

**SUPLEMENT NR 4 DO PROSPEKTU PODSTAWOWEGO Z DNIA 26 SIERPNIĄ 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 4 (**Suplement**) stanowi suplement do prospektu podstawowego z dnia 26 sierpnia 2021 r. programu emisji obligacji (**Prospekt**).

Wyrażenia pisane w niniejszym Suplemencie wielką literą, a niezdefiniowane w nim odmiennie, mają znaczenie nadane im w Prospekcie.

Suplement 4 został sporządzony z uwagi na powstanie nowego konkretnego czynnika ryzyka dla nabywców obligacji Emitenta w postaci rozpętania przez Rosję na terenie Ukrainy wojny pomiędzy Rosją a Ukrainą oraz jej wpływu na działalność Emitenta.

Suplement 4 został zatwierdzony w dniu **17 marca 2022 r.**

ZMIANY DO PROSPEKTU

Zmiana nr 1 – Rozdział 2.1 Czynniki Ryzyka związane z działalnością operacyjną Emitenta, Po punkcie 2.1.20 dodaje się punkt 2.1.21 o następującej treści: (str. 28)

2.1.21 Ryzyko związane z inwazją Rosji na Ukrainę i sankcjami gospodarczymi

Emitent posiada jedną spółkę zależną w Rosji, której działalność polega na zarządzaniu i windykacji portfeli wierzytelności. Generowane przez nią w okresie 04-2021 – 12-2021 przychody z wpłat klientów odpowiadają za około 9% generowanych w tym samym czasie przez całą Grupę przychodów z wpłat klientów. Na dzień 31 grudnia 2021 r. wartość posiadanych przez tę spółkę portfeli wierzytelności wynosiła 232 mln RUB, a wartość środków pieniężnych wynosiła 137 mln RUB.

W związku z inwazją Rosji na Ukrainę i sankcjami gospodarczymi istnieje ryzyko obniżenia wartości posiadanych w Rosji aktywów Grupy, bądź ich utraty w całości lub w części, na skutek, m.in: (i) nakładanych na Rosję, rosyjskie banki i rosyjskie formy sankcji ekonomicznych, (ii) istotnej utraty wartości rubla, (iii) spodziewanego pogorszenia się stanu gospodarstw domowych w Rosji, (iv) możliwej decyzji Emitenta o zawieszeniu lub zakończeniu prowadzenia działalności w Rosji, (v) możliwej decyzji władz rosyjskich zakazujących transferu środków pieniężnych do Polski i krajów zachodnich lub (vi) możliwej decyzji władz rosyjskich skutkującej zamrożeniem bądź konfiskatą tych aktywów.

Z uwagi na dynamicznie zmieniającą się sytuację w Rosji, Emitent na bieżąco ją monitoruje oraz analizuje możliwość podjęcia działań mających na celu zminimalizowanie wskazanego ryzyka.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako średnie, ponieważ rynek rosyjski nie jest kluczowym rynkiem działalności Grupy. Wartość aktywów w Rosji w ostatnich latach systematycznie malała. Na dzień 31 grudnia 2021 r. wartość aktywów Grupy w Rosji stanowiła około 3,4% wartości wszystkich aktywów Grupy. W okresie 1-4-2021 do 31-12-2021 przychody generowane przez te aktywa stanowiły 9% odzysków wygenerowanych przez Grupę. Emitent ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako wysokie, ponieważ obecna sytuacja dotycząca Rosji jest nadzwyczajna.

Zmiana nr 2 – Rozdział 2.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa prowadzi działalność. Punkt 2.2.1 Ryzyko pogorszenia sytuacji finansowej dłużników (str. 28)

Po drugim akapicie dodaje się nowy akapit o następującym brzmieniu:

Również trwająca obecnie wojna Rosji z Ukrainą, z uwagi na, m.in: (i) nałożone na Rosję i Białoruś przez, m.in., Unię Europejską, Stany Zjednoczone oraz Wielką Brytanię sankcje ekonomiczne, (ii) nałożone przez Stany Zjednoczone oraz Wielką Brytanię embargo na import ropy naftowej, (iii) podjęte przez liczne prywatne firmy decyzje o zawieszeniu bądź zakończeniu działalności w Rosji i na Białorusi, (iv) kryzys humanitarny i uchodźczy oraz (v) ogólną, wynikającą z tej wojny oraz związanych z nią zdarzeń, destabilizację na rynkach światowych (skutkującą gwałtownym wzrostem cen ropy naftowej, gazu, niektórych produktów rolnych oraz spadkiem wartości złotego i innych walut), może w istotny negatywny sposób wpłynąć na gospodarki państw, w których Grupa prowadzi swoją działalność. Z uwagi na wielopłaszczyznowe oddziaływanie tej wojny i zdarzeń z nią związanych, na obecną chwilę trudno jest przewidzieć ich skutki, w tym długofalowe.

W konsekwencji powyższej zmiany akapit czwarty otrzymuje następujące brzmienie:

Emitent na bieżąco monitoruje sytuację związaną z pandemią COVID-19 oraz wojną w Ukrainie i rozwojem zdarzeń nimi wywołanych oraz prowadzi analizę dotyczącą konieczności podejmowania działań mających na celu zmniejszenie skali wpływu tych zdarzeń na sytuację finansową Emitenta, w tym na jego przyszłe wyniki. Z uwagi jednak na dynamikę każdej z tych nadzwyczajnych sytuacji oraz fakt, że pozostają one poza całkowitą kontrolą Emitenta, Emitent nie jest w stanie w sposób definitywny określić ich wpływu na jego sytuację finansową. Emitent ocenia jednak, że wystąpienie powyżej opisanych okoliczności razem bądź osobno może mieć istotny negatywny wpływ na jego działalność, sytuację finansową, w tym wyniki działalności, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

W ostatnim akapicie ostatnie zdanie, otrzymuje następujące brzmienie:

Emitent ocenia prawdopodobieństwo ryzyka jako średnie, gdyż na chwilę obecną nie występują jednoznaczne oznaki pogorszenia się sytuacji dłużników, jak również deklarowane są działania polskiego rządu które mają wspierać gospodarstwa domowe.

Zmiana nr 3 – Rozdział 2.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa prowadzi działalność. Punkt 2.2.9 Ryzyko związane z koniunkturą makroekonomiczną i sytuacją społeczno-gospodarczą w Polsce (str. 32)

W pierwszym akapicie po ostatnim zdaniu dodaje się zdanie w brzmieniu:

Dotyczy to w szczególności ww. ewentualnych niekorzystnych tendencji, które mogą wynikać na skutek inwazji Rosji na Ukrainę z uwagi na, m.in.: (i) nałożone na Rosję i Białoruś przez, m.in., Unię Europejską, Stany Zjednoczone oraz Wielką Brytanię sankcje ekonomiczne, (ii) nałożone przez Stany Zjednoczone oraz Wielką Brytanię embargo na import ropy naftowej, (iii) podjęte przez liczne prywatne firmy decyzje o zawieszeniu bądź zakończeniu działalności w Rosji i na Białorusi, (iv) kryzys humanitarny i uchodźczy oraz (v) ogólną, wynikającą z tej wojny oraz związanych z nią zdarzeń, destabilizację na rynkach światowych (skutkującą gwałtownym wzrostem cen ropy naftowej, gazu, niektórych produktów rolnych oraz spadkiem wartości złotego i innych walut).

Niniejszy Suplement jest udostępniany do wiadomości publicznej po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na obligacje serii I1 oferowane przez Emitenta w ramach Programu Emisji Obligacji.

Prawo do wycofania zgody na objęcie obligacji serii I1 przyznaje się wyłącznie tym Inwestorom, którzy złożyli zapis na obligacje serii I1 przed publikacją Suplementu i w przypadku, gdy obligacje serii I1 nie zostały jeszcze Inwestorom dostarczone w chwili wystąpienia okoliczności objętych niniejszym Suplementem.

Inwestorzy mogą skorzystać z przysługującego im prawa w terminie 3 (trzech) dni roboczych od dnia publikacji niniejszego Suplementu czyli do dnia 22 marca 2022 r. włącznie.

Inwestorzy którzy zamierzają skorzystać z prawa do wycofania zgody powinni skontaktować się z NWA| Dom Maklerski w Warszawie SA bądź uczestnikiem konsorcjum dystrybucyjnego przyjmującego zapisy na obligacje serii I1.

Maciej Szymański

Prezes Zarządu

Iwona Słomska

Wiceprezes Zarządu