

**OSTATECZNE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII N1**  
**KREDYT INKASO S.A.**

Warszawa, dnia 14 czerwca 2023 r.

Niniejszy dokument („**Ostateczne Warunki Obligacji**”) określa ostateczne warunki emisji dla obligacji wskazanych poniżej, emitowanych przez **Kredyt Inkaso S.A.** z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Postępu 21B, 02-676 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000270672, NIP: 9222544099, REGON 951078572, o kapitale zakładowym w wysokości 12.897.364,00 zł (w pełni opłaconym), dla której prowadzona jest strona internetowa pod adresem: <https://obligacje.kredytinkaso.pl> („**Emitent**”, „**Spółka**”).

Obligacje serii N1 („**Obligacje**”) emitowane są w ramach Programu Emisji Obligacji do kwoty 100.000.000 PLN (sto milionów złotych) na podstawie: (i) Uchwały nr X/7/2/2022 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 19 września 2022 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie w Spółce programu emisji obligacji, (ii) Uchwały nr VI/1/09/2022 Zarządu Emitenta z dnia 22 września 2022 r. w sprawie ustanowienia w Spółce programu emisji obligacji oraz (iii) uchwały Zarządu Emitenta nr III/1/6/2023 z dnia 14 czerwca 2023 r. w sprawie emisji obligacji serii N1 w ramach programu i ustalenia ostatecznych warunków ich emisji.

Prospekt podstawowy sporządzony przez Spółkę w związku z emisją Obligacji w ramach Programu został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 16 lutego 2023 roku („**Prospekt**”). Suplement nr 1 do Prospektu z dnia 03 marca 2023 r. został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 15 marca 2023 r.

Niniejsze Ostateczne Warunki Obligacji stanowią ostateczne warunki emisji dla Obligacji w rozumieniu art. 8 ust. 4 Rozporządzenia Prospektowego i w celu uzyskania wszystkich istotnych informacji muszą być odczytywane w związku z Prospektem i ewentualnymi suplementami do Prospektu oraz komunikatami aktualizującymi. Wszelkie wyrażenia pisane w Ostatecznych Warunkach Obligacji wielką literą, a wprost w nich niezdefiniowane, mają znaczenie nadane w Podstawowych Warunkach Emisji zamieszczonych w Prospekcie.

Prospekt, zawierający podstawowe warunki emisji Obligacji, wraz z ewentualnymi suplementami oraz komunikatami aktualizującymi do Prospektu został udostępniony do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki (<https://obligacje.kredytinkaso.pl>) oraz dodatkowo, w celach informacyjnych na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej ([www.michaelstrom.pl](http://www.michaelstrom.pl)).

Do niniejszych Ostatecznych Warunków Obligacji załączone zostało podsumowanie Prospektu dotyczące emisji Obligacji.

Niniejsze Ostateczne Warunki Obligacji powinny być czytane łącznie z Podstawowymi Warunkami Emisji zamieszczonymi w Prospekcie. Niniejsze Ostateczne Warunki Obligacji łącznie z Podstawowymi Warunkami Emisji stanowią warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5 Ustawy o Obligacjach.

## 1. INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY PUBLICZNEJ OBLIGACJI

Oznaczenie serii:	N1
Wstępny kod ISIN:	PLKRINK00295
Liczba oferowanych Obligacji:	do 18.000 (osiemnastu tysięcy)
Wartość Nominalna jednej Obligacji	1.000 PLN (jeden tysiąc złotych)
łącznie Wartość Nominalna Obligacji:	do 18.000.000 PLN (osiemnastu milionów złotych)
Cena Emisyjna:	jest uzależniona od dnia złożenia zapisu i wynosi:

Dzień złożenia zapisu	Cena emisyjna (PLN)
19 czerwca 2023 r.	992
20 czerwca 2023 r.	
21 czerwca 2023 r.	
22 czerwca 2023 r.	
23 czerwca 2023 r.	994
24 czerwca 2023 r.	
25 czerwca 2023 r.	
26 czerwca 2023 r.	
27 czerwca 2023 r.	
28 czerwca 2023 r.	996
29 czerwca 2023 r.	
30 czerwca 2023 r.	
1 lipca 2023 r.	
2 lipca 2023 r.	
3 lipca 2023 r.	
4 lipca 2023 r.	

Minimalna wielkość zapisu:	1 sztuka
Miejsca przyjmowania zapisów:	określone w załączniku do niniejszych Ostatecznych Warunków Obligacji
Zasady redukcji zapisów:	redukcja nastąpi w sposób proporcjonalny, z zastrzeżeniem, że ułamkowe części Obligacji nie będą przydzielane. Liczba przydzielanych w wyniku redukcji Obligacji będzie zaokrąglana w dół do liczby całkowitej, a pozostające

po dokonaniu redukcji pojedyncze Obligacje przeznaczone do przydziału Inwestorom zostaną przydzielone kolejno tym Inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożyli zapisy na kolejno największe liczby Obligacji. W przypadku, gdy po dokonaniu przydziału zgodnie z zasadami wynikającymi ze zdania poprzedzającego, nadal pozostaną nieprzydzielone pojedyncze Obligacje przeznaczone do przydziału Inwestorom, Obligacje takie zostaną przydzielone tym Inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożyli zapisy opiewające na takie same największe liczby Obligacji

Tryb rejestracji Obligacji:

rejestracja w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW zgodnie z § 5 Szczegółowych Zasad Działania KDPW na podstawie zgodnych prawidłowych zleceń rozrachunku

Agent Techniczny:

Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie

System obrotu, do którego Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie lub wprowadzenie Obligacji: Rynek Regulowany

## **2. TERMINY ZWIĄZANE Z OFERTĄ OBLIGACJI**

Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów: 19 czerwca 2023 r.

Termin zakończenia przyjmowania zapisów: 4 lipca 2023 r.

Przewidywany termin warunkowego przydziału: 10 lipca 2023 r.

Przewidywany Dzień Emisji: 13 lipca 2023 r.

Przewidywany termin podania wyników Oferty do publicznej wiadomości: 13 lipca 2023 r.

Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji do obrotu na Rynku Regulowanym: lipiec 2023 r.

W sytuacji, o której mowa w art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, w przypadku gdy suplement, o którym mowa w art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego, jest udostępniany do publicznej wiadomości po rozpoczęciu subskrypcji, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem suplementu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, pod warunkiem, że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność odnosząca się do informacji zawartych w Prospekcie, które mogą wpłynąć na ocenę Obligacji wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem oferty Obligacji danej serii. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie złożone w dowolnym punkcie obsługi klienta firmy inwestycyjnej, która przyjęła zapis na Obligacje, w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia do publicznej wiadomości suplementu, o ile Emitent nie wyznaczy terminu dłuższego. Szczegółowe zasady odstąpienia od zapisu będą każdorazowo przedstawiane w suplemencie. W związku z powyższym Emitent może dokonać przydziału Obligacji nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

### 3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SZCZEGÓŁOWYCH WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI

Cel Emisji: Środki z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na finansowanie działalności Grupy Kapitałowej, z zastrzeżeniem, że środki z emisji Obligacji nie zostaną przeznaczone na udzielenie pożyczek ani innego rodzaju finansowanie osobom fizycznym lub podmiotom spoza Grupy Kapitałowej, oraz nie zostaną one przeznaczone na bezpośrednie nabycie przez Emitenta portfeli wierzytelności.

Dzień Wykupu: 13 lipca 2027 r.

Okresy Odsetkowe:

Numer Okresu Odsetkowego	Dzień ustalenia stopy bazowej	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego
1.	Dzień Emisji - 4 Dni Robocze	Dzień Emisji	6 października 2023	13 października 2023
2.	9 października 2023	13 października 2023	8 stycznia 2024	13 stycznia 2024
3.	9 stycznia 2024	13 stycznia 2024	8 kwietnia 2024	13 kwietnia 2024
4.	9 kwietnia 2024	13 kwietnia 2024	8 lipca 2024	13 lipca 2024
5.	9 lipca 2024	13 lipca 2024	7 października 2024	13 października 2024
6.	8 października 2024	13 października 2024	3 stycznia 2025	13 stycznia 2025
7.	7 stycznia 2025	13 stycznia 2025	7 kwietnia 2025	13 kwietnia 2025
8.	8 kwietnia 2025	13 kwietnia 2025	7 lipca 2025	13 lipca 2025
9.	8 lipca 2025	13 lipca 2025	6 października 2025	13 października 2025
10.	7 października 2025	13 października 2025	5 stycznia 2026	13 stycznia 2026

11.	7 stycznia 2026	13 stycznia 2026	3 kwietnia 2026	13 kwietnia 2026
12.	7 kwietnia 2026	13 kwietnia 2026	6 lipca 2026	13 lipca 2026
13.	7 lipca 2026	13 lipca 2026	6 października 2026	13 października 2026
14.	7 października 2026	13 października 2026	5 stycznia 2027	13 stycznia 2027
15.	7 stycznia 2027	13 stycznia 2027	6 kwietnia 2027	13 kwietnia 2027
16.	7 kwietnia 2027	13 kwietnia 2027	6 lipca 2027	13 lipca 2027

Oprocentowanie: zmienne

Stopa Procentowa dla Obligacji o stałym oprocentowaniu: nie dotyczy

Marża dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu: 5,50%

Stopa Bazowa dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu: WIBOR dla depozytów 3 miesięcznych

Premia oraz dopuszczalne dni realizacji prawa wcześniejszego wykupu:

<b>Dzień Płatności Odsetek, w którym może być wykonana Opcja Emitenta Wcześniejszego Wykupu</b>	<b>Premia (% wartości nominalnej jednej Obligacji lub % wykupowanej części wartości nominalnej jednej Obligacji)</b>
13 stycznia 2024 r. 13 kwietnia 2024 r. 13 lipca 2024 r. 13 października 2024 r.	0,60%
13 stycznia 2025 r. 13 kwietnia 2025 r. 13 lipca 2025 r. 13 października 2025 r.	0,40%
13 stycznia 2026 r. 13 kwietnia 2026 r. 13 lipca 2026 r. 13 października 2026 r.	0,20%
13 stycznia 2027 r. 13 kwietnia 2027 r.	0,00% (brak Premii)

Dodatkowa Podstawa Wcześniejszego Wykupu: brak

Obowiązkowa Amortyzacja: brak

Przewidywane wpływy netto z emisji: 17.446.000 PLN

Szacunkowe całkowite koszty emisji lub oferty: 554.000 PLN

Przeznaczenie wpływów z Oferty:

Wpływy netto z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na finansowanie działalności Grupy Kapitałowej, z zastrzeżeniem, że środki z emisji Obligacji nie zostaną przeznaczone na udzielenie pożyczek ani innego rodzaju finansowanie osobom fizycznym lub podmiotom spoza Grupy Kapitałowej, oraz nie zostaną one przeznaczone na bezpośrednie nabycie przez Emitenta portfeli wierzytelności.

**PODPISY OSÓB UPRAWNIONYCH DO REPREZENTOWANIA EMITENTA**

## ZAŁĄCZNIK DO OSTATECZNYCH WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI SERII N1 – PODSUMOWANIE EMISJI

Niniejsze Podsumowanie zostało przygotowane w oparciu o informacje podlegające ujawnieniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, zwane dalej „Informacjami” w związku z ofertą Obligacji serii N1. Informacje te są ponumerowane w sekcjach 1-4. Niniejsze Podsumowanie zawiera wszystkie wymagane Informacje, których uwzględnienie jest obowiązkowe w przypadku Emitenta i w przypadku rodzaju papierów wartościowych opisywanych w Prospekcie. W niektórych przypadkach gdy dana Informacja musi być uwzględniona w podsumowaniu ze względu na rodzaj papierów wartościowych i Emitenta, może zaistnieć sytuacja, że nie można będzie wskazać żadnych informacji. W takim przypadku, w podsumowaniu umieszcza się krótki opis Informacji z adnotacją „nie dotyczy”.

Sekcja 1. Wprowadzenie zawierające ostrzeżenia																							
Ostrzeżenia	Niniejsze podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do Prospektu i jest ono spójne z pozostałymi częściami Prospektu. Każda decyzja o inwestycji w Obligacje powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora całości Prospektu (w tym Podstawowych Warunków Emisji), Ostatecznych Warunków Emisji oraz ewentualnych suplementów i komunikatów aktualizujących do Prospektu. Inwestor może stracić całość lub część zainwestowanego kapitału. W szczególności zwraca się uwagę inwestorów, że Obligacje nie są depozytami (lokatami) bankowymi i nie są objęte systemem gwarantowania depozytów jak również, że w przypadku niewypłacalności Emitenta spowodowanej pogorszeniem się jego sytuacji finansowej, w tym utratą płynności przez Emitenta lub zmieniającą się sytuacją na rynku kapitałowym, część lub całość zainwestowanego kapitału może zostać utracona jak również inwestorzy mogą nie otrzymać odsetek przewidzianych w Warunkach Emisji. Odpowiedzialność inwestora ograniczona jest do kwoty inwestycji. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zawartych w Prospekcie skarżący inwestor może, na mocy prawa krajowego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w Obligacje.																						
Nazwa papierów wartościowych	Obligacje zwykłe na okaziciela serii N1.																						
Międzynarodowy kod identyfikujący papiery wartościowe (ISIN)	Na dzień publikacji niniejszego Podsumowania Obligacje są oznaczone przez KDPW wstępnym kodem ISIN PLKRINK00295.																						
Dane identyfikacyjne i kontaktowe Emitenta	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 30%;">Nazwa (firma):</td> <td>Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna</td> </tr> <tr> <td>Forma prawna</td> <td>Spółka Akcyjna</td> </tr> <tr> <td>Kraj założenia:</td> <td>Polska</td> </tr> <tr> <td>Siedziba:</td> <td>Warszawa</td> </tr> <tr> <td>Adres:</td> <td>ul. Postępu 21B, 02-676 Warszawa, Polska</td> </tr> <tr> <td>Numer NIP:</td> <td>9222544099</td> </tr> <tr> <td>Numer REGON:</td> <td>951078572</td> </tr> <tr> <td>Telefon:</td> <td>+ 48 22 212 57 00</td> </tr> <tr> <td>Adres strony internetowej:</td> <td>www[.]kredytinkaso[.]pl</td> </tr> <tr> <td>Adres poczty elektronicznej:</td> <td>sekretariat[.]@kredytinkaso[.]pl</td> </tr> <tr> <td>Kod LEI</td> <td>259400XWM5B5P4ONAG56</td> </tr> </table>	Nazwa (firma):	Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna	Forma prawna	Spółka Akcyjna	Kraj założenia:	Polska	Siedziba:	Warszawa	Adres:	ul. Postępu 21B, 02-676 Warszawa, Polska	Numer NIP:	9222544099	Numer REGON:	951078572	Telefon:	+ 48 22 212 57 00	Adres strony internetowej:	www[.]kredytinkaso[.]pl	Adres poczty elektronicznej:	sekretariat[.]@kredytinkaso[.]pl	Kod LEI	259400XWM5B5P4ONAG56
Nazwa (firma):	Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna																						
Forma prawna	Spółka Akcyjna																						
Kraj założenia:	Polska																						
Siedziba:	Warszawa																						
Adres:	ul. Postępu 21B, 02-676 Warszawa, Polska																						
Numer NIP:	9222544099																						
Numer REGON:	951078572																						
Telefon:	+ 48 22 212 57 00																						
Adres strony internetowej:	www[.]kredytinkaso[.]pl																						
Adres poczty elektronicznej:	sekretariat[.]@kredytinkaso[.]pl																						
Kod LEI	259400XWM5B5P4ONAG56																						

Dane identyfikacyjne i kontaktowe organu zatwierdzającego go Prospekt	Nazwa:	Komisja Nadzoru Finansowego
	Siedziba:	Warszawa
	Adres:	ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa
	Numer NIP:	7010902185
	Numer REGON:	382088467
	Telefon:	+48 22 262 50 00
	Adres strony internetowej:	www[.]knf[.]gov[.]pl
	Adres poczty elektronicznej:	knf[@]knf[.]gov[.]pl
Data zatwierdzenia Prospektu	Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 16 lutego 2023 r. Suplement nr 1 do Prospektu został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 15 marca 2023 r.	
<b>Sekcja 2. Kluczowe informacje na temat Emitenta</b>		
Kto jest Emitentem papierów wartościowych ?	<p><b>Oznaczenie Emitenta</b></p> <p>Emitentem papierów wartościowych jest Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (LEI: 259400XWM5B5P4ONAG56). Emitent został utworzony i działa na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązującego w Polsce. Emitent wraz ze spółkami zależnymi tworzy grupę kapitałową (Grupa).</p> <p><b>Działalność podstawowa Emitenta i Grupy</b></p> <p>Podstawowym przedmiotem działalności operacyjnej Emitenta jest zarządzanie portfelami wierzytelności sekurytyzowanych, nabywanych przez jednostki zależne z Grupy oraz przez zewnętrzne fundusze inwestycyjne, których portfele wierzytelności zostały powierzone w zarządzanie. Podmioty z Grupy nabywają portfele wierzytelności zarówno w Polsce, jak i za granicą. Grupa dochodzi należnych wierzytelności głównie od osób fizycznych, na drodze polubownej lub prawnej, w tym drugim przypadku przy współpracy z wchodzącą w skład Grupy Kancelarią Prawną Forum, która to jest wyspecjalizowanym podmiotem świadczącym obsługę prawną.</p> <p>Grupa nabywa głównie pakiety wierzytelności pochodzące z sektora bankowego, pożyczkowego, telekomunikacyjnego, ubezpieczeniowego.</p> <p>Grupa wyróżnia następujące główne obszary geograficzne swojej działalności: Polska i Rumunia. Grupa prowadzi również działalność w Bułgarii i Chorwacji, a także kontynuuje działalność w Rosji, gdzie jednak nie dokonuje nowych inwestycji. Grupa rozwija działalność w Polsce, kupując nowe portfele wierzytelności i rozwijając systemy do zarządzania tymi wierzytelnościami, oraz wdraża sprawdzone w Polsce rozwiązania w Rumunii i Bułgarii. Rynek rosyjski nie jest podstawowym ani rozwojowym rynkiem dla Grupy.</p> <p><b>Znaczeni Akcjonariusze Emitenta</b></p> <p>Na Datę Prospektu znacznymi akcjonariuszami Emitenta, tj. akcjonariuszami posiadającymi przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu są (i) WPEF VI Holding 5 B.V., która posiada 7.929.983 akcji uprawniających do takiej samej liczby głosów, co stanowi 61,49% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, oraz (ii) BEST S.A., która posiada 4.267.228 akcji uprawniających do takiej samej liczby głosów, co stanowi 33,09% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Na Datę Prospektu Emitent jest podmiotem bezpośrednio kontrolowanym przez WPEF VI Holding 5 B.V., która z kolei jest podmiotem pośrednio zależnym od Waterland Private Equity Investments B.V.</p> <p><b>Główni dyrektorzy zarządzający Emitenta</b></p> <p>W skład Zarządu wchodzi: Barbara Rudziks jako Prezes Zarządu, Maciej Szymański i Iwona Słomska jako Wiceprezesa Zarządu oraz Mateusz Boguta jako członek Zarządu.</p> <p><b>Biegli rewidenci</b></p> <p>Badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2020 r. i kończący się 31 marca 2021 r. oraz za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2021 r. i kończący się 31 marca 2022 r. przeprowadziła firma audytorska Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Poznaniu, ul. abpa Antoniego Baraniaka 88 E, 61-131 Poznań, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 4055, w imieniu której badanie przeprowadził Marcin Diakonowicz, kluczowy biegły rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 10524. Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Poznaniu nie jest w żaden sposób powiązana z Emitentem. Przegląd skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 r. przeprowadziła firma audytorska PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Orzycka 6 lok. 1B, 02-695 Warszawa, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do</p>	



	badania sprawozdań finansowych pod numerem 477, w imieniu której przegląd przeprowadził Cezary Bąkiewicz, kluczowy biegły rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 12232. PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie nie jest w żaden sposób powiązana z Emitentem.					
Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?	<b>Rachunek zysków i strat</b>	<b>01/04/2020-31/03/2021</b>	<b>01/04/2021-31/03/2022</b>	<b>01/04/2021-31/12/2021</b>	<b>01/04/2022-31/12/2022</b>	
	<b>Przychody netto</b>					
	Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	125 622	120 178	92 333	88 642	
	Aktualizacja wyceny pakietów	68 584	71 024	65 981	63 452	
	Inne przychody / koszty	6 095	6 915	2 836	1 629	
	<b>Przychody netto razem</b>	<b>200 301</b>	<b>198 117</b>	<b>161 150</b>	<b>153 723</b>	
	Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	-41 223	-48 106	-34 605	-39 573	
	Amortyzacja	-6 457	-6 971	-4 997	-5 635	
	Usługi obce	-37 344	-40 200	-30 314	-32 437	
	Pozostałe koszty operacyjne	-28 863	-40 352	-25 718	-33 800	
	<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>-113 887</b>	<b>-135 629</b>	<b>-95 634</b>	<b>-111 445</b>	
	<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>86 414</b>	<b>62 488</b>	<b>65 516</b>	<b>42 278</b>	
	Przychody finansowe, w tym	2 020	10 518	9 053	8 182	
	z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	264	541	394	1 552	
	Koszty finansowe, w tym	-32 788	-33 205	-27 011	-30 541	
	z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	-23 265	-24 419	-15 911	-26 538	
	<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>55 646</b>	<b>39 801</b>	<b>47 558</b>	<b>19 919</b>	
	Podatek dochodowy	-10 186	-8 313	-6 417	-3 990	
	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>45 460</b>	<b>31 488</b>	<b>41 141</b>	<b>15 929</b>	
	<i>Źródło: Roczne i śródroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe, dane w tys. zł</i>					
		<b>Aktywa</b>	<b>31.03.2021</b>	<b>31.03.2022</b>	<b>31.12.2022</b>	
		Wartość firmy	10 623	7 773	7 773	
		Wartości niematerialne	7 328	8 787	7 586	
	Rzeczowe aktywa trwałe	16 269	14 309	16 691		
	Nieruchomości inwestycyjne	11 987	13 029	11 142		
	Należności i pożyczki	441	656	525		
	Pochodne instrumenty finansowe	-	2 902	-		
	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	2 756	1 600	705		
	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>49 404</b>	<b>49 056</b>	<b>44 422</b>		
	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 777	7 936	8 614		
	Pochodne instrumenty finansowe	0	0	5 450		
	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 205	1 260	101		
	Wierzytelności nabyte	628 615	575 287	571 378		
	Pożyczki	29	29	29		
	Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	460	587	388		
	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 065	916	1 830		
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	74 041	98 223	54 224		
	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>715 192</b>	<b>684 238</b>	<b>642 014</b>		
	<b>Aktywa razem</b>	<b>764 596</b>	<b>733 294</b>	<b>686 436</b>		
<i>Źródło: Roczne i śródroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe, dane w tys. zł</i>						
	<b>Pasywa</b>	<b>31.03.2021</b>	<b>31.03.2022</b>	<b>31.12.2022</b>		
	Kapitał podstawowy	12 897	12 897	12 897		
	Kapitał zapasowy	114 363	105 691	91 725		
	Kapitał z aktualizacji wyceny	-7 728	1 468	41		
	Różnice kursowe z przeliczenia	-2 670	-5 100	-3 024		
	Zyski zatrzymane, w tym	145 517	184 927	212 603		
	zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	45 083	30 738	15 168		
	zyski lat poprzednich	100 434	154 189	197 435		
	<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>262 379</b>	<b>299 883</b>	<b>314 242</b>		
	Udziały niedające kontroli	1 003	704	752		
	<b>Kapitał własny razem</b>	<b>263 382</b>	<b>300 587</b>	<b>314 994</b>		
	Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	323 689	242 710	249 562		
	Zobowiązania z tytułu leasingu	4 416	6 136	8 391		
	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 477	6 688	5 918		
	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>329 582</b>	<b>255 534</b>	<b>263 871</b>		
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 495	30 126	32 656		
	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	219	433		
	Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	123 042	128 252	60 666		
	Zobowiązania z tytułu leasingu	3 397	2 479	2 731		
	Pochodne instrumenty finansowe	24 822	3 659	-		
	Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	4 784	8 472	5 595		
	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 092	3 966	5 490		
	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>171 632</b>	<b>177 173</b>	<b>107 571</b>		
	<b>Zobowiązania razem</b>	<b>501 214</b>	<b>432 707</b>	<b>371 442</b>		
	<b>Pasywa razem</b>	<b>764 596</b>	<b>733 294</b>	<b>686 436</b>		
<i>Źródło: Roczne i śródroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe, dane w tys. zł</i>						

Rachunek przepływów pieniężnych		01/04/2020- 31/03/2021	01/04/2021- 31/03/2022	01/04/2021- 31/12/2021	01/04/2022- 31/12/2022
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>55 646</b>	<b>39 801</b>	<b>47 558</b>	<b>19 919</b>
<b>Korekty:</b>					
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe		4 133	3 765	2 669	2 994
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne		2 324	3 206	2 328	2 641
Wierzytelności nabyte - różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi		96 996	158 812	117 882	145 511
Wierzytelności nabyte - aktualizacja wyceny		-68 584	-71 024	-65 981	-63 452
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		2 795	-1 372	448	-
Koszty finansowe		32 788	33 205	25 262	30 541
Przychody finansowe		-2 020	-10 518	-9 053	-7 950
Różnice kursowe z przeliczenia		-75	-677	1 749	-232
Inne korekty		1 542	6 706	805	-793
<b>Korekty razem</b>		<b>69 899</b>	<b>122 103</b>	<b>76 109</b>	<b>109 260</b>
Zmiana stanu należności		12 039	1 600	1 376	612
Zmiana stanu zobowiązań		-24 849	5 248	4 263	33
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		11 469	-217	742	-4 567
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>		<b>124 204</b>	<b>168 535</b>	<b>130 048</b>	<b>125 257</b>
Zapłacony podatek dochodowy		-4 027	-3 458	-2 046	-5 248
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>120 177</b>	<b>165 077</b>	<b>128 002</b>	<b>120 009</b>
Wierzytelności nabyte - zakup pakietów		-13 052	-22 839	-16 739	-73 506
Wierzytelności nabyte - sprzedaż pakietów		600	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		2 671	5 020	2 308	998
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		-	-	-	160
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		844	844	844	800
Nabycie jednostki zależnej po odliczeniu nabytych środków pieniężnych		-	-2 078	-2 078	-
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		-1 098	-4 724	-4 387	-1 441
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		-4 365	-1 621	-964	-1 065
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-1 964	-2 882	-1 507	-176
Pozostałe przychody finansowe		1 156	-	-	-
Otrzymane odsetki		205	49	122	1 552
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-15 003</b>	<b>-28 231</b>	<b>-22 401</b>	<b>-72 678</b>
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		145 780	27 172	13 312	21 150
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	20 452	4 970	32 689
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-8 346	-92 337	-58 754	-90 321
Płatności z tyt. rozliczenia transakcji zabezpieczających		-7 201	-11 761	-12 517	-4 775
Spłaty kredytów i pożyczek		-163 998	-28 182	-20 725	-25 344
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		-3 413	-2 553	-2 067	-3 574
Odsetki zapłacone		-23 960	-24 406	-18 187	-23 820
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		-1 428	-862	-775	-733
Pozostałe przychody finansowe		-	-187	-93	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-62 566</b>	<b>-112 664</b>	<b>-94 836</b>	<b>-94 728</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>42 608</b>	<b>24 182</b>	<b>10 765</b>	<b>-47 397</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>31 433</b>	<b>74 041</b>	<b>74 041</b>	<b>98 223</b>
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		-	-	-167	3 398
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>74 041</b>	<b>98 223</b>	<b>84 806</b>	<b>54 224</b>

*Źródło: Roczne i śródroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe, dane w tys. zł*

Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla Emitenta?	Do głównych czynników ryzyka związanych z działalnością Emitenta i Grupy zalicza się: (i) ryzyko utraty płynności, (ii) ryzyko związane z bezpieczeństwem przetwarzania i ochroną danych osobowych, (iii) ryzyko związane z inwazją Rosji na Ukrainę i sankcjami gospodarczymi, (iv) ryzyko związane ze wzrostem kosztów działalności, (v) ryzyko inwestycji w portfele wierzytelności, (vi) ryzyko związane ze sporami korporacyjnymi z akcjonariuszem, (vii) ryzyko związane ze zmiennością kursów walut oraz (viii) ryzyko regulacyjne.
---	--

### Sekcja 3. Kluczowe informacje na temat papierów wartościowych

Jakie są główne cechy papierów wartościowych?	<p>Obligacje są obligacjami zwykłymi na okaziciela. Obligacje nie będą miały formy dokumentu i będą zdematerializowane - zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz zostanie im nadany kod ISIN. Na dzień publikacji niniejszego Podsumowania Obligacje są oznaczone przez KDPW wstępnym kodem ISIN PLKRINK00295. Prawa z Obligacji powstaną w chwili zapisania Obligacji na rachunkach papierów wartościowych lub na rachunkach zbiorczych.</p> <p>Przedmiotem oferty publicznej jest do 18.000 (osiemnastu tysięcy) Obligacji serii N1, o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda i łącznej wartości nominalnej do 18.000.000 zł (osiemnastu milionów złotych). Walutą emitowanych Obligacji jest polski złoty (PLN).</p> <p>Z zastrzeżeniem możliwości wcześniejszego wykupu, termin zapadalności Obligacji został ustalony na dzień 13 lipca 2027 r.</p> <p>Obligacje uprawniają wyłącznie do następujących świadczeń pieniężnych: świadczenia z tytułu wykupu Obligacji przez Emitenta, zapłaty premii w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie</p>
---	---

	<p>Emitenta (w zależności od terminu wcześniejszego wykupu) oraz zapłaty Odsetek (Oprocentowania). Ponadto Obligatariuszowi przysługuje prawo do żądania, w określonych okolicznościach, wcześniejszego wykupu jego Obligacji.</p> <p>Obligacje stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa) równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta. Obligacje nie będą uprzywilejowane w przypadku niewypłacalności Emitenta.</p> <p>Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona, z tym zastrzeżeniem, że prawa z danej Obligacji nie mogą być przenoszone po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu obligacji. Jeżeli jednak Emitent nie spełnił w terminie przewidzianym w Warunkach Emisji świadczeń z tytułu wykupu Obligacji albo spełnił je tylko w części, możliwość przenoszenia praw z Obligacji zostaje przywrócona po upływie tego terminu. Z przyczyn niezależnych od Emitenta, a związanych z regulacjami rynku kapitałowego, w okresie pomiędzy nabyciem Obligacji przez Obligatariusza a ich wprowadzeniem do obrotu na rynku regulowanym zbywalność Obligacji będzie ograniczona. Emitent może nabywać własne obligacje jedynie w celu ich umorzenia. Emitent nie może nabywać własnych obligacji po upływie określonego w Warunkach Emisji terminu do spełnienia wszystkich zobowiązań z Obligacji. Emitent będący w zwłoce z realizacją zobowiązań z obligacji nie może nabywać własnych obligacji.</p>
Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?	Emitent będzie ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - w ramach rynku Catalist.
Czy papiery wartościowe są objęte zabezpieczeniem?	Obligacje emitowane będą jako niezabezpieczone.
Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka właściwe dla papierów wartościowych?	Najistotniejsze czynniki ryzyka właściwe dla papierów wartościowych zawartych w Prospekcie to: (i) ryzyko opóźnienia, niewykonania w całości lub części zobowiązań z Obligacji; (ii) ryzyko związane ze sposobem obliczania stopy bazowej Obligacji i jego ewentualną zmianą oraz ryzyko zmiany stopy procentowej; (iii) ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji oraz (iv) ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji.
<b>Sekcja 4. Kluczowe informacje na temat oferty publicznej papierów wartościowych lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym</b>	
Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogą inwestować w dane papiery wartościowe?	<p><b>Opis warunków oferty</b></p> <p>Program Emisji Obligacji został ustanowiony na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr VI/1/09/2022 z dnia 22 września 2022 r. w sprawie ustanowienia w Spółce programu emisji obligacji, w którym łączna kwota nominalna obligacji emitowanych w okresie 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu Podstawowego nie przekroczy 100.000.000 zł (sto milionów złotych).</p> <p><b>Cena Emisyjna</b></p> <p>Cena Emisyjna jednej Obligacji jest uzależniona od dnia złożenia zapisu i wynosi:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>w przypadku złożenia zapisu w okresie od 19 do 22 czerwca 2023 r. (włącznie) – 992,00 zł (dziewięćset dziewięćdziesiąt dwa złote) za jedną Obligację;</li> <li>w przypadku złożenia zapisu w okresie od 23 do 28 czerwca 2023 r. (włącznie) – 994,00 zł (dziewięćset dziewięćdziesiąt cztery złote) za jedną Obligację;</li> <li>w przypadku złożenia zapisu w okresie od 28 czerwca do 4 lipca 2023 r. (włącznie) – 996,00 zł (dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć złotych) za jedną Obligację.</li> </ol>

**Próg emisji**

Próg emisji nie został określony.

**Terminy przeprowadzenia Oferty Obligacji**

Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów: 19 czerwca 2023 r.

Termin zakończenia przyjmowania zapisów: 4 lipca 2023 r.

Termin warunkowego przydziału: 10 lipca 2023 r.

Dzień Emisji (przewidywany): 13 lipca 2023 r.

**Określenie grupy inwestorów, do których jest kierowana oferta Obligacji**

Oferta jest skierowana do Inwestorów Indywidualnych i Instytucjonalnych

**Informacja o utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego dla Oferty Obligacji**

Zostało utworzone konsorcjum dystrybucyjne wybranych firm inwestycyjnych, które będą przyjmowały zapisy na Obligacje serii N1.

Zapisy na Obligacje będą przyjmowane przez Michael / Ström Dom Maklerski S.A. oraz następujących członków konsorcjum dystrybucyjnego: Noble Securities S.A., Dom Maklerski Banku BPS S.A., IPOPEMA Securities S.A. i Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.

**Procedura przyjmowania zapisów na Obligacje**

Zapisy na Obligacje składane za pośrednictwem podmiotów biorących udział w Ofercie będą przyjmowane w formie i zgodnie z wewnętrznymi regulacjami podmiotu biorącego udział w Ofercie, za pośrednictwem którego składany jest zapis. Dopuszcza się składanie zapisów na Obligacje osobiście, korespondencyjnie, za pośrednictwem faksu oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym sieci Internet, o ile jest to zgodne z zasadami stosowanymi przez podmiot biorący udział w ofercie, za pośrednictwem którego składany jest zapis.

W sytuacji, gdy inwestor nie wskaże w formularzu zapisu na Obligacje pełnego numeru Rachunku Papierów Wartościowych lub właściwego Rachunku Zbiorczego lub rachunku sponsora do deponowania oraz dokładnej nazwy podmiotu prowadzącego ten rachunek na potrzeby rozliczenia płatności, Obligacje nie zostaną przydzielone inwestorowi.

W przypadku oferty Obligacji nie zostanie zawarta umowa na prowadzenie Rejestru Sponsora Emisji. Nierezydenci, którzy mają zamiar dokonać zapisu na Obligacje, winni uprzednio zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swej rezydencji.

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

W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów, w szczególności na temat: (i) warunków wymaganych przy składaniu zapisów przez przedstawicieli ustawowych, pełnomocników lub inne osoby działające w imieniu Inwestorów oraz (ii) możliwości składania zapisów w innej formie niż pisemna, potencjalni Inwestorzy powinni skontaktować się z Firmą Inwestycyjną lub innym podmiotem biorącym udział w Ofercie, w którym zamierzają złożyć zapis.

**Informacje o terminach i sposobie wnoszenia wpłat na Obligacje**

Zapis Inwestora Indywidualnego powinien być opłacony najpóźniej w chwili składania zapisu na Obligacje, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i Ceny Emisyjnej powiększonej o ewentualną prowizję maklerską Firmy Inwestycyjnej lub członka konsorcjum dystrybucyjnego.

Zapis składany przez Inwestora Instytucjonalnego powinien być opłacony albo w pełnej wysokości wynikającej z iloczynu liczby Obligacji określonej w informacji o wstępnej alokacji przekazanej Inwestorowi Instytucjonalnemu przez Firmę Inwestycyjną i Ceny Emisyjnej, poprzez: (i) złożenie prawidłowych zleceń rozrachunku przez będącego uczestnikiem bezpośrednim KDPW Inwestora Instytucjonalnego lub podmiot prowadzący jego rachunek, oraz (ii) udostępnienie środków niezbędnych do rozliczenia i rozrachunku przez KDPW (na zasadzie delivery versus payment) nabycia przez Inwestora

	<p>Instytucjonalnego Obligacji w liczbie określonej w informacji o przydziale doręczonej Inwestorowi Instytucjonalnemu przez Firmę Inwestycyjną w imieniu Emitenta albo najpóźniej w chwili składania zapisu na Obligacje danej serii, w pełnej wysokości wynikającej z iloczynu liczby Obligacji danej serii objętych zapisem i Ceny Emisyjnej, powiększonej o ewentualną prowizję maklerską podmiotu, za pośrednictwem którego składany jest zapis.</p> <p><b>Opis zasad według których zostanie dokonana redukcja zapisów na Obligacje w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji</b></p> <p>Redukcja nastąpi w sposób proporcjonalny, z zastrzeżeniem że ułamkowe części Obligacji nie będą przydzielane. Liczba przydzielanych w wyniku redukcji Obligacji będzie zaokrąglana w dół do liczby całkowitej, a pozostające po dokonaniu redukcji pojedyncze Obligacje przeznaczone do przydziału Inwestorom zostaną przydzielone kolejno tym Inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożyli zapisy na kolejno największe liczby Obligacji. W przypadku, gdy po dokonaniu przydziału zgodnie z zasadami wynikającymi ze zdania poprzedzającego, nadal pozostaną nieprzydzielone pojedyncze Obligacje przeznaczone do przydziału Inwestorom, Obligacje takie zostaną przydzielone tym Inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożyli zapisy opiewające na takie same największe liczby Obligacji.</p> <p><b>Oszacowanie łącznych kosztów emisji lub oferty, w tym szacowanych kosztów, jakimi Emitent obciąża inwestora</b></p> <p>Przy założeniu, że objęte zostaną wszystkie Obligacje serii N1, wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 18.000.000 zł. Przy uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest szacowany na 554.000 zł, szacowane wpływy netto Emitenta wyniosą 17.446.000 zł.</p> <p>Inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów złożenia zapisu, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczego, o ile inwestor nie posiadał takiego rachunku wcześniej, oraz kosztów prowizji maklerskiej, zgodnie z postanowieniami właściwych umów i regulaminów podmiotu przyjmującego zapis.</p>
<p>Kto jest oferującym lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu?</p>	<p>Nie występuje oferujący w rozumieniu art. 2 lit i) Rozporządzenia 2017/1129.</p> <p>Emitent jest podmiotem, który oferuje Obligacje i wnosi o dopuszczenie Obligacji do obrotu.</p>
<p>Dlaczego dany prospekt jest sporządzany?</p>	<p><b>Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych</b></p> <p>Emitent przeznaczy wpływy netto z emisji Obligacji na finansowanie kapitału obrotowego Grupy Emitenta.</p> <p>Przy założeniu, że Emitent wyemituje Obligacje serii N1 do maksymalnej kwoty 18.000.000 zł i że wszystkie te obligacje zostaną objęte, szacunkowe koszty emisji wyniosą około 554.000 zł, zaś szacunkowa kwota wpływów netto wyniesie około 17.446.000 zł.</p> <p><b>Wskazanie, czy oferta podlega umowie o gwarantowaniu emisji z gwarancją przejęcia emisji, z podaniem wszelkich części, które nie są objęte tą umową</b></p> <p>Emitent nie zawarł umowy gwarantującej powodzenie emisji Obligacji.</p> <p><b>Wskazanie najistotniejszych konfliktów interesów dotyczących oferty lub dopuszczenia do obrotu</b></p> <p>Emitentowi nie są znane fakty, które pozwalałyby sądzić, że zaangażowanie któregokolwiek z ww. podmiotów (a w szczególności Firmy Inwestycyjnej) mogłoby prowadzić lub prowadzi do konfliktu interesów o istotnym znaczeniu dla emisji Obligacji.</p>

**ZAŁĄCZNIK DO OSTATECZNYCH WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI SERII N1  
- MIEJSCA PRZYJMOWANIA ZAPISÓW**

**Wykaz POK Michael / Ström Dom Maklerski S.A.**

Nazwa POK	Adres	Telefon kontaktowy
POK Warszawa	Al. Jerozolimskie 100 00-807 Warszawa	T: +48 22 128 59 00 F: +48 22 128 59 89
POK Poznań	ul. Wyspiańskiego 26B / 24 60-751 Poznań	+ 48 61 226 83 14
POK Kraków	ul. Armii Krajowej 16 30-150 Kraków	+ 48 12 622 40 80
POK Wrocław	ul. Podwale 83/20 50-414 Wrocław	+ 48 71 728 98 75
POK Gdańsk	ul. Antoniego Słonimskiego 2/U1 80-280 Gdańsk	+ 48 58 354 95 63
POK Łódź	ul. Stefana Jaracza 78 90-243 Łódź	+ 48 42 307 05 53
POK Lublin	ul. Jana Sawy 2, 20-632 Lublin	+ 48 81 565 70 49

**Wykaz POK Noble Securities S.A.**

Nazwa POK	Adres	Telefon kontaktowy	E-mail
Częstochowa	ul. Dąbrowskiego 7/4 42-200 Częstochowa	T: +48 34 324 05 35 F: +48 34 365 22 40	pok.czestochowa@noblesecurities.pl
Gdańsk	Al. Grunwaldzka 472 C, Budynek Olivia Star, parter 80-309 Gdańsk	T: +48 58 782 07 41 - 42 T: +48 58 341 91 77	pok.gdansk@noblesecurities.pl
Katowice	ul. Warszawska 29/2 40-009 Katowice	T: +48 32 601 25 16, 32 44 7 16 11 F: +48 32 220 70 13	pok.katowice@noblesecurities.pl

Kraków	ul. Królewska 57 30-081 Kraków	T: +48 12 655 70 08 F: +48 12 637 16 21	pok.krakow@noblesecurities.pl
Łódź	ul. Sienkiewicza 82/84 90-318 Łódź	T: +48 42 630 88 05 F: +48 42 630 11 25	pok.lodz@noblesecurities.pl
Poznań	Ul. Półwiejska 42 Stary Browar, Budynek Słodowni, poziom +2 61-888 Poznań	T: +48 61 855 02 44, 61 85 5 02 40 F: +48 61 851 06 51	pok.poznan@noblesecurities.pl
Warszawa	Rondo I. Daszyńskiego 2C Budynek The Warsaw HUB, piętro 9 00-843 Warszawa	T: +48 22 213 22 11	pok.warszawa@noblesecurities.pl
Wrocław	ul. Braniborska 40, piętro 4 53-680 Wrocław	T: +48 71 338 22 10 - 11	pok.wroclaw@noblesecurities.pl

**Wykaz POK Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A.**

Nazwa	Kod pocztowy	Miejscowość	Ulica	Dane kontaktowe
Oddział DM BOŚ	00-517	Warszawa	Marszałkowska 78/80	tel. (22) 5043 104 801-104-104 faks (22) 50 43 381
Oddział DM BOŚ	80-824	Gdańsk	Podwale Przedmiejskie 30	tel. (58) 320 88 48 faks (58) 301 75 65
Oddział DM BOŚ	40-048	Katowice	Kościuszki 43	tel. (32) 606 76 20 faks (32) 606 76 21
Oddział DM BOŚ	31-068	Kraków	Stradomska 5A/10	tel. (12) 433 71 40 faks (12) 422 48 69
Oddział DM BOŚ	90-368	Łódź	Piotrkowska 166/168	tel. (42) 636 00 05 faks (42) 636 02 26
Oddział DM BOŚ	60-529	Poznań	Dąbrowskiego 79a	tel. (61) 841 14 12 faks (61) 841 14 20
Oddział DM BOŚ	35-017	Rzeszów	S. Moniuszki 8	tel. (17) 850 84 86 faks (17) 853 42 04
Oddział DM BOŚ	50-107	Wrocław	Sukiennice 6	tel. (71) 344 82 02 faks (71) 343 26 20

**Wykaz POK IPOPEMA Securities S.A.**

L.p.	nazwa punktu sprzedaży	adres		
		kod pocztowy	miasto	ulica
1	IPOPEMA Securities S.A.	00-107	Warszawa	ul. Próżna 9
<b>Agenci Firmy Inwestycyjnej IPOPEMA Securities S.A.</b>				
2	NOVO Finance Sp. z o.o.	08-110	Siedlce	ul. Jana Kilińskiego 28
3	PRP Private Ideas Sp. z o.o.	04-003	Warszawa	ul. Dobrowoja 11
4	Grupa ANG S.A.	00-728	Warszawa	ul. Dziekońskiego 1
5	Grupa ANG S.A.	61-808	Poznań	ul. Św. Marcina 77/4
6	Grupa ANG S.A.	50-123	Wrocław	ul. Oławska 17/2
7	Ontimago Sp. z o.o.	00-175	Warszawa	Al. Jana Pawła II 80/36
8	Ontimago Sp. z o.o.	62-200	Gniezno	ul. Grunwaldzka 20
9	KZ Inwestycje Sp. z o.o. Sp. K.	81-319	Gdynia	ul. Śląska 17
10	VALUE INVEST Sp. z o.o.	00-419	Warszawa	Ul. Rozbrat 44A/302
11	MUSCARI CAPITAL Sp. z o.o.	00-107	Warszawa	ul. Próżna 9
12	MUSCARI CAPITAL Sp. z o.o.	54-204	Wrocław	ul. Legnicka 56
13	MUSCARI CAPITAL Sp. z o.o.	61-707	Poznań	ul. Libelta 27/C2
14	Phinance S.A.	31-534	Kraków	ul. Daszyńskiego 30/12
15	Phinance S.A.	02-736	Warszawa	ul. Wróbla 20a
16	Phinance S.A.	80-286	Gdańsk	ul. Jaśkowa Dolina 132/25
17	Phinance S.A.	00-807	Warszawa	al. Jerozolimskie 94
18	Phinance S.A.	20-709	Lublin	ul. Krasińskiego 2/45
19	Phinance S.A.	60-801	Poznań	ul. Marcelińska 16
20	Phinance S.A.	61-814	Poznań	ul. Ratajczaka 19
21	Anna Milka	00-107	Warszawa	ul. Próżna 9

**Wykaz POK Domu Maklerskiego Banku BPS S.A.**

L.p.	nazwa punktu sprzedaży	adres		
		kod pocztowy	miasto	ulica
1	DM BPS Centrala	00-844	Warszawa	Grzybowska 81
2	PUM Limanowa	34-600	Limanowa	Rynek 7
3	PUM Gliwice	44-100	Gliwice	Dworcowa 41
4	PUM Białystok	15-281	Białystok	Legionowa 28/4
5	PUM Płońsk	09-100	Płońsk	Płocka 28