

PODSUMOWANIE

Niniejsze podsumowanie zostało opracowane w oparciu o informacje podlegające ujawnieniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, zwane dalej „Informacjami” w związku z ofertą Obligacji serii H1. Informacje te są ponumerowane w sekcjach A-D. Niniejsze podsumowanie zawiera wszystkie wymagane informacje, których uwzględnienie jest obowiązkowe w przypadku Emitenta i w przypadku rodzaju papierów wartościowych opisywanych w Prospekcie. W przypadku, gdy włączenie któreś z Informacji jest obowiązkowe ze względu na Emitenta lub ze względu na rodzaj papierów wartościowych opisywanych w Prospekcie, może się zdarzyć, że nie ma istotnych danych dotyczących takiej informacji. W takim przypadku w podsumowaniu umieszcza się krótki opis informacji, z dopiskiem „nie dotyczy”. Podsumowanie sporządza się dopiero wtedy, gdy ostateczne warunki zostaną zamieszczone w prospekcie podstawowym lub w suplementie, lub gdy zostaną złożone, a podsumowanie to dotyczy określonej pojedynczej emisji.

SEKCJA A – WPROWADZENIE ZAWIERAJĄCE OSTRZEŻENIA	
A.1	OSTRZEŻENIE
	<p>Poniższe podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do Prospektu. Podsumowanie Emitent sporządza samodzielnie i dołącza do ostatecznych warunków emisji i nie podlegają one zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego.</p> <p>Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na przeanalizowaniu przez Inwestora całości Prospektu, Ostatecznych Warunków Emisji oraz ewentualnych suplementów do Prospektu, upublicznionych na stronie internetowej Spółki.</p> <p>Inwestor może stracić całość lub część inwestowanego kapitału w papiery wartościowe oferowane na podstawie Prospektu.</p> <p>W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zamieszczonych w Prospekcie, Inwestor będący stroną skarżącą może mieć, na mocy prawa krajowego, obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego.</p> <p>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 dane papiery wartościowe.</p> <p>Zwraca się uwagę Inwestorów, iż Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów. Inwestorzy podejmując decyzje inwestycyjne powinni więc być w szczególności świadomi wysokiego ryzyka związanego z inwestowaniem wszystkich środków w Obligacje jednego podmiotu i związanej z tym konieczności zachowania stosownej dywersyfikacji inwestycji.</p> <p>Ponadto, w przypadku niewypłacalności Emitenta spowodowanej pogorszeniem sytuacji finansowej, bądź zmieniającą się sytuacją na rynku kapitałowym, część lub całość zainwestowanego kapitału może zostać utracona, jak również Inwestorzy mogą nie otrzymać Odsetek przewidzianych w Ostatecznych Warunkach Emisji.</p> <p>Należy również zwrócić uwagę Inwestorów na potencjalną sytuację, w której wycofanie się z inwestycji przed Dniem Wykupu może być utrudnione lub niemożliwe ze względu na ryzyko ograniczenia płynności lub ryzyko braku płynności Obligacji, a cena za zbywane Obligacje może odbiegać od jej Wartości Nominalnej lub ceny nabycia.</p> <p>Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 26 sierpnia 2021 r.</p> <p>Firmą Inwestycyjną pośredniczącą w przeprowadzeniu Oferty jest NWA Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie.</p>
A.2	NAZWA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I KOD IDENTYFIKUJĄCY PAPIERY WARTOŚCIOWE (ISIN)
	<p>Nazwa papierów wartościowych: Obligacje zwykłe na okaziciela serii H1</p> <p>ISIN: Papierom wartościowym nie nadano kodu ISIN</p>
A.3	DANE IDENTYFIKACYJNE I KONTAKTOWE EMITENTA, W TYM JEGO IDENTYFIKATOR PODMIOTU PRAWNEGO (LEI)
	<p>Nazwa (firma): Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna</p> <p>Forma prawna: spółka akcyjna</p> <p>Kraj siedziby: Polska</p> <p>Siedziba: Warszawa</p> <p>Adres: ul. Domaniewska 39, 02-672 Warszawa</p> <p>Telefon: +48 22 212 57 00</p> <p>Fax: +48 22 212 57 57</p> <p>E-mail: sekretariat@kredytinkaso.pl</p> <p>www: www.kredytinkaso.pl</p> <p>REGON: 951078572</p> <p>NIP: 9222544099</p> <p>LEI: 259400XWM5B5P4ONAG56</p>
A.4	DANE IDENTYFIKACYJNE I KONTAKTOWE WŁAŚCIWEGO ORGANU, KTÓRY ZATWIERDZIŁ PROSPEKT
	<p>Nazwa: Komisja Nadzoru Finansowego</p>

Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa
Telefon:	+48 (22) 262 50 00
Fax:	+48 (22) 262 51 11
E-mail:	knf@knf.gov.pl
www:	www.knf.gov.pl
REGON:	382088467
NIP:	7010902185
A.5	DATA ZATWIERDZENIA PROSPEKTU
	Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt w dniu 26 sierpnia 2021 r.

SEKCJA B – KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA

B.1	KTO JEST EMITENTEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH?															
	Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Domaniewskiej 39 (02-672 Warszawa), wpisana do rejestru przedsiębiorców - Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Lublinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000270672, z kapitałem zakładowym w wysokości 12.897.364,00 złotych, opłaconym w całości.															
B.1.1	Siedziba, forma prawna, kod LEI, kraj założenia i prawo, na mocy których Emitent prowadzi działalność															
	<p>Siedziba: Warszawa</p> <p>Forma prawna: spółka akcyjna</p> <p>Kod LEI: 259400XWM5B5P4ONAG56</p> <p>Kraj założenia: Polska</p> <p>Prawo: Emitent prowadzi działalność na podstawie i zgodnie z przepisami prawa polskiego, w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych</p>															
B.1.2	Działalność podstawowa															
	<p>Podstawowym przedmiotem działalności operacyjnej Emitenta jest zarządzanie portfelami wierzytelności sekurytyzowanych, nabywanych przez jednostki zależne z Grupy Kapitałowej oraz przez zewnętrzne fundusze inwestycyjne, których portfele wierzytelności zostały powierzone w zarządzanie. Podmioty z Grupy Kapitałowej nabywają portfele wierzytelności zarówno w Polsce jak i za granicą. Grupa dochodzi należnych wierzytelności głównie od osób fizycznych, na drodze polubownej lub prawnej. Uzupełniającym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest działalność prawnicza.</p> <p>Podstawowa działalność Emitenta obejmuje:</p> <ul style="list-style-type: none"> • pozostałą finansową działalność usługową, gdzie indziej niesklasyfikowaną, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, • leasing finansowy, • pozostałe formy udzielania kredytów, • pozostałą działalność wspomagającą usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, • realizację projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków, • kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, • wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, • działalność prawniczą, • pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, • wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostałą specjalistyczną wspomagającą prowadzenie biura, • działalność świadczoną przez agencje inkasa i biura kredytowe, • działalność centrów telefonicznych (call center), • pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane, • działalność maklerską związaną z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych, • działalność związaną z zarządzaniem funduszami, • działalność rachunkowo – księgową; doradztwo podatkowe, • działalność holdingów finansowych, • działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych. 															
B.1.3	Grupa kapitałowa Emitenta															
	Emitent jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso. W skład Grupy Kapitałowej wchodzi: Emitent oraz jednostki zależne zlokalizowane na terenie Polski, Luksemburga, Rumunii, Bułgarii, Chorwacji i Rosji.															
B.1.4	Główni akcjonariusze															
	Strukturę akcjonariatu, na dzień sporządzenia Prospektu, przedstawia poniższa tabela:															
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Podmiot</th> <th>Ilość akcji</th> <th>% posiadanego kapitału</th> <th>Liczba głosów</th> <th>% posiadanych praw głosów</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>WPEF VI Holding 5 B.V.</td> <td>7.929.983</td> <td>61,48%</td> <td>7.929.983</td> <td>61,48%</td> </tr> <tr> <td>BEST S.A.</td> <td>4.267.228</td> <td>33,09%</td> <td>4.267.228</td> <td>33,09%</td> </tr> </tbody> </table>	Podmiot	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	Liczba głosów	% posiadanych praw głosów	WPEF VI Holding 5 B.V.	7.929.983	61,48%	7.929.983	61,48%	BEST S.A.	4.267.228	33,09%	4.267.228	33,09%
Podmiot	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	Liczba głosów	% posiadanych praw głosów												
WPEF VI Holding 5 B.V.	7.929.983	61,48%	7.929.983	61,48%												
BEST S.A.	4.267.228	33,09%	4.267.228	33,09%												

	Pozostali akcjonariusze	700.153	5,43%	700.153	5,43%
	Razem	12.897.364	100,00%	12.897.364	100,00%
	<i>Źródło: Emitent</i>				
	Każda akcja Emitenta uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Powyżej wskazani akcjonariusze Emitenta nie posiadają żadnych innych praw głosu w Emitencie, ani nie są w żaden inny sposób uprzywilejowani pod względem prawa głosu. WPEF VI Holding 5 B.V. jest w posiadaniu większości głosów na Walnym Zgromadzeniu, co sprawia, że uzyskuje przez to decydujący wpływ na decyzje podejmowane w sprawach korporacyjnych (wg Statutu Emitenta wymagana większość w tym zakresie stanowi 60% na Walnym Zgromadzeniu). Żaden z akcjonariuszy Emitenta nie ma obecnie samodzielnego wpływu na podjęcie lub nie, decyzji korporacyjnych wymagających kwalifikowanej większości głosów na Walnym Zgromadzeniu (trzech czwartych lub dwóch trzecich głosów na Walnym Zgromadzeniu).				
B.1.5	Kadra zarządzająca				
	W skład Zarządu Emitenta wchodzi:				
	<ul style="list-style-type: none"> • Maciej Jerzy Szymański – Prezes Zarządu • Tomasz Andrzej Kuciel – Członek Zarządu • Barbara Anna Rudzińska – Wiceprezes Zarządu • Iwona Słomska – Wiceprezes Zarządu 				
	W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:				
	<ul style="list-style-type: none"> • Bogdan Dżudzewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej • Marcin Okoński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej • Daniel Dąbrowski – Członek Rady Nadzorczej • Karol Szymański – Członek Rady Nadzorczej • Karol Sowa – Członek Rady Nadzorczej 				
B.1.6	Biegli rewidenci				
	Badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy rozpoczęty 1 kwietnia 2019 i kończący się 31 marca 2020 r. oraz za rok obrotowy oraz rozpoczynający się 1 kwietnia 2020 r. i kończący się 31 marca 2021 r. przeprowadziła spółka 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.				
B.2	JAKIE SĄ KLUCZOWE INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE EMITENTA?				
	1) Poniższe dane pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku. Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z MSSF UE.				
	Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat				
	Dane w tys. zł	01/04/2020 – 31/03/2021	01/04/2019 – 31/03/2020		
	Przychody netto	200.301	129.400		
	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	86.414	(2.170)		
	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	55.646	(39.192)		
	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	45.460	(35.861)		
	Zysk (strata) netto	45.460	(35.861)		
	<i>Źródło: Emitent</i>				
	Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej				
	Dane w tys. PLN	31/03/2021	31/03/2020		
	Aktywa trwałe	49.404	69.155		
	Aktywa obrotowe	715.192	699.383		
	Aktywa razem	764.596	768.538		
	Kapitał własny	263.382	214.698		
	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	262.379	212.588		
	Zobowiązania długoterminowe	329.582	305.117		
	Zobowiązania krótkoterminowe	171.632	248.723		
	Zobowiązania razem	501.214	553.840		
	Zadłużenie finansowe netto	380.503	453.260		
	Pasywa	764.596	768.538		
	<i>Źródło: Emitent</i>				
	Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
	Dane w tys. PLN	01/04/2020 – 31/03/2021	01/04/2019 – 31/03/2020		
	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	120.177	143 708		
	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(15.003)	(31 634)		
	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(62.566)	(135.167)		
	Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	42.608	(23.093)		
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku	31.433	54.526		

	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku	74.041	31.433
	Źródło: Emitent		
B.2.1	Informacje finansowe pro forma		
	Nie dotyczy. Emitent nie publikował informacji finansowych pro forma.		
B.2.2	Opis wszelkich zastrzeżeń zawartych w sprawozdaniu z badania dotyczącego historycznych informacji finansowych		
	Nie dotyczy. Nie zgłoszono takich zastrzeżeń.		
B.3	JAKIE SĄ KLUCZOWE RYZYKA WŁAŚCIWE DLA EMITENTA?		
	<p>Wymienione poniżej czynniki ryzyka, według najlepszej wiedzy Emitenta, mogą mieć istotnie negatywny wpływ na działalność Emitenta oraz jego sytuację finansową:</p> <ol style="list-style-type: none"> <p>Ryzyko związane z negatywnym wpływem skutków pandemii choroby COVID-19 na sytuację gospodarczą oraz wyniki finansowe Grupy</p> <p>Pandemia SARS-CoV-2 dotknęła wszystkie rynki, na których działa Grupa. Pomimo podjęcia przez Emitenta szeregu działań zmierzających do utrzymania pełnej ciągłości operacyjnej oraz wprowadzenia rozwiązań mających na celu zapewnienie bezpieczeństwa swoim klientom i pracownikom, Emitent pozostaje narażony na wystąpienie zakłóceń w prowadzeniu działalności. Emitent kontynuuje działalność operacyjną na każdym z rynków i w każdej linii biznesowej. Emitent ocenia dotychczasowy wpływ pandemii COVID-19 na wycenę aktywów finansowych, w tym w szczególności wycenę portfeli wierzytelności. Panująca epidemia może również wyrzucić negatywny wpływ na sprawność pracy komorników i sądów, co z kolei może mieć przełożenie na wyniki finansowe Grupy. Emitent na bieżąco monitoruje sytuację związaną z rozwojem pandemii choroby COVID-19 i zdarzeń nią wywołanych oraz prowadzi analizę dotyczącą konieczności podjęcia działań mających na celu zmniejszenie skali jej wpływu na sytuację finansową Emitenta, w tym na jego przyszłe wyniki finansowe.</p> <p>Ryzyko negatywnego przeszacowania wartości bilansowej nabytych pakietów wierzytelności</p> <p>W toku prowadzonej działalności operacyjnej Grupa nabywa pakiety wierzytelności na własny rachunek. Istnieje ryzyko, że w przypadku braku wygenerowania przez nabyte pakiety wierzytelności spodziewanych przepływów pieniężnych w zakładanym horyzoncie czasowym, konieczne będzie przeszacowanie ich wartości w dół. W przypadku materializacji tego ryzyka, w istotnej negatywnej skali, niekorzystny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Emitenta mógłby być znaczący.</p> <p>Ryzyko istotnego spadku poziomu spłat z portfeli nabytych</p> <p>Istotny spadek poziomu spłat z portfeli nabytych może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Emitenta, a w efekcie na zdolność Emitenta do spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji. Emitent nie posiada pojedynczych wierzytelności, których brak spłaty mógłby istotnie zmniejszyć płynność Grupy, jednak nie można takiej sytuacji wykluczyć w przyszłości.</p> <p>Ryzyko płynności</p> <p>W przypadku pogorszenia się płynności finansowej Grupy Kapitałowej, co może nastąpić m.in. wskutek spadku poziomu spłat nabytych pakietów wierzytelności w stosunku do pierwotnie założonych terminów, braku dopasowania długości okresu finansowania do okresu odzyskiwania ceny za zakupione portfele, braku możliwości pozyskania nowego finansowania dłużnego lub braku możliwości podwyższenia kapitału własnego, możliwe jest wystąpienie przejściowej lub trwałej niemożności spłaty wcześniej zaciągniętego zadłużenia lub też naruszenie zobowiązań zawartych w umowach dotyczących finansowania. W konsekwencji część lub całość długu Grupy może zostać postawiona w stan natychmiastowej wymagalności, a aktywa stanowiące przedmiot zabezpieczenia mogą zostać przejęte przez instytucje finansowe.</p> <p>Ryzyko naruszenia zobowiązań z tytułu innego, niż z tytułu wyemitowanych Obligacji</p> <p>W przypadku pogorszenia się płynności finansowej Grupy możliwe jest wystąpienie przejściowej lub trwałej niemożności spłaty wcześniej zaciągniętego zadłużenia lub też naruszenie zobowiązań zawartych w umowach dotyczących finansowania. W konsekwencji część lub całość długu Grupy może zostać postawiona w stan natychmiastowej wymagalności, natomiast aktywa stanowiące przedmiot zabezpieczenia mogą zostać przejęte przez instytucje finansowe, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową oraz wyniki działalności.</p> <p>Ryzyko związane z poziomem zadłużenia Grupy</p> <p>Emitent wskazuje, iż skala finansowania działalności Grupy Kapitałowej Emitenta kapitałem obcym kształtuje się na wysokim poziomie. To z kolei może przełożyć się na negatywną ocenę perspektyw działalności Grupy, jak również na brak skłonności podmiotów zewnętrznych do zwiększenia skali finansowania Grupy, a w konsekwencji do ewentualnego pogorszenia się płynności Grupy. Istniejące poziomy zadłużenia mogą również istotnie wpływać na poziom kosztów finansowych, w szczególności w przypadku wzrostu rynkowych stóp procentowych. Wystąpienie powyższych zdarzeń może wpłynąć negatywnie na zdolność Emitenta do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość Obligacji.</p> <p>Ryzyko związane z bezpieczeństwem przetwarzania i ochroną danych osobowych</p> <p>Ze względu na charakter działalności Emitent i inne podmioty z Grupy na dużą skalę przetwarzają dane osobowe oraz zarządzają zbiorami danych osobowych znacznej wielkości. Z uwagi na fakt, iż Grupa zarządza nabytymi wierzytelnościami, a także biorąc pod uwagę skalę przetwarzanych danych osobowych, nie można wykluczyć, że dane te nie są w pełni poprawne. Grupa nie ma wpływu na błędne dane przekazywane przez podmioty dokonujące cesji wierzytelności. Mimo to takie sytuacje mogą mieć wpływ na wzrost liczby reklamacji i skarg do organu właściwego w zakresie ochrony danych osobowych, a w konsekwencji wpływać na wizerunek Grupy. W przypadku naruszenia przepisów prawnych związanych z ochroną danych osobowych, w szczególności ujawnienia danych osobowych w sposób niezgodny z prawem, Grupa może być narażona na sankcje karne lub administracyjne. Bezprawne ujawnienie danych osobowych może również skutkować dochodzeniem od Grupy roszczeń z tytułu naruszenia dóbr osobistych, jak również negatywnie wpłynąć na wizerunek Grupy lub poszczególnych podmiotów do niej należących, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy.</p> 		

	<p>8. Ryzyko wprowadzenia prawnych ograniczeń w sprzedaży wierzytelności</p> <p>Emitent nie może wykluczyć zmian legislacyjnych w przyszłości, które dotyczyć będą ograniczeń w sprzedaży, bądź dochodzeniu wierzytelności. Wejście w życie przedmiotowych zmian oraz innych zmian nakierowanych na wzmożoną ochronę konsumentów najprawdopodobniej może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzenie działalności podstawowej w ogóle lub w dotychczasowej skali, na sytuację finansową Grupy i wyniki jej działalności, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość Obligacji.</p> <p>9. Ryzyko pogorszenia sytuacji finansowej dłużników</p> <p>Ewentualne pogorszenie sytuacji finansowej dłużników, niezależnie od ich rodzaju (osoby fizyczne lub przedsiębiorstwa), może bezpośrednio wpłynąć na wielkość zwrotu z inwestycji z pakietów wierzytelności, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności.</p> <p>10. Ryzyko związane z naruszeniem zbiorowych interesów konsumentów</p> <p>Działalność Grupy w Polsce kontrolowana jest m.in. przez Prezesa UOKiK. Istnieje ryzyko interpretacji, że działalność Grupy w pewnych obszarach narusza zbiorowy interes konsumentów. Stwierdzenie przez Prezesa UOKiK naruszenia zbiorowego interesu konsumentów, m.in. przez stosowanie niedozwolonych klauzul, może skutkować wezwaniem do zaprzestania takich praktyk, jak również nałożeniem na Grupę sankcji administracyjnych w tym kar pieniężnych.</p> <p>Nie można wykluczyć sytuacji, w której inne czynniki ryzyka zakwalifikowane jako mniej istotne lub obecnie nieznane będą miały w przyszłości istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta i jego sytuację finansową.</p>
--	---

SEKCJA C – KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	
C.1	JAKIE SĄ GŁÓWNE CECHY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH?
C.1.1	Rodzaj, klasa i kod ISIN papierów wartościowych
	Oznaczenie serii Obligacji: H1 Obligacje są zwykłymi Obligacjami na okaziciela. Obligacje nie mają formy dokumentu. Obligacje emitowane są jako zdematerializowane papiery wartościowe. Papiery wartościowe będące przedmiotem Oferty podlegać będą zarejestrowaniu przez KDPW. Obligacje nie będą uprzywilejowane. Przenoszenie praw z Obligacji nie będzie ograniczone. Obligacje będą oprocentowane i niezabezpieczone. Na dzień zatwierdzenia Prospektu kod ISIN Obligacji nie jest znany.
C.1.2	Waluta, nominał, wartość nominalna, liczba emitowanych papierów wartościowych oraz termin zapadalności papierów wartościowych
	Walutą emitowanych Obligacji serii H1 jest złoty polski (PLN), lub euro (EUR). Waluta Obligacji danej serii zostanie określona w uchwałach Zarządu Emitenta w sprawie emisji poszczególnych serii Obligacji i przedstawiona każdorazowo w Ostatecznych Warunkach Emisji. Oferowanych jest 200.000 sztuk Obligacji serii H1, o Wartości Nominalnej 100 złotych dla emisji denominowanej w złotych, i odpowiednio 100 euro dla emisji denominowanej w euro. Łączna wartość nominalna wynosi nie więcej niż 150 000 000 złotych. Okres zapadalności emitowanych Obligacji nie będzie dłuższy niż 5 lat.
C.1.3	Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking
	Opis praw związanych z papierami wartościowymi: Obligacje uprawniają Obligatariuszy do uzyskania świadczeń pieniężnych w postaci płatności Odsetek oraz w postaci wykupu Obligacji, poprzez zapłatę Wartości Nominalnej. Ranking: Zobowiązania z tytułu Obligacji stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania Emitenta.
C.1.4	Opis względnego uprzywilejowania papierów wartościowych w strukturze kapitału Emitenta w przypadku niewypłacalności
	Papiery wartościowe nie będą uprzywilejowane w strukturze kapitału Emitenta w przypadku jego niewypłacalności.
C.1.5	Opis wszelkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych
	Do powstania oraz przenoszenia praw z Obligacji stosuje się przepisy Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, dotyczące praw ze zdematerializowanych papierów wartościowych. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, Obligacje są zbywalne bez ograniczeń.
C.2	GDZIE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄ PRZEDMIOTEM OBROTU?
	Emitent ubiegać się będzie o dopuszczenie Obligacji do obrotu na Rynku Regulowanym GPW. Jeżeli nie zostaną spełnione warunki dopuszczenia Obligacji do obrotu na Rynku Regulowanym GPW, Zarząd Emitenta podejmie decyzję o zmianie rynku notowania Obligacji na Alternatywny System Obrotu prowadzony przez GPW lub BondSpot S.A. w ramach systemu Catalyst.
C.3	CZY PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ OBJĘTE ZABEZPIECZENIEM?
	Obligacje emitowane przez Emitenta w ramach Oferty są Obligacjami niezabezpieczonymi.
C.4	JAKIE SĄ KLUCZOWE RODZAJE RYZYKA WŁAŚCIWE DLA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH?
	Wymienione poniżej czynniki ryzyka właściwe dla Obligacji stanowią identyfikowane przez Emitenta czynniki ryzyka: <ol style="list-style-type: none"> Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu na GPW Wykluczenie Obligacji z rynku regulowanego może negatywnie wpłynąć na ich płynność, ponieważ wykluczenie uniemożliwia inwestorom obrót Obligacjami na GPW. Ponadto ewentualna sprzedaż Obligacji wykluczonych z obrotu rynku regulowanego może zostać dokonana po znacznie niższych cenach w stosunku do ostatnich kursów transakcyjnych dokonanych w obrocie regulowanym. Ryzyko nieprzydzielenia Obligacji Ryzyko nieprzydzielenia Obligacji inwestorowi występuje w sytuacji, w której złożony jest niepoprawny zapis, bądź zapis nie został opłacony w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i Ceny Emisyjnej. Ryzyko nieprzydzielenia Obligacji Inwestorowi występuje również dla poszczególnej emisji w przypadku odstąpienia przez

	<p>Emitenta od Oferty danej serii lub gdy w okresie trwania emisji nie zostanie poprawnie złożony oraz w pełni opłacony zapis na przynajmniej jedną Obligację.</p> <p>3. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta</p> <p>Ryzyko wcześniejszego wykupu występuje, gdy Emitent przewidzi możliwość przedterminowego wykupu Obligacji na własny wniosek. Inwestor może nie mieć możliwości zainwestowania środków uzyskanych z wcześniejszego wykupu Obligacji w sposób, który zapewniłby mu stopę zwrotu w takiej wysokości jak stopa zwrotu od Obligacji będących przedmiotem wcześniejszego wykupu.</p> <p>4. Ryzyko odstąpienia od przeprowadzenia Oferty lub Zawieszenia Oferty przez Emitenta</p> <p>Emitent w porozumieniu z Firmą Inwestycyjną ma prawo do podjęcia w dowolnym momencie decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty. W przypadku podjęcia takiej decyzji przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje danej serii, Emitent nie jest zobowiązany do podania powodów odstąpienia.</p> <p>5. Ryzyko nieadekwatności inwestycji w Obligacje</p> <p>Każdy podmiot rozważający inwestycję w Obligacje powinien rozważyć, czy inwestycja w Obligacje jest dla niego odpowiednia. Potencjalny inwestor powinien posiadać wystarczającą wiedzę i doświadczenie do dokonania właściwej oceny Obligacji oraz korzyści i ryzyk związanych z inwestowaniem w Obligacje, posiadać znajomość oraz dostęp do odpowiednich narzędzi analitycznych umożliwiających dokonanie oceny, w kontekście jego sytuacji finansowej, inwestycji w Obligacje oraz wpływu inwestycji w Obligacje na jego portfel inwestycyjny, posiadać wystarczające zasoby finansowe oraz płynność dla poniesienia wszelkich rodzajów ryzyka związanego z inwestowaniem w Obligacje, w pełni rozumieć Warunki Emisji Obligacji oraz posiadać znajomość rynków finansowych, posiadać umiejętność oceny ewentualnych scenariuszy rozwoju gospodarczego, poziomu stóp procentowych i informacji oraz innych czynników, które mogą wpłynąć na inwestycję w Obligacje.</p>
--	---

SEKCJA D – KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM	
D.1	NA JAKICH WARUNKACH I ZGODNIE Z JAKIM HARMONOGRAMEM MOGĘ INWESTOWAĆ W DANE PAPIERY WARTOŚCIOWE?
	<p>Na podstawie niniejszego Prospektu w ramach Programu Emisji Obligacji oferowane będą niezabezpieczone Obligacje zwykle na okaziciela, o łącznej wartości nominalnej wynoszącej nie więcej niż 150.000.000 złotych. Wartość Nominalna jednej Obligacji wynosi 100 złotych dla emisji denominowanej w złotych, i odpowiednio 100 euro dla emisji denominowanej w euro.</p> <p>Cena Emisyjna: Cena Emisyjna zostanie określona w Ostatecznych Warunkach Emisji.</p> <p>Terminy przeprowadzenia Oferty Obligacji:</p> <p>Termin rozpoczęcia przyjmowania Zapisów: 4 października 2021 roku</p> <p>Termin zakończenia przyjmowania Zapisów: 15 października 2021 roku</p> <p>Przewidywany Dzień Emisji Obligacji: Przewidywany Dzień Emisji: 22 października 2021 roku</p> <p>Inwestorzy, do który kierowana jest oferta: Oferta kierowana jest do (i) osób fizycznych, (ii) osób prawnych, oraz (iii) jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej, wpisanych do rejestru sądowego, a w przypadku nierezydentów, również wpisanych do innego rejestru urzędowego. Poszczególne serie Obligacji mogą być kierowane do Inwestorów Instytucjonalnych oraz Inwestorów Indywidualnych jednocześnie albo wyłącznie do jednej z tych grup Inwestorów. Ostateczne Warunki Emisji wskazywać będą na kategorie Inwestorów, którym oferowane będą Obligacje danej serii.</p> <p>Obligacje nie mogą być nabywane przez podmioty amerykańskie (US Persons) w rozumieniu Regulacji S (Regulation S), będącej przepisem wykonawczym do amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 roku (1+US securities Act 1933).</p> <p>Do składania Zapisów na Obligacje uprawnieni są zarówno rezydenci, jak i nierezydenci w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego. Nierezydenci zamierzający złożyć Zapis powinni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju pochodzenia oraz Prawa Dewizowego.</p> <p>Oferty publiczne będą przeprowadzane wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.</p> <p>Dzień Wykupu Obligacji: Dzień Wykupu: 19 października 2025 roku</p> <p>Szacunkowa kwota wpływów netto: 19.157.000 PLN</p> <p>Całkowite koszty emisji i Oferty: 843.000 PLN</p> <p>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 w terminach subskrypcji poszczególnych serii Obligacji. Inwestor ma prawo złożyć więcej niż jeden Zapis, ale liczba Obligacji danej serii, na jakie Inwestor złoży pojedynczy Zapis, nie może być większa niż maksymalna liczba Obligacji oferowanych w danej serii. Po upływie terminu przyjmowania Zapisów na Obligacje danej serii, określonego w Ostatecznych Warunkach Emisji, z zastrzeżeniem możliwości skrócenia lub przedłużenia okresu przyjmowania Zapisów, Emitent dokona przydziału Obligacji danej serii.</p> <p>Firmą Inwestycyjną pośredniczącą w przeprowadzeniu Oferty jest NWA I Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie.</p> <p>Szczegółowe informacje dotyczące dopuszczenia do obrotu na Rynku Regulowanym zostały opisane w punkcie C.2.</p>
D.2	KTO JEST OFERUJĄCYM LUB OSOBĄ WNIOSKUJĄCĄ O DOPUSZCZENIE DO OBROTU?
	<p>Nie występuje oferujący w rozumieniu art. 2 lit. i) Rozporządzenia Prospektowego. Podmiotem oferującym Obligacje i wnoszącym o ich dopuszczenie do obrotu jest Emitent.</p>

D.3	DLACZEGO DANY PROSPEKT JEST SPORZĄDZANY? WYKORZYSTANIE I SZACUNKOWA WARTOŚĆ NETTO WPŁYWÓW
	<p>Emitent na dzień sporządzania Prospektu nie sprecyzował dokładnego sposobu wykorzystania wpływów z emisji Obligacji, natomiast należy zaznaczyć, że środki pozyskane z poszczególnych serii zostaną przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej, mającej na celu zapewnienie dalszego rozwoju Emitenta.</p> <p>Emitent dopuszcza możliwość przeznaczenia wpływów z emisji na spłaty zadłużenia z tytułu wykupu uprzednio wyemitowanych Obligacji. Środki z emisji nie zostaną jednak przeznaczone na udzielenie pożyczek ani innego rodzaju finansowania osobom fizycznym lub podmiotom spoza Grupy oraz nie zostaną one przeznaczone na bezpośrednie nabycie przez Emitenta portfeli wierzytelności.</p> <p>Szczegółowe przeznaczenie wpływów netto z emisji Obligacji zostanie wskazane w Ostatecznych Warunkach Emisji.</p>
D.3.1	WSKAZANIE, CZY OFERTA PODLEGA UMOWIE O GWARANTOWANIU EMISJI Z GWARANCJĄ PRZEJĘCIA EMISJI
	Oferta nie podlega umowie o gwarantowaniu emisji z gwarancją przejęcia emisji.
D.3.2	WSKAZANIE NAJISTOTNIEJSZYCH KONFLIKTÓW INTERESÓW DOTYCZĄCYCH OFERTY LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU
	Według wiedzy Emitenta nie występują żadne konflikty interesów dotyczące Oferty lub dopuszczenia Obligacji do obrotu.