



KREDYT INKASO SA

(spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 21B, 02-676 Warszawa, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod nr 0000270672)

SUPLEMENT NR 1

Z DNIA 28 LUTEGO 2025 ROKU

DO PROSPEKTU PODSTAWOWEGO PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI

KREDYT INKASO SPÓŁKA AKCYJNA

ZATWIERDZONEGO PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO W DNIU 31 STYCZNIA 2025 ROKU

Niniejszy suplement nr 1 do prospektu podstawowego programu emisji obligacji Kredyt Inkaso S.A z siedzibą w Warszawie („Spółka”), zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 31 stycznia 2025 roku („Prospekt”) stanowi suplement sporządzony na podstawie art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego („Suplement”). Terminy pisane w Suplemencie wielką literą mają znaczenie nadane im w Prospekcie.

Suplement został sporządzony w związku z wystąpieniem „nowych znaczących czynników” w rozumieniu art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego, tj. wystąpieniem straty netto wykazanej w opublikowanym przez Emitenta w dniu 26 lutego 2025 r. śródrocznym skróconym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2024 r., które zostaje włączone do Prospektu przez odniesienie.

Suplement publikowany jest przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje danej serii emitowane na podstawie Prospektu. Z uwagi na powyższe, prawo do wycofania zgody na subskrypcję Obligacji po udostępnieniu niniejszego Suplementu nie ma zastosowania.

W przypadku udostępnienia do publicznej wiadomości suplementu do Prospektu po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Obligacje danej serii, inwestor, który złożył zapis na Obligacje danej serii przed udostępnieniem tego suplementu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu zgodnie z art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, w terminie 3 (trzech) dni roboczych po publikacji suplementu, pod warunkiem, że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem inwestorowi Obligacji danej serii, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie złożone na piśmie w dowolnym punkcie obsługi klienta firmy inwestycyjnej, która przyjęła zapis na Obligacje danej serii. Emitent może dokonać przydziału Obligacji nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez Inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

Suplement został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 05 marca 2025 r.

W treści Prospektu wprowadza się następujące zmiany:

1) w pkt. 3.5 Prospektu (Prezentacja informacji finansowych i innych danych), pomiędzy dotychczasowymi akapitami 2 i 3 (str. 38) dodaje się nowy akapit w następującym brzmieniu:

„Śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2024 r. nie zostało poddane badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.”;

2) w pkt. 3.7 Prospektu (Dokumenty zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie) (str. 40), dodaje się nowy ppkt 7) w następującym brzmieniu:

„Śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2024 r. opublikowano w dniu 26 lutego 2025 r. na stronie internetowej Emitenta pod linkiem: https://relacjeinwestorskie.kredytinkaso.pl/wp-content/uploads/2025/02/SSF-KISA-2024-12-31-Q3_final-sig.pdf”;

3) w pkt. 5.1.2 Prospektu (Przychody, koszty i wyniki działalności) (str. 45) dodaje się nowy akapit w następującym brzmieniu:

„Poniżej przedstawiono informacje dotyczące zysków i strat Grupy za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2024 r. wraz z danymi porównawczymi:

	01/04/2024- 31/12/2024	01/10/2024- 31/12/2024	01/04/2023- 31/12/2023 przekształcone	01/10/2023- 31/12/2023 przekształcone
Przychody netto				
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	131 092	43 562	113 202	40 659
Aktualizacja wyceny pakietów	47 087	15 341	68 198	17 267
Inne przychody/ koszty	1 995	1 332	1 692	563
Przychody netto razem	180 174	60 235	183 092	58 489
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	(50 871)	(20 958)	(42 322)	(15 561)
Amortyzacja	(5 860)	(1 872)	(6 318)	(2 158)
Usługi obce	(41 174)	(14 135)	(35 458)	(12 711)
Opłaty sądowe i egzekucyjne	(38 467)	(14 561)	(30 716)	(11 564)
Pozostałe koszty operacyjne	66	862	(5 283)	(1 982)
Koszty operacyjne razem	(136 306)	(50 664)	(120 097)	(43 976)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	43 868	9 571	62 995	14 513
Przychody finansowe, w tym:	2 607	703	2 148	830
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	1 719	423	2 032	720
Koszty finansowe, w tym:	(41 391)	(13 971)	(40 839)	(16 931)
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	(38 292)	(12 758)	(33 175)	(11 837)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 084	(3 697)	24 304	(1 588)
Podatek dochodowy	(14 281)	(12 052)	(1 581)	801
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(9 197)	(15 749)	22 723	(787)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	4 803	2 060	6 737	1 790
Zysk (strata) netto	(4 394)	(13 689)	29 460	1 003

Źródło: Śródroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe, dane w tys. zł

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2024 r. Grupa odnotowała przychody netto w wysokości 180,2 mln zł w bieżącym okresie w porównaniu do 183,1 mln zł w okresie porównawczym (-2% r/r).

Koszty operacyjne w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2024 r. wyniosły 136,3 mln zł, co oznacza wzrost o kwotę 16,2 mln zł (+13% r/r) w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego. Za większość tego wzrostu odpowiadają koszty wynagrodzeń (+8,5 mln zł, +20% r/r), usług obcych (+5,7 mln zł, +16% r/r) oraz opłat sądowych i egzekucyjnych (+7,8 mln zł, +25% r/r). Wzrost kosztów wynagrodzeń wynika, przede wszystkim, z ujętych w związku z planowanym połączeniem Emitenta ze spółką BEST S.A. wynagrodzeń bonusowych dla Zarządu i kluczowych pracowników i współpracowników Grupy w kwocie 5,3 mln zł (po wyłączeniu tych pozycji wzrost kosztów wynagrodzeń Grupy wyniósł 8% r/r). Wzrost kosztów usług obcych wynika głównie z wyższych kosztów usług doradczych, w tym związanych z przeprowadzaniem przeglądu opcji strategicznych, obejmujących wynagrodzenie *success fee* doradcy transakcyjnego (po eliminacji 2,5 mln zł z tytułu zobowiązania wobec doradcy transakcyjnego wzrost kosztów usług obcych wyniósł 9% r/r). Pozostałe koszty operacyjne spadły o ponad 5,3 mln zł, na co największy wpływ miało częściowe rozwiązanie rezerwy na podatek u źródła w spółce rumuńskiej w kwocie 4,3 mln zł na skutek finalnego przeliczenia i złożenia korekt deklaracji podatkowych oraz reklasyfikacja 2,6 mln zł zapłaconego finalnie podatku u źródła do linii Podatek dochodowy. Z drugiej strony, utworzono rezerwę w kwocie 1,4 mln zł związaną z obowiązkiem Spółki do zwrotu kosztów poniesionych przez inwestorów w ramach przeglądu opcji strategicznych. Grupa na bieżąco monitoruje poziom kosztów operacyjnych, w szczególności w kontekście relacji kluczowych pozycji kosztowych (takich jak wynagrodzenia czy opłaty sądowe i egzekucyjne) do generowanych przez Grupę wpłat – wskaźniki te wciąż (po korekcie o zdarzenia o charakterze jednorazowym) utrzymywane są na poziomie najlepszych benchmarków rynkowych w branży zarządzania wierzytelnościami.

Wyżej opisane zjawiska miały wpływ na wypracowanie przez Grupę zysku operacyjnego w kwocie 43,9 mln zł (-30% r/r) oraz zysku brutto na poziomie 5,1 mln zł (-79% r/r). Istotny wpływ na finalny wynik netto Grupy

miało zaprzestanie ujmowania aktywa z tytułu strat z lat ubiegłych oraz kosztów finansowania dłużnego z lat ubiegłych, które nie będą mogły zostać wykorzystane po połączeniu ze spółką BEST S.A. Powyższe spowodowało wzrost ujętego w wyniku Grupy kosztu podatku dochodowego w bieżącym okresie o 7,9 mln zł. W konsekwencji strata netto z działalności kontynuowanej wyniosła 9,2 mln zł w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2024 r., w porównaniu do zysku netto z działalności kontynuowanej w wysokości 22,7 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Łączny negatywny wpływ zdarzeń jednorazowych w samym 3 kwartale roku obrotowego 2024/2025 wyniósł -13,7 mln zł, a strata netto z działalności kontynuowanej wyniosła 15,7 mln zł w porównaniu do straty 0,8 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.”.

W imieniu Spółki:

Barbara Rudziks
Prezes Zarządu

Mateusz Boguta
Członek Zarządu