

**SUPLEMENT NR 3 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 3 (**Suplement**) 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 3 został sporządzony w związku publikacją przez Emitenta w dniu 22 lutego 2022 r. skróconego śródrocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2021 r. oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki Kredyt Inkaso S.A. za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2021 r. (**Sprawozdanie**)

Suplement 3 został zatwierdzony w dniu **15 marca 2022 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) oraz suplementem 2 zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 15 grudnia 2021 r. (Suplement 2). Uzupełniony został również odpowiednio opis źródła danych.

	01/04/2021	01/04/2020	01/04/2021	01/04/2020	01/04/2021	01/04/2020	01/04/2020	01/04/2019
	31/12/2021	31/12/2020	30/09/2021	30/09/2020	30/06/2021	30/06/2020	31/03/2021	31/03/2020
Weryfikacja prognozy	19.365	5.178	9.363	4.106	(4.040)	-	35.460	(11.698)
Odchylenia od wpłat rzeczywistych	47.179	20.819	37.627	11.959	19.365	4.056	31.688	(33.689)
Wydłużenie prognozowanych odzysków	981	1.130	661	769	338	392	1.477	6.283
Zmiana kursu walut	(1.544)	56	(1.046)	(1.432)	(2.269)	(1.769)	(41)	5.666
<b>Razem</b>	<b>65.981</b>	<b>27.183</b>	<b>46.605</b>	<b>15.402</b>	<b>13.394</b>	<b>2.679</b>	<b>68.584</b>	<b>(33.438)</b>

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. oraz Skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2021 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 i uzupełnionym Suplementem 2 dodaje się zdanie:

Analogicznie jak w pierwszym półroczu roku obrotowego 2021/2022, w trzecim kwartale roku obrotowego 2021/2022 nie zauważono istotnego wpływu sytuacji pandemicznej na odzyski i funkcjonowanie Emitenta w tym zakresie.

### 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 i uzupełnionym Suplementem 2 dodaje się zdanie:

Jednocześnie po dniu 31 grudnia 2021 r. Emitent także 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 i uzupełnionym Suplementem 2 dodaje się zdanie :

Według wiedzy Emitenta również po 31 grudnia 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 zaprezentowano dane dodane Suplementem 1, Suplementem 2 oraz uzupełniono dane wynikające ze Sprawozdania. Uzupełniony został również odpowiednio opis źródła danych.

Dane w tys. zł	31/03/2020	31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021	31/12/2021
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	473.665	446.731	402.257	399.868	383.371
Leasing	11.028	7.813	7.228	6.444	5.120
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(31.433)	(74.041)	(59.831)	(78.694)	(84.806)
<b>Zadłużenie finansowe netto</b>	<b>453.260</b>	<b>380.503</b>	<b>349.654</b>	<b>327.618</b>	<b>303.685</b>
Kapitał własny	214.698	263.382	270.586	293.635	313.002
EBITDA gotówkowa – ostatnie 12 miesięcy	133.796	121.283	130.627	142.631	148.722
Wskaźnik zadłużenie finansowe netto / kapitały własne	2,11	1,44	1,29	1,12	0,97
Wskaźnik zadłużenie finansowe netto / EBITDA gotówkowa	3,39	3,14	2,68	2,30	2,04

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. oraz Skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2021 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 Suplementem 1 oraz Suplementem 2 dodaje się zdanie:

W ocenie Zarządu Emitenta, powyższe pozostaje aktualne także na dzień 31 grudnia 2021 r.

#### 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 i Suplementem 2 dodaje się informację wraz z tabelą o treści:

Jednocześnie, w związku z publikacją skróconego śródrocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku, wartości te prezentują się 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	<b>37.443</b>
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2018-05-21	2031-08-31	<b>84.052</b>
<b>Razem</b>					<b>121.495</b>

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	19.861
PA02	WIBOR 6M+3,7%	2018-03-28	2022-03-28	30.231
E1	WIBOR 6M+4,9%	2018-08-16	2022-08-16	6.214
F1	WIBOR 6M+4,9%	2019-04-26	2023-04-26	177.324
G1	WIBOR 3M+4,9%	2019-12-13	2024-12-13	23.525
H1	stałe, 6%	2021-10-22	2025-10-19	4.721
<b>Razem</b>				<b>261.876</b>

### Zmiana nr 8 – Rozdział 2 Czynniki Ryzyka, punkt 2.1.16 Ryzyko inwestycji w portfele wierzycelności (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 Suplementem 2 oraz zostały dodane dane wynikające ze Sprawozdania.

	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
dane w tys. zł	4/2019-6/2019	7/2019-9/2019	10/2019-12/2019	1/2020-3/2020	4/2020-6/2020	7/2020-9/2020	10/2020-12/2020	1/2021-3/2021	4/2021-6/2021	7/2021-9/2021	10/2021-12/2021
Wpłaty od dłużników	63.333	63.807	57.354	63.651	53.359	54.130	57.772	57.357	70.776	71.323	68.116
w tym: Polska	39.672	34.334	33.831	34.332	33.359	33.903	36.993	37.431	45.550	45.088	45.556
udział	63%	54%	59%	54%	63%	63%	64%	65%	64%	63%	67%

### 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 dodanym Suplementem 2 dodaje się zdanie:

W okresie od 01 kwietnia do 31 grudnia 2021 r. przychody z tytułu zarządzania wierzycelnościami wyniosły 2.716 tys. zł, w porównaniu do przychodów z okresu od 01 kwietnia do 31 grudnia 2020 r., które wyniosły 4.400 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](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](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](http://relacjeinwestorskie.kredytinkaso.pl/wp-content/uploads/2021/08/Sprawozdanie_Zarzadu_z_dzialalnosci_30.06.2021.pdf))

oraz punktach 8 i 9 dodanych Suplementem 2 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. ([http://relacjeinwestorskie.kredytinkaso.pl/wp-content/uploads/2021/11/Sprawozdanie\\_Zarzadu\\_z\\_dzialalnosci\\_30.06.2021.pdf](http://relacjeinwestorskie.kredytinkaso.pl/wp-content/uploads/2021/11/Sprawozdanie_Zarzadu_z_dzialalnosci_30.06.2021.pdf))

dodaje się punkty 10 i 11 w brzmieniu:

- 10) Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2021 r (<https://relacjeinwestorskie.kredytinkaso.pl/wp-content/uploads/2022/02/KISA-SSF-2021-12-31.pdf>)
- 11) Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki Kredyt Inkaso S.A.za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2021 r. (<https://relacjeinwestorskie.kredytinkaso.pl/wp-content/uploads/2022/02/KISA-sprawozdanie-Zarz%C4%85du-z-dzia%C5%82alno%C5%9Bci-2021-12-31.pdf>)

### 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 oraz Suplementem 2 i zostały uzupełnione o informacje wynikające ze Sprawozdania. W opisie tabeli zdanie dodane Suplementem 2 uzupełnia się w następujący sposób:

Pochodzą one również ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku, a także ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku.

W tabelach uzupełniono informacje wynikające ze Sprawozdania oraz uaktualniono informacje na temat źródła danych.

#### 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	01/04/2021	01/04/2020	01/04/2020	01/04/2019
	31/12/2021	31/12/2020	30/09/2021	30/09/2020	30/06/2021	30/06/2020	31/03/2021	31/03/2020
Przychody netto	161.150	128.065	109.357	82.935	46.350	36.972	200.301	129.400
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	65.516	45.797	46.360	30.276	16.306	11.100	86.414	(2.170)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	47.558	22.415	31.242	14.212	6.802	3.442	55.646	(39.192)
Zysk (strata) netto	41.141	17.606	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. oraz Skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2021 r.

### Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Dane w tys. zł	31/12/2021	30/09/2021	30/09/2020	30/06/2021	30/06/2020	31/03/2021	31/03/2020
Aktywa trwałe	48.992	50.441	64.777	53.472	68.635	49.404	69.155
Aktywa obrotowe	688.897	690.366	655.352	674.890	673.613	715.192	699.383
Aktywa razem	737.889	740.807	720.129	728.362	742.248	764.596	768.538
Kapitał własny	313.002	293.635	222.781	270.586	216.630	263.382	214.698
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	312.466	293.175	221.840	270.191	214.452	262.379	212.588
Zobowiązania długoterminowe	257.612	258.650	295.791	259.702	268.220	329.582	305.117
Zobowiązania krótkoterminowe	167.275	188.522	201.557	198.074	257.398	171.632	248.723
Zobowiązania razem	424.887	447.172	497.348	457.776	525.618	501.214	553.840
Pasywa	737.889	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. oraz Skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2021 r.

### Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Dane w tys. zł	01/04/2021	01/04/2021	01/04/2021	01/04/2020	01/04/2021	01/04/2020	01/04/2020	01/04/2019
	31/12/2021	31/12/2021	30/09/2021	30/09/2020	30/06/2021	30/06/2020	31/03/2021	31/03/2020
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	128.002	89.653	89.541	56.741	45.313	30.421	120.177	143.708
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(22.401)	(14.785)	(12.643)	437	(8.222)	(28)	(15.003)	(31.634)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(94.836)	(50.627)	(72.242)	(62.285)	(51.301)	(31.116)	(62.566)	(135.167)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	10.765	24.241	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	74.041	31.433	31.433	54.526
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	84.806	55.674	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. . oraz Skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2021 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 oraz akapicie dodanym Suplementem 2 w brzmieniu :

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.

dodaje się akapit:

Przychody za trzy pierwsze kwartały roku obrotowego 2021/2022 obejmowały w szczególności 47 mln zł dodatniego odchylenia między rzeczywistymi wpłatami dłużników a wpłatami prognozowanymi w krzywych odzysków. Wpłaty dłużników w okresie obejmującym trzy pierwsze kwartały roku obrotowego 2021/2022 wyniosły 210 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 oraz akapicie dodanym Suplementem 1 oraz akapicie dodanym Suplementem 2 w brzmieniu:

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 pierwszym półroczu 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.

dodaje się akapit:

Koszty operacyjne w okresie od 1 kwietnia 2021 do 31 grudnia 2021 wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 13 mln zł. Wzrost ten spowodowany był przede wszystkim wzrostem o 7 mln zł kosztów opłat sądowych i egzekucyjnych, wzrostem kosztów wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych o 4 mln zł oraz wzrostem kosztów usług obcych o 3 mln zł. Wynik operacyjny zanotowany za okres trzech pierwszych kwartałów roku obrotowego 2021/2022 był wyższy o 20 mln zł i wyniósł ponad 65 milionów złotych. Przychody finansowe wzrosły o 7 mln zł i wyniosły 9 mln zł. Było to spowodowane dodatnią wyceną nieefektywnej części zabezpieczenia ryzyka finansowego. Koszty finansowe pozostały na zbliżonym poziomie, co w analogicznym okresie roku poprzedniego. Ostatecznie zysk netto wyniósł 41,1 mln zł w porównaniu z zyskiem netto 17,6 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 oraz dodanym Suplementem 2 w brzmieniu:

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

dodaje się zdania:

W trzecim kwartale roku obrotowego 2021/2022 Grupa dokonała wykupu dłużnych papierów wartościowych, spłaty kredytów i pożyczek oraz płatności odsetkowych w kwocie około 33 milionów złotych. Łącznie w trzech pierwszych kwartałach roku obrotowego 2021/2022 Grupa dokonała wykupu dłużnych papierów wartościowych, spłaty kredytów i pożyczek oraz płatności odsetkowych w kwocie około 98 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 oraz akapicie dodanym Suplementem 2 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 2020/21 dokonano spłat zadłużenia wysokości 65 mln zł. Na dzień 30 września wartość aktywów obrotowych 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.

dodaje się akapit:

Na koniec trzeciego kwartału roku obrotowego 2021/2022 wartość inwestycji w portfele wierzytelności wyniosła 593 miliony złotych. Głównym powodem spadku w porównaniu do końca poprzedniego roku obrotowego była amortyzacja portfela. Również w trakcie trzech pierwszych kwartałów okresu sprawozdawczego 2021/22 dokonano spłat zadłużenia wysokości 98 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2021 roku wartość aktywów obrotowych ogółem wyniosła 689 mln zł, co stanowi spadek w stosunku do 31 marca 2021 o 26 mln, przede wszystkim w efekcie zmniejszenia wartości portfeli wierzytelności. W związku z akwizycją nowej spółki zależnej zwiększyła się pozycja wartości firmy z 10,6 miliona złotych do 12,7 miliona złotych. Pozycja wartości niematerialnych w bilansie, uwzględniając poniesione inwestycje, wyniosła 9 milionów złotych. W pierwszych trzech kwartałach roku obrotowego 2021/2022 zanotowano głównie w wyniku sprzedaży, spadek wartości nieruchomości inwestycyjnych o 1 mln zł. Na koniec trzeciego kwartału roku obrotowego 2021/2022 w bilansie ujęto 1,5 mln zł w związku z dodatnią wyceną pochodnego instrumentu zabezpieczającego ryzyko finansowe.



**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 i akapicie dodanym Suplementem 2 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 półroczu miało też miejsce rozliczenie kontraktu IRS w wysokości 13 mln zł. Pozostałe pozycje pasywów nie uległy istotnym zmianom.

dodaje się akapit:

Na 31 grudnia 2021 roku zobowiązania ogółem zmalały do około 425 milionów złotych w wyniku dokonanych spłat zadłużenia oraz spadku zobowiązań z tytułu pochodnych instrumentów finansowych. Jednocześnie część zobowiązań długoterminowych przestała mieć charakter długoterminowy i została zakwalifikowana jako zobowiązania krótkoterminowe. W efekcie za większą część spadku zobowiązań odpowiada spadek zobowiązań długoterminowych. 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 oraz akapicie dodanym Suplementem 2 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.

dodaje się akapit:

W ramach działalności finansowej w pierwszych trzech kwartałach roku obrotowego 2021/2022 Grupa dokonała wykupu dłużnych papierów wartościowych, spłaty kredytów i pożyczek oraz płatności odsetkowych w kwocie około 98 milionów złotych w porównaniu z około 184 milionami złotych w analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego. Przepływy netto z działalności finansowej były ujemne w związku ze spłatą zadłużenia i spowodowały wypływ około 94 milionów złotych w porównaniu z wypływem około 51 milionów złotych w okresie porównawczym. Wpływy z działalności operacyjnej wyniosły 128 milionów złotych w porównaniu do około 90 milionów złotych w okresie porównawczym. Grupa dokonała wydatków inwestycyjnych w kwocie około 22 milionów złotych, natomiast w okresie porównawczym wydatki te wyniosły około 15 milionów złotych. Ostatecznie na

koniec okresu sprawozdawczego stan gotówki wyniósł 85 milionów złotych w porównaniu do niecałych 56 milionów złotych na 31 grudnia 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 zawiera informacje dodane Suplementem 1 oraz Suplementem 2 i została uzupełniona o informacje wynikające ze Sprawozdania i otrzymuje brzmienie:

Dane w tys. zł	31/12/2021	31/12/2020	30/09/2021	30/09/2020	30/06/2021	30/06/2020	31/03/2021	31/03/2020
Dług odsetkowy netto	303.685	405.525	327.618	417.931	349.654	429.445	380.503	453.260
Wskaźnik dług odsetkowy netto / kapitały własne	0,97	1,74	1,12	1,88	1,29	1,98	1,44	2,11
Wskaźnik dług odsetkowy netto / EBITDA gotówkowa	2,04	3,23	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 oraz Suplementem 2 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. Tendencja ta utrzymała się również w całym pierwszym półroczu roku obrotowego 2021/2022.

usuwa się kropkę i dodaje dalszą część zdania:

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

dodaje się zdanie:

Tendencja ta utrzymała się również w trzecim kwartale roku obrotowego 2021/2022.

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

dodaje się zdanie:

Tendencja ta utrzymała się również w trzecim kwartale roku obrotowego 2021/2022.

**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 i Suplementem 2 zostały następnie uzupełnione o informacje wynikające ze Sprawozdania. W opisie tabeli zdanie dodane Suplementem 2 uzupełnia się w następujący sposób:

Pochodzą one również ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku oraz skróconego śródrocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku.

Tabela została uzupełniona o informacje pochodzące ze Sprawozdania oraz uaktualniono informacje na temat źródła danych.

Wpłaty od dłużników w podziale na obszary geograficzne (w tys. zł)	Okres 9 miesięcy zakończony	Okres 9 miesięcy zakończony	Okres 6 miesięcy zakończony	Okres 6 miesięcy zakończony	Okres 3 miesięcy zakończony	Okres 3 miesięcy zakończony	Okres 12 miesięcy zakończony	Okres 12 miesięcy zakończony
	31/12/2021	31/12/2020	30/09/2021	30/09/2020	30/06/2021	30/06/2020	31/03/2021	31/03/2020
Polska	136.194	104.255	90.638	67.262	45.550	33.359	141.686	142.169
Rumunia	39.312	28.399	29.625	18.131	15.164	8.293	38.672	50.823
Rosja	20.774	19.291	12.699	13.555	5.594	7.631	24.138	31.346
Bułgaria	13.655	13.009	8.897	8.268	4.309	3.929	17.710	23.205
Chorwacja	280	307	240	273	159	147	412	602
<b>Razem</b>	<b>210.215</b>	<b>165.261</b>	<b>142.099</b>	<b>107.489</b>	<b>70.776</b>	<b>53.359</b>	<b>222.618</b>	<b>248.145</b>

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. oraz Skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2021 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 oraz Suplementem 2 została następnie uzupełniona o dane wynikające ze Sprawozdania i zawiera następujące informacje:

Aktualizacja wyceny pakietów – dane w tys. zł	01/04/2021 31/12/2021	01/04/2020 31/12/2020	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
Aktualizacja prognozy	19.365	5.178	9.363	4.106	(4.040)	-	35.460	(11.698)
Odchylenia wpłat rzeczywistych	47.179	20.819	37.627	11.959	19.365	4.056	31.688	(33.689)
Wydłużenie prognozowanych odzysków	981	1.130	661	769	338	392	1.477	6.283
Zmiana kursu walut	(1.544)	56	(1.046)	(1.432)	(2.269)	(1.769)	(41)	5.666
<b>Razem</b>	<b>65.981</b>	<b>27.183</b>	<b>46.605</b>	<b>15.402</b>	<b>13.394</b>	<b>2.679</b>	<b>68.584</b>	<b>(33.438)</b>

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 21 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.

Barbara Rudzińska  
Wiceprezes Zarządu

Maciej Szymański  
Prezes Zarządu