

**OSTATECZNE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII R1**  
**KREDYT INKASO S.A.**

Warszawa, dnia 15 stycznia 2024 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 R1 („**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 IV/1/1/2024 z dnia 15 stycznia 2024 r. w sprawie emisji obligacji serii R1 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. Suplement nr 2 do Prospektu z dnia 19 lipca 2023 r. został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 26 lipca 2023 r. Suplement nr 3 do Prospektu z dnia 31 sierpnia 2023 r. został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 05 września 2023 r. Suplement nr 4 do Prospektu z dnia 22 grudnia 2023 r. został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 4 stycznia 2024 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:	R1
Wstępny kod ISIN:	PLKRINK00329
Liczba oferowanych Obligacji:	do 20.000 (dwudziestu tysięcy)
Wartość Nominalna jednej Obligacji	1.000 PLN (jeden tysiąc złotych)
łącznie Wartość Nominalna Obligacji:	do 20.000.000 PLN (dwudziestu milionów złotych)
Cena Emisyjna:	jest uzależniona od dnia złożenia zapisu i wynosi:

Dzień złożenia zapisu	Cena emisyjna (PLN)
17 stycznia 2024 r.	996
18 stycznia 2024 r.	
19 stycznia 2024 r.	
20 stycznia 2024 r.	
21 stycznia 2024 r.	
22 stycznia 2024 r.	
23 stycznia 2024 r.	
24 stycznia 2024 r.	998
25 stycznia 2024 r.	
26 stycznia 2024 r.	
27 stycznia 2024 r.	
28 stycznia 2024 r.	
29 stycznia 2024 r.	
30 stycznia 2024 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: 17 stycznia 2024 r.

Termin zakończenia przyjmowania zapisów: 30 stycznia 2024 r.

Przewidywany termin warunkowego przydziału: 2 lutego 2024 r.

Przewidywany Dzień Emisji: 7 lutego 2024 r.

Przewidywany termin podania wyników Oferty do publicznej wiadomości: 7 lutego 2024 r.

Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji do obrotu na Rynku Regulowanym: luty 2024 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 suplementcie. 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: 7 lutego 2028 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	26 kwietnia 2024 r.	7 maja 2024 r.
2.	29 kwietnia 2024 r.	7 maja 2024 r.	31 lipca 2024 r.	7 sierpnia 2024 r.
3.	1 sierpnia 2024 r.	7 sierpnia 2024 r.	30 października 2024 r.	7 listopada 2024 r.
4.	31 października 2024 r.	7 listopada 2024 r.	31 stycznia 2025 r.	7 lutego 2025 r.
5.	3 lutego 2025 r.	7 lutego 2025 r.	29 kwietnia 2025 r.	7 maja 2025 r.
6.	30 kwietnia 2025 r.	7 maja 2025 r.	31 lipca 2025 r.	7 sierpnia 2025 r.
7.	7 sierpnia 2025 r.	7 sierpnia 2025 r.	31 października 2025 r.	7 listopada 2025 r.
8.	3 listopada 2025 r.	7 listopada 2025 r.	2 lutego 2026 r.	7 lutego 2026 r.
9.	3 lutego 2026 r.	7 lutego 2026 r.	29 kwietnia 2026 r.	7 maja 2026 r.
10.	30 kwietnia 2026 r.	7 maja 2026 r.	31 lipca 2026 r.	7 sierpnia 2026 r.
11.	3 sierpnia 2026 r.	7 sierpnia 2026 r.	2 listopada 2026 r.	7 listopada 2026 r.
12.	3 listopada 2026 r.	7 listopada 2026 r.	1 lutego 2027 r.	7 lutego 2027 r.
13.	2 lutego 2027 r.	7 lutego 2027 r.	29 kwietnia 2027 r.	7 maja 2027 r.

<b>14.</b>	30 kwietnia 2027 r.	7 maja 2027 r.	2 sierpnia 2027 r.	7 sierpnia 2027 r.
<b>15.</b>	3 sierpnia 2027 r.	7 sierpnia 2027 r.	29 października 2027 r.	7 listopada 2027 r.
<b>16.</b>	2 listopada 2027 r.	7 listopada 2027 r.	31 stycznia 2028 r.	7 lutego 2028 r.

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>
7 sierpnia 2024 r. 7 listopada 2024 r. 7 lutego 2025 r. 7 maja 2025 r. 7 sierpnia 2025 r.	0,60%
7 listopada 2025 r. 7 lutego 2026 r. 7 maja 2026 r. 7 sierpnia 2026 r.	0,40%
7 listopada 2026 r. 7 lutego 2027 r. 7 maja 2027 r. 7 sierpnia 2027 r.	0,20%
7 listopada 2027 r. 7 lutego 2028 r.	0,00% (brak Premii)

Dodatkowa Podstawa Wcześniejszego Wykupu: brak

Obowiązkowa Amortyzacja: brak

Przewidywane wpływy netto z emisji: 19.226.000 PLN

Szacunkowe całkowite koszty emisji lub oferty: 774.000 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 R1 – 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 R1. 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 R1.																						
Międzynarodowy kod identyfikujący papiery wartościowe (ISIN)	Na dzień publikacji niniejszego Podsumowania Obligacje są oznaczone przez KDPW wstępnym kodem ISIN PLKRINK00329.																						
Dane identyfikacyjne i kontaktowe Emitenta	<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 40%;">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 Prospekt	<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 40%;">Nazwa:</td> <td>Komisja Nadzoru Finansowego</td> </tr> <tr> <td>Siedziba:</td> <td>Warszawa</td> </tr> <tr> <td>Adres:</td> <td>ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa</td> </tr> <tr> <td>Numer NIP:</td> <td>7010902185</td> </tr> <tr> <td>Numer REGON:</td> <td>382088467</td> </tr> <tr> <td>Telefon:</td> <td>+48 22 262 50 00</td> </tr> </table>	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										
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: <a href="http://www[.]knf[.]gov[.]pl">www[.]knf[.]gov[.]pl</a>
	Adres poczty elektronicznej: <a href="mailto:knf[@]knf[.]gov[.]pl">knf[@]knf[.]gov[.]pl</a>
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. Suplement nr 2 do Prospektu z dnia 19 lipca 2023 r. został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 26 lipca 2023 r. Suplement nr 3 do Prospektu z dnia 31 sierpnia 2023 r. został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 05 września 2023 r. Suplement nr 4 do Prospektu z dnia 22 grudnia 2023 r. został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 4 stycznia 2024 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 Wiceprezesi Zarządu oraz Mateusz Boguta jako członek Zarządu.</p> <p><b>Biegli rewidenci</b></p> <p>Badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych 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. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2022 r. i kończący się 31 marca 2023 r. oraz przegląd skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 r. oraz za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 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 badania sprawozdań finansowych pod numerem 477, w imieniu której przegląd przeprowadził Cezary Bąkiewicz, kluczowy</p>



	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</b>	<b>01/04/2021</b>	<b>01/04/2022</b>	<b>01/04/2022</b>	<b>01/04/2023</b>
		<b>31/03/2021</b>	<b>31/03/2022</b>	<b>31/03/2023</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>30/09/2023</b>
	<b>Przychody netto</b>					
	Przychody odsetkowe od pakietów wierzycelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	125 622	120 178	121 224	59 127	72 595
	Aktualizacja wyceny pakietów	68 584	71 024	93 619	43 595	57 476
	Inne przychody / koszty	6 095	6 915	3 899	453	3 109
	<b>Przychody netto razem</b>	<b>200 301</b>	<b>198 117</b>	<b>218 742</b>	<b>103 175</b>	<b>133 180</b>
	Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	-41 223	-48 106	-54 406	(25 502)	(28 480)
	Amortyzacja	-6 457	-6 971	(7 642)	(3 679)	(4 253)
	Usługi obce	-37 344	-40 200	(44 274)	(21 441)	(23 825)
	Pozostałe koszty operacyjne	-28 863	-40 352	(53 836)	(20 387)	(22 627)
	<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>-113 887</b>	<b>-135 629</b>	<b>(160 158)</b>	<b>(71 009)</b>	<b>(79 185)</b>
	<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>86 414</b>	<b>62 488</b>	<b>58 584</b>	<b>32 166</b>	<b>53 995</b>
	Przychody finansowe, w tym	2 020	10 518	8 658	6 604	1 621
	z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	264	541	2 169	948	1 615
	Koszty finansowe, w tym	-32 788	-33 205	(41 435)	(19 057)	(24 028)
	z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	-23 265	-24 419	(36 253)	(16 916)	(21 338)
	<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>55 646</b>	<b>39 801</b>	<b>25 807</b>	<b>19 713</b>	<b>31 588</b>
	Podatek dochodowy	-10 186	-8 313	(2 572)	(4 395)	(3 131)
	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>45 460</b>	<b>31 488</b>	<b>23 235</b>	<b>15 318</b>	<b>28 457</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>31.03.2023</b>	<b>30.09.2023</b>	
	Wartość firmy	10 623	7 773	7 022	7 022	
	Wartości niematerialne	7 328	8 787	7 434	6 551	
	Rzeczowe aktywa trwałe	16 269	14 309	17 319	16 113	
	Nieruchomości inwestycyjne	11 987	13 029	11 449	10 126	
	Należności i pożyczki	441	656	464	464	
	Pochodne instrumenty finansowe	-	2 902	-	-	
	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	2 756	1 600	-	403	
	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>49 404</b>	<b>49 056</b>	<b>44 364</b>	<b>40 679</b>	
	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 777	7 936	9 400	7 010	
	Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	
	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 205	1 260	185	175	
	Wierzytelności nabyte	628 615	575 287	593 908	682 534	
	Pożyczki	29	29	-	-	
	Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	460	587	1 118	823	
	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 065	916	1 800	1 635	
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	74 041	98 223	45 640	57 156	
	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>715 192</b>	<b>684 238</b>	<b>652 051</b>	<b>749 333</b>	
	<b>Aktywa razem</b>	<b>764 596</b>	<b>733 294</b>	<b>696 415</b>	<b>790 012</b>	
	<b>Pasywa</b>	<b>31.03.2021</b>	<b>31.03.2022</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>30.09.2023</b>	
	Kapitał podstawowy	12 897	12 897	12 897	12 897	
	Kapitał zapasowy	114 363	105 691	92 157	100 098	
	Kapitał z aktualizacji wyceny	-7 728	1 468	-	-	
	Różnice kursowe z przeliczenia	-2 670	-5 100	(2 137)	(2 191)	
	Zyski zatrzymane, w tym	145 517	184 927	219 514	239 285	
	zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	45 083	30 738	22 512	27 712	
	zyski lat poprzednich	100 434	154 189	197 002	211 573	
	<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>262 379</b>	<b>299 883</b>	<b>322 431</b>	<b>350 089</b>	
	Udziały niedające kontroli	1 003	704	606	651	
	<b>Kapitał własny razem</b>	<b>263 382</b>	<b>300 587</b>	<b>323 037</b>	<b>350 740</b>	
	Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	323 689	242 710	258 439	313 531	
	Zobowiązania z tytułu leasingu	4 416	6 136	11 472	10 546	
	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 477	6 688	1 714	1 867	
	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>329 582</b>	<b>255 534</b>	<b>271 625</b>	<b>325 953</b>	
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 495	30 126	19 699	15 641	
	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	219	1 047	1 217	
	Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	123 042	128 252	61 333	82 097	
	Zobowiązania z tytułu leasingu	3 397	2 479	3 072	3 119	
	Pochodne instrumenty finansowe	24 822	3 659	-	-	
	Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	4 784	8 472	11 357	5 574	
	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 092	3 966	5 245	5 671	
	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>171 632</b>	<b>177 173</b>	<b>101 753</b>	<b>113 319</b>	
	<b>Zobowiązania razem</b>	<b>501 214</b>	<b>432 707</b>	<b>373 378</b>	<b>439 272</b>	

Pasywa razem	764 596	733 294	696 415	790 012	
<i>Źródło: Roczne i śródroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe, dane w tys. zł</i>					
Rachunek przepływu pieniężnych	01/04/2020-31/03/2021	01/04/2021-31/03/2022	01/04/2022-31/03/2023	01/04/2022-30/09/2022	01/04/2023-30/09/2023
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>55 646</b>	<b>39 801</b>	<b>25 807</b>	<b>19 713</b>	<b>31 588</b>
<b>Korekty:</b>					
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	4 133	3 765	4 026	1 971	2 176
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	2 324	3 206	3 616	1 708	2 077
Wierzytelności nabyte - różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	96 996	158 812	196 279	96 628	104 142
Wierzytelności nabyte - aktualizacja wyceny	-68 584	-71 024	(93 619)	(43 595)	(57 476)
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	2 795	-1 372	-	-	-
Koszty finansowe	32 788	33 205	40 758	19 057	22 788
Przychody finansowe	-2 020	-10 518	(8 658)	(4 625)	(1 621)
Różnice kursowe z przeliczenia	-75	-677	(2 137)	(1 979)	1 240
Inne korekty	1 542	6 706	2 945	1 959	(150)
<b>Korekty razem</b>	<b>69 899</b>	<b>122 103</b>	<b>146 024</b>	<b>71 124</b>	<b>73 176</b>
Zmiana stanu należności	12 039	1 600	(196)	209	1 700
Zmiana stanu zobowiązań	-24 849	5 248	2 197	1 331	(3 889)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	11 469	-217	(779)	(7 182)	(4 432)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>124 204</b>	<b>168 535</b>	<b>173 053</b>	<b>85 195</b>	<b>98 143</b>
Zapłacony podatek dochodowy	-4 027	-3 458	(6 228)	(3 793)	(3 457)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>120 177</b>	<b>165 077</b>	<b>166 825</b>	<b>81 402</b>	<b>94 686</b>
Wierzytelności nabyte - zakup pakietów	-13 052	-22 839	(132 506)	(47 203)	(135 739)
Wierzytelności nabyte - sprzedaż pakietów	600	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	2 671	5 020	3 280	711	1 316
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-	160	160	52
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	844	844	800	312	-
Nabycie jednostki zależnej po odliczeniu nabytych środków pieniężnych	-	-2 078	-	-	-
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-1 098	-4 724	(2 390)	(1 023)	(1 196)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-4 365	-1 621	(1 133)	(601)	(598)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-1 964	-2 882	(176)	(307)	-
Pozostałe przychody finansowe	1 156	-	-	-	-
Otrzymane odsetki	205	49	2 179	58	1 620
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-15 003</b>	<b>-28 231</b>	<b>(129 786)</b>	<b>(47 893)</b>	<b>(134 545)</b>
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	145 780	27 172	46 150	18 150	78 000
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	20 452	32 689	32 689	33 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-8 346	-92 337	(93 109)	(87 534)	(14 158)
Płatności z tyt. rozliczenia transakcji zabezpieczających	-7 201	-11 761	676	(4 774)	-
Spłaty kredytów i pożyczek	-163 998	-28 182	(34 617)	(16 221)	(21 795)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-3 413	-2 553	(4 968)	(2 210)	(2 455)
Odsetki zapłacone	-23 960	-24 406	(37 046)	(18 617)	(19 282)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	-1 428	-862	(840)	(760)	-
Pozostałe przychody finansowe	-	-187	-	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-62 566</b>	<b>-112 664</b>	<b>(91 065)</b>	<b>(79 277)</b>	<b>53 310</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>42 608</b>	<b>24 182</b>	<b>(52 583)</b>	<b>(40 438)</b>	<b>11 516</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>31 433</b>	<b>74 041</b>	<b>98 223</b>	<b>98 223</b>	<b>45 640</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>74 041</b>	<b>98 223</b>	<b>45 640</b>	<b>57 785</b>	<b>57 156</b>
<i>Źródło: Roczne i śródroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe, dane w tys. zł</i>					
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.				
<b>Sekcja 3. Kluczowe informacje na temat papierów wartościowych</b>					
Jakie są główne cechy papierów wartościowych?	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 PLKRINK00329. Prawa z Obligacji				

	<p>powstaną w chwili zapisania Obligacji na rachunkach papierów wartościowych lub na rachunkach zbiorczych.</p> <p>Przedmiotem oferty publicznej jest do 20.000 (dwudziestu tysięcy) Obligacji serii R1, o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda i łącznej wartości nominalnej do 20.000.000 zł (dwudziestu milionów złotych). Walutą emitowanych Obligacji jest polski złoty (PLN).</p> <p>Z zastrzeżeniem możliwości wcześniejszego wykupu, termin zapadalności Obligacji został ustalony na dzień 7 lutego 2028 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 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 Catalystr.
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 17 do 23 stycznia 2024 r. (włącznie) – 996,00 zł (dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć złotych) za jedną Obligację;</li> <li>w przypadku złożenia zapisu w okresie od 24 do 30 stycznia 2024 r. (włącznie) – 998,00 zł (dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem złotych) za jedną Obligację.</li> </ol>

**Próg emisji**

Próg emisji nie został określony.

**Terminy przeprowadzenia Oferty Obligacji**

Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów: 17 stycznia 2024 r.

Termin zakończenia przyjmowania zapisów: 30 stycznia 2024 r.

Termin warunkowego przydziału: 2 lutego 2024 r.

Dzień Emisji (przewidywany): 7 lutego 2024 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 R1.

Zapisy na Obligacje będą przyjmowane przez Michael / Ström Dom Maklerski S.A. oraz następujących członków konsorcjum dystrybucyjnego: Noble Securities 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 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 Instytucjonalnego Obligacji w liczbie określonej w informacji o przydziale doręczonej Inwestorowi Instytucjonalnemu przez Firmę Inwestycyjną w imieniu Emitenta.

**Opis zasad według których zostanie dokonana redukcja zapisów na Obligacje w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji**

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

	<p>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 R1, wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 20.000.000 zł. Przy uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest szacowany na 774.000 zł, szacowane wpływy netto Emitenta wyniosą 19.226.000 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 jest 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 do maksymalnej kwoty 20.000.000 zł i że wszystkie te obligacje zostaną objęte, szacunkowe koszty emisji wyniosą około 774.000 zł, zaś szacunkowa kwota wpływów netto wyniesie około 19.226.000 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 R1  
- MIEJSCA PRZYJMOWANIA ZAPISÓW**

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

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

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

Nazwa POK	Adres	Telefon kontaktowy	E-mail
<b>Częstochowa</b>	ul. Dąbrowskiego 7/4 42-200 Częstochowa	T: +48 34 324 05 35 F: +48 34 365 22 40	pok.czystochowa@noblesecurities.pl
<b>Gdańsk</b>	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
<b>Katowice</b>	ul. Warszawska 29/2 40-009 Katowice	T: +48 32 601 25 16, 32 447 16 11 F: +48 32 220 70 13	pok.katowice@noblesecurities.pl
<b>Kraków</b>	ul. Królewska 57 30-081 Kraków	T: +48 12 655 70 08 F: +48 12 637 16 21	pok.krakow@noblesecurities.pl
<b>Łódź</b>	ul. Sienkiewicza 82/84 90-318 Łódź	T: +48 42 630 88 05 F: +48 42 630 11 25	pok.lodz@noblesecurities.pl
<b>Poznań</b>	Ul. Półwiejska 42 Stary Browar, Budynek Słodowni, poziom +2 61-888 Poznań	T: +48 61 855 02 44, 61 855 02 40 F: +48 61 851 06 51	pok.poznan@noblesecurities.pl

<b>Warszawa</b>	ul. Prosta 67 budynek Skyliner, piętro 13 00-838 Warszawa	T: +48 22 213 22 11	pok.warszawa@noblesecurities.pl
<b>Wrocław</b>	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
<b>Oddział DM BOŚ</b>	00-517	Warszawa	Marszałkowska 78/80	tel. (22) 5043 104 801-104-104 faks (22) 50 43 381
<b>Oddział DM BOŚ</b>	80-824	Gdańsk	Podwale Przedmiejskie 30	tel. (58) 320 88 48 faks (58) 301 75 65
<b>Oddział DM BOŚ</b>	40-048	Katowice	Kościuszki 43	tel. (32) 606 76 20 faks (32) 606 76 21
<b>Oddział DM BOŚ</b>	31-068	Kraków	Stradomska 5A/10	tel. (12) 433 71 40 faks (12) 422 48 69
<b>Oddział DM BOŚ</b>	90-368	Łódź	Piotrkowska 166/168	tel. (42) 636 00 05 faks (42) 636 02 26
<b>Oddział DM BOŚ</b>	60-529	Poznań	Dąbrowskiego 79a	tel. (61) 841 14 12 faks (61) 841 14 20
<b>Oddział DM BOŚ</b>	35-017	Rzeszów	S. Moniuszki 8	tel. (17) 850 84 86 faks (17) 853 42 04
<b>Oddział DM BOŚ</b>	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	Anna Milka	00-107	Warszawa	ul. Próżna 9
9	KZ Inwestycje Sp. z o.o. Sp. K.	81-319	Gdynia	ul. Śląska 17
10	VALUE INVEST Sp. z o.o.	00-024	Warszawa	al. Jerozolimskie 44
11	VALUE INVEST Sp. z o.o.	30-503	Kraków	ul. Krasickiego 36a
12	MUSCARI CAPITAL Sp. z o.o.	00-107	Warszawa	ul. Próżna 9
13	MUSCARI CAPITAL Sp. z o.o.	54-204	Wrocław	ul. Legnicka 56
14	MUSCARI CAPITAL Sp. z o.o.	61-707	Poznań	ul. Libelta 27/C2
15	Phinance S.A.	31-534	Kraków	ul. Daszyńskiego 30/12
16	Phinance S.A.	02-736	Warszawa	ul. Wróbla 20a
17	Phinance S.A.	80-286	Gdańsk	ul. Jaśkowa Dolina 132/25
18	Phinance S.A.	00-807	Warszawa	al. Jerozolimskie 94
19	Phinance S.A.	20-709	Lublin	ul. Krasieńskiego 2/45
20	Phinance S.A.	60-801	Poznań	ul. Marcelińska 16
21	Phinance S.A.	61-814	Poznań	ul. Ratajczaka 19