

OSTATECZNE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII P1
KREDYT INKASO S.A.

Warszawa, dnia 02 listopada 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 P1 („**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 I/1/11/2023 z dnia 02 listopada 2023 r. w sprawie emisji obligacji serii P1 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.

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).

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:	P1
Wstępny kod ISIN:	PLKRINK00311
Liczba oferowanych Obligacji:	do 15.000 (piętnastu tysięcy)
Wartość Nominalna jednej Obligacji	1.000 PLN (jeden tysiąc złotych)
łącznie Wartość Nominalna Obligacji:	do 15.000.000 PLN (piętnastu milionów złotych)
Cena Emisyjna:	jest uzależniona od dnia złożenia zapisu i wynosi:

Dzień złożenia zapisu	Cena emisyjna (PLN)
7 listopada 2023 r.	990
8 listopada 2023 r.	
9 listopada 2023 r.	
10 listopada 2023 r.	
11 listopada 2023 r.	
12 listopada 2023 r.	
13 listopada 2023 r.	
14 listopada 2023 r.	992
15 listopada 2023 r.	
16 listopada 2023 r.	
17 listopada 2023 r.	
18 listopada 2023 r.	
19 listopada 2023 r.	
20 listopada 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: 7 listopada 2023 r.

Termin zakończenia przyjmowania zapisów: 20 listopada 2023 r.

Przewidywany termin warunkowego przydziału: 23 listopada 2023 r.

Przewidywany Dzień Emisji: 28 listopada 2023 r.

Przewidywany termin podania wyników Oferty do publicznej wiadomości: 28 listopada 2023 r.

Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji do obrotu na Rynku Regulowanym: listopad 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 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: 28 listopada 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	21 lutego 2024 r.	28 lutego 2024 r.
2.	22 lutego 2024 r.	28 lutego 2024 r.	21 maja 2024 r.	28 maja 2024 r.
3.	22 maja 2024 r.	28 maja 2024 r.	21 sierpnia 2024 r.	28 sierpnia 2024 r.
4.	22 sierpnia 2024 r.	28 sierpnia 2024 r.	21 listopada 2024 r.	28 listopada 2024 r.
5.	22 listopada 2024 r.	28 listopada 2024 r.	21 lutego 2025 r.	28 lutego 2025 r.
6.	24 lutego 2025 r.	28 lutego 2025 r.	21 maja 2025 r.	28 maja 2025 r.
7.	24 maja 2025 r.	28 maja 2025 r.	21 sierpnia 2025 r.	28 sierpnia 2025 r.
8.	22 sierpnia 2025 r.	28 sierpnia 2025 r.	21 listopada 2025 r.	28 listopada 2025 r.
9.	23 listopada 2025 r.	28 listopada 2025 r.	23 lutego 2026 r.	28 lutego 2026 r.
10.	24 lutego 2026 r.	28 lutego 2026 r.	21 maja 2026 r.	28 maja 2026 r.
11.	22 maja 2026 r.	28 maja 2026 r.	21 sierpnia 2026 r.	28 sierpnia 2026 r.
12.	24 sierpnia 2026 r.	28 sierpnia 2026 r.	23 listopada 2026 r.	28 listopada 2026 r.
13.	24 listopada 2026 r.	28 listopada 2026 r.	22 lutego 2027 r.	28 lutego 2027 r.

14.	23 lutego 2027 r.	28 lutego 2027 r.	20 maja 2027 r.	28 maja 2027 r.
15.	21 maja 2027 r.	28 maja 2027 r.	23 sierpnia 2027 r.	28 sierpnia 2027 r.
16.	24 sierpnia 2027 r.	28 sierpnia 2027 r.	22 listopada 2027 r.	28 listopada 2027 r.

Oprocentowanie:	zmiennie
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:	

Dzień Płatności Odsetek, w którym może być wykonana Opcja Emitenta Wcześniejszego Wykupu	Premia (% wartości nominalnej jednej Obligacji lub % wykupowanej części wartości nominalnej jednej Obligacji)
28 maja 2024 r. 28 sierpnia 2024 r. 28 listopada 2024 r. 28 lutego 2025 r. 28 maja 2025 r.	0,60%
28 sierpnia 2025 28 listopada 2025 r. 28 lutego 2026 r. 28 maja 2026 r.	0,40%
28 sierpnia 2026 r. 28 listopada 2026 r. 28 lutego 2027 r. 28 maja 2027 r.	0,20%
28 sierpnia 2027 r. 28 listopada 2027 r.	0,00% (brak Premii)

Dodatkowa Podstawa Wcześniejszego Wykupu	brak
Obowiązkowa Amortyzacja	brak
Przewidywane wpływy netto z emisji:	14.538.000 PLN
Szacunkowe całkowite koszty emisji lub oferty:	462.000 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 P1 – 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 P1. 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 P1.																						
Międzynarodowy kod identyfikujący papiery wartościowe (ISIN)	Na dzień publikacji niniejszego Podsumowania Obligacje są oznaczone przez KDPW wstępnym kodem ISIN PLKRINK00311.																						
Dane identyfikacyjne i kontaktowe Emitenta	<table border="0"> <tr> <td>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"> <tr> <td>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: www[.]knfn[.]gov[.]pl
	Adres poczty elektronicznej: knfn[@]knfn[.]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. 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.
Sekcja 2. Kluczowe informacje na temat Emitenta	
Kto jest Emitentem papierów wartościowych?	<p>Oznaczenie Emitenta</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>Działalność podstawowa Emitenta i Grupy</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>Znaczeni Akcjonariusze Emitenta</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>Główni dyrektorzy zarządzający Emitenta</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>Biegli rewidenci</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. 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 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.</p>

Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?

Rachunek zysków i strat	01/04/2020	01/04/2021	01/04/2022	01/04/2022	01/04/2023-
	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2023	30/06/2022	30/06/2023
Przychody netto					
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	125 622	120 178	121 224	29 624	34 582
Aktualizacja wyceny pakietów	68 584	71 024	93 619	25 808	27 320
Inne przychody / koszty	6 095	6 915	3 899	1 115	707
Przychody netto razem	200 301	198 117	218 742	56 547	62 609
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	-41 223	-48 106	(54 406)	(12 473)	(14 548)
Amortyzacja	-6 457	-6 971	(7 642)	(1 920)	(2 124)
Usługi obce	-37 344	-40 200	(44 274)	(10 968)	(12 167)
Pozostałe koszty operacyjne	-28 863	-40 352	(53 836)	(9 921)	(10 964)
Koszty operacyjne razem	-113 887	-135 629	(160 158)	(35 282)	(39 803)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	86 414	62 488	58 584	21 265	22 806
Przychody finansowe, w tym	2 020	10 518	8 658	2 311	682
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	264	541	2 169	307	677
Koszty finansowe, w tym	-32 788	-33 205	(41 435)	(8 070)	(13 853)
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	-23 265	-24 419	(36 253)	(7 873)	(9 854)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	55 646	39 801	25 807	15 506	9 635
Podatek dochodowy	-10 186	-8 313	(2 572)	(796)	(984)
Zysk (strata) netto	45 460	31 488	23 235	14 710	8 651
<i>Źródło: Roczne i śródroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe, dane w tys. zł</i>					
Aktywa	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023	30.06.2022	30.06.2023
Wartość firmy	10 623	7 773	7 022	7 773	7 022
Wartości niematerialne	7 328	8 787	7 434	8 416	7 006
Rzeczowe aktywa trwałe	16 269	14 309	17 319	13 682	16 763
Nieruchomości inwestycyjne	11 987	13 029	11 449	13 329	10 909
Należności i pożyczki	441	656	464	438	466
Pochodne instrumenty finansowe	-	2 902	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	2 756	1 600	-	1 472	-
Aktywa trwałe	49 404	49 056	44 364	45 110	42 813
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 777	7 936	9 400	9 751	8 933
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	4 181	-
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 205	1 260	185	822	290
Wierzytelności nabyte	628 615	575 287	593 908	558 822	643 899
Pożyczki	29	29	-	29	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	460	587	1 118	341	1 118
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 065	916	1 800	642	1 862
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	74 041	98 223	45 640	62 248	59 397
Aktywa obrotowe	715 192	684 238	652 051	636 836	715 499
Aktywa razem	764 596	733 294	696 415	681 946	758 312
Pasywa	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023	30.06.2022	30.06.2023
Kapitał podstawowy	12 897	12 897	12 897	12 897	12 897
Kapitał zapasowy	114 363	105 691	92 157	105 691	95 063
Kapitał z aktualizacji wyceny	-7 728	1 468	-	1 631	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-2 670	-5 100	(2 137)	809	(3 735)
Zyski zatrzymane, w tym	145 517	184 927	219 514	199 116	224 710
zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	45 083	30 738	22 512	14 189	8 102
zyski lat poprzednich	100 434	154 189	197 002	184 927	216 608
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	262 379	299 883	322 431	320 144	328 935
Udziały niedające kontroli	1 003	704	606	1 225	455
Kapitał własny razem	263 382	300 587	323 037	321 369	329 390
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	323 689	242 710	258 439	256 943	265 299
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 416	6 136	11 472	5 974	11 056
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 477	6 688	1 714	6 142	1 529
Zobowiązania długoterminowe	329 582	255 534	271 625	269 059	277 884
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 495	30 126	19 699	16 144	54 951
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	219	1 047	227	1 290
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	123 042	128 252	61 333	56 125	74 302
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 397	2 479	3 072	2 101	3 073
Pochodne instrumenty finansowe	24 822	3 659	-	3 697	-
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	4 784	8 472	11 357	8 808	11 929
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 092	3 966	5 245	4 416	5 493
Zobowiązania krótkoterminowe	171 632	177 173	101 753	91 518	151 038
Zobowiązania razem	501 214	432 707	373 378	360 577	428 922
Pasywa razem	764 596	733 294	696 415	681 946	758 312
<i>Źródło: Roczne i śródroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe, dane w tys. zł</i>					

	01/04/2020	01/04/2021	01/04/2022	01/04/2022	01/04/2023-
Rachunek przepływów pieniężnych	-	-	-	-	30/06/2023
	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2023	30/06/2022	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	55 646	39 801	25 807	15 506	9 635
Korekty:					
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	4 133	3 765	4 026	1 055	1 082
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	2 324	3 206	3 616	865	1 042
Wierzytelności nabyte - różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	96 996	158 812	196 279	49 980	58 590
Wierzytelności nabyte - aktualizacja wyceny	-68 584	-71 024	(93 619)	(25 808)	(27 320)
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	2 795	-1 372	-	(66)	-
Koszty finansowe	32 788	33 205	40 758	8 070	10 436
Przychody finansowe	-2 020	-10 518	(8 658)	(1 352)	(682)
Różnice kursowe z przeliczenia	-75	-677	(2 137)	(959)	3 417
Inne korekty	1 542	6 706	2 945	(467)	730
Korekty razem	69 899	122 103	146 024	31 318	47 295
Zmiana stanu należności	12 039	1 600	(196)	(1 159)	(340)
Zmiana stanu zobowiązań	-24 849	5 248	2 197	(1 373)	(1 057)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	11 469	-217	(779)	(2)	251
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	124 204	168 535	173 053	44 290	55 784
Zapłacony podatek dochodowy	-4 027	-3 458	(6 228)	(1 164)	(635)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	120 177	165 077	166 825	43 126	55 149
Wierzytelności nabyte - zakup pakietów	-13 052	-22 839	(132 506)	(18 426)	(49 151)
Wierzytelności nabyte - sprzedaż pakietów	600	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	2 671	5 020	3 280	-	531
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)	(494)	(624)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-4 365	-1 621	(1 133)	(233)	(362)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-1 964	-2 882	(176)	(284)	-
Pozostałe przychody finansowe	1 156	-	-	-	-
Otrzymane odsetki	205	49	2 179	2	682
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 003	-28 231	(129 786)	(18 963)	(48 872)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	145 780	27 172	46 150	10 995	15 000
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	20 452	32 689	17 010	15 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-8 346	-92 337	(93 109)	(78 556)	(2 787)
Płatności z tyt. rozliczenia transakcji zabezpieczających	-7 201	-11 761	676	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	-163 998	-28 182	(34 617)	(7 457)	(10 523)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	-3 413	-2 553	(4 968)	(835)	(1 044)
Odsetki zapłacone	-23 960	-24 406	(37 046)	-	(6 154)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	-1 428	-862	(840)	-	-
Pozostałe przychody finansowe	-	-187	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-62 566	-112 664	(91 065)	(7 039)	
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	42 608	24 182	(52 583)	(65 882)	9 492
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	31 433	74 041	98 223	98 223	45 640
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	1 443	5 744	(2 012)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	74 041	98 223	45 640	62 248	59 397

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?

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 PLKRINK00311. Prawa z Obligacji

	<p>powstaną w chwili zapisania Obligacji na rachunkach papierów wartościowych lub na rachunkach zbiorczych.</p> <p>Przedmiotem oferty publicznej jest do 15.000 (piętnastu tysięcy) Obligacji serii P1, o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda i łącznej wartości nominalnej do 15.000.000 zł (piętnastu milionów złotych). Walutą emitowanych Obligacji jest polski złoty (PLN).</p> <p>Z zastrzeżeniem możliwości wcześniejszego wykupu, termin zapadalności Obligacji został ustalony na dzień 28 listopada 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 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.
Sekcja 4. Kluczowe informacje na temat oferty publicznej papierów wartościowych lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym	
Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogą inwestować w dane papiery wartościowe?	<p>Opis warunków oferty</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>Cena Emisyjna</p> <p>Cena Emisyjna jednej Obligacji jest uzależniona od dnia złożenia zapisu i wynosi:</p> <ol style="list-style-type: none"> w przypadku złożenia zapisu w okresie od 7 do 13 listopada 2023 r. (włącznie) – 990,00 zł (dziewięćset dziewięćdziesiąt złotych) za jedną Obligację; w przypadku złożenia zapisu w okresie od 14 do 20 listopada 2023 r. (włącznie) – 992,00 zł (dziewięćset dziewięćdziesiąt dwa złote) za jedną Obligację.

Próg emisji

Próg emisji nie został określony.

Terminy przeprowadzenia Oferty Obligacji

Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów: 7 listopada 2023 r.

Termin zakończenia przyjmowania zapisów: 20 listopada 2023 r.

Termin warunkowego przydziału: 23 listopada 2023 r.

Dzień Emisji (przewidywany): 28 listopada 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 P1.

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 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 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>Opis zasad według których zostanie dokonana redukcja zapisów na Obligacje w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji</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>Oszacowanie łącznych kosztów emisji lub oferty, w tym szacowanych kosztów, jakimi Emitent obciąża inwestora</p> <p>Przy założeniu, że objęte zostaną wszystkie Obligacje serii P1, wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 15.000.000 zł. Przy uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest szacowany na 462.000 zł, szacowane wpływy netto Emitenta wyniosą 14.538.000 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>Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych</p> <p>Emitent przeznaczy wpływy netto z emisji Obligacji na finansowanie kapitału obrotowego Grupy Emitenta.</p> <p>Przy założeniu, że Emitent wyemituje Obligacje serii P1 do maksymalnej kwoty 15.000.000 zł i że wszystkie te obligacje zostaną objęte, szacunkowe koszty emisji wyniosą około 462.000 zł, zaś szacunkowa kwota wpływów netto wyniesie około 14.538.000 zł.</p> <p>Wskazanie, czy oferta podlega umowie o gwarantowaniu emisji z gwarancją przejęcia emisji, z podaniem wszelkich części, które nie są objęte tą umową</p> <p>Emitent nie zawarł umowy gwarantującej powodzenie emisji Obligacji.</p> <p>Wskazanie najistotniejszych konfliktów interesów dotyczących oferty lub dopuszczenia do obrotu</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 P1
- 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, 32 447 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, 61 855 02 40 F: +48 61 851 06 51	pok.poznan@noblesecurities.pl
Warszawa	ul. Prosta 67 budynek Skyliner, piętro 13 00-838 Warszawa	T: +48 22 213 22 11	pok.warszawa@noblesecurities.pl
Wrocław	Ul. Strzegomska 42 AB Budynek Millennium Tower IV nr 6.04, piętro VI 53-611 Wrocław	T: +48 71 338 22 10 T: +48 71 338 22 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
Agenci Firmy Inwestycyjnej IPOPEMA Securities S.A.				
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.	00-024	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. Marcelesińska 16
21	Phinance S.A.	61-814	Poznań	ul. Ratajczaka 19
22	Anna Milka	00-107	Warszawa	ul. Próżna 9