

NOTA INFORMACYJNA

**Dla obligacji serii S05 o łącznej wartości 18.000.000 PLN
Emitent:**

**Kredyt Inkaso S.A.
z siedzibą w Warszawie ul. Domaniewska 39A
<http://www.kredytinkaso.pl/>**



KREDYT INKASO SA

Niniejsza nota informacyjna sporządzona została w związku z ubieganiem się o wprowadzenie obligacji serii S05 do Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot S.A. przez Emitenta, którego akcje są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Data sporządzenia: 16 grudnia 2011

Wszelkie terminy niezdefiniowane w niniejszej Nocie Informacyjnej mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji Obligacji Serii S05 stanowiących załącznik do Noty Informacyjnej

1) Cel emisji instrumentów dłużnych, jeżeli został określony,

Cel emisji w rozumieniu art. 5 ust. 1 pkt 3 ustawy obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 r. (Dz.U. z 2001 r., Nr 120, poz. 1300, ze zmian., dalej: „Ustawa o Obligacjach”), nie został określony.

2) Określenie rodzaju emitowanych instrumentów dłużnych,

Obligacje zwykłe na okaziciela, niezabezpieczone, zdematerializowane, oprocentowane według zmiennej stopy procentowej, zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych SA o kodzie ISIN PLKRINK00097.

Obligacje zostały wyemitowane w ramach Programu Emisji Obligacji przyjętego Uchwałą Zarządu nr 4/09/2010 z dnia 14 września 2010 r. w sprawie ustanowienia Programu Emisji Obligacji oraz zmienionego następnie Uchwałą Zarządu nr 7/11/2011 z dnia 28 listopada 2011 r. w sprawie podwyższenia wartości Programu Emisji Obligacji ustanowionego dnia 14 września 2010 r.

Obligacje zostały wyemitowane w dacie emisji przypadającej na dzień 8 grudnia 2011 r.

3) Wielkość emisji,

Łączna wartości nominalna Obligacji wyniosła 18.000.000 (słownie: osiemnaście milionów) PLN.

4) Wartość nominalną i cenę emisyjną instrumentów dłużnych lub sposób jej ustalenia,

Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych;
Cena emisyjna jednej obligacji wynosiła 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych;

5) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania instrumentów dłużnych,

Warunki wykupu obligacji.

Obligacje podlegać będą jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w dniu przypadającym 5 lat od dnia emisji tj. 8 grudnia 2016 roku.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych Posiadaczy Obligacji z upływem Dnia Ustalenia Prawa do Kwoty Zapłaty czyli 29 listopada 2016 roku.

Każdemu posiadaczowi, Emitent zapłaci w dniu wykupu za każdą obligację kwotę odpowiadającą jej wartości nominalnej oraz kwotę odsetek należnych na Dzień Wykupu. Jeżeli jednak Dzień Wykupu przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, zapłata nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu

N^v

Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Warunki wypłaty oprocentowania instrumentów dłużnych.

Obligacje będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej, poczynając od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego, według stopy procentowej WIBOR dla depozytów 6 miesięcznych powiększonej o 6 punktów procentowych, w skali roku

Odsetki od jednej obligacji za dany okres odsetkowy obliczone będą według następującej formuły:

$$K = \frac{N * O * L}{365}$$

gdzie:

- K oznacza kwotę odsetek za dany okres odsetkowy
- L oznacza liczbę dni w tym okresie odsetkowym
- N wartość nominalna obligacji
- O oznacza Stopę Procentową

Oprocentowanie naliczane będzie od wartości nominalnej obligacji, według Stopy Procentowej obowiązującej na dwa Dni Robocze przed pierwszym dniem każdego okresu odsetkowego. Dla potrzeb obliczeń przyjmuje się, iż rok ma 365 dni. W przypadku gdy w dniu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, stopa WIBOR nie zostanie ogłoszona, dla potrzeb wyliczenia oprocentowania, przyjmuje się ostatnią ogłoszoną stopę WIBOR przed tym dniem.

Odsetki płatne są w dniach wskazanych w tabeli poniżej. Jeżeli Dzień Płatności Odsetek przypada w dniu nie będącym Dniem Roboczym (tj. sobotą, niedzielą lub innym dniem ustawowo wolnym od pracy, a także dniem, w którym Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. nie świadczy usług dla klientów), zostanie on przesunięty na kolejny Dzień Roboczy.

Płatności odsetek z tytułu obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz uczestników prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których będą zapisane obligacje.

Okres Odsetkowy wynosi 6 miesięcy. Pierwszy Okres Odsetkowy liczony jest od 8 grudnia 2011 r.

Każdy Okres Odsetkowy Obligacji jest okresem od jednego dnia płatności odsetek (włączając ten dzień) do następnego dnia płatności (wyłączając ten dzień), z tym że pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczynać się będzie 8 grudnia 2011 r. (włączając ten dzień), a ostatni Okres Odsetkowy kończyć się będzie w Dniu Wykupu (wyłączając ten dzień).

W kolejnych Okresach Odsetkowych dzień ustalenia stopy procentowej i Dzień Płatności Odsetek przypada:

Nr Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego wskazanego w kolumnie I	Dzień ustalenia praw do odsetek dla Okresu Odsetkowego wskazanego w kolumnie I	Dzień ustalenia stopy procentowej dla Okresu Odsetkowego wskazanego w kolumnie I	Dzień Płatności Odsetek dla Okresu Odsetkowego wskazanego w kolumnie I
I	II	III	IV	V
1	2011/12/08	2012/05/29	2011/12/06	2012/06/08
2	2012/06/08	2012/11/29	2012/06/05	2012/12/10
3	2012/12/10	2013/05/29	2012/12/06	2013/06/10
4	2013/06/10	2013/11/28	2013/06/06	2013/12/09
5	2013/12/09	2014/05/29	2013/12/05	2014/06/09
6	2014/06/09	2014/11/27	2014/06/05	2014/12/08
7	2014/12/08	2015/05/27	2014/12/04	2015/06/08
8	2015/06/08	2015/11/27	2015/06/03	2015/12/08
9	2015/12/08	2016/05/30	2015/12/04	2016/06/08
10	2016/06/08	2016/11/29	2016/06/06	2016/12/08

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

Obligacje są obligacjami niezabezpieczonymi.

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

Wartość zaciągniętych zobowiązań Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie Propozycji Nabycia wynosi 114.523 tys. zł (dodatkowo Grupy Kapitałowej Emitenta 117.400 tys. zł).

Perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji określone są w pkt. 3.7.1. Warunków Emisji Obligacji serii S04 stanowiących załącznik do niniejszej Propozycji Nabycia. Ponadto perspektywa kształtowania się zobowiązań Emitenta, a w szczególności Grupy Kapitałowej Emitenta określona jest także w prognozie wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta na rok 2011/2012 opublikowanej dnia 30 czerwca 2011 roku na stronie internetowej Emitenta: <http://www.kredytinkaso.pl/artykuly/2346,1354,publicacja-prognozy-wynikow-finansowych-grupy-kredyt-inkaso-sa-na-rok-2011-12.htm>.

76

Do czasu całkowitego wykupu obligacji zobowiązania Emitenta utrzymywane będą na adekwatnym do skali działalności operacyjnej, bezpiecznym poziomie.

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

Nie dotyczy.

- 9) Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne.

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

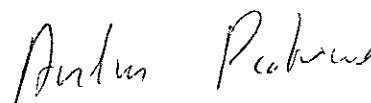
- 11) W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje - dodatkowo: a) liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji, b) ogólną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta - w przypadku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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

ZAŁĄCZNIKI: Warunki Emisji Obligacji Serii S05



Andrzej Piotrowski
Adwokat
KRS 000045864

Warszawa, 29 listopada 2011 r.

Warunki Emisji Obligacji Serii S05 („Warunki”) Spółki Kredyt Inkaso S.A.

Niniejszy dokument stanowi Warunki emisji obligacji na okaziciela, emitowanych w serii, zdematerializowanych, oprocentowanych, niezabezpieczonych, każda o wartości nominalnej 1000 (słownie: jeden tysiąc) zł, oznaczonych, jako seria S05 („Obligacje”), których emitentem jest Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 39A, spółka wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 270672 („Emitent”).

Obligacje są emitowane zgodnie z art. 9 pkt 3 Ustawy o obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 r. (Dz.U. z 2001 r. Nr 120 poz. 1300; zm. Dz.U. z 2002 r. Nr 216, poz. 1824) („Ustawa o Obligacjach”) oraz na podstawie Uchwały nr 9/11/2011 Zarządu Emitenta z dnia 29 listopada 2011 r. w sprawie emisji obligacji serii S05 spółki Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Warszawie.

Emitent powierzył Banco Espirito Santo de Investimento S.A. Oddział w Polsce pełnienie funkcji agenta emisji oraz agenta kalkulacyjnego („Agent Emisji” i „Agent Kalkulacyjny”).

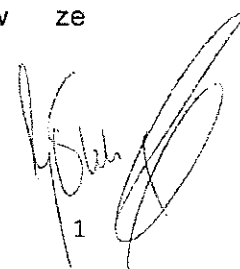
Po przeprowadzeniu emisji Emitent zobowiązuje się do wprowadzania Obligacji do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst, prowadzonym przez BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie i w związku z powyższym Obligacje zostaną zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”).

Po rejestracji Obligacji w KDPW i po ich wprowadzenia do obrotu na ASO Emitent będzie wykonywał swoje zobowiązania za pośrednictwem KDPW i zgodnie z zasadami i regulacjami stosowanymi przez KDPW i ASO.

Obligacje są emitowane w ramach Programu Emisji Obligacji wdrożonego przez Emitenta.

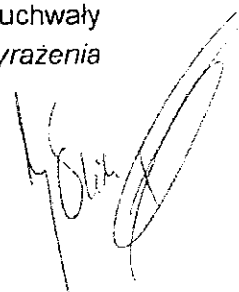
1. Status prawny Obligacji

- 1.1 Każda Obligacja jest papierem wartościowym emitowanym w serii zgodnie z art. 5a ust. 6 Ustawy o Obligacjach, z których prawa powstają z chwilą ich zarejestrowania, na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW, w depozycie papierów wartościowych prowadzonym („Depozyt”) zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi („Ustawa o obrocie”). Do powstawania oraz przenoszenia praw z Obligacji mają zastosowanie przepisy Ustawy o obrocie dotyczące praw ze zdematerializowanych papierów wartościowych.



- 1.2 Prawa z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na Rachunku Papierów Wartościowych w rozumieniu Ustawy o obrocie („**Rachunek Papierów Wartościowych**”) i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku („**Posiadacz**”).
- 1.3 W stosunku do Posiadaczy Obligacji, Emitent zobowiązuje się nieodwołalnie i bezwarunkowo do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie **Należności Głównej i Kwoty Odsetek** (łącznie „**Kwoty do Zapłaty**”), w sposób i terminach określonych poniżej.
- 1.4 Zobowiązania z Obligacji stanowiąc będą nieodwołalne, niepodporządkowanie, bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, są równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) są równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta, oraz podlegają zaspokojeniu w takich samych proporcjach, jak te zobowiązania.
- 1.5 Nabycie Obligacji od Emitenta nastąpi poprzez rozliczenie transakcji nabycia Obligacji przez KDPW oraz uczestników prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych inwestorów na podstawie instrukcji rozliczeniowych oraz pod warunkiem istnienia wystarczającego pokrycia na rachunkach pieniężnych tych uczestników, z wykorzystaniem instytucji domu maklerskiego reprezentanta w rozumieniu regulacji KDPW. Rozliczenie to wymaga przekazania zgodnych instrukcji podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych inwestora i Agenta Emisji, który pełni funkcje domu maklerskiego reprezentanta i odbywa się na zasadzie delivery versus payment (DVP).
2. Obligacje mogą nabywać rezydenci oraz nierezydenci.
3. Dane dotyczące emisji Obligacji
- 3.1 Wartość nominalna każdej Obligacji 1000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych)
- 3.2 Łączna wartość nominalna emitowanych Obligacji Serii S05 wynosi 18 000 000,00 PLN
(słownie: osiemnaście milionów złotych)
- 3.3 Łączna wartość Programu Emisji Obligacji wynosi do 150.000.000 (słownie: sto pięćdziesiąt milionów). Na mocy decyzji Emitenta podjętej w formie pisemnej oraz pod warunkiem uzyskania przez Emitenta wszelkich niezbędnych korporacyjnych zgód, Maksymalna Wartość Programu może zostać podwyższona do kwoty 250.000.000 zł (dwieście pięćdziesiąt milionów złotych). Wobec czego Emitent na mocy uchwały Zarządu Emitenta nr 7/11/2011 z dnia 29 listopada 2011 roku w sprawie podwyższenia wartości Programu Emisji Obligacji ustanowionego dnia 14 września 2011 roku, podjętej w nawiązaniu do uchwały Rady Nadzorczej nr II/13/3/2011 z dnia 25 maja 2011 roku w sprawie wyrażenia

[Wpisz tekst]



przez Radę Nadzorczą zgody na zaciągnięcie przez Zarząd w imieniu Kredyt Inkaso S.A. zobowiązań poprzez emisję obligacji, dokonał podwyższenia wartości Programu Emisji Obligacji o kwotę 21.000.000 zł (dwadzieścia jeden milionów złotych) tj. na łączną kwotę 171.000.000 zł (sto siedemdziesiąt jeden milionów złotych).

3.4 Cena Emisyjna

Cena emisyjna jednej Obligacji jest równa wartości nominalnej („Cena Emisyjna”).

3.5 Próg emisji i ilość Obligacji objętych jednym Formularzem Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji

Emitent nie przewiduje minimalnego progu emisji.

3.6 Oprocentowanie

3.6.1 Obligacje będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej w sposób określony w pkt 3.6.2.

3.6.2 Obligacja będzie oprocentowana począwszy od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego, według stopy procentowej WIBOR dla depozytów 6 miesięcznych powiększonej o 6 punktów procentowych, w skali roku („Stopa Procentowa”).

3.6.3 Odsetki od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy obliczone będą według następującej formuły:

$$K = \frac{N * O * L}{365}$$

gdzie:

K oznacza kwotę odsetek za dany okres odsetkowy

L oznacza liczbę dni w tym okresie odsetkowym

N wartość nominalna Obligacji

O oznacza Stopę Procentową

3.6.4 Oprocentowanie naliczane będzie od wartości nominalnej Obligacji, według Stopy Procentowej obowiązującej na dwa dni robocze przed pierwszym dniem każdego Okresu Odsetkowego. Dla potrzeb obliczeń przyjmuje się, iż rok ma 365 dni. W przypadku gdy w dniu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, stopa WIBOR nie zostanie ogłoszona, dla potrzeb wyliczenia oprocentowania, przyjmuje się ostatnią ogłoszoną stopę WIBOR przed tym dniem.

- 3.6.5 Odsetki płatne są w dniach wskazanych w tabeli poniżej („**Dzień Płatności Odsetek**”). Jeżeli Dzień Płatności Odsetek przypada w dniu nie będącym Dniem Roboczym (tj. sobotą, niedzielą lub innym dniem ustawowo wolnym od pracy, a także dniem, w którym Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. nie świadczy usług dla klientów), zostanie on przesunięty na kolejny Dzień Roboczy.
- 3.6.6 Płatności odsetek z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz uczestników prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych, na których będą zapisane Obligacje.
- 3.6.7 Okres odsetkowy wynosi 6 miesięcy („**Okres Odsetkowy**”). Pierwszy okres odsetkowy liczony jest od daty rozliczenia transakcji nabycia Obligacji, dokonanej zgodnie z pkt. 1.5. powyżej tj. od dnia 08 grudnia 2011 r. .
- 3.6.8 Każdy Okres Odsetkowy Obligacji jest okresem od jednego Dnia Płatności Odsetek (włączając ten dzień) do następnego Dnia Płatności (wyłączając ten dzień), z tym że pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczynać się będzie w dniu rozliczenia transakcji nabycia Obligacji, dokonanej zgodnie z pkt. 1.5. powyżej (włączając ten dzień), a ostatni Okres Odsetkowy kończyć się będzie w Dniu Wykupu (wyłączając ten dzień).
- 3.6.9 W kolejnych Okresach Odsetkowych dzień ustalenia stopy procentowej i Dzień Płatności Odsetek przypada:

Nr Okresu Odsetkowego	Dzień ustalenia praw do odsetek dla Okresu Odsetkowego wskazanego w kolumnie I	Dzień ustalenia stopy procentowej dla Okresu Odsetkowego wskazanego w kolumnie I	Dzień Płatności Odsetek dla Okresu Odsetkowego wskazanego w kolumnie I
I	II	III	IV
1	2012-05-29	2011-12-06	2012-06-08
2	2012-11-29	2012-06-05	2012-12-10
3	2013-05-29	2012-12-06	2013-06-10
4	2013-11-28	2013-06-06	2013-12-09
5	2014-05-29	2013-12-05	2014-06-09
6	2014-11-27	2014-06-05	2014-12-08
7	2015-05-27	2014-12-04	2015-06-08
8	2015-11-27	2015-06-03	2015-12-08
9	2016-05-30	2015-12-04	2016-06-08
10	2016-11-29	2016-06-06	2016-12-08

3.6.10 Zawiadomienie o Kwocie Odsetek

W terminach przewidzianych regulacjami KDPW oraz innymi właściwymi przepisami prawa i regulacjami Agent Kalkulacyjnego obliczy a następnie powiadomi KDPW o wysokości stopy procentowej i Kwocie Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego.

[Wpisz tekst]

AV

3.6.11 Ważność obliczeń oprocentowania dla danego Okresu Odsetkowego

Wszelkie ustalenia oprocentowania dla danego Okresu Odsetkowego zostaną dokonane przez Agenta Kalkulacyjnego w sposób oraz według zasad określonych w niniejszych Warunkach Emisji i w przypadku braku oczywistego błędu, będą ostateczne i wiążące dla Emitenta i Posiadaczy.

3.6.12 Odpowiedzialność Agenta Kalkulacyjnego w związku z ustaleniem oprocentowania

Agent Kalkulacyjny nie ponosi odpowiedzialności za szkodę poniesioną przez Emitenta lub inną osobę na skutek określenia przez Agenta Kalkulacyjnego

oprocentowania Obligacji według zmiennej stopy procentowej zgodnie z kwotowaniami lub informacjami ze źródeł określonych w Warunkach Emisji, które to kwotowanie, informacja lub notowanie następnie okaże się nieprawidłowe, chyba że spowodowane to było winą umyślną lub rażącym niedbalstwem Agenta Kalkulacyjnego.

3.6.13 Dzień Ustalenia Prawa do Kwot do Zapłaty.

Dzień, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji w dniu ich wymagalności, ustala się na Dzień Roboczy przypadający na 7 Dni Roboczych przed Dniem Płatności Kwot do Zapłaty z Obligacji („Dzień Ustalenia Prawa do Kwot do Zapłaty”)

3.7 Zobowiązania Emitenta

3.7.1 Emitent zobowiązuje się, iż tak długo jak wszystkie Obligacje nie zostaną wykupione:

- a. zachowa w mocy wszystkie upoważnienia, zgody, licencje i zezwolenia wymagane przez prawo dla prowadzenia przez niego działalności gospodarczej, zaś jeżeli będzie to niezbędne uzyska wszelkie wymagane dodatkowe upoważnienia, zgody, licencje i zezwolenia.
- b. będzie prowadzić swoją działalność zgodnie ze wszystkimi stosownymi przepisami prawa oraz prawomocnymi orzeczeniami sądowymi i decyzjami administracyjnymi.
- c. nie zaciągnie jakiegokolwiek dodatkowego zadłużenia na skutek zaciągnięcia którego stosunek łącznej wartości Zadłużenia Finansowego do Kapitałów Własnych Emitenta (przy czym przez „**Kapitały Własne Emitenta**” rozumie się sumę kapitału podstawowego, należnych wpłat na kapitał podstawowy, udziałów

własnych kapitału zapasowego, kapitału z aktualizacji wyceny, pozostałych kapitałów rezerwowych, zysku z lat ubiegłych, zysku netto oraz odpisów z zysku netto roku obrotowego, pomniejszoną o kapitał z aktualizacji wyceny wynikający z przeszacowania portfeli zakupionych wierzytelności oraz saldo wartości niematerialnych i prawnych) przekroczyłby 200%, przy czym dla potrzeb niniejszych Warunków Emisji Obligacji poprzez „Zadłużenie Finansowe” rozumie się wszelkie zobowiązania do zapłaty lub zwrotu pieniędzy z tytułu:

- i. pożyczonych środków (pożyczka lub kredyt);
- ii. kwot zgromadzonych w drodze dyskontowania weksli lub emisji obligacji, weksli, skryptów dłużnych lub podobnych instrumentów;
- iii. wyceny transakcji instrumentami pochodnymi, przy czym dla potrzeb określenia wartości zadłużenia wynikającego z transakcji pochodnej brana będzie wartość
- iv. zobowiązań leasingowych
- v. akcji podlegających umorzeniu;
- vi. zobowiązań z tytułu regresu w związku z gwarancją, ubezpieczeniem, zwolnieniem z odpowiedzialności, akredytywy typu standby, akredytywą dokumentową lub innym tego typu instrumentem,

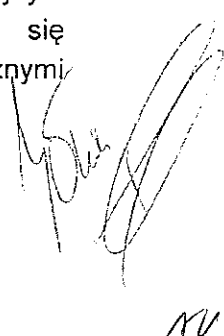
przy czym ograniczenia wskazane powyżej nie dotyczą zadłużenia zaciąganego w celu refinansowania zobowiązań wynikających z Obligacji.

- d. nie ustanowi ani nie zezwoli na ustanawianie jakiegokolwiek zabezpieczenia w formie hipoteki, zastawu, gwarancji lub poręczenia, prawa zatrzymania lub innego obciążenia w celu zabezpieczenia, na obecnych i przyszłych składnikach majątkowych lub wierzytelnościach, jeżeli łączna wartość takich zabezpieczeń przekracza 10% aktywów emitenta.
- e. nie wyemituje obligacji ani innych dłużnych papierów wartościowych zabezpieczonych w sposób pośredni lub bezpośredni w formie hipoteki, zastawu, zastawu rejestrowego, zastawu finansowego, cesji, gwarancji lub poręczenia, przewłaszczenia na zabezpieczenie, prawa zatrzymania lub innego obciążenia w celu zabezpieczenia na obecnych lub przyszłych składnikach majątkowych bądź dochodach Emitenta chyba, że jednocześnie ustanowi, w tej samej dacie, takie samo zabezpieczenie Obligacji.

f. dostarczy Agentowi Emisji:

- i. w formie raportów okresowych przesyłanych do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta w ciągu 15 dni od daty ich zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Emitenta,
 - ii. wszelkie inne dokumenty lub informacje będące lub które przy dołożeniu należytej staranności powinny być w posiadaniu Emitenta, których Agent Emisji zażąda, wpływające na zdolności Emitenta do wywiązania się z zobowiązań zaciągniętych w związku z emisją Obligacji oraz takie, których Agent Emisji zażąda w celu wykonania swoich obowiązków wynikających z Umowy, Umowy Dealerskiej, Regulaminu oraz Obligacji, przy czym Agent Emisji będzie każdorazowo składał żądanie dostarczenia ww. dokumentów lub informacji w terminie umożliwiającym Emitentowi ich przygotowanie i dostarczenie w uzgodnionym czasie,
- g. nie dokona w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych lub kilku niepowiązanych transakcji, zawartych dobrowolnie lub pod przymusem, sprzedaży, przeniesienia, najmu/dzierżawy lub innego zbycia lub rozporządzenia całości lub części swojego majątku ("Rozporządzenie"), chyba, że takie Rozporządzenie nastąpi na warunkach powszechnie obowiązujących w obrocie gospodarczym, (i) na warunkach rynkowych z uwzględnieniem specyfiki branży, w której działają Emitent i spółki od niego zależne, (ii) zbywany majątek według swojej wartości rynkowej zostanie zastąpiony innymi aktywami o takiej samej lub wyższej wartości rynkowej oraz jakości, lub (iii) łączna kwota (wartość) Rozporządzenia nie przekracza łącznie 10 % aktywów Emitent lub (iv) Rozporządzenie nastąpiło na skutek potrącenia lub rozliczenia Zadłużenia Finansowego, z wyjątkiem rozporządzenia na rzecz sekurytyzacyjnego funduszu inwestycyjnym zamkniętego, którego wyłącznymi uczestnikami są Emitent i/lub podmioty bezpośrednio lub pośrednio kontrolowane przez Emitenta, w rozumieniu przepisów Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i MSSF (przy czym dla potrzeb niniejszej Umowy Emitent oraz podmioty kontrolowane bezpośrednio lub pośrednio przez Emitenta oznaczają „Grupa Emitenta”);
- h. W razie nabycia certyfikatów inwestycyjnych w Kredyt Inkaso I Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym (dalej "Fundusz"), Emitent zobowiązuje się spowodować, iż do czasu wykupu ostatniej Obligacji wyłącznymi

[Wpisz tekst]



uczestnikami funduszu będą podmioty z Grupy Emitenta, a także zobowiązuje się zapewnić, iż Fundusz:

- i. Nie ustanowi ani nie zezwoli na ustanawianie oraz istnienie jakiegokolwiek zabezpieczenia w formie hipoteki, zastawu, gwarancji lub poręczenia, prawa zatrzymania lub innego obciążenia w celu zabezpieczenia na aktywach określonych w art. 147 ust. 1 i 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych o łącznej wysokości przekraczającej 10 % wartości aktywów netto funduszu w chwili ustanowienia obciążenia.
 - ii. Nie udzieli pożyczek podmiotom innymi niż podmioty z Grupy Emitenta, przy czym wszystkie pożyczki będą udzielane na warunkach rynkowych.
 - iii. Nie zaciągnie Zadłużenia Finansowego, z wyłączeniem obligacji, o łącznej wysokości przekraczającej 10 % wartości aktywów netto funduszu w chwili zawarcia umowy będącej źródłem Zadłużenia Finansowego, przy czym fundusz będzie uprawniony do zaciągnięcia Zobowiązań Finansowych przekraczających 10% aktywów netto funduszu w przypadku, gdy takie Zadłużenie Finansowe zaciągnięte zostaje względem podmiotów z Grupy Emitenta na warunkach rynkowych.
 - iv. Nie dokona emisji obligacji w wysokości przekraczającej 75 % wartości aktywów netto funduszu na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez zgromadzenie inwestorów uchwały o emisji obligacji.
 - v. Nie dokona w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych lub kilku niepowiązanych transakcji, zawartych dobrowolnie lub pod przymusem, sprzedaży, przeniesienia, najmu/dzierżawy lub innego zbycia lub rozporządzenia całości lub części majątku funduszu ("Rozporządzenie"), chyba, że takie Rozporządzenie nastąpi na warunkach powszechnie obowiązujących w obrocie gospodarczym, (i) na warunkach rynkowych z uwzględnieniem specyfiki branży, w której działają fundusz,(ii) zbywany majątek według swojej wartości rynkowej zostanie zastąpiony innymi aktywami o takiej samej lub wyższej wartości rynkowej oraz jakości, lub (iii) łączna kwota (wartość) Rozporządzenia nie przekracza łącznie 10 % aktywów funduszu,
- i. niezwłocznie po zdarzeniu lub powzięciu o nim wiadomości, nie później niż w ciągu 3 Dni Roboczych, zawiadomi Agenta Emisji o:

[Wpisz tekst]

- i. Zaistnieniu Przypadku Naruszenia;
 - ii. wszelkich zdarzeniach stanowiących lub powodujących naruszenie oświadczeń oraz zapewnień lub zobowiązań złożonych lub podjętych przez niego w Warunkach Emisji Obligacji;
 - iii. każdym zdarzeniu, które będzie istotne w kontekście wypełnienia przez Emitenta zobowiązań wynikających z Obligacji;
 - iv. czynnościach, jakie podjął lub zamierza podjąć w celu zapobieżenia lub zmniejszenia skutków wystąpienia Przypadku Naruszenia.
- j. niezwłocznie zawiadomi Agenta Emisji o postępowaniu sądowym, arbitrażowym lub administracyjnym lub jakimkolwiek roszczeniu wynikającym z takiego postępowania w zakresie wynikającym z przepisów regulujących przekazywanie informacji bieżących i okresowych przez emitentów papierów wartościowych dla których Rzeczpospolita Polska jest państwem macierzystym, dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

3.8 Wykup Obligacji

3.8.1 Dzień Wykupu

Obligacje podlegać będą jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w dniu przypadającym 5 lat od dnia emisji.

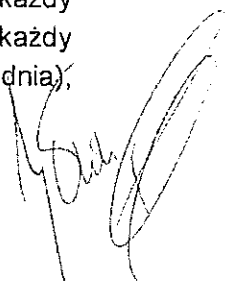
3.8.2 Wykup Obligacji oraz wypłata Kwoty Odsetek

Każdemu Posiadaczowi, Emitent zapłaci w Dniu Wykupu lub w dniu wcześniejszego wykupu (o którym mowa w pkt 3.9) za każdą Obligację kwotę odpowiadającą jej wartości nominalnej („Należność Główna”) oraz Kwotę Odsetek należnych na Dzień Wykupu lub odpowiednio dzień wcześniejszego wykupu. Jeżeli jednak Dzień Wykupu lub dzień wcześniejszego wykupu przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, zapłata Kwoty do Zapłaty nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

3.8.3 Odsetki za opóźnienie

W przypadku opóźnienia w zapłacie Kwoty do Zapłaty z Obligacji każdy Posiadacz Obligacji będzie uprawniony do żądania od Emitenta za każdy dzień opóźnienia aż do dnia faktycznej zapłaty (ale bez tego dnia);

[Wpisz tekst]



AV

odsetek ustawowych licząc od Kwoty do Zapłaty, przy której zapłacie nastąpiło opóźnienie.

3.8.4 Sposób wypłaty Kwoty do Zapłaty

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których będą zapisane Obligacje zgodnie z Ustawą o obrocie i właściwymi regulacjami KDPW.

3.9 Przypadki Naruszenia. Wykup Obligacji przed Dniem Wykupu.

3.9.1 Wystąpienie jednego z poniższych zdarzeń stanowi Przypadek Naruszenia.

3.9.1.1 Niedokonanie płatności z Obligacji

Emitent nie wykonała w terminie określonym w Warunkach Emisji Obligacji płatności jakiegokolwiek kwoty z tytułu Obligacji.

3.9.1.2 Naruszenie Zobowiązań Emitenta z innych umów.

- a. Emitent nie dokona płatności, w terminie wymagalności, swojego Zadłużenia Finansowego na łączną lub pojedynczą kwotę przekraczającą 10 % kapitałów własnych wykazanych w ostatnim, zbadanym przez biegłego rewidenta rocznym lub przejrzanym półrocznym (w zależności, które będzie bardziej aktualne), sprawozdaniu finansowym Emitenta; lub
- b. w wyniku zaistnienia przypadku naruszenia Zadłużenie Finansowe Emitenta stanie się wymagalne i płatne przed pierwotnym okresem wymagalności;
- c. łączna lub pojedyncza kwota Zadłużenia Finansowego Emitenta zostanie anulowana lub zawieszona w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia.

i naruszenie takie nie zostanie naprawione w ciągu 7 Dni Roboczych od dnia otrzymania pisemnego zawiadomienia Obligatariuszy o zaistnieniu naruszenia.

3.9.1.3 Działania wierzycieli.

Dokonano jakiegokolwiek zajęcia na kwotę przewyższającą 10% aktywów Emitenta na podstawie ważnego tytułu prawnego, zabezpieczenia sądowego lub egzekucji w stosunku do jakiegokolwiek składnika lub składników majątku Emitenta.

3.9.1.4 Niezgodność z prawem zobowiązań Emitenta z Obligacji.



W przypadku, gdy (i) wykonanie lub wywiązanie się Emitenta z obowiązku płatności jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty z Obligacji w Dniu Płatności Odsetek lub w Dniu Wykupu, lub z pozostałych istotnych zobowiązań wynikających z Warunków Emisji Obligacji stanie się sprzeczne z prawem, lub (ii) ważność Obligacji zostanie zakwestionowana przez Emitenta.

3.9.1.5 Naruszenie innych zobowiązań.

W przypadku, gdy Emitent nie wypełni lub nie przestrzega w terminie jakiegokolwiek innego zobowiązania wynikającego z Obligacji, w szczególności określonych w ust. 3.7 powyżej, i stan ten trwa co najmniej 3 Dni Robocze od daty otrzymania pisemnego zawiadomienia lub od daty, w której ww. zobowiązanie będzie niewykonane lub nieprzestrzegane, w zależności od tego, który z powyższych terminów będzie wcześniejszy, od któregośkolwiek z Posiadaczy, o zaistnieniu Przypadku Naruszenia.

3.9.1.6 Orzeczenia.

Jedno lub więcej prawomocnych orzeczeń sądów lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie przekraczającej 10 % kapitałów własnych wykazanych w ostatnim, zaudytowanym rocznym lub przejrzanym półrocznym (w zależności, które będzie bardziej aktualne), sprawozdaniu finansowym Emitenta zasądzonych od Emitenta lub jakiegokolwiek inne prawomocne orzeczenie (nie tylko dotyczące płatności sumy pieniężnej), istotne dla działalności Emitenta, zostanie wydane w stosunku do Emitenta lub dotyczyć będzie Emitenta, co spowoduje lub będzie mogło spowodować według oceny Posiadacza negatywną zmianę w działalności gospodarczej, majątku, sytuacji finansowej Emitenta która negatywnie wpłynie na zgodność z prawem, ważność lub wykonalność zobowiązań z Obligacji.

3.9.1.7 Nieprawdziwość oświadczeń.

Którerekolwiek z oświadczeń, zapewnień lub zobowiązań złożonych przez Emitenta w Propozycji Nabycia Obligacji lub Obligacji okaże się nieprawdziwe na moment, w którym zostało złożone w całości lub w części.

3.9.1.8 Niewypłacalność. Postępowanie upadłościowe i naprawcze.

Wystąpi zdarzenie faktyczne lub prawne, stwarzające możliwość postawienia Emitenta w stan upadłości z

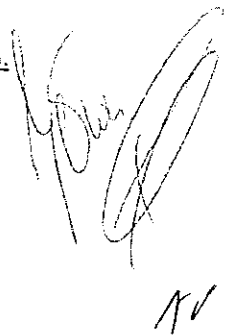
możliwością zawarcia układu lub upadłości obejmującej likwidację majątku upadłego lub likwidacji, a w szczególności Emitent:

- a. ulegnie przymusowej lub dobrowolnej likwidacji lub
- b. nie wykonuje swoich wymagalnych zobowiązań i:
 - i. trwa to ponad 3 miesiące lub
 - ii. ma to charakter trwały
- c. jego zobowiązania przekroczą wartość majątku, lub
- d. uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub rozpocznie negocjacje z powodu trudności finansowych z jednym lub wieloma wierzycielami z zamiarem zmiany zasad spłaty swojego długu, lub
- e. złożył w sądzie oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego, lub
- f. wobec Emitenta został zgłoszony wniosek o ogłoszenie upadłości na podstawie ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze, przy czym wniosek o ogłoszenie upadłości został złożony:
 - i. przez Emitenta;
 - ii. przez wierzyciela będącego bankiem w rozumieniu przepisów Ustawy Prawo Bankowe
 - iii. przez inny podmiot lub podmioty inne niż wymienione powyżej, o ile w rozsądnej ocenie można uznać, że zachodzą podstawy do złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości przewidziane prawem
- g. wydane zostanie przez sąd postanowienie o rozwiązaniu spółki Emitenta albo podjęta zostanie uchwała walnego zgromadzenia Emitenta o rozwiązaniu spółki lub podjęta decyzja o przeniesieniu siedziby spółki za granicę lub

3.9.1.9 Zaprzestanie prowadzenia działalności

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

3.9.1.10 Wycofanie akcji Emitenta z obrotu na rynku regulowanym



Wszystkie akcje Emitenta zostaną wycofane z obrotu na rynku regulowanym w Polsce.

3.9.2 W razie wystąpienia któregośkolwiek ze wskazanych powyżej Przypadków Naruszenia, Posiadacz jest uprawniony do żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji, chyba, że Przypadek Naruszenia został naprawiony przed wystąpieniem Posiadacza z takim żądaniem. W zawiadomieniu o żądaniu Wcześniejszego Wykupu, Posiadacz winien wskazać podstawę żądania wcześniejszego wykupu („Zawiadomienie”). W powyższym wypadku, Należność Główna wraz z Narosłą Kwotą Odsetek („Kwota Wcześniejszego Wykupu”), winna być zapłacona w ciągu 7 Dni Roboczych od dnia złożenia takiego Zawiadomienia, z wyłączeniem przypadku o którym mowa w ust. 3.9.1.1 powyżej, w którym to przypadku Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi tj. wykupowi w dniu, który będzie zgodnie z regulacjami KDPW wcześniejszym dniem, w którym wykup będzie możliwy.

3.9.3 Narosła Kwota Odsetek będzie kalkulowana według następującej formuły:

$$NKO = \frac{N * O * L}{365}$$

gdzie:

NKO oznacza Narosłą Kwotę Odsetek

L oznacza liczbę dni w tym okresie odsetkowym od początku Okresu Odsetkowego do dnia złożenia przez Posiadacza Zawiadomienia, o którym mowa w 3.9.2 powyżej

N oznacza Należność Główną

O oznacza Stopę Procentową

3.10 Wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu.

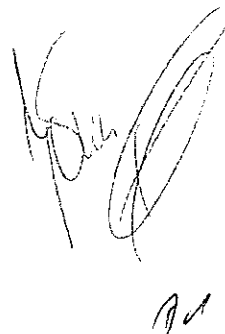
Posiadacze niniejszym wyrażają zgodę na wprowadzenie Obligacji do obrotu do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst i upoważniają niniejszym Emitenta do dokonania wszelkich czynności oraz zawarcia wszelkich niezbędnych umów w celu wprowadzenia Obligacji do obrotu na Catalyst.

3.11 Przeniesienie praw z Obligacji w obrocie wtórnym.

Przenoszenie praw z Obligacji w obrocie wtórnym będzie następowało zgodnie z postanowieniami Ustawy o obrocie, odpowiednimi regulacjami KDPW oraz odpowiednimi regulacjami obowiązującymi na rynku Catalyst.

3.12 Podatki

[Wpisz tekst]



3.12.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń, lub pobrań z tytułu podatków, chyba że dokonanie takiego potrącenia lub pobrania wymagane jest przepisami prawa.

3.12.2 Obligatariusz przekaze podmiotowi prowadzącemu Rachunek Papierów Wartościowych wszelkie informacje i dokumenty niezbędne do obsługi zobowiązań Obligatariusza z tytułu podatków, w zakresie i terminie wymaganym przez podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych.

3.12.3 W przypadku, jeżeli Obligatariusz nie przekaze podmiotowi prowadzącemu Rachunek Papierów Wartościowych wszelkich informacji i dokumentów niezbędnych w ocenie Emitenta lub podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych do zastosowania obniżonej lub zerowej stawki podatku, podatek ten zostanie pobrany w pełnej wysokości.

3.13 Postanowienia końcowe

3.13.1 W sprawach związanych z Obligacjami Banco Espirito Santo de Inuestimento S.A. Spółka Akcyjna, Oddział w Polsce działa wyłącznie, jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Inwestorów nabywających Obligacje w zakresie płatności przez Emitenta Kwot do Zapłaty, ani za żadne zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji.

3.13.2 Przedawnienie roszczeń

Roszczenie o zapłatę Kwoty Odsetek i Należności Głównej z Obligacji przedawniają się zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obligacjach.

3.13.3 Interpretacja

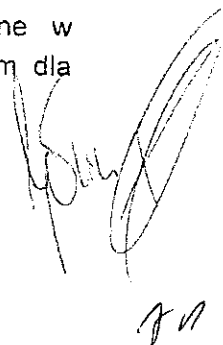
Wszystkie terminy pisane z dużej litery, a nie zdefiniowane inaczej w niniejszym dokumencie, mają te same znaczenia, jakie były im przypisane w Regulaminie.

3.14 Niniejsze warunki emisji Obligacji powinny być interpretowane w połączeniu z Regulaminem, Propozycją Nabycia Obligacji i Memorandum Informacyjnym, o ile zostało sporządzone.

3.15 Prawo właściwe, jurysdykcja

3.15.1 Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.

3.15.2 Wszelkie związane z Obligacjami spory będą rozstrzygane w postępowaniu przed polskim sądem powszechnym właściwym dla siedziby Agenta Emisji.



3.16 Zawiadomienia

3.16.1 Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień zawartych w Regulaminie, wszelkie zawiadomienia do Inwestorów będą ważne, jeżeli zostały wysłane listem poleconym, kurierem, pocztą elektroniczną lub faksem na ich adresy podane w Formularzu Przyjęcia.

3.16.2 Wszelkie zawiadomienia skierowane przez Inwestorów i/lub Posiadaczy skierowane do Emitenta i/lub Banco Espirito Santo de Investimento S.A. Spółka Akcyjna, Oddział w Polsce będą ważne o ile zostaną przekazane listem poleconym lub faksem na adres:

Banco Espirito Santo de Investimento S.A. Spółka Akcyjna
Oddział w Polsce
Ul. Złota 59
00-120 Warszawa
Fax: +48 22 347 40 99

[Wpisz tekst]



Handwritten signature and initials, possibly 'AN', in the bottom right corner.