

OSTATECZNE WARUNKI OBLIGACJI SERII PA02 KREDYT INKASO S.A.

Warszawa, dnia 01 marca 2018 r.

Niniejszy dokument określa ostateczne warunki emisji dla obligacji wskazanych poniżej, emitowanych przez **Kredyt Inkaso S.A.** z siedzibą w Warszawie, przy ul. Domaniewskiej 39, 02-672 Warszawa, wpisanej 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 oraz numer NIP 922-254-40-99, o kapitale zakładowym w wysokości 12.936.509 PLN (opłaconym w całości), posiadająca stronę internetową o adresie www.kredytinkaso.pl („Spółka”).

Obligacje serii **PA02** („Obligacje”) emitowane są w ramach publicznego programu emisji obligacji do kwoty 300.000.000 PLN na podstawie (i) uchwały Zarządu Spółki nr II/1/09/2017 z dnia 18 września 2017 r. w sprawie ustanowienia publicznego programu emisji obligacji („Program”, „Uchwała o Programie”), (ii) uchwały Zarządu Spółki nr V/3/11/2017 z dnia 17 listopada 2017 r. w sprawie zatwierdzenia Podstawowych Warunków Emisji oraz wzoru Ostatecznych Warunków Danej Serii (zmienionej uchwałą Zarządu Spółki nr VIII/1/11/2017 z dnia 23 listopada 2017 r.) oraz (iii) uchwały Zarządu Spółki nr I/1/03/2018 z dnia 01 marca 2018 r. w sprawie emisji Obligacji serii PA02 oraz zatwierdzenia niniejszych Ostatecznych Warunków w odniesieniu do obligacji serii PA02 („Ostateczne Warunki Obligacji”). Prospekt emisyjny podstawowy sporządzony przez Spółkę w związku z emisją Obligacji w ramach Programu i zamiarem ich dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 24 listopada 2017 r. („Prospekt”).

Niniejsze Ostateczne Warunki Obligacji zostały sporządzone do celów art. 5 ust. 4 dyrektywy 2003/71/WE i należy je interpretować w związku z Prospektem i ewentualnymi aneksami do Prospektu i komunikatami aktualizującymi.

Prospekt, zawierający Podstawowe Warunki Emisji, wraz z ewentualnymi aneksami oraz komunikatami aktualizującymi do Prospektu został udostępniony do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki (www.kredytinkaso.pl) oraz dodatkowo, w celach informacyjnych na stronie internetowej Oferującego (www.ipopemasecurities.pl).

Spółka zwraca uwagę, na konieczność łącznej interpretacji Prospektu i niniejszych Ostatecznych Warunków Obligacji w celu uzyskania pełnych informacji wraz z ewentualnymi aneksami do Prospektu i komunikatami aktualizującymi.

Do niniejszych Ostatecznych Warunków Obligacji załączone zostało podsumowanie Prospektu dotyczące emisji Obligacji.

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie stanowią (i) szczegółowe warunki oferty Obligacji emitowanych w ramach Programu, w rozumieniu art. 24 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz (ii) ostateczne warunki emisji dla Obligacji w nim opisanych w rozumieniu art. 5.4 Dyrektywy Prospektowej, a także (iii) stanowią szczegółowe warunki emisji Obligacji danej serii oraz ostateczne warunki oferty danej serii Obligacji w rozumieniu Uchwały o Programie.

Wszelkie wyrażenia pisane w niniejszym dokumencie wielką literą, niezdefiniowane inaczej w niniejszym dokumencie, mają znaczenie przypisane im w Prospekcie.

1. INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY PUBLICZNEJ OBLIGACJI

Oznaczenie serii Obligacji:	PA02
Liczba oferowanych Obligacji:	do 300.000 (trzysta tysięcy)
Wartość Nominalna Obligacji:	100 PLN (sto złotych)
Łączna Wartość Nominalna Obligacji emitowanych w danej serii:	do 30.000.000 PLN (trzydzieści milionów złotych)

Cena Emisyjna:	Cena Emisyjna jest stała i równa Wartości Nominalnej Obligacji (100 PLN (sto złotych))
Minimalna wielkość zapisu:	10 (dziesięć) Obligacji
Maksymalna wielkość zapisu:	300.000 (trzysta tysięcy) Obligacji
Miejsca przyjmowania zapisów:	określone w ogłoszeniu zamieszczonym w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki (www.kredytinkaso.pl) oraz dodatkowo, w celach informacyjnych, na stronie internetowej Oferującego (www.ipopemasecurities.pl).
Oferta kierowana do Inwestorów Instytucjonalnych:	TAK
Oferta kierowana do Inwestorów Detalicznych:	TAK
Podmiot dokonujący technicznego przydziału Obligacji:	Oferujący
Zasada redukcji zapisów:	W przypadku, gdy liczba Obligacji, na które zostaną złożone zapisy przekroczy liczbę Obligacji oferowanych Inwestorom Detalicznym, Emitent przydzieli Obligacje zgodnie z zasadą proporcjonalnej redukcji zapisów. Zapis złożony przez Animatora Obligacji nie będzie podlegał redukcji.
Wysokość prowizji za plasowanie:	2,50% łącznej wartości nominalnej Obligacji

2. TERMINY ZWIĄZANE Z OFERTĄ OBLIGACJI

Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:	9 marca 2018 r.
Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	22 marca 2018 r.
Przewidywany termin przydziału:	26 marca 2018 r.
Przewidywany Dzień Emisji:	28 marca 2018 r.
Przewidywany termin podania wyników Oferty do publicznej wiadomości:	Nie później niż w ciągu 14 dni licząc od terminu zakończenia przyjmowania zapisów.
Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji do obrotu na Rynku Regulowanym:	Kwiecień 2018 r.

Zgodnie z art. 51a Ustawy o Ofercie, jeżeli po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Obligacje zostanie udostępniony do publicznej wiadomości aneks w związku z istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści Prospektu, o których Spółka powzięła wiadomość przed dokonaniem przydziału Obligacji, lub w związku z czynnikami, które zaistniały lub o których Spółka powzięła wiadomość przed dokonaniem przydziału Obligacji, przydział dokonany zostanie nie wcześniej niż 2 (drugiego) Dnia Roboczego po dniu udostępnienia do publicznej wiadomości tego aneksu. Informacja o zmianie terminu przydziału zostanie opublikowana w formie komunikatu aktualizującego w sposób, w jaki został udostępniony do publicznej wiadomości Prospekt, tj. na stronie

internetowej Spółki (www.kredytinkaso.pl) oraz dodatkowo, w celach informacyjnych na stronie internetowej Oferującego (www.ipopemasecurities.pl).

3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SZCZEGÓŁOWYCH WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI

Niniejsze informacje zawierające szczegółowe warunki emisji Obligacji powinny być czytane łącznie z podstawowymi warunkami emisji Obligacji („**Podstawowe Warunki Emisji**”) zawartymi w rozdziale „*Podstawowe Warunki Emisji Obligacji*” Prospektu. Niniejsze informacje zawierające szczegółowe warunki emisji Obligacji łącznie z Podstawowymi Warunkami Emisji stanowią warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5 Ustawy o Obligacjach.

Terminy pisane dużą literą mają znaczenie nadane im w Podstawowych Warunkach Emisji.

Dzień Rozpoczęcia Naliczania:	28 marca 2018 r.	
Dzień Wykupu:	28 marca 2022 r.	
Okres Zapadalności:	4 lata	
Dni Ustalenia Praw:	Numer Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Uprawnionych
	I	20 września 2018 r.
	II	20 marca 2019 r.
	III	20 września 2019 r.
	IV	20 marca 2020 r.
	V	18 września 2020 r.
	VI	19 marca 2021 r.
	VII	20 września 2021 r.
	VIII	18 marca 2022 r.
Dni Płatności Odsetek:	Numer Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek
	I	28 września 2018 r.
	II	28 marca 2019 r.
	III	28 września 2019 r.
	IV	28 marca 2020 r.
	V	28 września 2020 r.
	VI	28 marca 2021 r.
	VII	28 września 2021 r.
	VIII	28 marca 2022 r.
Okres Odsetkowy:	Numer Okresu Odsetkowego	Okres odsetkowy
	I	28 marca 2018 r. – 27 września 2018 r.
	II	28 września 2018 r. – 27 marca 2019 r.
	III	28 marca 2019 r. – 27 września 2019 r.
	IV	28 września 2019 r. – 27 marca 2020 r.
	V	28 marca 2020 r. – 27 września 2020 r.
	VI	28 września 2020 r. – 27 marca 2021 r.
	VII	28 marca 2021 r. –

		27 września 2021 r.
	VIII	28 września 2021 r. – 27 marca 2022 r.
Ostateczna liczba Obligacji emitowanych w danej serii:	do 300.000 (trzysta tysięcy)	
Oprocentowanie:	Stałe oraz zmienne w zależności od Okresu Odsetkowego	
Stopa Procentowa dla Obligacji o stałym oprocentowaniu:	5,60% w skali roku dla pierwszego Okresu Odsetkowego	
Marża dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu:	3,70% w skali roku dla drugiego i kolejnych Okresów Odsetkowych	
Stopa Bazowa dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu:	WIBOR dla 6-miesięcznych kredytów dla drugiego i kolejnych Okresów Odsetkowych	
Banki Referencyjne:	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., mBank S.A., Bank Zachodni WBK S.A., ING Bank Śląski S.A.	
Opcja Przedterminowego Wykupu:	TAK	
Dni Płatności Odsetek, w których może nastąpić Przedterminowy Wykup:	Przedterminowy wykup z inicjatywy Emitenta może nastąpić w Dniach Płatności Odsetek za VI i VII Okres Odsetkowy tj. 28 marca 2021 r. i 28 września 2021 r.	
Premia za Przedterminowy Wykup:	NIE	
Przewidywane wpływy netto:	28.759.395,42 PLN (dwadzieścia osiem milionów siedemset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt pięć złotych czterdzieści dwa grosze)	
Przeznaczenie wpływów z emisji:	Wpływy z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na: (i) nabycie lub objęcie certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych przez Emitenta lub spółki z Grupy Emitenta, lub (ii) objęcie obligacji emitowanych przez spółki lub fundusze inwestycyjne z Grupy Emitenta, lub (iii) nabycie portfeli wierzytelności przez fundusze inwestycyjne lub spółki z Grupy Emitenta, lub (iv) cele związane z realizacją modelu biznesowego Grupy Emitenta, polegające na refinansowaniu zadłużenia Grupy, inicjowaniu lub rozwijaniu działalności na nowych rynkach geograficznych oraz w nowych obszarach aktywności w ramach branży usług finansowych, lub (v) akwizycje podmiotów działających w branży finansowej, z zastrzeżeniem, że uzyskane środki nie będą wykorzystane na nabywanie portfeli wierzytelności bezpośrednio przez Emitenta ani udzielanie	

	pożyczek ani innego rodzaju finansowania osobom fizycznym lub podmiotom spoza Grupy Emitenta.
Szacunkowe całkowite koszty emisji lub oferty:	1.240.604,58 PLN (jeden milion dwieście czterdzieści tysięcy sześćset cztery złote i pięćdziesiąt osiem groszy)
Rating Obligacji:	Brak ratingu
Zgromadzenie Obligatariuszy:	NIE
Animator Rynku:	NWAI Dom Maklerski S.A.
Dodatkowe Przypadki Naruszenia:	Nie dotyczy
Termin na żądanie wcześniejszego wykupu w przypadku wystąpienia Dodatkowego Przypadku Naruszenia, gdy Emitent nie ustanowił Zgromadzenia Obligatariuszy lub w razie braku wymogu uzyskiwania zgody Zgromadzenia Obligatariuszy w zakresie wcześniejszego wykupu Obligacji (zgodnie pkt. 11.2.1(c) Podstawowych Warunków Emisji):	Nie dotyczy
Skutek wystąpienia Dodatkowego Przypadku Naruszenia w przypadku, gdy Emitent ustanowił Zgromadzenie Obligatariuszy (zgodnie pkt. 11.3.1(c)(ii) Podstawowych Warunków Emisji):	Nie dotyczy
Termin na żądanie wcześniejszego wykupu w przypadku wystąpienia Dodatkowego Przypadku Naruszenia, gdy Emitent w Ostatecznych Warunkach Danej Serii ustanowił Zgromadzenie Obligatariuszy (zgodnie z pkt. 11.3.1(c)(i) Podstawowych Warunków Emisji):	Nie dotyczy

ZAŁĄCZNIK

PODSUMOWANIE PROSPEKTU DOTYCZĄCE OBLIGACJI SERII PA02 KREDYT INKASO S.A.

Poniżej zamieszczono podsumowanie poszczególnej emisji w rozumieniu art. 24 ust. 3 Rozporządzenia 809/2004 i dotyczy obligacji serii PA02 emitowanych przez Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Warszawie w ramach programu emisji obligacji objętego prospektem emisyjnym podstawowym z dnia 24 listopada 2017 r.

Dział C – Papiery Wartościowe		
C.1	Opis Obligacji.	<p>Maksymalna łączna wartość nominalna niezabezpieczonych Obligacji na okaziciela wyemitowanych przez Emitenta w ramach Programu będzie nie większa niż 300.000.000 PLN. Obligacje są niezabezpieczonymi obligacjami zwykłymi na okaziciela nieposiadającymi formy dokumentu. Obligacje emitowane w ramach Programu mogą być oprocentowane według stałej lub zmiennej stopy procentowej lub ich kombinacji.</p> <p>Obligacje zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz zostanie im nadany kod ISIN. Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie oraz wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w ramach Catalist.</p> <p>Obligacje są papierami wartościowymi emitowanymi przez Emitenta na podstawie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach.</p> <p>Informacje zamieszczone w Ostatecznych Warunkach Danej Serii: Oznaczenie Serii Obligacji: PA02</p>
C.2	Waluta emisji Obligacji.	Walutą emitowanych Obligacji będzie złoty polski (zł, PLN).
C.5	Opis ograniczeń dotyczących zbywalności Obligacji.	Prawa z Obligacji nie mogą być przenoszone po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu tych Obligacji, zgodnie z art. 8 pkt 6 Ustawy o Obligacjach. Obligacje nie będą podlegały dodatkowym ograniczeniom dotyczącym zbywalności.
C.8	Opis praw związanych z Obligacjami oraz określenie rankingu i ograniczeń związanych z prawami wynikającymi z Obligacji.	<p>Opis praw związanych z papierami wartościowymi.</p> <p>Obligacje uprawniają Obligatariuszy do otrzymania świadczeń pieniężnych w postaci odsetek w Dniach Płatności Odsetek oraz wartości nominalnej w Dniu Wykupu, właściwych dla Obligacji danej serii emitowanych w ramach Programu.</p> <p>Ranking: Obligacje każdej serii stanowią nieodwołalne, bezpośrednie, bezwarunkowe i niepodporządkowane zobowiązania Emitenta, równe i bez prawa pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie nawzajem oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) z co najmniej równym pierwszeństwem zaspokojenia względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niepodporządkowanych i niezabezpieczonych zobowiązań Emitenta.</p> <p>Ograniczenia praw związanych z papierami wartościowymi: Prawa z Obligacji nie mogą być przenoszone po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu tych Obligacji, zgodnie z art. 8 pkt 6 Ustawy o Obligacjach. Dodatkowe ograniczenia nie występują.</p>
C.9	<p>Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking, w tym ograniczenia tych praw. Informacja została wskazana w elemencie C.8 Podsumowania Prospektu.</p> <p>Nominalna stopa procentowa, data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz data wymagalności odsetek, opis instrumentu bazowego stanowiącego jego podstawę, data zapadalności i ustalenia dotyczące</p>	

amortyzacji pożyczki, łącznie z procedurami dokonywania spłat, wskazanie poziomu rentowności, imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych.

Informacje zamieszczone w Ostatecznych Warunkach Danej Serii:

Wartość nominalna Obligacji: 100 PLN (sto złotych)

Nominalna stopa procentowa: Obligacje będą oprocentowane według stałej lub zmiennej stopy procentowej, a rodzaj oprocentowania zostanie wskazany w Ostatecznych Warunkach Danej Serii. Odsetki będą naliczane zgodnie z Podstawowymi Warunkami Emisji od Pierwszego Dnia Pierwszego Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia Wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

Informacje zamieszczone w Ostatecznych Warunkach Danej Serii:

Stopa procentowa:

Oprocentowanie:	Stale oraz zmienne w zależności od Okresu Odsetkowego
Stopa Procentowa dla Obligacji o stałym oprocentowaniu:	5,60% w skali roku dla pierwszego Okresu Odsetkowego
Marża dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu:	3,70% w skali roku dla drugiego i kolejnych Okresów Odsetkowych
Stopa Bazowa dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu:	WIBOR dla 6-miesięcznych kredytów dla drugiego i kolejnych Okresów Odsetkowych

Data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek:

Informacje zamieszczone w Ostatecznych Warunkach Danej Serii:

Dni Ustalenia Praw:	Numer Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Uprawnionych
		I
	II	20 marca 2019 r.
	III	20 września 2019 r.
	IV	20 marca 2020 r.
	V	18 września 2020 r.
	VI	19 marca 2021 r.
	VII	20 września 2021 r.
	VIII	18 marca 2022 r.
Dni Płatności Odsetek:	Numer Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek
		I
	II	28 marca 2019 r.
	III	28 września 2019 r.
	IV	28 marca 2020 r.
	V	28 września 2020 r.
	VI	28 marca 2021 r.
	VII	28 września 2021 r.

		VIII	28 marca 2022 r.
<p>Opis instrumentu bazowego dla obliczania zmiennej stopy procentowej:</p>			
<p>Informacje zamieszczone w Ostatecznych Warunkach Danej Serii:</p>			
<p>Stopa Bazowa dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu:</p>		<p>WIBOR dla 6-miesięcznych kredytów dla drugiego i kolejnych Okresów Odsetkowych</p>	
<p>Data zapadalności i ustalenia dotyczące amortyzacji Obligacji, łącznie z procedurami dokonywania spłat:</p>			
<p>Obligacje podlegają wykupowi w Dniu Wykupu poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji. Obligacje mogą podlegać wcześniejszemu wykupowi w przypadku wykonania przez Emitenta opcji wcześniejszego wykupu, o ile zostanie ona przewidziana w Ostatecznych Warunkach Danej Serii. Zapłata kwoty wykupu będzie dokonywana zgodnie z procedurami określonymi w Podstawowych Warunkach Emisji, tj. za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych i Rachunki Zbiorcze zgodnie z aktualnymi Regulacjami KDPW na rzecz podmiotów, na rzecz których prawa z Obligacji są zarejestrowane w Dniu Ustalenia Praw.</p>			
<p>Informacje zamieszczone w Ostatecznych Warunkach Danej Serii:</p>			
<p>Dzień Wykupu: 28 marca 2022 r.</p>			
<p>Wskazanie poziomu rentowności:</p>			
<p>Rentowność nominalną Obligacji oblicza się ze wzoru:</p>			
$R_n = \frac{m * O}{N} * 100\%$			
<p>gdzie:</p>			
<p>m oznacza liczbę Okresów Odsetkowych w okresie 1 roku</p>			
<p>Rn oznacza rentowność nominalną</p>			
<p>N oznacza Wartość Nominalną</p>			
<p>O oznacza Odsetki za Okres Odsetkowy</p>			
<p>Nominalna rentowność Obligacji obliczona według powyższego wzoru w przypadku wyemitowania Obligacji po cenie emisyjnej różnej od nominalnej lub z okresami odsetkowymi o różnej długości może być różna od rzeczywistej i nie stanowi wskazania rentowności Obligacji w przyszłości.</p>			
<p>Dokładne obliczenie rentowności Obligacji w okresie przekraczającym bieżący Okres Odsetkowy dla Obligacji oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej jest niemożliwe z uwagi na zmienny składnik oprocentowania Obligacji, którym jest Stopa Bazowa.</p>			
<p>Imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych:</p>			
<p>Nie dotyczy. Nie został powołany bank-reprezentant posiadaczy Obligacji w rozumieniu art. 78 Ustawy o Obligacjach.</p>			
<p>C.1 0</p>	<p>Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking, w tym ograniczenia tych praw.</p> <p>Informacja została wskazana w elemencie C.8 niniejszego podsumowania Prospektu.</p> <p>Nominalna stopa procentowa, data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz data wymagalności odsetek, opis instrumentu bazowego stanowiącego jego podstawę, data zapadalności i ustalenia dotyczące amortyzacji pożyczki, łącznie z procedurami dokonywania spłat, wskazanie poziomu rentowności, imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych.</p> <p>Informacja została wskazana w elemencie C.9 podsumowania Prospektu.</p> <p>W przypadku, gdy konstrukcja odsetek dla danego papieru wartościowego zawiera element pochodny, należy przedstawić jasne i wyczerpujące wyjaśnienie, aby ułatwić inwestorom zrozumienie, w jaki sposób wartość ich inwestycji zależy od wartości instrumentu(-ów) bazowego(-ych), zwłaszcza w sytuacji, gdy ryzyko jest najbardziej wyraźne.</p> <p>Nie dotyczy. Konstrukcja odsetek dla Obligacji nie zawiera elementu pochodnego.</p>		

C.1 1	Wskazanie, czy Obligacje są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem dystrybucji na rynku regulowanym lub na innych rynkach równoważnych. Określenie rynków.	Po rejestracji Obligacji danej serii w KDPW i oznaczeniu ich kodem ISIN Emitent złoży wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na Rynku Regulowanym. Jeżeli nie zostaną spełnione warunki dopuszczenia Obligacji do obrotu na Rynku Regulowanym, Emitent nie będzie ubiegał się o dopuszczenie Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.
Dział E – Oferta		
E.2 b	Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych z oferty, szacunkowa wartość netto wpływów.	<p>Na Datę Prospektu Emitent nie precyzuje sposobu wykorzystania wpływów z emisji poszczególnych serii Obligacji.</p> <p>Wpływy netto z emisji każdej serii Obligacji, tj. iloczyn jednostkowej ceny emisyjnej i liczby danej serii Obligacji, pomniejszony o koszty tej emisji, mogą zostać przeznaczone na: (i) nabycie lub objęcie certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych przez Emitenta lub spółki z Grupy Emitenta, (ii) objęcie obligacji emitowanych przez spółki lub fundusze inwestycyjne z Grupy Emitenta, (iii) nabycie portfeli wierzytelności przez fundusze inwestycyjne lub spółki z Grupy Emitenta. Pozyskane z wpływów z emisji środki finansowe mogą zostać przeznaczone na cele związane z realizacją modelu biznesowego Grupy Emitenta, polegające na refinansowaniu zadłużenia Grupy, inicjowaniu lub rozwijaniu działalności na nowych rynkach geograficznych oraz w nowych obszarach aktywności w ramach branży usług finansowych. Emitent nie wyklucza, że środki pozyskane z emisji Obligacji mogą zostać wykorzystane na akwizycje podmiotów działających w branży finansowej.</p> <p>Niezależnie od powyższego środki te nie będą wykorzystane na nabywanie portfeli wierzytelności bezpośrednio przez Emitenta ani udzielanie pożyczek ani innego rodzaju finansowania osobom fizycznym lub podmiotom spoza Grupy Emitenta.</p> <p>Szczegółowe przeznaczenie wpływów netto z poszczególnych emisji Obligacji zostanie wskazane w Ostatecznych Warunkach Emisji dla danej serii Obligacji. W przypadku, gdy na etapie Ostatecznych Warunków Emisji dla danej serii Obligacji nie zostanie określony konkretny cel emisji i sposób wykorzystania wpływów, ogólne cele będą mieścić się w ramach kryteriów określonych w pkt 3.2 Załącznika V do Rozporządzenia Prospektowego.</p> <p>Niniejsze wskazanie przeznaczenia wpływów z emisji Obligacji nie stanowi celu emisji w rozumieniu art. 32 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.</p>
E.3	Opis warunków oferty.	<p>Opis warunków oferty.</p> <p>Oferującym w ramach Programu do kwoty 300.000.000 PLN (słownie: trzysta milionów złotych) jest IPOPEMA Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa, Polska).</p> <p>Informacje zamieszczone w Ostatecznych Warunkach Danej Serii:</p>

Oznaczenie serii Obligacji:	PA02
Liczba oferowanych Obligacji:	Do 300.000 (trzysta tysięcy)
Wartość Nominalna Obligacji:	100 PLN (sto złotych)
Łączna Wartość Nominalna Obligacji emitowanych w danej serii:	Do 30.000.000 PLN (trzydzieści milionów złotych)
Cena Emisyjna:	Cena Emisyjna jest stała i równa Wartości Nominalnej Obligacji (100 PLN (sto złotych))
Minimalna wielkość zapisu:	10 (dziesięć) Obligacji
Maksymalna wielkość zapisu:	300.000 (trzysta tysięcy) Obligacji
Miejsca przyjmowania zapisów:	Określone w ogłoszeniu zamieszczonym w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki (www.kredytinkaso.pl) oraz dodatkowo, w celach informacyjnych, na stronie internetowej Oferującego (www.ipopemasecurities.pl).
Oferta kierowana do Inwestorów Instytucjonalnych:	TAK
Oferta kierowana do Inwestorów Detalicznych:	TAK
Podmiot dokonujący technicznego przydziału Obligacji:	Oferujący
Zasada redukcji zapisów:	W przypadku, gdy liczba Obligacji, na które zostaną złożone zapisy przekroczy liczbę Obligacji oferowanych Inwestorom Detalicznym, Emitent przydzieli Obligacje zgodnie z zasadą proporcjonalnej redukcji zapisów. Zapis złożony przez Animatora Obligacji nie będzie podlegał redukcji.
Wysokość prowizji za plasowanie:	2,50% łącznej wartości nominalnej Obligacji
Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:	9 marca 2018 r.
Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	22 marca 2018 r.
Przewidywany termin przydziału:	26 marca 2018 r.
Przewidywany Dzień Emisji:	28 marca 2018 r.

	Przewidywany termin podania wyników Oferty do publicznej wiadomości:	Nie później niż w ciągu 14 dni licząc od terminu zakończenia przyjmowania zapisów.	
	Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji do obrotu na Rynku Regulowanym:	Kwiecień 2018 r.	
	Dzień Rozpoczęcia Naliczania:	28 marca 2018 r.	
	Dzień Wykupu:	28 marca 2022 r.	
	Okres Zapadalności:	4 lata	
	Dni Ustalenia Praw:	Numer Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Uprawnionych
		I	20 września 2018 r.
		II	20 marca 2019 r.
		III	20 września 2019 r.
		IV	20 marca 2020 r.
		V	18 września 2020 r.
		VI	19 marca 2021 r.
		VII	20 września 2021 r.
		VIII	18 marca 2022 r.
	Dni Płatności Odsetek:	Numer Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek
		I	28 września 2018 r.
		II	28 marca 2019 r.
		III	28 września 2019 r.
		IV	28 marca 2020 r.
		V	28 września 2020 r.
		VI	28 marca 2021 r.
		VII	28 września 2021 r.
		VIII	28 marca 2022 r.
	Okres Odsetkowy:	Numer Okresu Odsetkowego	Okres odsetkowy
		I	28 marca 2018 r. – 27 września 2018 r.
		II	28 września 2018 r. – 27 marca 2019 r.
		III	28 marca 2019 r. – 27 września 2019 r.
		IV	28 września 2019 r. – 27 marca 2020 r.
		V	28 marca 2020 r. – 27 września 2020 r.
		VI	28 września 2020 r. – 27 marca 2021 r.
		VII	28 marca 2021 r. – 27 września 2021 r.
		VIII	28 września 2021 r. – 27 marca 2022 r.

	Ostateczna liczba Obligacji emitowanych w danej serii:	do 300.000 (trzysta tysięcy)
	Oprocentowanie:	Stałe oraz zmienne w zależności od Okresu Odsetkowego
	Stopa Procentowa dla Obligacji o stałym oprocentowaniu:	5,60% w skali roku dla pierwszego Okresu Odsetkowego
	Marża dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu:	3,70% w skali roku dla drugiego i kolejnych Okresów Odsetkowych
	Stopa Bazowa dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu:	WIBOR dla 6-miesięcznych kredytów dla drugiego i kolejnych Okresów Odsetkowych
	Banki Referencyjne:	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., mBank S.A., Bank Zachodni WBK S.A., ING Bank Śląski S.A.
	Opcja Przedterminowego Wykupu:	TAK
	Dni Płatności Odsetek w których może nastąpić Przedterminowy Wykup	Przedterminowy wykup z inicjatywy Emitenta może nastąpić w Dniach Płatności Odsetek za VI i VII Okres Odsetkowy tj. 28 marca 2021 r. i 28 września 2021 r.
	Premia za Przedterminowy Wykup:	NIE
	Przewidywane wpływy netto:	28.759.395,42 PLN (dwadzieścia osiem milionów siedemset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt pięć złotych czterdzieści dwa grosze)
	Przeznaczenie wpływów z emisji:	Wpływy z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na: (i) nabycie lub objęcie certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych przez Emitenta lub spółki z Grupy Emitenta, lub (ii) objęcie obligacji emitowanych przez spółki lub fundusze inwestycyjne z Grupy Emitenta, lub (iii) nabycie portfeli wierzytelności przez fundusze inwestycyjne lub spółki z Grupy Emitenta, lub (iv) cele związane z realizacją modelu biznesowego Grupy Emitenta, polegające na refinansowaniu zadłużenia Grupy, inicjowaniu lub rozwijaniu działalności na nowych rynkach geograficznych oraz w nowych obszarach aktywności w ramach branży usług finansowych, lub (v) akwizycje podmiotów działających w branży finansowej, z zastrzeżeniem, że uzyskane środki nie będą wykorzystane na nabywanie portfeli wierzytelności bezpośrednio przez Emitenta ani udzielanie pożyczek ani innego rodzaju

			finansowania osobom fizycznym lub podmiotom spoza Grupy Emitenta.
		Szacunkowe całkowite koszty emisji lub oferty:	1.240.604,58 PLN (jeden milion dwieście czterdzieści tysięcy sześćset cztery złote i pięćdziesiąt osiem groszy)
		Rating Obligacji:	Brak ratingu
		Zgromadzenie Obligatariuszy:	NIE
		Animator Rynku:	NWAI Dom Maklerski S.A.
		Dodatkowe Przypadki Naruszenia:	Nie dotyczy
		Termin na żądanie wcześniejszego wykupu w przypadku wystąpienia Dodatkowego Przypadku Naruszenia, gdy Emitent nie ustanowił Zgromadzenia Obligatariuszy lub w razie braku wymogu uzyskiwania zgody Zgromadzenia Obligatariuszy w zakresie wcześniejszego wykupu Obligacji (zgodnie z pkt 11.2.1(c) Podstawowych Warunków Emisji):	Nie dotyczy
		Skutek wystąpienia Dodatkowego Przypadku Naruszenia w przypadku, gdy Emitent ustanowił Zgromadzenie Obligatariuszy (zgodnie z pkt 11.3.1(c) (ii) Podstawowych Warunków Emisji):	Nie dotyczy
		Termin na żądanie wcześniejszego wykupu w przypadku wystąpienia Dodatkowego Przypadku Naruszenia, gdy Emitent w Ostatecznych Warunkach Danej Serii ustanowił Zgromadzenie Obligatariuszy (zgodnie z pkt 11.3.1(c)(i) Podstawowych Warunków Emisji):	Nie dotyczy
E.4	Opis interesów, w tym konfliktu	Wynagrodzenie Oferującego jest uzależnione od powodzenia Oferty. Oferujący świadczy na rzecz Spółki usługi w związku z Ofertą i dopuszczeniem do obrotu	

	<p>interesów, mających istotne znaczenie dla emisji lub oferty.</p>	<p>obligacji. Oferujący nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym w szczególności na Datę Prospektu nie posiada akcji Spółki stanowiących więcej niż 1% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Oferujący świadczył w przeszłości, obecnie oraz może w przyszłości świadczyć usługi bankowości inwestycyjnej, komercyjnej oraz inne usługi finansowe, a także dokonywać innego rodzaju transakcji ze Spółką oraz jej podmiotami powiązanymi. Oferujący otrzymywał, otrzymuje oraz może w przyszłości otrzymywać wynagrodzenia i prowizje zwyczajowo należne z tytułu świadczenia takich usług lub przeprowadzania transakcji. W związku z Ofertą Oferujący działa wyłącznie na rzecz Spółki oraz, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, nie ponosi jakiegokolwiek odpowiedzialności wobec jakichkolwiek innych osób. Oferujący może nabywać instrumenty finansowe emitowane przez Spółkę, jej podmioty powiązane lub instrumenty finansowe powiązane z instrumentami finansowymi emitowanymi przez wskazane powyżej podmioty.</p> <p>Doradca prawny Emitenta, tj. Gessel, Koziorowski sp.k. z siedzibą w Warszawie, świadczy na rzecz Emitenta usługi doradztwa prawnego zarówno w zakresie bieżącej obsługi niektórych rodzajów spraw, jak i w związku z Ofertą. Wynagrodzenie doradcy prawnego Emitenta nie jest uzależnione od powodzenia Oferty. W zakresie tej relacji nie zostały zidentyfikowane konflikty interesów.</p> <p>Poza tym, pomiędzy Oferującym i innymi podmiotami zaangażowanymi w emisję i Ofertę a Spółką nie występują relacje o istotnym znaczeniu dla emisji lub Oferty.</p>
<p>E.7</p>	<p>Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez Emitenta lub Oferującego.</p>	<p>Inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów złożenia zapisu, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczego, o ile Inwestor nie posiadał takiego rachunku wcześniej, oraz prowizji z tytułu subskrybowania Obligacji, o ile przewiduje to właściwa umowa pomiędzy danym Inwestorem a firmą inwestycyjną przyjmującą zapis na Obligacje lub obowiązujący w dniu składania danego zapisu regulamin tej firmy inwestycyjnej.</p>