

## WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII K1

o zmiennej stopie procentowej, rejestrowanych w depozycie KDPW

emitowanych przez

**Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Warszawie**

Niniejszy dokument (**Warunki Emisji**) określa warunki emisji obligacji serii K1 (**Obligacje**), emitowanych przez spółkę Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Domaniewskiej 39, 02-672 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000270672, posiadającą numer REGON: 951078572, numer NIP: 922-254-40-99, o kapitale zakładowym w wysokości 12.897.364 PLN, opłaconym w całości, posiadającą stronę internetową [www.kredytinkaso.pl](http://www.kredytinkaso.pl) (**Emitent**).

### 1. DEFINICJE I WYKŁADNIA

#### 1.1. Definicje

W niniejszych Warunkach Emisji termin:

**Administrator Zabezpieczeń** oznacza DJM Trust spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000697905, REGON: 368431953, NIP: 1132952488 o kapitale zakładowym w kwocie 5.000,00 złotych, pełniącą, między innymi, funkcję administratora zastawów w odniesieniu do zastawów rejestrowych zabezpieczających Obligacje.

**Agent Dokumentacyjny** oznacza NWA I Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowy Świat 64, 00-357 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000304374, NIP: 5252423576, o kapitale zakładowym w wysokości 1.576.792 złotych, opłaconym w całości.

**Agent Kalkulacyjny** oznacza NWA I Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowy Świat 64, 00-357 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000304374, NIP: 5252423576, o kapitale zakładowym w wysokości 1.576.792 złotych, opłaconym w całości.

**ASO BondSpot** oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez BondSpot w ramach rynku Catalystr.

**ASO GPW** oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez GPW w ramach rynku Catalystr.

**Banki Referencyjne** oznacza Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A. oraz mBank S.A.

**BondSpot** oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie.

**Catalyst** oznacza zorganizowany rynek dłużnych instrumentów finansowych w Polsce.

**Cena Emisyjna** oznacza cenę emisyjną jednej Obligacji wskazaną w pkt 3.3.

**Depozyt** oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.

**Dokument Zabezpieczenia Obligacji** oznacza jakikolwiek dokument ustanawiający Zabezpieczenie Obligacji.

**Dokumenty Związane** oznacza Dokumenty Zabezpieczenia oraz umowy i inne dokumenty, co do których Emitent potwierdzi, że są Dokumentami Związanymi w rozumieniu Warunków Emisji.

**Dozwolone Rozporządzenie** oznacza rozporządzenie aktywami Grupy, które:

- (a) nastąpi na warunkach nie gorszych dla danego podmiotu z Grupy niż warunki rynkowe powszechnie obowiązujące w obrocie gospodarczym, z zachowaniem co najmniej jednej z następujących zasad:
  - (i) rozporządzenie aktywami dokonywane jest w toku zwykłej działalności danego podmiotu z Grupy; lub
  - (ii) środki w kwocie netto (stanowiącej przychody pomniejszone o należne podatki oraz koszty realizacji rozporządzenia) pozyskane z rozporządzenia aktywami zostaną, w terminie dwunastu (12) miesięcy od daty rozliczenia danej transakcji rozporządzenia, wykorzystane na nabycie innych aktywów o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej oraz jakości; lub
  - (iii) łączna wartość rynkowa aktywów będących przedmiotem rozporządzeń dokonywanych w danym roku kalendarzowym nie przekracza 10% Skonsolidowanego Kapitału Własnego; lub
  - (iv) rozporządzenie aktywami nastąpiło na skutek potrącenia lub rozliczenia Zadłużenia Finansowego, przy czym wyłącznie na potrzeby niniejszego ppkt (iv) przez warunki nie gorsze niż warunki rynkowe powszechnie obowiązujące w obrocie gospodarczym rozumie się potrącenie lub rozliczenie Zadłużenia Finansowego dokonane po wartości nie niższej niż wartość godziwa majątku będącego przedmiotem rozporządzenia; lub
  - (v) rozporządzenie aktywami polega na ustanowieniu Zabezpieczeń na aktywach na rzecz innych wierzycieli z zachowaniem postanowień niniejszych Warunków Emisji lub nastąpiło w wykonaniu praw przez tych wierzycieli wynikających z tych Zabezpieczeń; lub
  - (vi) rozporządzenie aktywami dokonywane jest przez Emitenta na rzecz innego podmiotu z Grupy; lub
- (b) nastąpi z zachowaniem jednej z następujących zasad:
  - (i) zbycie aktywów dokonywane jest przez podmiot należący do Grupy inny, aniżeli Emitent na rzecz innego podmiotu z Grupy; lub

- (ii) łączna wartość rynkowa aktywów będących przedmiotem zbycia nie przekracza 5% Skonsolidowanego Kapitału Własnego; lub
- (c) nastąpi za uprzednią zgodą udzieloną przez Istotnych Obligatariuszy.

**Dzień Badania** oznacza dzień, na który zostało sporządzone ostatnie Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe (tzn. ostatni dzień kwartału w roku finansowym Emitenta).

**Dzień Częściowej Amortyzacji** oznacza każdy z dni wskazanych w pkt 12.1(a).

**Dzień Emisji** oznacza dzień, w którym zgodnie z art. 7a ust. 7a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi powstaną prawa z Obligacji, tj. 28 marca 2022 r.

**Dzień Płatności Odsetek** oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu.

**Dzień Roboczy** oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w Warunkach Emisji.

**Dzień Ustalenia Praw** oznacza szósty Dzień Roboczy przed dniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem:

- (a) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu;
- (b) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta; oraz
- (c) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta.

**Dzień Ustalenia Stopy Procentowej** oznacza czwarty Dzień Roboczy przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona stopa procentowa.

**Dzień Wcześniejszego Wykupu** oznacza każde z poniższych:

- (a) Dzień Dobrowolnego Wcześniejszego Wykupu ustalony zgodnie z pkt 13 (Wcześniejszy wykup Obligacji z inicjatywy Emitenta) oraz
- (b) Dzień Obowiązkowego (Nieustawowego) Wykupu, o którym mowa w pkt 14.3(f) oraz
- (c) Dzień Obowiązkowego (Ustawowego) Wykupu, o którym mowa w pkt 15.4.

**Dzień Wykupu** oznacza dzień 28 marca 2029 r.

**EBITDA Gotówkowa** oznacza wskazany w ostatnich Skonsolidowanych Sprawozdaniach Finansowych zysk na działalności operacyjnej Grupy za okres 12 miesięcy kończący się w danym Dniu Badania:

- (a) powiększony o dokonane w tym okresie spłaty z wierzytelności nabytych Grupy;
- (b) powiększony o dokonaną w tym okresie amortyzację rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych Grupy;
- (c) pomniejszony o uzyskane w tym okresie przychody odsetkowe z wierzytelności nabytych Grupy;
- (d) skorygowany o wykazane w tym okresie w przychodach netto z tytułu aktualizacji wyceny pakietów:
  - (i) poprzez jego powiększenie, w przypadku gdy aktualizacja wyceny pakietów ujemna, albo
  - (ii) poprzez jego pomniejszenie, w przypadku gdy aktualizacja wyceny pakietów jest dodatnia.

**Emitent** ma znaczenie nadane mu na wstępie Warunków Emisji.

**Fundusz Inwestycyjny** oznacza:

- (a) Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa), zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 259;
- (b) Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz KI 1 z siedzibą w Warszawie (adres ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa), zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 713;
- (c) Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz KI 2 z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa) zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 713;
- (d) Agio Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie (adres: Plac Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa) zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych po numerem RFI 779; lub
- (e) inny fundusz inwestycyjny zaakceptowany uprzednio przez Istotnych Obligatariuszy lub Zgromadzenie Obligatariuszy.

**GPW** oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

**Grupa** oznacza Emitenta i jego Podmioty Zależne.

**Instrumenty Finansowe** oznacza posiadane przez podmiot z Grupy i wolne od jakichkolwiek innych zabezpieczeń certyfikaty Funduszu Inwestycyjnego stanowiące całość lub większość certyfikatów wyemitowanych przez ten Fundusz Inwestycyjny, pod warunkiem, że Fundusz Inwestycyjny, który je wyemitował posiada Portfele Wierzytelności oraz:

- (a) zarządzanie nim w zakresie procesu nabywania lub obsługi wierzytelności zostało powierzone na podstawie umowy Emitentowi, chyba że organem danego Funduszu

Inwestycyjnego jest towarzystwo funduszy inwestycyjnych będące Podmiotem Zależnym;

- (b) nie posiada Zadłużenia Finansowego niepodporządkowanego wykupowi Obligacji w oparciu o umowę podporządkowania zawartą z Administratorem Zabezpieczeń; oraz
- (c) nie obciążył swoich aktywów żadnym Zabezpieczeniem zabezpieczającym spłatę jakichkolwiek wierzytelności.

**Istotni Obligatariusze** oznacza Obligatariusza lub grupę Obligatariuszy posiadających w danym momencie Obligacje, których Skorygowana Łączna Wartości Nominalna na ten dany moment przekracza 50% Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej wszystkich Obligacji na ten dany moment (tj. z zastrzeżeniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku zapłaty Kwoty Częściowej Amortyzacji określonych w pkt 12 (Wykup Obligacji)).

**Istotny Podmiot z Grupy** oznacza podmiot lub podmioty z Grupy, których aktywa stanowią co najmniej 10% Skonsolidowanych Aktywów wykazanych w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

**KDPW** oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000081582.

**Kodeks Postępowania Cywilnego** oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. kodeks postępowania cywilnego (Dz.U. z 2021 r. poz. 1805, ze zm.).

**Kodeks Spółek Handlowych** oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2020 r., poz. 1526, ze zm.).

**Kwota Częściowej Amortyzacji** oznacza każdą z kwot wartości nominalnej Obligacji wskazanych w pkt 12.1(a).

**Marża** oznacza:

- (a) w okresie od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do ostatniego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem): marżę w wysokości **530 (pięćset trzydzieści)** punktów bazowych w skali roku; oraz
- (b) w pozostałym okresie: marżę w wysokości **490 (czterysta dziewięćdziesiąt)** punktów bazowych w skali roku.

**Obligacje** mają znaczenie nadane im na wstępie Warunków Emisji.

**Obligacje Serii E1** oznacza obligacje serii E1 wyemitowane przez Emitenta na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr VI/6/1/2018 z dnia 31 lipca 2018 r. oraz uchwały Zarządu Emitenta nr IV/14/07/2018 z dnia 12 lipca 2018 r. z późniejszymi zmianami.

**Obligacje Serii F1** oznacza obligacje serii F1 wyemitowane przez Emitenta na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr VI/22/1/2019 z dnia 12 kwietnia 2019 r. oraz uchwały Zarządu Emitenta nr VI/1/04/2019 z dnia 15 kwietnia 2019 r. z późniejszymi zmianami.

**Obligacje Serii H1** oznacza obligacje serii H1 wyemitowane przez Emitenta w ramach publicznego programu emisji obligacji do kwoty 150.000.000 PLN na podstawie: (i)

uchwały Zarządu Emitenta nr III/1/12/2020 z dnia 10 grudnia 2020 r., (ii) uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr VIII/1/7/2020 z dnia 4 grudnia 2020 r., (iii) uchwały Zarządu Emitenta nr XIII/1/09/2021 z dnia 30 września 2021 r., (iv) uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr IX/9/1/2021 z dnia 28 września 2021 r. oraz (v) prospektu podstawowego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 26 sierpnia 2021 r.

**Obligacje Serii PA02** oznacza obligacje serii PA02 wyemitowane przez Emitenta w ramach publicznego programu emisji obligacji do kwoty 300.000.000 PLN na podstawie: (i) uchwały Zarządu Emitenta nr II/1/09/2017 z dnia 18 września 2017 r., (ii) uchwały Zarządu Emitenta nr V/3/11/2017 z dnia 17 listopada 2017 r., (iii) uchwały Zarządu Emitenta nr I/1/03/2018 z dnia 01 marca 2018 r. oraz (iv) prospektu podstawowego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 24 listopada 2017 r.

**Obligacje Refinansowe** mają znaczenie nadane im w pkt 14.1(bb).

**Obligatariusz** oznacza osobę, na której Rachunku Papierów Wartościowych jest zarejestrowana przynajmniej jedna Obligacja, lub inną osobę, jeżeli wynika to z właściwych przepisów prawa. Za Obligatariusza uważa się także osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym oraz osobę zapisaną w ewidencji osób uprawnionych z Obligacji prowadzonej przez agenta emisji na podstawie art. 7a ust. 4 pkt 4) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

**Okres Odsetkowy** oznacza okresy wskazane w pkt 9.1 (Okresy Odsetkowe i Dni Płatności Odsetek), z zastrzeżeniem, że w odniesieniu do wykupywanych w danym okresie Obligacji dotyczący ich ostatni okres odsetkowy może mieć inną długość w szczególności ze względu na wcześniejszy wykup takich Obligacji zgodnie z pkt 13 (Wcześniejszy wykup Obligacji z inicjatywy Emitenta), wcześniejszy wykup Obligacji na podstawie pkt 14.3 (Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia) lub pkt 15 (Niewypełnienie zobowiązania, likwidacja i zmiana formy prawnej Emitenta).

**Podmiot Ustanawiający Zabezpieczenie** oznacza podmiot należący do Grupy, który ustanowił lub zgodnie z Warunkami Emisji zobowiązany jest ustanowić Zabezpieczenie Obligacji.

**Podmiot Zależny** oznacza podmiot, w stosunku do którego Emitent jest jednostką dominującą, sprawującą kontrolę w rozumieniu stosowanych przez Emitenta Międzynarodowych Standardów Rachunkowości/Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

**Portfel Wierzytelności** oznacza pakiet lub pakiety wierzytelności nabyte lub nabywane przez Emitenta lub inne podmioty z Grupy w ramach prowadzonej przez nie działalności.

**Prawo Restrukturyzacyjne** oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2021 r., poz. 1588, ze zm.).

**Prawo Upadłościowe** oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2020 r., poz. 1228, ze zm.).

**Przedmiot Zastawu** oznacza przedmiot Zastawów na Portfelach Wierzytelności oraz przedmiot Zastawów na Instrumentach Finansowych.

**Przypadek Naruszenia** oznacza każde zdarzenie określone w pkt 14.1 (Przypadki Naruszenia).

**Rachunek Papierów Wartościowych** oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

**Rachunek Zbiorczy** oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

**Regulacje KDPW** oznacza Szczegółowe Zasady, Regulamin KDPW lub wszelkie inne obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego.

**Regulamin KDPW** oznacza regulamin KDPW uchwalany przez radę nadzorczą KDPW zgodnie z art. 50 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi lub na innej podstawie prawnej, która zastąpi powyższą podstawę prawną, obowiązującej w danym czasie.

**Rozporządzenie BMR** oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.

**Rozporządzenie 2017/1129** oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE.

**Rzeczoznawca** oznacza jeden z następujących podmiotów: KPMG, PWC, E&Y, Deloitte, BDO, Grupa PKF Consult, Grant Thornton, Mazars lub inny zaakceptowany przez Zgromadzenie Obligatariuszy lub Istotnych Obligatariuszy podmiot powołany przez Emitenta w celu przygotowania Wyceny.

**Skonsolidowane Aktywa** oznacza aktywa Grupy wykazane w ostatnim Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

**Skonsolidowany Kapitał Własny** oznacza kapitał własny Grupy wykazany w ostatnim Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

**Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe** oznacza (odpowiednio) skonsolidowane kwartalne, skonsolidowane półroczne lub skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Emitenta, o których mowa w pkt. 16 (Sprawozdania finansowe), właściwe dla danego okresu obliczeniowego, dla którego obliczane są Wskaźniki Finansowe zgodnie z pkt 17 (Obliczanie Wskaźników Finansowych).

**Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto** oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o:

- (a) ufundowane przez Grupę kaucje lub depozyty zabezpieczające Zadłużenia Finansowe, pod warunkiem, że łączna kwota takich kaucji lub takich depozytów przekracza 2.000.000 zł oraz do łącznej kwoty takiego pomniejszenia nieprzekraczającej 5.000.000 zł oraz
- (b) posiadane przez Grupę środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wykazane w ostatnim Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

**Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji** oznacza skorygowaną łączną wartość nominalną Obligacji w rozumieniu art. 50 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

**Stopa Bazowa** oznacza wskaźnik referencyjny stóp procentowych WIBOR (*Warsaw Interbank Offered Rate*), dla terminu wynoszącego 6 miesięcy, którego administratorem jest GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie lub każdy oficjalny następca administratora (w rozumieniu Rozporządzenia BMR) w odniesieniu do tego wskaźnika referencyjnego, wyrażony w punktach procentowych w skali roku, udostępniany przez administratora tego wskaźnika referencyjnego w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową obliczaną na zasadach odpowiadających zasadom obliczania WIBOR.

**Szczegółowe Zasady** oznacza Szczegółowe Zasady Działania KDPW lub inny dokument, który zastąpi Szczegółowe Zasady w danym czasie.

**Uczestnik Depozytu** oznacza firmę inwestycyjną lub bank, w obu przypadkach posiadające status uczestnika KDPW w rozumieniu Regulaminu KDPW oraz uprawnione do prowadzenia Rachunków Papierów Wartościowych lub Rachunków Zbiorczych, zgodnie z właściwymi przepisami prawa oraz Regulacjami KDPW.

**Umowa z Administratorem Zabezpieczeń** oznacza umowę administratora zabezpieczeń, zawartą do Dnia Emisji w związku z emisją Obligacji pomiędzy Emitentem oraz Administratorem Zabezpieczeń.

**Ustawa o Obligacjach** oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2020 r., poz. 1208, ze zm.).

**Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2021 r., poz. 328, ze zm.).

**Ustawa o Rachunkowości** oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2021 r. poz. 217, ze zm.).

**Ustawa o Zastawie Rejestrowym i Rejestrze Zastawów** oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz.U. z 2018 r., poz. 2017, ze zm.).

**Warunki Emisji** oznaczają niniejszy dokument.

**Wskaźnik Finansowy 1** oznacza wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto/Skonsolidowany Kapitał Własny.

**Wskaźnik Finansowy 2** oznacza wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA Gotówkowa.

**Wskaźniki Finansowe** oznaczają Wskaźnik Finansowy 1 oraz Wskaźnik Finansowy 2.

**Wycena** oznacza przygotowane, wydane i skierowane przez Rzeczoznawcę bezpośrednio do Administratora Zabezpieczeń wyceny każdego Przedmiotu Zastawu w formie i treści zadowalającej Administratora Zabezpieczeń nie starsze niż 3 (trzy) miesiące.

**Zabezpieczenie Obligacji** oznacza każde Zabezpieczenie opisane w pkt 18 (Ustanowienie zabezpieczenia) wraz z innym Zabezpieczeniem odnoszącym się do zabezpieczonych wierzytelności wynikających z Obligacji, które zostaną ustanowione odpowiednio na rzecz Administratora Zabezpieczeń, zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji.



**Zabezpieczenie** oznacza wszelkie zabezpieczenia, a w szczególności hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, gwarancję, poręczenie, poddanie się egzekucji, przewłaszczenie na zabezpieczenie, cesje, opcje, prawo nabycia lub odkupu, prawo zatrzymania lub innego obciążenia w celu zabezpieczenia wierzytelności na obecnych lub przyszłych składnikach majątkowych bądź dochodach Emitenta.

**Zadłużenie Finansowe** oznacza, wykazane w ostatnim Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym, wszelkie krótko- i długoterminowe zobowiązania do spłaty kapitału, zapłaty lub zwrotu środków pieniężnych wobec podmiotów spoza Grupy z tytułu:

- (a) pożyczonych środków (pożyczka lub kredyt);
- (b) kwot zgromadzonych w drodze dyskontowania weksli lub emisji obligacji lub weksli;
- (c) skryptów dłużnych lub podobnych instrumentów;
- (d) transakcji na instrumentach pochodnych, przy czym dla potrzeb określenia wartości zadłużenia wynikającego z transakcji na instrumentach pochodnych brana będzie pod uwagę, wynikająca z wyceny danej transakcji na instrumentach pochodnych, wartość ujemna;
- (e) zobowiązań z tytułu leasingu;
- (f) zobowiązań z tytułu umów dotyczących nabycia usług, towarów lub praw (w tym wierzytelności), dla których termin płatności wynosi więcej niż 180 (sto osiemdziesiąt) dni po wykonaniu usługi, dostawie towaru lub przeniesieniu prawa (w tym wierzytelności);
- (g) zobowiązań wierzycieli finansowych z tytułu regresu w związku z gwarancją, ubezpieczeniem, zwolnieniem z odpowiedzialności, akredytywą typu standby, akredytywą dokumentową lub innym tego typu instrumentem (bez podwójnego liczenia); oraz
- (h) poręczeń lub gwarancji korporacyjnych udzielonych na rzecz podmiotów spoza Grupy jako zabezpieczenie spłaty zadłużenia finansowego wymienionego w podpunktach od (a) do (g) powyżej (bez podwójnego liczenia).

**Zastawy na Portfelach Wierzytelności** oznacza zastawy rejestrowe rządzone prawem polskim lub inne zastawy rządzone prawem obcym o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na zbiorach praw stanowiących całość gospodarczą o zmiennym składzie w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym lub odpowiednich przepisów prawa obcego, w których skład wchodzi Portfele Wierzytelności.

**Zastawy na Instrumentach Finansowych** oznacza zastawy rejestrowe rządzone prawem polskim lub inne zastawy rządzone prawem obcym o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na Instrumentach Finansowych.

**Zgromadzenie Obligatariuszy** oznacza zgromadzenie obligatariuszy w rozumieniu Ustawy o Obligacjach, odbywające się zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o Obligacjach oraz w niniejszych Warunkach Emisji.

## 1.2. Zasady wykładni

- (a) W niniejszych Warunkach Emisji:

- (i) odniesienia do czasu stanowią odniesienia do czasu urzędowego obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej;
  - (ii) odniesienia do punktu lub załącznika stanowią odniesienia do punktu lub załącznika niniejszych Warunków Emisji;
  - (iii) odniesienia do Obligatariuszy należy interpretować także jako odniesienia do każdego Obligatariusza i odwrotnie;
  - (iv) odniesienia do niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu ze zmianami;
  - (v) odniesienia do przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia ze zmianami lub innego przepisu, który zastąpi dany przepis, ustawę lub rozporządzenie;
  - (vi) tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych punktów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji;
  - (vii) tam gdzie mowa o dokumentach lub o wymogu zachowania formy pisemnej, rozumie się prze to także dokumenty opatrzone kwalifikowanym podpisem elektronicznym.
- (b) Jakiegokolwiek określenie użyte w oświadczeniu lub zawiadomieniu złożonym na podstawie lub w związku z Warunkami Emisji, będzie miało w takim oświadczeniu lub zawiadomieniu znaczenie nadane mu w Warunkach Emisji, chyba, że w takim oświadczeniu lub zawiadomieniu ustalono inaczej.

## **2. PODSTAWA PRAWNA EMISJI**

2.1. Obligacje są emitowane zgodnie z Ustawą o Obligacjach, na podstawie:

- (a) uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr IX/13/4/2022 z dnia 18 marca 2022 r.; oraz
- (b) uchwały Zarządu Emitenta nr X/1/03/2022 z dnia 24 marca 2022 r.

2.2. Obligacje są oferowane w trybie określonym w art. 33 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach poprzez złożenie propozycji nabycia, o której mowa w art. 34 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, w sposób o którym mowa w art. 1 ust. 4 lit a) Rozporządzenia 2017/1129.

## **3. WIELKOŚĆ EMISJI. WARTOŚĆ NOMINALNA JEDNEJ OBLIGACJI. CENA EMISYJNA. PRÓG EMISJI**

- 3.1. Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia wynosi 165.000 (sto sześćdziesiąt pięć tysięcy) sztuk.
- 3.2. Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1.000 (jeden tysiąc) złotych (z zastrzeżeniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku zapłaty Kwot Częściowej Amortyzacji określonych w pkt 12 (Wykup Obligacji)).
- 3.3. Cena emisyjna jednej Obligacji wynosi 1.000 (jeden tysiąc) złotych.
- 3.4. Próg emisji wynosi 100.000.000 (sto milionów) złotych.

#### **4. OPIS ŚWIADCZENIA**

Na podstawie każdej Obligacji Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się spełnić na rzecz Obligatariusza świadczenie pieniężne w wysokości odpowiadającej wartości nominalnej każdej posiadanej przez Obligatariusza Obligacji oraz kwoty odsetek, w sposób i w terminach określonych w Warunkach Emisji poniżej.

#### **5. FORMA I MIEJSCE EMISJI**

- 5.1. Obligacje są obligacjami na okaziciela, emitowanymi w serii. Obligacje nie mają formy dokumentu i będą zarejestrowane w Depozycie.
- 5.2. Obligacje emitowane są jako Obligacje niezabezpieczone. Zabezpieczenie Obligacji zostanie ustanowione zgodnie z pkt 18 (Ustanowienie zabezpieczenia).
- 5.3. Obligacje mogą być wydane przed ustanowieniem Zabezpieczenia Obligacji.
- 5.4. Oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji może zostać złożone w postaci elektronicznej.
- 5.5. Prawa z Obligacji powstają zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie dotyczącymi praw ze zdematerializowanych papierów wartościowych.
- 5.6. Obligacje mogą zostać wprowadzone do obrotu w ASO Bondspot lub ASO GPW, jeżeli Emitent tak postanowi.

#### **6. CEL EMISJI**

Emitent przeznaczy środki pozyskane z emisji Obligacji na refinansowanie zadłużenia Grupy, w tym na częściowy wykup lub odkup Obligacji Serii F1, Obligacji Serii E1 lub Obligacji Serii H1 oraz na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej Grupy, mającej na celu zapewnienie dalszego rozwoju Emitenta i podmiotów z Grupy.

#### **7. STATUS OBLIGACJI**

Obligacje stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe i, na Dzień Emisji, niezabezpieczone, z zastrzeżeniem pkt 18 (Ustanowienie zabezpieczenia), zobowiązania Emitenta oraz mają równorzędny status, bez żadnego uprzywilejowania względem siebie nawzajem, z wszelkimi innymi istniejącymi, bieżącymi i przyszłymi, niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań, które są uprzywilejowane z mocy prawa.

#### **8. TYTUŁ PRAWNY ORAZ PRZENOSZENIE PRAW Z OBLIGACJI**

Ustalenie praw z Obligacji oraz przenoszenie Obligacji następuje zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Regulacjami KDPW, a w razie wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO Bondspot lub ASO GPW, również z uwzględnieniem obowiązujących tam regulacji.

#### **9. OPROCENTOWANIE**

- 9.1. Okresy Odsetkowe i Dni Płatności Odsetek

Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do dnia wykupu. Odsetki od każdej Obligacji naliczane są dla danego Okresu Odsetkowego i płatne w każdym Dniu Płatności Odsetek, a w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji płatne są w Dniu

Wcześniejszego Wykupu. Pierwsze i ostatnie dni każdego Okresu Odsetkowego, jak również Dni Ustalenia Praw dla każdego Okresu Odsetkowego, prezentuje poniższa tabela.

Nr Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw dla każdego Okresu Odsetkowego	Pierwszy Dzień Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia)	Ostatni Dzień Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem) / Dzień Płatności Odsetek
1.	2022.09.20	2022.03.28	2022.09.28
2.	2023.03.20	2022.09.28	2023.03.28
3.	2023.09.20	2023.03.28	2023.09.28
4.	2024.03.20	2023.09.28	2024.03.28
5.	2024.09.20	2024.03.28	2024.09.28
6.	2025.03.20	2024.09.28	2025.03.28
7.	2025.09.19	2025.03.28	2025.09.28
8.	2026.03.20	2025.09.28	2026.03.28
9.	2026.09.18	2026.03.28	2026.09.28
10.	2027.03.19	2026.09.28	2027.03.28
11.	2027.09.20	2027.03.28	2027.09.28
12.	2028.03.20	2027.09.28	2028.03.28
13.	2028.09.20	2028.03.28	2028.09.28
14.	2029.03.20	2028.09.28	2029.03.28

## 9.2. Stopa procentowa

Z zastrzeżeniem pkt 9.5 (Stopa procentowa w przypadku opóźnienia), stopa procentowa zostanie ustalona w następujący sposób:

- (a) W każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej Agent Kalkulacyjny ustali Stopę Bazową.
- (b) Jeżeli w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej dla danego Okresu Odsetkowego, Stopa Bazowa nie zostanie udostępniona, Agent Kalkulacyjny zwróci się do Banków Referencyjnych o wskazanie stóp procentowych dla depozytów w PLN o długości najbliższej długości Okresu Odsetkowego, oferowanych przez nie na rynku międzybankowym innym bankom w danym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.
- (c) Stopa procentowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa sumie Stopy Bazowej i Marży albo, jeżeli Stopa Bazowa nie jest dostępna i Agent Kalkulacyjny uzyskał stopy procentowe oferowane przez co najmniej dwa Banki Referencyjne, sumie Marży i średniej arytmetycznej (zaokrąglonej do drugiego miejsca po przecinku, przy czym 0,005 lub więcej zaokrągla się w górę) stóp procentowych zaoferowanych przez Banki Referencyjne.
- (d) Jeżeli nie jest możliwe ustalenie dla danego Okresu Odsetkowego stopy procentowej w sposób wskazany w pkt 9.2(a) - 9.2(c), stopa procentowa w tym Okresie Odsetkowym zostanie ustalona w oparciu o ostatnią dostępną Stopę Bazową.
- (e) W przypadku, gdy Stopa Bazowa jest ujemna przyjmuje się, że wynosi ona zero.

## 9.3. Ustalenie kwoty odsetek

Kwota odsetek od jednej Obligacji zostanie ustalona po ustaleniu stopy procentowej, poprzez pomnożenie aktualnej wartości nominalnej jednej Obligacji (tj. z zastrzeżeniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku zapłaty Kwoty Częściowej Amortyzacji zgodnie z pkt 12 (Wykup Obligacji)) przez stopę procentową, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę). Kwota odsetek jest obliczana odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.

#### 9.4. Ogłoszenie stopy procentowej i kwoty odsetek

Obligatariusze zostaną zawiadomieni o ustalonej stopie procentowej oraz kwocie odsetek zgodnie z pkt 20.1 (Zawiadomienia Obligatariuszy). W razie wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO Bondspot lub ASO GPW, informacja o wysokości odsetek zostanie zamieszczona również na stronie internetowej odpowiednio ASO Bondspot lub ASO GPW.

#### 9.5. Stopa procentowa w przypadku opóźnienia

W przypadku opóźnienia w płatności wartości nominalnej Obligacji wysokość stopy procentowej dla odsetek za opóźnienie naliczanych po dniu, w którym zgodnie z Warunkami Emisji miała nastąpić płatność wartości nominalnej Obligacji, zostanie ustalona według stopy odsetek ustawowych.

### 10. PŁATNOŚCI

10.1. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane zgodnie z Regulacjami KDPW, za pośrednictwem KDPW i właściwych Uczestników Depozytu. Informacje o numerze rachunku bankowego oraz wszelkie inne informacje i dokumenty wymagane przez Uczestnika Depozytu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy winny być przekazane w formie i terminach określonych w regulacjach tego Uczestnika Depozytu. Dla uniknięcia wątpliwości brak płatności na rzecz Obligatariuszy, spowodowany nieprzekazaniem przez Obligatariusza informacji o numerze rachunku bankowego nie stanowi Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt 14 (Przypadki Naruszenia).

10.2. Wszelkie płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy posiadających Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw bez jakichkolwiek dodatkowych dyspozycji i oświadczeń Obligatariuszy.

10.3. Zasady dokonywania płatności:

(a) Jeżeli dzień płatności z tytułu Obligacji przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność na rzecz Obligatariusza nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie w dokonaniu płatności ani jakiegokolwiek inne płatności.

(b) Płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane bez jednostronnego potrącenia jakiegokolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami Obligatariuszy.

10.4. Niezależnie od postanowień pkt 10.3(a) – 10.3(b), Emitent przewiduje możliwość zaliczenia przez Obligatariuszy wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji Emitenta.

10.5. Miejscem spełnienia świadczenia pieniężnego z Obligacji będzie miejsce siedziby KDPW.

## 11. PODATKI

- 11.1. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków lub jakiegokolwiek rodzaju należności publicznoprawnych wymierzonych lub nałożonych przez odpowiednie władze podatkowe lub w ich imieniu, chyba że potrącenia lub odliczenia tych podatków lub należności publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Emitent nie będzie płacił kwot wyrównujących pobrane podatki lub należności publicznoprawne, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku lub innej należności publicznoprawnej.
- 11.2. Jeżeli istnieje obowiązek potrącenia lub odliczenia jakiegokolwiek podatku, a Obligatariusz nie prześle Uczestnikowi Depozytu, najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw, informacji i dokumentów niezbędnych do zastosowania obniżonej lub zerowej stawki opodatkowania, w tym (i) oryginału aktualnego certyfikatu rezydencji przed dokonaniem pierwszej płatności na rzecz Obligatariusza, i dalej kolejnych aktualnych certyfikatów rezydencji, nie rzadziej niż co 12 miesięcy, (ii) oryginału oświadczenia Obligatariusza o pozostawaniu rzeczywistym właścicielem płatności na rzecz Obligatariusza dostarczanego przed każdą płatnością na rzecz Obligatariusza, (iii) oryginału oświadczenia Obligatariusza dostarczanego przed każdą płatnością na rzecz Obligatariusza na temat mającej zastosowanie do Obligatariusza stawki podatku u źródła wraz z oświadczeniem o spełnieniu wszystkich warunków do skorzystania ze zwolnienia z podatku u źródła lub stawki tego podatku niższej niż podstawowa, określona w polskich przepisach podatkowych, wówczas podatek zostanie pobrany w pełnej wysokości.

## 12. WYKUP OBLIGACJI

- 12.1. Z zastrzeżeniem pkt 13 (Wcześniejszy wykup Obligacji z inicjatywy Emitenta), pkt 14.3 (Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia) i pkt 15 (Niewypełnienie zobowiązania, likwidacja i zmiana formy prawnej Emitenta), Emitent zapłaci za każdą Obligację:

- (a) w danym Dniu Częściowej Amortyzacji kwotę równą danej Kwocie Częściowej Amortyzacji, zgodnie z poniższą tabelą:

Dni Częściowej Amortyzacji	Kwoty Częściowej Amortyzacji (przypadające do zapłaty w danym Dniu Częściowej Amortyzacji)
2023.09.28	83,33 PLN
2024.03.28	83,33 PLN
2024.09.28	83,33 PLN
2025.03.28	83,33 PLN
2025.09.28	83,33 PLN
2026.03.28	83,33 PLN
2026.09.28	83,33 PLN
2027.03.28	83,33 PLN
2027.09.28	83,33 PLN
2028.03.28	83,33 PLN
2028.09.28	83,33 PLN
2029.03.28	83,37 PLN

- (b) w Dniu Wykupu kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji pomniejszonej o otrzymane przez Obligatariuszy Kwoty Częściowej Amortyzacji.

- 12.2. Zapłata przez Emitenta Kwoty Częściowej Amortyzacji zgodnie z niniejszym pkt 12 (Wykup Obligacji) pomniejsza odpowiednio wartość nominalną Obligacji nie stanowiąc zmiany Warunków Emisji i nie wymagając podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy, ani zawierania jednobrzmiących porozumień z każdym z Obligatariuszy.
- 12.3. Płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane zgodnie z Regulacjami KDPW, za pośrednictwem KDPW oraz Uczestników Depozytu.

### **13. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI Z INICJATYWY EMITENTA**

- 13.1. Emitent może wykupić Obligacje, w całości lub w części, w Dniu Płatności Odsetek (**Dzień Dobrowolnego Wcześniejszego Wykupu**) przypadającym po upływie 15 (piętnastu) dni od dnia złożenia Obligatariuszom zawiadomienia o takim wcześniejszym wykupie. Złożenie zawiadomienia o wcześniejszym wykupie Obligacji skutkuje wymagalnością wierzytelności z Obligacji w Dniu Dobrowolnego Wcześniejszego Wykupu. Zawiadomienie, o którym mowa powyżej musi wskazywać zarówno liczbę Obligacji podlegających wykupowi, jak i Dzień Dobrowolnego Wcześniejszego Wykupu.
- 13.2. Wykup, o którym mowa powyżej nastąpi poprzez zapłatę na rzecz Obligatariuszy:
- (a) aktualnej wartości nominalnej Obligacji (tj. uwzględniającej zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku zapłaty Kwoty Częściowej Amortyzacji zgodnie z pkt 12 (Wykup Obligacji)) oraz
  - (b) kwoty odsetek od Obligacji podlegających wykupowi, naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego, w którym wykup następuje (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Dobrowolnego Wcześniejszego Wykupu (włącznie).
- 13.3. Wykup Obligacji nastąpi na zasadach szczegółowo określonych w Regulacjach KDPW, za pośrednictwem KDPW oraz Uczestników Depozytu.

### **14. PRZYPADKI NARUSZENIA**

#### **14.1. Przypadki Naruszenia**

Każdy Obligatariusz może zażądać wcześniejszego wykupu posiadanych Obligacji, jeżeli wystąpi którekolwiek z poniższych zdarzeń (z zastrzeżeniem postanowień pkt. 14.2 oraz 14.3):

- (a) wystąpi istotne zdarzenie faktyczne lub prawne mające negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy lub Podmiotu Ustanawiającego Zabezpieczenie w taki sposób, że zaistnieją podstawy dla otwarcia wobec Emitenta lub innego Istotnego Podmiotu z Grupy lub Podmiotu Ustanawiającego Zabezpieczenie postępowania upadłościowego, restrukturyzacyjnego albo innego postępowania insolwencyjnego,
- (b) Emitent lub Istotny Podmiot z Grupy nie wykonuje swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, jeżeli łączna kwota wymagalnych zobowiązań Emitenta oraz innych podmiotów z Grupy przekracza 10% Skonsolidowanego Kapitału Własnego i stan ten w odniesieniu do danego podmiotu, o którym mowa powyżej: (i) ma charakter trwały lub (ii) trwa ponad 90 dni, z zastrzeżeniem, iż do kwot wymagalnych zobowiązań, o których mowa powyżej nie wlicza się zobowiązań, w tym opóźnień płatności, wobec podmiotów z Grupy,

- (c) zobowiązania pieniężne Emitenta lub innego Istotnego Podmiotu z Grupy lub Podmiotu Ustanawiającego Zabezpieczenie wobec podmiotów spoza Grupy przekroczą wartość jego majątku przez okres przekraczający 24 miesiące,
- (d) Emitent lub Istotny Podmiot z Grupy lub Podmiot Ustanawiający Zabezpieczenie zawrze z nadzorcą układu umowę o sprawowanie nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu,
- (e) z powodu trudności finansowych lub płynnościowych zagrażających jego wypłacalności, Emitent lub Istotny Podmiot z Grupy lub Podmiot Ustanawiający Zabezpieczenie: (i) ogłosił pisemnie lub w formie informacji na stronie internetowej lub raportu bieżącego, że stał się niezdolny do spłaty swojego zadłużenia w terminach zapadalności lub (ii) ogłosił pisemnie zawieszenie spłaty swojego zadłużenia lub taki zamiar,
- (f) z powodu trudności finansowych lub płynnościowych zagrażających jego wypłacalności, Emitent lub Istotny Podmiot z Grupy będzie prowadzić negocjacje z wierzycielem lub wierzycielami w celu zmiany warunków spłaty swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, których łączna kwota przekracza 10% Skonsolidowanego Kapitału Własnego (wynikającego z ostatniego opublikowanego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego),
- (g) wobec Emitenta lub innego Istotnego Podmiotu z Grupy lub Podmiotu Ustanawiającego Zabezpieczenie otwarta zostanie procedura mająca na celu jego likwidację lub wykreślenie z rejestru w innym trybie lub utratę przezeń osobowości prawnej, przy czym nie dotyczy to reorganizacji struktury kapitałowej Grupy, w wyniku których majątek danego Istotnego Podmiotu z Grupy lub Podmiotu Ustanawiającego Zabezpieczenie zostanie przejęty przez Emitenta bądź też jeden lub większą liczbę Podmiotów Zależnych,
- (h) wydane zostanie przez sąd postanowienie o rozwiązaniu Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy lub podjęta zostanie przez stosowny organ Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy uchwała o rozwiązaniu Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy lub podjęta zostanie decyzja o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę (nie dotyczy to rozwiązania Istotnego Podmiotu z Grupy w związku z reorganizacją struktury kapitałowej Grupy skutkującego przejęciem majątku likwidowanego Istotnego Podmiotu z Grupy przez Emitenta lub jeden lub większą liczbę Podmiotów Zależnych,
- (i) Emitent lub Istotne Podmioty z Grupy nie dokonały płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń sądowych lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie w danym roku kalendarzowym przekraczającej 10% Skonsolidowanego Kapitału Własnego (wynikającego z ostatniego opublikowanego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego),
- (j) Będzie miało miejsce którekolwiek z następujących zdarzeń wpływających negatywnie na wartość Zabezpieczeń Obligacji:
  - (i) którykolwiek z Funduszy Inwestycyjnych, którego certyfikaty są przedmiotem Zabezpieczenia Obligacji:
    - (A) posiadać będzie Zadłużenie Finansowe niepodporządkowane Obligacjom w oparciu o zawartą z Administratorem Zabezpieczeń umowę podporządkowania



- (B) posiadać będzie majątek obciążony Zabezpieczeniami zabezpieczającymi spłatę jakichkolwiek wierzytelności;
  - (ii) statut któregokolwiek z Funduszy Inwestycyjnych, którego certyfikaty są przedmiotem Zabezpieczenia Obligacji zostanie zmieniony bez zgody Istotnych Obligatariuszy w stosunku do treści z Dnia Emisji;
  - (iii) zarządzanie którymkolwiek Funduszem Inwestycyjnym, którego certyfikaty są przedmiotem Zabezpieczenia Obligacji w zakresie procesu nabywania lub obsługi wierzytelności przestanie być powierzone na podstawie umowy Emitentowi, chyba że organem danego Funduszu Inwestycyjnego będzie towarzystwo funduszy inwestycyjnych będące Podmiotem Zależnym;
  - (iv) majątek będący przedmiotem Zabezpieczeń Obligacji będzie obciążony Zabezpieczeniami innymi niż Zabezpieczenia Obligacji Serii E1 lub Obligacji Serii F1,
- (k) Emitent trwale zaprzestanie prowadzenia, w całości lub w istotnej części, swojej podstawowej działalności gospodarczej prowadzonej w Dniu Emisji,
- (l) Emitent, na skutek utraty jakiegokolwiek wymaganej przez prawo zgody, zezwolenia, decyzji administracyjnej lub innej licencji lub decyzji, przez okres dłuższy niż 45 (czterdzieści pięć) dni, zaprzestanie prowadzenia, w całości lub w istotnej części, swojej podstawowej działalności gospodarczej prowadzonej w Dniu Emisji,
- (m) Emitent:
- (i) nie udostępni Obligatariuszom Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych na zasadach i w terminach określonych w pkt 16 (Sprawozdania finansowe),
  - (ii) nie udostępni Obligatariuszom Wyceny na zasadach i w terminach określonych w pkt 18 (Ustanowienie zabezpieczenia), lub
  - (iii) nie poinformuje Obligatariuszy o wartości Wskaźników Finansowych w trybie i terminach wskazanych w pkt 17 (Obliczanie wskaźników finansowych),
- (n) Wskaźnik Finansowy 1 przekroczy w danym Dniu Badania wartość 250%, a Emitent nie uzyska zgody Zgromadzenia Obligatariuszy na czasowe przekroczenie Wskaźnika Finansowego 1, z zastrzeżeniem możliwości skorzystania z opcji wcześniejszego wykupu Obligacji z inicjatywy Emitenta - jeżeli zawiadomienie o wcześniejszym wykupie Obligacji zostanie złożone w terminie 7 Dni Roboczych od dnia opublikowania przekroczenia Wskaźnika Finansowego 1,
- (o) Wskaźnik Finansowy 2 przekroczy w danym Dniu Badania wartość 400%, a Emitent nie uzyska zgody Zgromadzenia Obligatariuszy na czasowe przekroczenie Wskaźnika Finansowego 2, z zastrzeżeniem możliwości skorzystania z opcji wcześniejszego wykupu Obligacji z inicjatywy Emitenta - jeżeli zawiadomienie o wcześniejszym wykupie Obligacji zostanie złożone w terminie 7 Dni Roboczych od dnia opublikowania przekroczenia Wskaźnika Finansowego 2,
- (p) nastąpiło jedno z poniższych zdarzeń:
- (i) dokonano zajęcia lub zajęć w toku postępowania egzekucyjnego lub udzielono zabezpieczenia lub zabezpieczeń w toku postępowania zabezpieczającego, cywilnego lub administracyjnego, skutkujących zajęciem lub obciążeniem

składnika lub składników majątku Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy o łącznej wartości przekraczającej łącznie 10% Skonsolidowanego Kapitału Własnego (wynikającego z ostatniego opublikowanego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego poprzedzającego przekroczenie progu, o którym mowa powyżej), o ile w terminie 30 (trzydziestu) dni od daty powzięcia wiadomości przez, odpowiednio, Emitenta lub Istotny Podmiot z Grupy o dokonanym zajęciu lub udzielonym zabezpieczeniu nie dojdzie do uchylecia takiego zajęcia lub innego zabezpieczenia; lub

- (ii) wszczęto egzekucję lub egzekucje w stosunku do majątku Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy o łącznej wartości przekraczającej 10% Skonsolidowanego Kapitału Własnego (wynikającego z ostatniego opublikowanego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego poprzedzającego przekroczenie progu, o którym mowa powyżej), o ile w terminie 30 (trzydziestu) dni od daty powzięcia, odpowiednio, przez Emitenta lub Istotny Podmiot z Grupy wiadomości o wszczęciu egzekucji:
  - (A) nie dojdzie do umorzenia postępowania egzekucyjnego lub
  - (B) w zależności od okoliczności, Emitent lub Istotny Podmiot z Grupy nie zaspokoi kwoty będącej przedmiotem egzekucji w inny sposób niż poprzez wykorzystanie przedmiotu Zabezpieczenia Obligacji;
- (iii) wszczęto egzekucję wobec majątku stanowiącego przedmiot Zabezpieczenia Obligacji lub dokonano zajęcia lub zajęć lub obciążenia takiego majątku w toku postępowania zabezpieczającego, cywilnego lub administracyjnego, jeżeli wartość godziwa takiego majątku przekracza kwotę 10.000.000 PLN, o ile w terminie trzydziestu (30) dni od daty powzięcia, odpowiednio, przez Emitenta, Istotny Podmiot z Grupy lub Podmiot Ustanawiający Zabezpieczenie wiadomości o wszczęciu egzekucji, dokonaniu zajęcia lub zajęć lub obciążeniu w toku danego postępowania:
  - (A) nie dojdzie do jego uchylecia zajęcia lub umorzenia egzekucji lub
  - (B) w zależności od okoliczności, Emitent, Istotny Podmiot z Grupy lub Podmiot Ustanawiający Zabezpieczenie nie zaspokoi kwoty będącej przedmiotem egzekucji lub związanej z zajęciem lub obciążeniem w inny sposób niż poprzez wykorzystanie przedmiotu Zabezpieczenia Obligacji,
- (q) Emitent lub Istotny Podmiot z Grupy dokona w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych lub niepowiązanych transakcji, zawartych dobrowolnie lub pod przymusem, rozporządzenia (w tym sprzedaży, przeniesienia, najmu/dzierżawy lub innego zbycia) dotyczących aktywów, innego niż Dozwolone Rozporządzenie;
- (r) wszystkie akcje Emitenta zostaną wykluczone lub wycofane z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW;
- (s) Obligacje zostaną wykluczone z obrotu na ASO BondSpot lub ASO GPW;
- (t) jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy nie zostanie spłacone w terminie jego wymagalności ani też po upływie pierwotnie ustalonego okresu karencji, lub też jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy, wskutek wystąpienia przypadku naruszenia Zadłużenia Finansowego lub innych okoliczności skutkujących obowiązkiem wcześniejszej spłaty

Zadłużenia Finansowego zostanie uznane lub stanie się wymagalne i płatne przed ustalonym terminem jego wymagalności, lub też jakkolwiek wierzyciel Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy wskutek wystąpienia przypadku naruszenia Zadłużenia Finansowego lub innych okoliczności zapewniających możliwość żądania wcześniejszej spłaty Zadłużenia Finansowego będzie uprawniony do żądania spłaty Zadłużenia Finansowego Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy przed ustalonym terminem jego wymagalności, chyba że:

- (i) łączna wartość Zadłużenia Finansowego, o którym mowa powyżej będzie równa lub niższa niż 10% Skonsolidowanego Kapitału Własnego (wynikających z ostatniego opublikowanego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego), lub
- (ii) Zadłużenie Finansowe, o którym mowa powyżej zostanie przez, odpowiednio, Emitenta lub Istotny Podmiot z Grupy spłacone lub odroczone w terminie 15 (piętnastu) Dni Roboczych od dnia powzięcia przez Emitenta lub Istotny Podmiot z Grupy informacji o tym, że jego Zadłużenie Finansowe stało się wymagalne, lub
- (iii) wierzyciel Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy, o którym mowa powyżej zrzeknie się lub zobowiąże się wobec, w zależności od okoliczności, Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy nie korzystać z uprawnienia do żądania spłaty Zadłużenia Finansowego przed ustalonym terminem jego wymagalności, w terminie 15 (piętnastu) Dni Roboczych od dnia powzięcia przez Emitenta lub Istotny Podmiot z Grupy informacji o tym, że ten dany wierzyciel jest uprawniony do żądania spłaty Zadłużenia Finansowego Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy przed ustalonym terminem jego wymagalności, lub
- (u) walne zgromadzenie Emitenta podejmie uchwałę o wypłacie dywidendy, umorzeniu akcji lub nabyciu akcji własnych lub o obniżeniu kapitału zakładowego Emitenta, w przypadku, gdy w Dniu Badania bezpośrednio poprzedzającym dzień podjęcia takiej uchwały, Wskaźnik Finansowy 1 był wyższy niż 250% lub Wskaźnik Finansowy 2 był wyższy niż 325%;
- (v) Emitent w należyтым terminie nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy pomimo należycie i terminowo złożonego przez Obligatariuszy wniosku o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy;
- (w) Emitent przeniesie poza granice Polski swój główny ośrodek podstawowej działalności (w rozumieniu art. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/848 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie postępowania upadłościowego);
- (x) Emitent nie ustanowi Zabezpieczenia Obligacji na warunkach i w terminach zgodnie z pkt 18 (Ustanowienie zabezpieczenia);
- (y) nastąpi naruszenie Warunków Emisji, inne aniżeli naruszenia, o których mowa: (i) w pozostałych ppkt tego pkt 14.1 (Przypadki Naruszenia) lub (ii) w pkt 15 (Niewypełnienie zobowiązania, likwidacja i zmiana formy prawnej Emitenta), lub też nastąpi naruszenie Dokumentu Związanego, o ile, w każdym z tych przypadków, w terminie 30 (trzydziestu) dni od daty powzięcia wiadomości przez, odpowiednio, Emitenta lub Podmiot Ustanawiający Zabezpieczenie o istniejącym naruszeniu nie dojdzie do jego uchylenia lub naprawienia (w tym także poprzez wykonanie obowiązku, który nie został wykonany w pierwotnym terminie);

- (z) w terminie do dnia **26 marca 2022 r. (włącznie)** Emitent nie dokona zawiadomienia o wcześniejszym wykupie Obligacji Serii F1 skutkującego wymagalnością roszczenia o wykup wszystkich tych Obligacji Serii F1 w dniu 26 kwietnia 2022 r.;
- (aa) w terminie do dnia **29 marca 2022 r. (włącznie)** nie zostaną wykupione przez Emitenta w całości Obligacje Serii PA02;
- (bb) w terminie do dnia **1 kwietnia 2022 r. (włącznie)** nie dojdzie do rozliczenia: (x) transakcji nabycia przez Emitenta wszystkich Obligacji Serii B1 oraz wszystkich Obligacji Serii G1 w celu ich umorzenia z (y) transakcją emisji niezabezpieczonych obligacji zaoferowanych inwestorom finansowym o łącznej kwocie nie niższej niż 50.000.000 PLN umożliwiających Emitentowi spłatę zadłużenia z tytułu Obligacji Serii B1, Obligacji Serii G1 oraz części Obligacji Serii F1 („**Obligacje Refinansowe**”);
- (cc) w terminie do dnia **27 kwietnia 2022 r. (włącznie)** nie zostaną wykupione przez Emitenta w całości Obligacje Serii F1;
- (dd) średni termin zapadalności Obligacji Refinansowych będzie różnił się o więcej niż 12 (dwanaście) miesięcy od średniego terminu zapadalności Obligacji z tym zastrzeżeniem, że niniejsze postanowienie nie będzie dotyczyć takiego terminu zapadalności, w którym ma zostać (i zostanie) dokonana spłata Obligacji Refinansowych polegająca na:
  - (i) potrąceniu wierzytelności dotyczących Obligacji Refinansowych z wierzytelnościami Emitenta z tytułu ceny nabycia obligacji nowej emisji obejmowanych przez obligatariusza Obligacji Refinansowych; lub
  - (ii) innego rodzaju bezgotówkowym zaliczeniu na wierzytelności dotyczące Obligacji Refinansowych wierzytelności Emitenta z tytułu ceny nabycia obligacji nowej emisji obejmowanych przez obligatariusza Obligacji Refinansowych.

14.2. Okoliczności, o których mowa w pkt. 14.1(a), 14.1(c), 14.1(d), 14.1(e) lub 14.1(p)(ii) w zakresie w jakim dotyczą one danego Podmiotu Ustanawiającego Zabezpieczenie nie będą stanowić Przypadku Naruszenia, jeżeli w terminie 60 (sześćdziesięciu) dni od dnia ich zaistnienia okoliczności w odniesieniu do tego danego Podmiotu Ustanawiającego Zabezpieczenie, a w odniesieniu do pkt 14.1(p)(iii) także upływu okresu 30-dniowego przewidzianego w tym punkcie oraz otrzymania stosownego żądania od Administratora Zabezpieczeń, od Istotnych Obligatariuszy lub od Zgromadzenia Obligatariuszy (wyrażonego w postaci uchwały), Emitent zapewni ustanowienie przez podmiot lub podmioty z Grupy, w odniesieniu do których nie mają miejsca okoliczności, o których mowa w pkt. 14.1(a), 14.1(c), 14.1(d), 14.1(e) lub 14.1(p)(ii), Zabezpieczenia Obligacji w postaci Zastawów na Portfelach Wierzytelności o wartości godziwej nie niższej niż wartość godziwa przedmiotu Zastawów na Portfelach Wierzytelności należącego do Podmiotu Ustanawiającego Zabezpieczenie, którego dotyczą okoliczności, o których mowa powyżej rządzonych tym samym prawem którym rządzone są Zastawy na Portfelach Wierzytelności należącego do Podmiotu Ustanawiającego Zabezpieczenie, którego dotyczą okoliczności, o których mowa powyżej. Takie nowe Zastawy na Portfelach Wierzytelności, z upływem okresu utwardzenia, zastąpią stosowne Zabezpieczenia Obligacji ustanowione przez Podmiot Ustanawiający Zabezpieczenie, którego dotyczą okoliczności, o których mowa powyżej. W żadnym wypadku taka zmiana dotycząca Zabezpieczeń Obligacji nie może skutkować naruszeniem wymogów wynikających z pkt 18.6.

14.3. Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia

- (a) W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia, z zastrzeżeniem pkt 14.3(b), Istotni Obligatariusze mogą złożyć oświadczenia o żądaniu wcześniejszego wykupu Obligacji posiadanych przez Istotnych Obligatariuszy, o czym Emitent powiadomi pozostałych Obligatariuszy. Złożenie oświadczeń, o których mowa w niniejszym punkcie 14.3(a) uprawnia pozostałych Obligatariuszy do złożenia oświadczenia o żądaniu wcześniejszego wykupu Obligacji (z zastrzeżeniem pkt 14.3(b)).
- (b) W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę niewyrażającą zgody na żądanie przez Obligatariuszy wcześniejszego wykupu Obligacji. Nie uchybia to prawom Istotnych Obligatariuszy oraz pozostałych Obligatariuszy i prawom Administratora Zabezpieczeń do dochodzenia zaspokojenia wierzytelności z tytułu Obligacji w razie złożenia żądań wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji przed podjęciem uchwały, o której mowa w niniejszym ppkt (b).
- (c) W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia określonego w pkt 14.1(e), 14.1(f), 14.1(i), 14.1(l), 14.1(m), 14.1(n), 14.1(o), 14.1(q), 14.1(t) lub 14.1(y) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji wymagane jest podjęcie przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały zezwalającej Obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu lub złożenie i doręczenie Emitentowi pisemnego oświadczenia o żądaniu wcześniejszego wykupu Obligacji przez Istotnych Obligatariuszy.
- (d) W razie wystąpienia i trwania któregośkolwiek Przypadku Naruszenia innego, aniżeli opisane w pkt 14.3(c) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji nie jest wymagane podjęcie przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały zezwalającej Obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu ani złożenie i doręczenie Emitentowi pisemnego oświadczenia o żądaniu wcześniejszego wykupu Obligacji przez Istotnych Obligatariuszy.
- (e) Obligatariusz, który zamierza złożyć żądanie wcześniejszego wykupu w związku z wystąpieniem i trwaniem Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt 14.3(d), powinien wezwać Emitenta na piśmie do usunięcia zaistniałego Przypadku Naruszenia. Jeżeli w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia otrzymania takiego wezwania, Emitent nie usunie naruszenia powiadamiając o tym Obligatariusza, Obligatariusz ma prawo złożyć żądanie wcześniejszego wykupu, o którym mowa w pkt 14.3(f).
- (f) Obligatariusz żądający wcześniejszego wykupu posiadanych Obligacji powinien doręczyć Emitentowi żądanie wcześniejszego wykupu osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską. W żądaniu wcześniejszego wykupu posiadanych Obligacji Obligatariusz powinien wskazać podstawę żądania wcześniejszego wykupu posiadanych Obligacji i załączyć odpowiednie świadectwo depozytowe lub zaświadczenie, o którym mowa w art. 55 ust. 1a Ustawy o Obligacjach oraz w odniesieniu do Obligatariuszy niebędących polskimi podatnikami załączyć odpowiednie świadectwo depozytowe oraz wszelkie wymagane właściwymi przepisami prawa informacje i dokumenty, w tym aktualny certyfikat rezydencji podatkowej, jeśli płatność na rzecz Obligatariusza podlega podatkowi u źródła, a Obligatariusz chce skorzystać z obniżonej lub zerowej stawki tego podatku. Doręczenie żądania wcześniejszego wykupu powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia doręczenia Emitentowi takiego żądania (**Dzień Obowiązkowego (Nieustawowego) Wcześniejszego Wykupu**).

- (g) W przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie:
  - (i) aktualnej wartości nominalnej Obligacji (tj. z uwzględnieniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku zapłaty Kwoty Częściowej Amortyzacji zgodnie z pkt 12 (Wykup Obligacji)); oraz
  - (ii) kwoty odsetek od Obligacji naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego, w którym wykup następuje (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wcześniejszego Wykupu (włącznie).

#### 14.4. Zdarzenia niestanowiące Przypadku Naruszenia

Przed dokonaniem czynności lub wystąpieniem innego zdarzenia, które prowadziłoby do wystąpienia Przypadku Naruszenia, Emitent może zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w celu podjęcia uchwały wyrażającej zgodę, na dokonanie takiej czynności lub nastąpienie takiego zdarzenia. Po podjęciu uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy, dokonanie takiej czynności przez Emitenta lub nastąpienie takiego zdarzenia nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia.

### 15. NIEWYPEŁNIENIE ZOBOWIĄZANIA, LIKWIDACJA I ZMIANA FORMY PRAWNEJ EMITENTA

- 15.1. Jeżeli wystąpią okoliczności opisane w art. 74 Ustawy o Obligacjach, a w szczególności Emitent będzie w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji, Obligatariusz może zażądać natychmiastowego wykupu posiadanych Obligacji. Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia dłuższego niż 3 (trzy) dni.
- 15.2. W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje stają się natychmiast wymagalne.
- 15.3. W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.
- 15.4. W dniu, w którym Obligacje staną się natychmiast wymagalne zgodnie z pkt 15.1 - 15.3 lub z innych przyczyn przewidzianych przepisami prawa (**Dzień Obowiązkowego (Ustawowego) Wcześniejszego Wykupu**), Emitent zapłaci Obligatariuszowi za każdą Obligację kwotę równą sumie:
  - (a) wartości nominalnej Obligacji (z zastrzeżeniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku zapłaty Kwoty Częściowej Amortyzacji zgodnie z pkt 12 (Wykup Obligacji)); oraz
  - (b) kwoty odsetek od Obligacji naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego, w którym wykup następuje (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Obowiązkowego Wcześniejszego Wykupu (włącznie).

### 16. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

- 16.1. Emitent będzie zobowiązany udostępniać Obligatariuszom skonsolidowane kwartalne (po 1Q i 3Q), skonsolidowane półroczne (2Q) i zbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane roczne sprawozdania finansowe Emitenta (4Q) w terminach, w których

podmioty, których akcje są notowane na rynku regulowanym GPW są zobowiązane publikować raporty okresowe zawierające powyższe dane.

- 16.2. Jeżeli akcje Emitenta przestaną być notowane na rynku regulowanym GPW, Emitent zamiast sprawozdań, o których mowa w pkt 16.1, może udostępniać Obligatariuszom kwartalne skonsolidowane sprawozdania Emitenta zawierające co najmniej bilans, rachunek zysków i strat i rachunek przepływów pieniężnych – w terminie 45 dni od dnia zakończenia danego kwartału, a ponadto roczne skonsolidowane sprawozdanie wraz z opinią z badania przez biegłego rewidenta – w terminie nie dłuższym niż 120 dni od dnia zakończenia roku obrotowego.
- 16.3. Sprawozdania, o których mowa w pkt 16.1 i 16.2, będą udostępniane Obligatariuszom na stronie internetowej Emitenta. Ponadto w razie wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO Bondspot lub ASO GPW sprawozdania będą udostępniane zgodnie z wymogami ASO Bondspot lub ASO GPW.

## **17. OBLICZANIE WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH**

- 17.1. Wskaźniki Finansowe będą badane każdorazowo na koniec każdego kwartału kalendarzowego i obliczane na podstawie skonsolidowanych kwartalnych, skonsolidowanych półrocznych lub zbadanych przez biegłego rewidenta skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych Emitenta, o których mowa w pkt 16 (Sprawozdania finansowe).
- 17.2. Emitent prześle Obligatariuszom informację o wysokości Wskaźników Finansowych udostępniając odpowiednie Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe lub w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia udostępnienia Obligatariuszom odpowiedniego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego będącego podstawą do obliczenia Wskaźników Finansowych. Informacja o wysokości Wskaźników Finansowych będzie zawierała ich obliczenie. W przypadku, gdy informacja o wysokości Wskaźników Finansowych nie zostanie przekazana Obligatariuszom wraz publikacją odpowiedniego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, przekazanie informacji o wysokości Wskaźników Finansowych nastąpi w sposób wskazany w pkt 20.1 (Zawiadomienia Obligatariuszy).

## **18. USTANOWIENIE ZABEZPIECZENIA**

- 18.1. Z zastrzeżeniem postanowień Warunków Emisji dotyczących możliwości wcześniejszego wykupu Obligacji, roszczenia Obligatariuszy wynikające z Obligacji zostaną zabezpieczone poprzez ustanowienie Zabezpieczenia Obligacji w formie i na warunkach, o których mowa w niniejszym pkt 18 (Ustanowienie zabezpieczenia).
- 18.2. W Dniu Emisji Obligacje będą niezabezpieczone, co oznacza, że Obligacje zostaną wyemitowane przed ustanowieniem Zabezpieczeń Obligacji.
- 18.3. Emitent może zarówno przed jak po Dniu Emisji podpisać lub spowodować podpisanie odpowiednich umów oraz złożenie odpowiednich wniosków do odpowiednich rejestrów celem ustanowienia Zabezpieczeń Obligacji opisanych w **Załączniku 1 Część A**.
- 18.4. Najpóźniej w dniu 26 kwietnia 2022 r. zostaną:
  - (a) zawarte i złożone do akt rejestrowych (rejestr zastawów) aneksy do istniejących umów dotyczących zastawów rejestrowych na Portfelach Wierzytelności (rządzonych prawem polskim) zabezpieczających wierzytelności z tytułu Obligacji Serii F1, wskazanych w **Załączniku 1 Część B**, wprowadzające zastrzeżenie, o którym mowa

w art. 18 ust. 2 Ustawy o Zastawie Rejestrowym i Rejestrze Zastawów, zgodnie z którym po wygaśnięciu wierzytelności wynikających z Obligacji Serii F1, zastawy te będą zabezpieczać wierzytelności wynikające z Obligacji, w związku z faktem, iż wierzytelności z emisji Obligacji oraz Obligacji Refinansowych posłużą do zaspokojenia wierzytelności z tytułu Obligacji Serii F1; lub

- (b) zawarte ewentualnie inne umowy lub porozumienia dotyczące Zastawów na Portfelach Wierzytelności (rządzonych prawem polskim).

18.5. Najpóźniej w dniu 26 kwietnia 2022 r. zostaną:

- (a) zawarte aneksy do istniejących umów dotyczących zastawów na Portfelach Wierzytelności (rządzonych prawem obcym) wskazanych w **Załączniku 1 Część B** przewidujące zabezpieczenie tymi zastawami Obligacji, z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia (równym pierwszeństwu zaspokojenia wyłącznie Zabezpieczeniom Obligacji Serii E1); lub
- (b) zawarte ewentualnie inne umowy lub porozumienia dotyczące Zastawów na Portfelach Wierzytelności (rządzonych prawem obcym), posiadających najwyższe pierwszeństwo zaspokojenia (równne pierwszeństwu zaspokojenia wyłącznie Zabezpieczeniom Obligacji Serii E1).

18.6. Emitent zapewni (zgodnie z pkt. 18.12), iż w żadnym momencie po dniu 26 kwietnia 2022 r.:

- (a) wartość godziwa przedmiotu Zastawów na Portfelach Wierzytelności oraz przedmiotu Zastawów na Instrumentach Finansowych (potwierdzona Wyceną) w żadnym momencie nie będzie niższa niż **150%** aktualnej wartości nominalnej Obligacji,
- (b) wartość godziwa przedmiotu Zastawów na Portfelach Wierzytelności (potwierdzona Wyceną) w żadnym momencie nie będzie niższa niż **120%** aktualnej wartości nominalnej Obligacji, oraz
- (c) wartość godziwa przedmiotu Zastawów na Portfelach Wierzytelności stanowiącego wierzytelności rządzone prawem polskim (potwierdzona Wyceną) w żadnym momencie nie będzie niższa niż **75%** aktualnej wartości nominalnej Obligacji,

z tym zastrzeżeniem, że wyłącznie na potrzeby pkt 18.6 przez wartość godziwą, w zależności od okoliczności, przedmiotu Zastawów na Portfelach Wierzytelności oraz przedmiotu Zastawów na Instrumentach Finansowych, o której mowa powyżej, należy rozumieć potwierdzoną Wyceną wartość godziwą przedmiotu Zastawów na Portfelach Wierzytelności albo przedmiotu Zastawów na Instrumentach Finansowych w Wycenie pomniejszoną o 150% kwoty wierzytelności zabezpieczonych na, w zależności od okoliczności, danym przedmiocie Zastawów na Portfelach Wierzytelności albo przedmiocie Zastawów na Instrumentach Finansowych.

18.7. Zabezpieczenie Obligacji będzie ustanawiane na rzecz Administratora Zabezpieczeń, który działa w imieniu własnym, ale na rachunek Obligatariuszy. Zabezpieczenie Obligacji ustanowione zgodnie z pkt 18 zostanie zwolnione przez Administratora Zabezpieczeń na koszt Emitenta niezwłocznie po wykupie wszystkich Obligacji lub po wydaniu odpowiedniej zgody przez Zgromadzenie Obligatariuszy obejmującej zmianę Warunków Emisji. Ustanowieniu lub zmianie Zabezpieczeń Obligacji rządzonych prawem obcym będzie towarzyszyło przekazanie Administratorowi Zabezpieczeń opinii prawnej kancelarii posiadającej uprawnienia w jurysdykcji, której prawem rządzone jest dane Zabezpieczenie w formie i o treści zaakceptowanej przez Administratora Zabezpieczeń dotyczącej: (i) najwyższego pierwszeństwa, ważności oraz skuteczności ustanowionego Zabezpieczenia



Obligacji oraz (ii) prawidłowości reprezentacji zagranicznego podmiotu ustanawiającego dane Zabezpieczenie.

- 18.8. Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony zwolnić za zgodą Istotnych Obligatariuszy lub Zgromadzenia Obligatariuszy:
- (a) Zastaw na Portfelach Wierzytelności dotyczących wierzytelności rządzonych prawem polskim, jeżeli ich wartość godziwa (potwierdzona Wyceną) przekracza poziom wskazany w pkt. 18.6(b) pod warunkiem, że zarówno bezpośrednio przed jak i bezpośrednio po dokonaniu tego zwolnienia warunki, o których mowa w pkt. 18.6 będą spełnione;
  - (b) Zastaw na Portfelach Wierzytelności dotyczących wierzytelności rządzonych prawem obcym, jeżeli ich wartość godziwa (potwierdzona Wyceną) przekracza poziom wskazany w pkt. 18.6(c) pod warunkiem, że zarówno bezpośrednio przed jak i bezpośrednio po dokonaniu tego zwolnienia warunki, o których mowa w pkt. 18.6 będą spełnione; lub
  - (c) Zastaw na Instrumentach Finansowych, jeżeli wartość godziwa certyfikatów będących przedmiotem tego Zabezpieczenia (potwierdzona Wyceną) przekracza poziom wskazany w pkt. 18.6(a) pod warunkiem, że zarówno bezpośrednio przed jak i bezpośrednio po dokonaniu tego zwolnienia warunki, o których mowa w pkt. 18.6 będą spełnione.
- 18.9. Ustanawianie przez Emitenta lub Podmioty Zależne Zabezpieczeń Obligacji zgodnie z niniejszym pkt 18 (Ustanowienie zabezpieczenia) nie stanowi zmiany Warunków Emisji i nie wymaga podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy ani zawierania jednobrzmiących porozumień z każdym z Obligatariuszy.
- 18.10. Zaspokojenie z Zastawów na Portfelach Wierzytelności może nastąpić poprzez (i) wszczęcie sądowego postępowania egzekucyjnego zgodnie z postanowieniami Kodeksu Postępowania Cywilnego, (ii) przejęcie na własność aktywów lub ich części (z zastrzeżeniem uprzedniego uzyskania wszystkich wymaganych zgód właściwych organów, jeżeli będą wymagane) lub (iii) sprzedaż aktywów lub ich części w drodze przetargu publicznego przeprowadzonego przez notariusza lub komornika sądowego zgodnie z Ustawą o Zastawie Rejestrowym lub w inny sposób przewidziany właściwymi przepisami prawa. Umowy ustanawiające Zastawy na Portfelach Wierzytelności będą przewidywały tryb i uprawnienia zastawnika w zakresie dochodzenia zaspokojenia z przedmiotu zastawów oraz zakaz rozporządzania (z zastrzeżeniem uzgodnionych wyjątków) oraz zakaz obciążania ich prawami osób trzecich, chyba iż niniejsze Warunki Emisji wyraźnie dopuszczają takie obciążenie. Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony z dniem wpisu zastawu rejestrowego (lub innego rejestru zastawów rzonego prawem obcym) do rejestru zastawów we właściwej jurysdykcji. Emitent przekaze Administratorowi Zabezpieczeń i opublikuje na stronie internetowej Emitenta informację o wpisie zastawu rejestrowego (lub innego zastawu rzonego prawem obcym) do rejestru zastawów we właściwej jurysdykcji.
- 18.11. Emitent będzie zlecał, na swój koszt, sporządzenie wyceny przedmiotu Zastawów na Portfelach Wierzytelności oraz przedmiotu Zastawów na Instrumentach Finansowych (jeżeli zostaną ustanowione). Wycena, będzie przygotowywana przez Rzeczoznawcę półrocznie, w terminach, w których Emitent jest zobowiązany publikować raporty okresowe zgodnie z pkt 16.1 lub, jeżeli akcje Emitenta przestaną być notowane na rynku regulowanym GPW, pkt 16.2. Wycena będzie niezwłocznie przekazywana Administratorowi Zabezpieczeń oraz publikowana na stronie internetowej Emitenta. Pierwsza Wycena zostanie przekazana Administratorowi Zabezpieczeń i opublikowana na stronie internetowej Emitenta w dniu publikacji pierwszego raportu okresowego po Dniu Emisji.

- 18.12. Jeżeli wskazana w Wycenie wartość godziwa przedmiotu Zastawu na Portfelach Wierzytelności lub Zastawu na Instrumentach Finansowych będzie niższa od wartości godziwych wymaganych zgodnie z pkt 18.6, wówczas Emitent będzie zobowiązany do: (i) zapewnienia ustanowienia dodatkowego Zabezpieczenia Obligacji w formie Zastawu na Portfelach Wierzytelności lub Zastawu na Instrumentach Finansowych lub (ii) wyłącznie w przypadku przedmiotu Zastawu na Instrumentach Finansowych, zwiększenia wartości godziwej tego przedmiotu Zastawu na Instrumentach Finansowych, (w każdym przypadku w zależności od wymogów wynikających z pkt 18.6) w celu uzupełnienia łącznych wartości godziwych danego zbioru do wysokości (obliczonej według wartości godziwej określonej w oparciu o Wycenę) wymaganej na gruncie pkt 18.6.
- 18.13. Nie będzie stanowiło zmiany Warunków Emisji:
- (a) zawarcie z Administratorem Zabezpieczeń umowy zastawu rejestrowego (lub innego zastawu rządzonego prawem obcym) ustanawiającego, odpowiednio, Zastawy na Portfelach Wierzytelności lub Zastawy na Instrumentach Finansowych bądź aneksu do tych umów, w każdym wypadku na warunkach określonych w niniejszym pkt 18 (Ustanowienie zabezpieczenia),
  - (b) przekazanie Administratorowi Zabezpieczeń i publikacja na stronie internetowej Emitenta Wyceny przedmiotu, odpowiednio, Zastawów na Portfelach Wierzytelności lub Zastawów na Instrumentach Finansowych, oraz
  - (c) przekazanie Administratorowi Zabezpieczeń i publikacja na stronie internetowej Emitenta informacji o wpisie, odpowiednio, Zastawów na Portfelach Wierzytelności lub Zastawów na Instrumentach Finansowych do rejestru zastawów rejestrowych lub innych rejestrów we właściwych jurysdykcjach.
- 18.14. Administrator Zabezpieczeń nie może zostać zmieniony lub odwołany z powierzonej mu funkcji bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy lub Istotnych Obligatariuszy, wyrażonej w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
- 18.15. Zabezpieczenia Obligacji będą posiadać najwyższe pierwszeństwo.

## **19. FUNKCJE AGENTA**

- 19.1. W sprawach związanych z Obligacjami, Agent Kalkulacyjny działa wyłącznie na zlecenie lub jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta świadczeń wynikających z Obligacji ani wykonywania żadnych innych zobowiązań Emitenta względem Obligatariuszy, ani za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta. Agent Kalkulacyjny nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 79 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.
- 19.2. Agent Kalkulacyjny nie dokonuje weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta oraz ryzyka inwestycji w Obligacje.
- 19.3. Agent Kalkulacyjny, w ramach prowadzonej działalności, współpracuje z Emitentem w zakresie różnych usług i z tego tytułu może posiadać informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości spełnienia świadczeń wynikających z Obligacji, jednakże nie jest uprawniony do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszom w związku z Obligacjami i pełnieniem funkcji Agenta Płatniczego. Wykonywanie przez Agenta Płatniczego określonych czynności oraz pełnienie określonych

funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Agentowi Płatniczemu oraz jego podmiotom zależnym lub stowarzyszonym świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

## **20. ZAWIADOMIENIA**

### **20.1. Zawiadomienia Obligatariuszy**

Wszelkie oświadczenia i zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy oraz dokumenty, których udostępnienie Obligatariuszom jest wymagane przez Ustawę o Obligacjach, będą umieszczane na stronie internetowej Emitenta pod adresem [www.kredytinkaso.pl](http://www.kredytinkaso.pl), w zakładce Relacje Inwestorskie. W razie wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO Bondspot lub ASO GPW, zawiadomienia będą dokonywane zgodnie z wymogami ASO Bondspot lub ASO GPW.

### **20.2. Zawiadomienia Emitenta**

Wszelkie oświadczenia i zawiadomienia Obligatariuszy kierowane do Emitenta powinny być dokonywane osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską na adres Emitenta wskazany w Krajowym Rejestrze Sądowym albo na inny adres w Polsce wskazany Obligatariuszom przez Emitenta. Zawiadomienie uznaje się za doręczone Emitentowi z chwilą pokwitowania odbioru lub w razie jego braku (i) w dacie pierwszego awizowania – w przypadku pocztowej przesyłki poleconej lub (ii) w dacie zwrotu przesyłki kurierskiej jako niepodjętej lub jako niedoręczonej z powodu nieobecności adresata.

Oświadczenia i zawiadomienia Obligatariusza powinny zostać podpisane przez osoby działające w imieniu Obligatariusza. Obligatariusz jest zobowiązany dostarczyć Emitentowi dokumenty potwierdzające umocowanie osób podpisujących zawiadomienia i oświadczenia oraz wzory podpisów tych osób, potwierdzone w sposób ustalony pomiędzy Obligatariuszem i Emitentem. W braku takich ustaleń podpisy powinny zostać potwierdzone przez pracownika Emitenta, notariusza lub osoby, których wzory podpisów zostały już potwierdzone w jeden ze wskazanych powyżej sposobów. Oświadczenia i zawiadomienia Obligatariusza złożone z naruszeniem powyższych zasad nie muszą zostać uwzględnione.

## **21. AGENT DOKUMENTACYJNY**

Emitent będzie przekazywał Agentowi Dokumentacyjnemu wydruki dokumentów, informacji i komunikatów opublikowanych na stronie internetowej Emitenta, o ile taka publikacja będzie niezbędna w wykonaniu Ustawy o Obligacjach.

## **22. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY**

22.1. Obligatariusze mogą podejmować decyzje działając w ramach Zgromadzenia Obligatariuszy. Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na wszelkie zmiany postanowień Warunków Emisji, jak również w innych sprawach określonych w niniejszych Warunkach Emisji.

22.2. Zasady zwoływania i odbywania Zgromadzenia Obligatariuszy określają przepisy Rozdziału 5 Ustawy o Obligacjach.

22.3. Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w Warszawie. Dokładny adres miejsca odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy ustala Emitent lub podmiot zwołujący Zgromadzenie Obligatariuszy na podstawie upoważnienia sądu i wskazuje go w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.

- 22.4. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zapadają większością głosów określoną w Ustawie o Obligacjach.
- 22.5. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy są podejmowane w głosowaniu jawnym i protokołowane w formie pisemnej, z zastrzeżeniem art. 68 ust. 3 Ustawy o Obligacjach.
- 22.6. Księga protokołów Zgromadzeń Obligatariuszy jest dostępna dla Obligatariuszy w Dni Robocze w siedzibie Emitenta oraz opublikowana na stronie internetowej Emitenta.

### **23. PRZEDAWNIE**

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.

### **24. PRAWO WŁAŚCIWE**

- 24.1. Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.
- 24.2. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo ze względu na siedzibę Emitenta.
- 24.3. W zakresie nieuregulowanym w Warunkach Emisji stosuje się Ustawę o Obligacjach oraz Regulacje KDPW.
- 24.4. W przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy niniejszymi Warunkami Emisji a obowiązującymi w danym czasie Regulacjami KDPW dotyczącymi spełniania świadczeń z tytułu Obligacji, wiążący charakter będą miały odpowiednie Regulacje KDPW.

Warszawa, dnia 24 marca 2022 r.

ZAŁĄCZNIK 1  
do Warunków Emisji Obligacji Serii K1

Część A

Lp.	Podmiot ustanawiający zabezpieczenie	Administrator Zabezpieczeń	Podstawa ustanowienia	Rodzaj zabezpieczenia	Przedmiot Zabezpieczenia
1.	Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.	DJM Trust sp. z o.o. (Administrator Zabezpieczeń)	Umowa zastawów rejestrowych	Zastaw rejestrowy	certyfikaty inwestycyjne funduszu Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz KI 2 z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa) zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 713 w liczbie 1.885.965 szt.
2.	Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.	DJM Trust sp. z o.o. (Administrator Zabezpieczeń)	Umowa zastawów rejestrowych	Zastaw rejestrowy	certyfikaty inwestycyjne funduszu Agio Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie (adres: Plac Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa) zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych po numerem RFI 779 w liczbie 60.661 szt.

Część B

Lp.	Podmiot ustanawiający zabezpieczenie	Administrator Zabezpieczeń	Podstawa ustanowienia	Przedmiot Zabezpieczenia	Waluta wierzytelności	Zabezpieczone wierzytelności na dzień emisji	Wartość w PLN na dzień 28.02.2022
1.	Kredyt Inkaso S.A.	DJM Trust sp. z o.o. (Administrator Zabezpieczeń)	Umowa zastawów rejestrowych na zbiorze wierzytelności z dnia 26 kwietnia 2019 r.	portfele wierzytelności od numeru 1000 do numeru 1043, portfele wierzytelności od numeru 1045 do numeru 1075, portfele wierzytelności od numeru 1077 do numeru 1085, portfele wierzytelności od numeru 1088 do numeru 1090, portfele wierzytelności od numeru 1093 do numeru 1094 oraz portfele wierzytelności od numeru 1096 do numeru 1097	PLN	Wierzytelności obligatariuszy obligacji wyemitowanych przez Emitenta serii B1, E1, F1, PA02	<b>31.962.683</b>
2.	Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.	DJM Trust sp. z o.o. (Administrator Zabezpieczeń)	Umowa zastawów rejestrowych na zbiorze wierzytelności z dnia 26 kwietnia 2019 r.	portfele wierzytelności nr 1123, 1157/1158, 1160, 1156b, 1152e, 1092 oraz 1152c	PLN	Wierzytelności obligatariuszy obligacji wyemitowanych przez Emitenta serii B1, E1, F1, PA02	<b>11.032.152</b>
3.	Kredyt Inkaso S.A.	DJM Trust sp. z o.o. (Administrator Zabezpieczeń)	Umowa zastawów rejestrowych na zbiorze wierzytelności z dnia 21 kwietnia 2020 r.	portfele wierzytelności nr 1223, 1112f, 1112g, 1095f oraz 1095g	PLN	Wierzytelności obligatariuszy obligacji wyemitowanych przez Emitenta serii B1, E1, F1, PA02	<b>27.784.094</b>
4.	Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.	DJM Trust sp. z o.o. (Administrator Zabezpieczeń)	<i>Agreement Creating Movable Mortgage Over Receivables</i> z	portfele wierzytelności nr 4001 4002, 4003, 4004, 4005, 4006, 4007, 4008, 4009, 4011 oraz 4013	RON	Wierzytelności obligatariuszy obligacji wyemitowanych przez	<b>19.314.330</b>

			dnia 19 czerwca 2019 r.			Emitenta serii B1, E1, F1, PA02	
5.	Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.	DJM Trust sp. z o.o. (Administrator Zabezpieczeń)	Umowa zastawów rejestrowych na zbiorze wierzytelności 5 września 2020 r.	portfele wierzytelności nr 1152f, 1152g, 1152h, 1156c oraz 1222a	PLN	Wierzytelności obligatariuszy obligacji wyemitowanych przez Emitenta serii B1, E1, F1, PA02	<b>4.764.197</b>
6.	Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.	DJM Trust sp. z o.o. (Administrator Zabezpieczeń)	Umowa zastawów rejestrowych na zbiorze wierzytelności, 26 lutego 2021 r.	portfel wierzytelności nr 1103a	PLN	Wierzytelności obligatariuszy obligacji wyemitowanych przez Emitenta serii B1, E1, F1, PA02	<b>30.822.312</b>
7.	Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.	DJM Trust sp. z o.o. (Administrator Zabezpieczeń)	<i>Agreement Creating Movable Mortgage Over Receivables</i> z dnia 26 lutego 2021 r.	portfele wierzytelności 4048b, 4049a, 4049b, 4049c, 4050a, 4050b, 4051a, 4051b oraz portfele wierzytelności o nazwie LUX	RON	Wierzytelności obligatariuszy obligacji wyemitowanych przez Emitenta serii B1, E1, F1, PA02	<b>20.106.523</b>
<b>SUMA</b>							<b>145.786.292</b>