

Informacja o głównych czynnikach ryzyka związanych z zakupem obligacji
Kredyt Inkaso S.A. (zgodnie z punktem Czynniki Ryzyka – Prospektu Emisyjnego
Programu Emisji Obligacji)

1. CZYNNIKI RYZYKA

1.1. Czynniki, które mogą wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonania jego zobowiązań wynikających z obligacji wyemitowanych w ramach Programu

1.1.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i Grupy

- Ryzyko inwestycji w portfele wierzytelności
- Ryzyko związane z poziomem zadłużenia Grupy
- Ryzyko niepozyskania finansowania dla nabywania nowych portfeli wierzytelności
- Ryzyko obniżenia kapitałów własnych w związku z planowaną zmianą metody wyceny pakietów wierzytelności
- Ryzyko braku realizacji założeń strategicznych Grupy
- Ryzyko związane ze skalą działalności Grupy
- Ryzyko związane z zaprzestaniem świadczenia usług na rzecz zewnętrznych funduszy sekurytyzacyjnych
- Ryzyko związane ze wzrostem kosztów działalności
- Ryzyko pogorszenia płynności finansowej Grupy
- Ryzyko związane z bezpieczeństwem przetwarzania i ochroną danych osobowych
- Ryzyko związane z prawami autorskimi do oprogramowania wykorzystywanego przez Grupę
- Ryzyko awarii systemów teleinformatycznych oraz ryzyko operacyjne
- Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników
- Ryzyko związane ze współpracą z kancelarią prawną FORUM
- Ryzyko związane z wpływem akcjonariusza większościowego na Spółkę
- Ryzyko związane ze sporami korporacyjnymi z akcjonariuszem
- Ryzyko związane z wymogiem uzyskania większości ponad 60% głosów oddanych dla przyjęcia każdej uchwały Zgromadzenia Akcjonariuszy
- Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi
- Ryzyko obciążenia Grupy ponad limitowymi kosztami związanymi z funkcjonowaniem zarządzanych funduszy nienależących do Grupy
- Ryzyko związane z brakiem w składzie Rady Nadzorczej co najmniej dwóch osób spełniających kryteria niezależności wynikające z zasad ładu korporacyjnego
- Ryzyko związane z przedłużającym się procesem badania sprawozdań finansowych spółki zależnej - Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.

1.1.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem gospodarczym i prawnym Emitenta

- Ryzyko braku możliwości zakupu nowych portfeli wierzytelności oraz nowych zleceń windykacji
- Ryzyko wzrostu cen portfeli wierzytelności
- Ryzyko wzrostu wielkości portfeli wierzytelności oferowanych na sprzedaż
- Ryzyko wprowadzenia prawnych ograniczeń w sprzedaży wierzytelności
- Ryzyko związane z koniunkturą makroekonomiczną i sytuacją społeczno-gospodarczą w Polsce
- Ryzyko pogorszenia sytuacji finansowej dłużników
- Ryzyko związane z upadłością konsumencką
- Ryzyko związane z naruszeniem zbiorowych interesów konsumentów
- Ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych i odsetek ustawowych
- Ryzyko związane ze zmiennością kursów walut
- Ryzyko związane z nieprecyzyjnymi uregulowaniami prawnopodatkowymi w kwestii obrotu wierzytelnościami
- Ryzyko niewydolności wymiaru sprawiedliwości
- Ryzyko zmian w przepisach prawnych dotyczących dochodzenia należności
- Ryzyko związane z działalnością w różnych państwach

- Ryzyko ogólne związane ze stabilnością systemu podatkowego
- Ryzyko związane z możliwością wprowadzenia opodatkowania dochodów funduszy inwestycyjnych
- Ryzyko utraty zezwolenia wydanego przez Komisję Nadzoru Finansowego na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego
- Ryzyko przekroczenia limitów inwestycyjnych przez własne fundusze inwestycyjne zamknięte
- Ryzyko związane z nieterminową lub niewłaściwą wyceną certyfikatów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych zamkniętych konsolidowanych przez Grupę
- Ryzyko negatywnego wizerunku

1.2. Czynniki, które mogą być istotne dla oceny ryzyk rynkowych związanych z obligacjami emitowanymi w ramach Programu

1.2.1. Ryzyka dotyczące wartości rynkowej Obligacji

- Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta

1.2.2. Ryzyka związane z rynkiem

- Ryzyko zmiany stóp procentowych
- Ryzyko wahan kursu i płynności Obligacji

1.2.3. Ryzyka związane z subskrypcją i notowaniem Obligacji

- Ryzyko odstąpienia od przeprowadzenia oferty lub zawieszenia oferty przez Spółkę
- Ryzyko opóźnienia w dopuszczeniu i wprowadzeniu lub odmowy dopuszczenia i wprowadzenia Obligacji do obrotu na GPW
- Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu na GPW
- Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami na GPW
- Ryzyko związane z niewykonywaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie, Rozporządzenia Prospektowego lub Rozporządzenia MAR
- Ryzyko nieprzydzielenia Obligacji
- Ryzyko wydłużenia terminu przydziału Obligacji
- Ryzyko związane z rejestracją Obligacji w KDPW

1.2.4. Ryzyka związane z parametrami emitowanych Obligacji

- Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji
- Ryzyko braku zaspokojenia wierzytelności Obligatariuszy w przypadku upadłości Emitenta, restrukturyzacji lub niewypłacalności Emitenta i zastosowania przepisów Prawa Upadłościowego lub Prawa Restrukturyzacyjnego
- Ryzyko związane ze zdolnością Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji
- Ryzyko związane ze zmianą warunków emisji przez Zgromadzenie Obligatariuszy wbrew woli niektórych Obligatariuszy

Niniejszy dokument został przygotowany na podstawie Prospektu Emisyjnego Programu Emisji Obligacji Kredyt Inkaso S.A. zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 24 listopada 2017 r. („Prospekt”), opublikowanego na stronie internetowej Emitenta (https://www.aliorbank.pl/biuro-maklerskie/rynek-pierwotny/kredyt_inkaso_sa.html). Każdy inwestor powinien podjąć decyzję o inwestycji wyłącznie na podstawie informacji zawartych w Prospekcie i Ostatecznych Warunkach Emisji. Szczegółowe informacje na temat ryzyka znajdują się na stronach 18-40 ww. Prospektu.

Informacja o kosztach i opłatach związanych ze świadczeniem usługi maklerskiej



Niniejsza informacja zawiera szacunkowe zestawienie łącznych kosztów inwestycji określonych dla reprezentatywnego przykładu. Informacja wskazuje, jaki wpływ będą miały łączne koszty związane z usługą i instrumentem finansowym na możliwy do uzyskania przez Klienta zwrot z inwestycji w ujęciu rocznym. Przedstawione dane są szacunkowe i rzeczywisty koszt inwestycji może różnić się od zaprezentowanego w poniższych przykładach. Koszty związane z instrumentem finansowym zostały oszacowane na podstawie stawek prowizji określonych w Taryfie opłat i prowizji Biura Maklerskiego Alior Bank S.A. Koszty te mogą być niższe w przypadku prowizji negocjowanych. Na żądanie Klienta Biuro Maklerskie przekazuje szczegółową informację o strukturze kosztów związanych z inwestycją. Przedstawione dane nie uwzględniają podatków, których obowiązek zapłaty wynika z przepisów prawa podatkowego.

OBLIGACJE SERII PA02 KREDYT INKASO S.A.

Wartość inwestycji: 10 000 zł

Scenariusze	W przypadku sprzedaży przed wykupem						W przypadku utrzymywania do dnia wykupu	
Kanał złożenia zlecenia	Internet		Telefon		Placówka Banku			
Waluta	PLN	%	PLN	%	PLN	%	PLN	%
Koszty usług inwestycyjnych i usług dodatkowych	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Koszty związane z instrumentem finansowym (koszt nabycia 0zł, koszt sprzedaży zgodnie z tabelą)	19,00	0,19%	29,00	0,29%	40,00	0,40%	0,00	0,00%
Płatności otrzymywane przez Biuro Maklerskie od osób trzecich w związku z instrumentem finansowym	250,00	2,50%	250,00	2,50%	250,00	2,50%	250,00	2,50%
Łączne koszty w PLN	19,00		29,00		40,00		0,00	
Wpływ kosztów na zwrot z inwestycji	0,19%		0,29%		0,40%		0,00%	