

**SUPLEMENT NR 2 DO PROSPEKTU PODSTAWOWEGO Z DNIA 26 SIERPNI 2021 R.
PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI**



KREDYT INKASO SA

KREDYT INKASO SA

(spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie utworzona zgodnie z prawem polskim, z siedzibą w Warszawie, przy ul. Domaniewskiej 39, 02-672 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000270672)

Niniejszy Suplement nr 2 (**Suplement 2**) stanowi suplement do prospektu podstawowego z dnia 26 sierpnia 2021 r. programu emisji obligacji (**Prospekt**).

Wyrażenia zdefiniowane w Prospekcie i nie zdefiniowane odmiennie z niniejszym Suplemencie mają znaczenie nadane im w Prospekcie.

Niniejszy Suplement 2 został sporządzony w związku publikacją przez Emitenta w dniu 19 listopada 2021 r. skróconego śródrocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2021 r. oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki Kredyt Inkaso S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2021 r. (**Sprawozdanie**)

Suplement 2 został zatwierdzony w dniu **15.12.2021 r.**

ZMIANY DO PROSPEKTU

Zmiana nr 1 – Rozdział 2 Czynniki Ryzyka, punkt 2.1.1: Ryzyko związane z negatywnym wpływem skutków pandemii choroby COVID-19 na sytuację gospodarczą oraz wyniki finansowe Grupy (str. 8)

W tabeli prezentującej informacje dotyczące aktualizacji portfeli wierzytelności dodane zostały dane wynikające ze Sprawozdania jak również zawierają informacje wprowadzone do Prospektu suplementem 1 zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 5 października 2021 r. (**Suplement 1**). Uzupełniony został również odpowiednio opis źródła danych.

Aktualizacja wyceny pakietów dane w tys. zł	01/04/2021-30/09/2021	01/04/2020-30/09/2020	01/04/2021-30/06/2021	01/04/2020-30/06/2020	01/04/2020-31/03/2021	01/04/2019-31/03/2020
Weryfikacja prognozy	9.363	4.106	(4.040)	-	35.460	(11.698)
Odchylenia od wpłat rzeczywistych	37.627	11.959	19.365	4.056	31.688	(33.689)
Wydłużenie prognozowanych odzysków	661	769	338	392	1.477	6.283
Zmiana kursu walut	(1.046)	(1.432)	(2.269)	(1.769)	(41)	5.666
Razem	46.605	15.402	13.394	2.679	68.584	(33.438)

Źródło: Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31.03.2021 r. oraz Skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30.06.2021 r. oraz Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2021 r.

Zmiana nr 2 – Rozdział 2 Czynniki Ryzyka, punkt 2.1.1: Ryzyko związane z negatywnym wpływem skutków pandemii choroby COVID-19 na sytuację gospodarczą oraz wyniki finansowe Grupy (str. 8)

W pierwszym akapicie pod tabelą po ostatnim zdaniu dodanym Suplementem 1 dodaje się zdanie:

Również w pierwszym półroczu roku obrotowego 2021/2022 nie zauważono istotnego wpływu sytuacji pandemicznej na odzyski i funkcjonowanie Emitenta w tym zakresie. Całe pierwsze półrocze roku obrotowego 2020/2021 było również rekordowe pod względem odzysków, pomimo braku istotnych inwestycji w portfele wierzytelności.

Zmiana nr 3 – Rozdział 2 Czynniki Ryzyka, punkt 2.1.2: Ryzyko negatywnego przeszacowania wartości bilansowej nabytych pakietów wierzytelności (str. 10)

W akapicie drugim po ostatnim zdaniu dodanym Suplementem 1 dodaje się zdanie:

Również po dniu 30 września 2021 r. Emitent nie stwierdził żadnych dodatkowych negatywnych wpływów pandemii na wycenę pakietów wierzytelności.

Zmiana nr 4 – Rozdział 2 Czynniki Ryzyka, punkt 2.1.6 Ryzyko związane z poziomem zadłużenia Grupy (str. 14)

W akapicie pierwszym po ostatnim zdaniu zmienionym Suplementem 1 dodaje się zdanie:

Według wiedzy Emitenta również po dniu 30 września 2021 r. prezentowane poniżej wartości nie uległy istotnym zmianom.

Zmiana nr 5– Rozdział 2 Czynniki Ryzyka, punkt 2.1.6 Ryzyko związane z poziomem zadłużenia Grupy (str. 14)

W tabeli prezentującej informacje na temat zadłużenia zostały zaprezentowane dodane Suplementem 1 dane za zakończony pierwszy kwartał roku obrotowego 2021/22 oraz uzupełniono dane na koniec pierwszego półrocza roku obrotowego 2021/22. Uzupełniony został również odpowiednio opis źródła danych.

Dane w tys. zł	31/03/2020	31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	473.665	446.731	402.257	399.868
Leasing	11.028	7.813	7.228	6.444
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(31.433)	(74.041)	(59.831)	(78.694)
Zadłużenie finansowe netto	453.260	380.503	349.654	327.618
Kapitał własny	214.698	263.382	270.586	293.635
EBITDA gotówkowa – ostatnie 12 miesięcy	133.796	121.283	130.627	142.631
Wskaźnik zadłużenie finansowe netto / kapitały własne	2,11	1,44	1,29	1,12
Wskaźnik zadłużenie finansowe netto / EBITDA gotówkowa	3,39	3,14	2,68	2,30

Źródło: Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2021 r. oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki Kredyt Inkaso S.A. za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2021 r. oraz Skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30.06.2021 r. oraz Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2021 r.

Zmiana nr 6– Rozdział 2 Czynniki Ryzyka, punkt 2.1.6 Ryzyko związane z poziomem zadłużenia Grupy (str. 15)

Po ostatnim akapicie na tej stronie zmienionym uprzednio Suplementem 1 dodaje się zdanie :

Również na dzień 30 września 2021 roku nie ma podstaw do identyfikacji zagrożenia utratą płynności finansowej w związku z poziomem zadłużenia Grupy, w szczególności z tytułu zobowiązań zaciągniętych poprzez emisję obligacji, co jednak nie eliminuje ryzyka zmiany tego stanu w przyszłości, w szczególności w przypadku wystąpienia czynników i zjawisk nieidentyfikowanych przez Zarząd Emitenta na Dzień Prospektu, w szczególności skutkujących przepływami pieniężnymi znacząco odmiennymi od planowanych.

Zmiana nr 7– Rozdział 2 Czynniki Ryzyka, punkt 2.1.6 Ryzyko związane z poziomem zadłużenia Grupy (str. 16)

Przed pierwszym akapitem na tej stronie oraz po informacji uzupełnionej Suplementem 1 do Prospektu dodaje się informację wraz z tabelą o treści:

Jednocześnie, w związku z publikacją skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku, wartości te prezentują się na ten dzień następująco:

Instrument	Waluta	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Razem
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2017-11-23	2031-08-31	39.790
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2018-05-21	2031-08-31	82.574

Instrument	Waluta	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Razem
Kredyty i pożyczki razem					122.364

Termin wymagalności dla kredytów udzielonych przez ING Bank Śląski S.A. oznacza datę wygaśnięcia umowy kredytowej, przypadającą na dzień 31 sierpnia 2031 r. Termin wymagalności każdej indywidualnej transzy ciągnięcia finansowania w ramach dostępnej linii kredytowej wynosi 60 miesięcy.

Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość bilansowa
B1	WIBOR 3M+4,9%	2017-03-08	2024-12-13	21.531
PA01	WIBOR 6M+3,5%	2017-12-18	2021-12-18	14.416
PA02	WIBOR 6M+3,7%	2018-03-28	2022-03-28	29.852
E1	WIBOR 6M+4,9%	2018-08-16	2022-08-16	6.090
F1	WIBOR 6M+4,9%	2019-04-26	2023-04-26	180.177
G1	WIBOR 3M+4,9%	2019-12-13	2024-12-13	25.438
Razem				277.504

Zmiana nr 8 – Rozdział 2 Czynniki Ryzyka, punkt 2.1.16 Ryzyko inwestycji w portfele wierzytelności (str. 25)

W tabeli prezentującej udział przychodów z tytułu wpłat dłużników wygenerowanych na rynku polskim w stosunku do ogólnej kwoty przychodów z tego tytułu zostały zamieszczone dane uzupełnione Suplementem 1 i dodane zostały dane wynikające ze Sprawozdania.

	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
dane w tys. zł	4/2019	7/2019	10/2019	1/2020	4/2020	7/2020	10/2020	1/2021	4/2021	7/2021
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	6/2019	9/2019	12/2019	3/2020	6/2020	9/2020	12/2020	3/2021	6/2021	9/2021
Wpłaty od dłużników w	63.333	63.807	57.354	63.651	53.359	54.130	57.772	57.357	70.776	71.323
w tym: Polska	39.672	34.334	33.831	34.332	33.359	33.903	36.993	37.431	45.550	45.088
udział	63%	54%	59%	54%	63%	63%	64%	65%	64%	63%

Zmiana nr 9 – Rozdział 2 Czynniki Ryzyka, punkt 2.1.19 Ryzyko związane z zaprzestaniem świadczenia usług na rzecz zewnętrznych funduszy sekurytyzacyjnych (str. 28)

W przedostatnim akapicie po ostatnim zdaniu oraz zdaniu dodanym Suplementem 1 o treści :

W okresie od 01 kwietnia do 30 czerwca 2021 r. przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami wyniosły 822 tys. zł, w porównaniu do przychodów z okresu od 01 kwietnia do 30 czerwca 2020 r., które wyniosły 1.137 tys. zł.

Spadek przychodów z tego tytułu związany jest m.in. z zawarciem przez Emitenta porozumienia o rozwiązaniu jednej z umów o zarządzanie wierzytelnościami sekurytyzacyjnego funduszu inwestycyjnego, co nastąpiło w ramach normalnego toku działalności.

dodaje się zdanie:

W okresie od 01 kwietnia do 30 września 2021 r. przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami wyniosły 1.691 tys. zł, w porównaniu do przychodów z okresu od 01 kwietnia do 30 września 2020 r., które wynosiły 2.796 tys. zł.

Zmiana nr 10 – Rozdział 3 Dokumenty włączone przez odniesienie (str. 47)

Po punkcie 5) w brzmieniu:

- 5) Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki Kredyt Inkaso S.A. za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2021 r.: http://relacjeinwestorskie.kredytinkaso.pl/wp-content/uploads/2021/07/KISA_Sprawozdanie_Zarz%C4%85du_z_dzia%C5%82alno%C5%9Bci_31.03.2021_podpisane.pdf.

oraz punktach 6 i 7 dodanych Suplementem 1 w brzmieniu:

- 6) Skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30.06.2021 r (http://relacjeinwestorskie.kredytinkaso.pl/wp-content/uploads/2021/08/SSF_KISA_30.06.2021.pdf)
- 7) Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki Kredyt Inkaso S.A.za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30.06.2021 r. (http://relacjeinwestorskie.kredytinkaso.pl/wp-content/uploads/2021/08/Sprawozdanie_Zarzadu_z_dzialalnosci_30.06.2021.pdf)

dodaje się punkty 8 i 9 w brzmieniu:

- 8) Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2021 r (<http://relacjeinwestorskie.kredytinkaso.pl/wp-content/uploads/2021/11/KISA-SSF-2021-09-30.pdf> ([kredytinkaso.pl](http://relacjeinwestorskie.kredytinkaso.pl)))
- 9) Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki Kredyt Inkaso S.A.za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2021 r. ([KISA-sprawozdanie-Zarzadu-z-dzialalnosci-2021-09-30.pdf](http://relacjeinwestorskie.kredytinkaso.pl/wp-content/uploads/2021/11/KISA-sprawozdanie-Zarzadu-z-dzialalnosci-2021-09-30.pdf) ([kredytinkaso.pl](http://relacjeinwestorskie.kredytinkaso.pl)))

Zmiana nr 11 – Rozdział 5 Istotne Informacje, punkt 5.2.1.1 Wybrane historyczne informacje finansowe (str. 61)

Informacje zawarte w tym punkcie, w tym tekst oraz tabele zawierają informacje dodane Suplementem 1 i zostały uzupełnione o informacje wynikające ze Sprawozdania. W opisie tabeli po przedostatnim zdaniu dodaje się zdanie:

Pochodzą one również ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku.

W tabelach uzupełniono informacje wynikające ze Sprawozdania.

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat

Dane w tys. zł	01/04/2021	01/04/2020	01/04/2021	01/04/2020	01/04/2020	01/04/2019
	30/09/2021	30/09/2020	30/06/2021	30/06/2020	31/03/2021	31/03/2020
Przychody netto	109.357	82.935	46.350	36.972	200.301	129.400

Dane w tys. zł	01/04/2021	01/04/2020	01/04/2021	01/04/2020	01/04/2020	01/04/2019
	30/09/2021	30/09/2020	30/06/2021	30/06/2020	31/03/2021	31/03/2020
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	46.360	30.276	16.306	11.100	86.414	(2.170)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	31.242	14.212	6.802	3.442	55.646	(39.192)
Zysk (strata) netto	26.151	9.754	6.528	3.201	45.460	(35.861)

Źródło: Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30.06.2021 r. oraz Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2021 r.

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Dane w tys. zł	30/09/2021	30/09/2020	30/06/2021	30/06/2020	31/03/2021	31/03/2020
Aktywa trwałe	50.441	64.777	53.472	68.635	49.404	69.155
Aktywa obrotowe	690.366	655.352	674.890	673.613	715.192	699.383
Aktywa razem	740.807	720.129	728.362	742.248	764.596	768.538
Kapitał własny	293.635	222.781	270.586	216.630	263.382	214.698
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	293.175	221.840	270.191	214.452	262.379	212.588
Zobowiązania długoterminowe	258.650	295.791	259.702	268.220	329.582	305.117
Zobowiązania krótkoterminowe	188.522	201.557	198.074	257.398	171.632	248.723
Zobowiązania razem	447.172	497.348	457.776	525.618	501.214	553.840
Pasywa	740.807	720.129	728.362	742.248	764.596	768.538

Źródło: Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31.03.2021 r. oraz Skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30.06.2021 r. oraz Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2021 r.

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Dane w tys. zł	01/04/20	01/04/20	01/04/20	01/04/20	01/04/20	01/04/20
	21	20	21	20	20	19
	30/09/20	30/09/20	30/06/20	30/06/20	31/03/20	31/03/20
	21	20	21	20	21	20
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	89.541	56.741	45.313	30.421	120.177	143.708
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12.643)	437	(8.222)	(28)	(15.003)	(31.634)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(72.242)	(62.285)	(51.301)	(31.116)	(62.566)	(135.167)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4.656	(5.107)	(14.210)	(723)	42.608	(23.093)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	74.041	31.433	74.041	31.433	31.433	54.526
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	78.694	26.326	59.831	30.710	74.041	31.433

Źródło: Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31.03.2021 r. oraz Skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30.06.2021 r. oraz Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2021 r.

Zmiana nr 12 – Rozdział 5 Istotne Informacje, punkt 5.2.1.2 Komentarz do wybranych historycznych informacji finansowych - Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat: (str. 62)

Po akapicie drugim oraz akapicie dodanym Suplementem 1 w brzmieniu:

Przychody za pierwszy kwartał roku obrotowego 2021/2022 obejmowały w szczególności 19 mln zł dodatniego odchylenia między rzeczywistymi wpłatami dłużników, a wpłatami prognozowanymi w krzywych odzysków. Wpłaty dłużników w pierwszym kwartale roku obrotowego 2021/2022 wyniosły około 71 mln zł.

dodaje się akapit:

Przychody za pierwsze półrocze roku obrotowego 2021/2022 obejmowały w szczególności 38 mln zł dodatniego odchylenia między rzeczywistymi wpłatami dłużników a wpłatami prognozowanymi w krzywych odzysków. Wpłaty dłużników w pierwszym półroczu roku obrotowego 2021/2022 wyniosły 142 mln zł.

Zmiana nr 13 – Rozdział 5 Istotne Informacje, punkt 5.2.1.2 Komentarz do wybranych historycznych informacji finansowych - Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat: (str. 63)

Po akapicie drugim i dodanym Suplementem 1 akapicie o treści:

Koszty operacyjne w okresie od 1 kwietnia 2021 do 30 czerwca 2021 wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 4,2 miliona złotych. Wzrost ten spowodowany był przede wszystkim wzrostem o 4,7 miliona złotych kosztów opłat sądowych i egzekucyjnych. Wynik operacyjny zanotowany w pierwszych kwartale roku obrotowego 2021/2022 był wyższy o 5,2 miliona złotych i wyniósł ponad 16 milionów złotych. Koszty finansowe pozostały na podobnym poziomie, co w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Przychody finansowe zmniejszyły się o 1,9 miliona złotych z powodu spadku innych przychodów finansowych. Ostatecznie zysk netto wyniósł 6,5 miliona złotych w porównaniu zyskiem brutto 3,2 miliona złotych w okresie porównawczym.

dodaje się akapit:

Koszty operacyjne w okresie od 1 kwietnia 2021 do 30 września 2021 wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 10 mln zł. Wzrost ten spowodowany był przede wszystkim wzrostem o 5 mln zł kosztów opłat sądowych i egzekucyjnych, wzrostem kosztów wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych o 3 mln zł oraz wzrostem kosztów usług obcych o 2 mln zł. Wynik operacyjny zanotowany w pierwszych kwartale roku obrotowego 2021/2022 był wyższy o 16 mln zł i wyniósł ponad 46 milionów złotych. Przychody i koszty finansowe pozostały na podobnym poziomie, co w analogicznym okresie roku poprzedniego. Ostatecznie zysk netto wyniósł 26,2 mln zł w porównaniu zyskiem netto 9,8 mln zł w okresie porównawczym.

Zmiana nr 14 – Rozdział 5 Istotne Informacje, punkt 5.2.1.2 Komentarz do wybranych historycznych informacji finansowych - Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat: (str. 63)

W akapicie 3 po ostatnim zdaniu i zdaniu dodanym Suplementem 1 o treści:

W pierwszym kwartale roku obrotowego 2021/2022 Grupa dokonała wykupu dłużnych papierów wartościowych, spłaty kredytów i pożyczek oraz płatności odsetkowych w kwocie około 50 milionów złotych.

dodaje się zdania:

W drugim kwartale roku obrotowego 2021/2022 Grupa dokonała wykupu dłużnych papierów wartościowych, spłaty kredytów i pożyczek oraz płatności odsetkowych w kwocie około 15 milionów złotych. Łącznie w pierwszym półroczu roku obrotowego 2021/2022 Grupa dokonała wykupu dłużnych papierów wartościowych, spłaty kredytów i pożyczek oraz płatności odsetkowych w kwocie około 65 milionów złotych

Zmiana nr 15 – Rozdział 5 Istotne Informacje, punkt 5.2.1.2 Komentarz do wybranych historycznych informacji finansowych - Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej: (str. 65)

Po akapicie trzecim oraz akapicie dodanym Suplementem 1 w brzmieniu:

Na koniec pierwszego kwartału roku obrotowego 2021/2022 wartość inwestycji w portfele wierzytelności wyniosła 603 miliony złotych. Głównym powodem spadku w porównaniu do końca poprzedniego roku obrotowego była amortyzacja portfela. Również w trakcie pierwszego kwartału okresu sprawozdawczego dokonano spłat zadłużenia w wyniku czego wartość środków pieniężnych spadła do około 60 milionów złotych, a wartość aktywów obrotowych ogółem do około 675 milionów złotych. W pierwszym kwartale roku obrotowego 2021/2022 w związku z akwizycją nowej spółki zależnej zwiększyła się pozycja wartości firmy z 10,6 miliona złotych do 12,7 miliona złotych. W tym samym okresie wzrosła wartość inwestycji w wartości niematerialne do 9,3 miliona złotych, podczas gdy pozostałe pozycje aktywów pozostały bez istotnych zmian.

dodaje się akapit w brzmieniu:

Na koniec pierwszego półrocza roku obrotowego 2021/2022 wartość inwestycji w portfele wierzytelności wyniosła 601 miliony złotych. Głównym powodem spadku w porównaniu do

końca poprzedniego roku obrotowego była amortyzacja portfela. Również w trakcie pierwszego półrocza okresu sprawozdawczego 2021/22 dokonano spłat zadłużenia wysokości 65 mln zł. Na dzień 30 września 2021 r. wartość aktywów ogółem wyniosła 741 mln zł, co stanowi spadek w stosunku do 31 marca 2021 o 24 mln, w efekcie zmniejszenia wartości portfeli wierzytelności. W pierwszym półroczu roku obrotowego 2021/2022 w związku z akwizycją nowej spółki zależnej zwiększyła się pozycja wartości firmy z 10,6 miliona złotych do 12,7 miliona złotych. W tym samym okresie pozycja wartości niematerialnych w bilansie, uwzględniając poniesione w pierwszym kwartale inwestycje, wyniosła 9 miliona złotych. W pierwszym półroczu roku obrotowego 2021/2022 zanotowano głównie w wyniku sprzedaży, spadek wartości nieruchomości inwestycyjnych o 1 mln zł.

Zmiana nr 16 – Rozdział 5 Istotne Informacje, punkt 5.2.1.2 Komentarz do wybranych historycznych informacji finansowych - Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej: (str. 65)

Po ostatnim akapicie tego punktu i akapicie dodanym Suplementem 1 w brzmieniu:

Na 30 czerwca 2021 roku zobowiązania ogółem zmalały do około 458 milionów złotych w wyniku dokonanych spłat zadłużenia. Jednocześnie nastąpił wzrost zobowiązań krótkoterminowych z około 172 milionów złotych na koniec poprzedniego roku obrotowego do 198 milionów na koniec pierwszego kwartału roku obrotowego 2021/2022 w efekcie zbliżającego się wykupu kolejnych serii obligacji. Pozostałe pozycje pasywów nie uległy istotnym zmianom.

dodaje się akapit w brzmieniu:

Na 30 września 2021 roku zobowiązania ogółem zmalały do około 447 milionów złotych w wyniku dokonanych spłat zadłużenia. Jednocześnie nastąpił wzrost zobowiązań krótkoterminowych z około 172 milionów złotych na koniec poprzedniego roku obrotowego do 189 milionów na koniec pierwszego półrocza roku obrotowego 2021. W drugim kwartale roku obrotowego 2021/2022 miało też miejsce okresowe rozliczenie kontraktu IRS w wysokości 13 mln zł. Pozostałe pozycje pasywów nie uległy istotnym zmianom.

Zmiana nr 17 – Rozdział 5 Istotne Informacje, punkt 5.2.1.2 Komentarz do wybranych historycznych informacji finansowych - Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych: (str. 65)

Po ostatnim akapicie tego punktu i akapicie dodanym Suplementem 1 w brzmieniu:

W ramach działalności finansowej w pierwszym kwartale roku obrotowego 2021/2022 Grupa dokonała wykupu dłużnych papierów wartościowych, spłaty kredytów i pożyczek oraz płatności odsetkowych w kwocie około 50 milionów złotych. Przepływy netto z działalności finansowej były ujemne w związku ze spłatą zadłużenia i spowodowały wypływ około 51 milionów złotych w porównaniu z wypływem około 31 milionów złotych w okresie porównawczym. Wpływy z działalności operacyjnej wyniosły 45 milionów złotych w porównaniu do około 30 milionów złotych w okresie porównawczym. Grupa dokonała wydatków inwestycyjnych w kwocie około 8 milionów złotych, natomiast w okresie porównawczym wydatki były zbliżone do zera. Ostatecznie na koniec okresu sprawozdawczego stan gotówki wyniósł niecałe 60 milionów złotych w porównaniu do niecałych 31 milionów złotych na 30 czerwca 2020 roku.

dodaje się akapit w brzmieniu:

W ramach działalności finansowej w pierwszym półroczu roku obrotowego 2021/2022 Grupa dokonała wykupu dłużnych papierów wartościowych, spłaty kredytów i pożyczek oraz

płatności odsetkowych w kwocie około 65 milionów złotych. Przepływy netto z działalności finansowej były ujemne w związku ze spłatą zadłużenia i spowodowały wypływ około 72 milionów złotych w porównaniu z wypływem około 62 milionów złotych w okresie porównawczym. Wpływy z działalności operacyjnej wyniosły 89 milionów złotych w porównaniu do około 57 milionów złotych w okresie porównawczym. Grupa dokonała wydatków inwestycyjnych w kwocie około 13 milionów złotych, natomiast w okresie porównawczym wydatki były zbliżone do zera. Ostatecznie na koniec okresu sprawozdawczego stan gotówki wyniósł 79 milionów złotych w porównaniu do niecałych 26 milionów złotych na 30 września 2020 roku.

Zmiana nr 18 – Rozdział 5 Istotne Informacje, punkt 5.2.1.2 Komentarz do wybranych historycznych informacji finansowych - Alternatywne pomiary wyników (APM) (str. 66)

Tabela została zawiera informacje dodane Suplementem 1 i została uzupełniona o informacje oparte o opublikowane Sprawozdanie i otrzymuje brzmienie:

Dane w tys. zł	30/09/2021	30/09/2020	30/06/2021	30/06/2020	31/03/2021	31/03/2020
Dług odsetkowy netto	327.618	417.931	349.654	429.445	380.503	453.260
Wskaźnik dług odsetkowy netto / kapitały własne	1,12	1,88	1,29	1,98	1,44	2,11
Wskaźnik dług odsetkowy netto / EBITDA gotówkowa	2,30	3,35	2,68	2,85	3,14	3,39

Zmiana nr 19 – Rozdział 5 Istotne Informacje, punkt 5.2.1.2 Komentarz do wybranych historycznych informacji finansowych - Alternatywne pomiary wyników (APM) (str. 67)

Omówienie zmiany wartości poszczególnych wskaźników w prezentowanych okresach znajdujące się na końcu tego punktu i uzupełnionych Suplementem 1 zostało uzupełnione poprzez dodanie zdań odnoszących się do Sprawozdania. :

Po zdaniu:

- 1) Dług odsetkowy netto - Dług odsetkowy netto uległ zmniejszeniu w roku obrotowym zakończonym 31 marca 2021 r. w porównaniu do 31 marca 2020 r. W pierwszym kwartale roku obrotowego 2021/2022 tendencja ta utrzymała się i wartość kolejny raz uległa zmniejszeniu. Spadek długu odsetkowego netto związany był ze stopniową spłatą zadłużenia finansowego oraz generowaniem nadwyżki gotówki.

dodaje się zdanie:

Tendencja ta utrzymała się również w całym pierwszym półroczu roku obrotowego 2021/2022.

Po zdaniu:

- 2) Wskaźnik dług odsetkowy netto / kapitały własne - Wskaźnik dług odsetkowy netto / kapitały własne uległ zmniejszeniu w roku obrotowym zakończonym 31 marca 2021 r. w porównaniu do 31 marca 2020 r. W pierwszym kwartale roku obrotowego 2021/2022 tendencja ta utrzymała się i wartość wskaźnika kolejny raz uległa zmniejszeniu. Spadek tego wskaźnika związany jest ze spadkiem zadłużenia finansowego netto oraz ze wzrostem kapitału własnego na skutek zarejestrowania zysku netto w omawianych okresach.

dodaje się zdanie:

Tendencja ta utrzymała się również w całym pierwszym półroczu roku obrotowego 2021/2022. Takie same były również jej powody.

Po zdaniu:

- 3) Wskaźnik dług odsetkowy netto / EBITDA gotówkowa - Wskaźnik dług odsetkowy netto / EBITDA gotówkowa dług odsetkowy netto uległ zmniejszeniu w roku obrotowym zakończonym 31 marca 2021 r. w porównaniu do 31 marca 2020 r. W pierwszym kwartale roku obrotowego 2021/2022 tendencja ta utrzymała się i wartość wskaźnika kolejny raz uległa zmniejszeniu. Spadek długu odsetkowego netto związany był ze stopniową spłatą zadłużenia finansowego oraz generowaniem nadwyżki gotówki.

dodaje się zdanie:

Tendencja ta utrzymała się również w całym pierwszym półroczu roku obrotowego 2021/2022. Takie same były również jej powody.

Zmiana nr 20 – Rozdział 5 Istotne Informacje, punkt 5.2.1.3 Wpłaty od dłużników w podziale na obszary geograficzne (str. 67)

Akapit pierwszy oraz zawarta po nim tabela uzupełnione Suplementem 1 zostały następnie uzupełnione o informacje wynikające ze Sprawozdania. W opisie do tabeli na końcu dodaje się zdanie:

Pochodzą one również ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku.

Tabela została uzupełniona o informacje pochodzące ze Sprawozdania i zawiera następujące informacje:

Wpłaty od dłużników w podziale na obszary geograficzne (w tys. zł)	Okres 6 miesięcy zakończony	Okres 6 miesięcy zakończony	Okres 3 miesięcy zakończony	Okres 3 miesięcy zakończony	Okres 12 miesięcy zakończony	Okres 12 miesięcy zakończony
	30/09/2021	30/09/2020	30/06/2021	30/06/2020	31/03/2021	31/03/2020
Polska	90.638	67.262	45.550	33.359	141.686	142.169
Rumunia	29.625	18.131	15.164	8.293	38.672	50.823
Rosja	12.699	13.555	5.594	7.631	24.138	31.346
Bułgaria	8.897	8.268	4.309	3.929	17.710	23.205
Chorwacja	240	273	159	147	412	602
Razem	142.099	107.489	70.776	53.359	222.618	248.145

Źródło: Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31.03.2021 r. oraz Skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30.06.2021 r. oraz Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2021 r.

Zmiana nr 21 – Rozdział 5 Istotne Informacje, punkt 5.2.1.8 Opis zasad (polityki) rachunkowości w zakresie prezentacji odchyleń między rzeczywistymi wpłatami dłużników, a wpłatami prognozowanymi w wycenie pakietów wierzytelności (str. 70)

Tabela dotycząca aktualizacji wyceny pakietów wierzytelności uzupełniona Suplementem 1 została następnie uzupełniona o dane wynikające ze Sprawozdania i zawiera następujące informacje:

Aktualizacja wyceny pakietów – dane w tys. zł	01/04/2021	01/04/2020	01/04/2021	01/04/2020	01/04/2020	01/04/2019
	30/09/2021	30/09/2020	30/06/2021	30/06/2020	31/03/2021	31/03/2020
Aktualizacja prognozy	9.363	4.106	(4.040)	-	35.460	(11.698)
Odchylenia wpłat rzeczywistych	37.627	11.959	19.365	4.056	31.688	(33.689)
Wydłużenie prognozowanych odzysków	661	769	338	392	1.477	6.283
Zmiana kursu walut	(1.046)	(1.432)	(2.269)	(1.769)	(41)	5.666
Razem	46.605	15.402	13.394	2.679	68.584	(33.438)

Maciej Szymański
Prezes Zarządu

Tomasz Kuciel
Członek Zarządu