



**PRAGMAGO** SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH, UL. BRYNOWSKA 72, 40-584 KATOWICE,  
ZAREJESTROWANA W REJESTRZE PRZEDSIĘBIORCÓW KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO POD NUMEREM  
0000267847 („SPÓŁKA”, „EMITENT”)

## MEMORANDUM INFORMACYJNE

SPORZĄDZONE W ZWIĄZKU Z OFERTĄ PUBLICZNĄ 35.000 OBLIGACJI NA OKAZICIELA SERII EUR1 O WARTOŚCI  
NOMINALNEJ 100,00 EURO KAŻDA, O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI NOMINALNEJ 3.500.000,00 EURO („OBLIGACJE”)

OFERTA PUBLICZNA OBLIGACJI NIE JEST KIEROWANA DO:

- JAKICHKOLWIEK OBYWATELI ROSYJSKICH LUB OSÓB FIZYCZNYCH ZAMIESZKAŁYCH W ROSJI, LUB JAKICHKOLWIEK OSÓB PRAWNYCH, PODMIOTÓW LUB ORGANÓW Z SIEDZIBĄ W ROSJI, PRZY CZYM OGRANICZENIE NIE MA ZASTOSOWANIA DO OBYWATELI PAŃSTWA CZŁONKOWSKIEGO, PAŃSTWA BĘDĄCEGO CZŁONKIEM EUROPEJSKIEGO OBSZARU GOSPODARCZEGO LUB SZWAJCARII ANI DO OSÓB FIZYCZNYCH POSIADAJĄCYCH ZEZWOLENIE NA POBYT CZASOWY LUB STAŁY W PAŃSTWIE CZŁONKOWSKIM, W PAŃSTWIE BĘDĄCYM CZŁONKIEM EUROPEJSKIEGO OBSZARU GOSPODARCZEGO LUB W SZWAJCARII,
- JAKICHKOLWIEK OBYWATELI BIAŁORUSKICH LUB OSÓB FIZYCZNYCH ZAMIESZKAŁYCH NA BIAŁORUSI, LUB DOWOLNYCH OSÓB PRAWNYCH, PODMIOTÓW LUB ORGANÓW Z SIEDZIBĄ NA BIAŁORUSI, PRZY CZYM OGRANICZENIE NIE MA ZASTOSOWANIA DO OBYWATELI PAŃSTWA CZŁONKOWSKIEGO LUB OSÓB FIZYCZNYCH POSIADAJĄCYCH ZEZWOLENIE NA POBYT CZASOWY LUB STAŁY W PAŃSTWIE CZŁONKOWSKIM.

INWESTOWANIE W OBLIGACJE OFEROWANE NA PODSTAWIE NINIEJSZEGO MEMORANDUM INFORMACYJNEGO ŁĄCZY SIĘ Z RYZYKIEM WŁAŚCIWYM DLA INSTRUMENTÓW RYNKU KAPITAŁOWEGO O CHARAKTERZE NIEUDZIAŁOWYM ORAZ RYZYKIEM ZWIĄZANYM Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY EMITENTA, A TAKŻE Z OTOCZENIEM, W KTÓRYM PROWADZI ONA DZIAŁALNOŚĆ. W SZCZEGÓLNOŚCI ZWRACA SIĘ UWAGĘ INWESTORÓW, IŻ OBLIGACJE NIE SĄ DEPOZYTAMI (LOKATAMI) BANKOWYMI I NIE SĄ OBJĘTE SYSTEMEM GWARANTOWANIA DEPOZYTÓW JAK RÓWNIEŻ, IŻ W PRZYPADKU NIEWYPŁACALNOŚCI EMITENTA SPOWODOWANEJ POGORSZENIEM SIĘ ICH SYTUACJI FINANSOWEJ, W TYM UTRATĄ PŁYNNOŚCI PRZEZ EMITENTA LUB ZMIENIAJĄCĄ SIĘ SYTUACJĄ NA RYNKU KAPITAŁOWYM, CZĘŚĆ LUB CAŁOŚĆ ZAINWESTOWANEGO KAPITAŁU MOŻE ZOSTAĆ UTRACONA JAK RÓWNIEŻ INWESTORZY MOGĄ NIE OTRZYMAĆ ODSETEK PRZEWIDZIANYCH W OSTATECZNYCH WARUNKACH EMISJI. ZWRACA SIĘ RÓWNIEŻ UWAGĘ INWESTORÓW, IŻ WYCOFANIE SIĘ Z INWESTYCJI PRZED UPŁYWEM OKRESU, NA JAKI OBLIGACJE BĘDĄ WYEMITOWANE (TJ. PRZED DATĄ WYKUPU OBLIGACJI) MOŻE BYĆ UTRUDNIONE LUB NIEMOŻLIWE ZE WZGLĘDU NA RYZYKO OGRANICZENIA PŁYNNOŚCI LUB RYZYKO BRAKU PŁYNNOŚCI OBLIGACJI, (CZYLI MOŻLIWOŚCI ODSPRZEDAŻY OBLIGACJI), A CENA ZA ZBYWANE OBLIGACJE MOŻE ODBIEGAĆ OD ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ LUB CENY NABYCIA.

DODATKOWO ZWRACA SIĘ UWAGĘ INWESTORÓW NA POTRZEBĘ DYWERSYFIKACJI INWESTYCJI (PODZIAŁU POSIADANYCH ŚRODKÓW NA POSZCZEGÓLNE RODZAJE INWESTYCJI I EMITENTÓW) ORAZ WSKAZUJE SIĘ, ŻE INWESTYCJA WSZYSTKICH POSIADANYCH ŚRODKÓW W OBLIGACJE ZWIĘKSZA RYZYKO INWESTORA. POSZCZEGÓLNE RYZYKA ZWIĄZANE Z INWESTOWANIEM W OBLIGACJE ZOSTAŁY PRZEDSTAWIONE W CZĘŚCI CZYNNIKI RYZYKA.

FIRMA INWESTYCYJNA:

  
Dom Maklerski BDM S.A.

ul. Stojłowskiego 27,  
43-300 Bielsko-Biała

DORADCA PRAWNY:

  
CK LEGAL

ul. Kołowa 8,  
30-134 Kraków

Katowice, 2 kwietnia 2024 r.

## I. Wstęp

Niniejsze memorandum informacyjne („Memorandum”) zostało przygotowane w związku z prowadzoną przez PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach ofertą publiczną 35.000 obligacji zwykłych na okaziciela serii EUR1 o wartości nominalnej 100,00 euro każda i łącznej wartości nominalnej 3.500.000,00 euro.

Obligacje emitowane są w trybie art. 33 pkt 1) Ustawy o obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Prospektowego, która to oferta publiczna nie wymaga publikacji prospektu, zgodnie z art. 3 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, a która zgodnie z art. 37b Ustawy o ofercie publicznej wymaga udostępniania do publicznej wiadomości memorandum informacyjnego (oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto Emitenta na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1.000.000 euro i mniej niż 5.000.000 euro, i wraz z wpływami, które Emitent zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1.000.000 euro i będą mniejsze niż 5.000.000 euro).

### 1. Firma (nazwa) i siedziba emitenta

Nazwa (firma):	PragmaGO Spółka Akcyjna
Siedziba:	Katowice
Adres:	ul. Brynowska 72, 40-584 Katowice
Telefon:	+48 32 44 20 200
Fax:	+48 32 44 20 240
Adres poczty elektronicznej:	biuro@pragmago.pl
Adres strony internetowej:	www.pragmago.pl www.inwestor.pragmago.pl

### 2. Firma (nazwa) lub imię i nazwisko oraz siedzibę (miejsce zamieszkania) oferującego

Nie dotyczy. Nie występuje oferujący w rozumieniu art. 2 lit. i) Rozporządzenia 2017/1129.

### 3. Informacja o tym, czy dane o wyemitowanych przez emitenta obligacjach, wysokości zobowiązań emitenta z tytułu tych papierów wartościowych oraz stopniu ich realizacji zostały udostępnione do publicznej wiadomości przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

Dane o wyemitowanych przez PragmaGO S.A. obligacjach, wysokości zobowiązań z tytułu obligacji oraz stopniu ich realizacji są udostępnione do publicznej wiadomości w rejestrze zobowiązań emitentów prowadzonym przez KDPW, który dostępny jest pod adresem: <https://rze.info/>.

### 4. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych

Przedmiotem Oferty jest 35.000 obligacji zwykłych na okaziciela serii EUR1 o wartości nominalnej 100,00 euro każda i łącznej wartości nominalnej 3.500.000,00 euro.

### 5. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia

Nie dotyczy. Obligacje są niezabezpieczone.

## **6. Cena emisyjna (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości**

Wartość nominalna jednej Obligacji serii EUR1 wynosi 100,00 EUR (słownie: sto euro).

Łączna wartość nominalna Obligacji serii EUR1 wynosi nie więcej niż 3.500.000,00 EUR (słownie: trzy miliony pięćset tysięcy euro).

Cena emisyjna jednej Obligacji jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 100,00 EUR (słownie: sto euro).

## **7. Tryb oferowania**

Oferowanie Obligacji odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum. Memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Obligacjach, ich ofercie i Emitencie.

Memorandum zostało sporządzone wyłącznie na potrzeby prowadzenia Oferty na terytorium Polski. Ani Emitent, ani Firma Inwestycyjna nie podejmowali i nie będą podejmować działań stanowiących ofertę publiczną Obligacji poza terytorium Polski, jak również nie będą rozpowszechniać Memorandum bądź jakiegokolwiek innego materiału ofertowego lub reklamowego związanego z Ofertą w żadnej jurysdykcji, w której mogłoby to stanowić ofertę publiczną lub mogłoby wiązać się z obowiązkiem podjęcia dodatkowych działań związanych z zatwierdzeniem, rejestracją czy też zgłoszeniem prospektu lub innych dokumentów ofertowych czy związanych z reklamą oferty publicznej we właściwym organie nadzoru. Memorandum nie jest przeznaczone do bezpośredniego ani pośredniego rozpowszechniania, ogłaszania, publikowania w całości lub w części w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Wielkiej Brytanii, Australii, Kanadzie i Japonii ani w innych krajach, gdzie rozpowszechnianie, ogłaszanie, publikacja byłaby niezgodna z prawem, ani wśród rezydentów tych krajów. Obligacje nie mogą być przedmiotem bezpośredniej lub pośredniej oferty lub sprzedaży, a Memorandum, jak również materiały reklamowe związane z ofertą publiczną Obligacji, nie mogą być rozpowszechniane ani publikowane na lub z terytorium jakiegokolwiek kraju lub jurysdykcji, inaczej niż z zachowaniem wszelkich stosownych zasad i regulacji właściwych dla danego kraju lub jurysdykcji. W niektórych jurysdykcjach rozpowszechnianie Memorandum oraz promocja Oferty mogą podlegać ograniczeniom prawnym. Osoby posiadające dostęp do Memorandum powinny więc zapoznać się z wszelkimi ograniczeniami tego rodzaju, przestrzegać takich ograniczeń oraz zasad przeprowadzania ograniczonych działań reklamowych w związku z ofertą publiczną Obligacji, uwzględniając ograniczenia przedstawione w niniejszym punkcie. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów regulujących obrót papierami wartościowymi obowiązującymi w danej jurysdykcji. Memorandum nie stanowi oferty ani zaproszenia do złożenia oferty lub nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych opisanych w Memorandum adresowanych do jakiejkolwiek osoby w jakiejkolwiek jurysdykcji, jeżeli w takiej jurysdykcji składanie takiej osobie takiej oferty lub nakłanianie jej do nabycia papierów wartościowych jest niezgodne z prawem.

Obligacje nie zostały i nie zostaną zarejestrowane w trybie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych ani przez właściwy do spraw papierów wartościowych organ nadzoru któregośkolwiek stanu lub którejkolwiek jurysdykcji w Stanach Zjednoczonych, i nie mogą być oferowane, sprzedawane, zastawiane ani w inny sposób zbywane na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki, chyba że w ramach wyjątku od wymogu rejestracji przewidzianego w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych lub w ramach transakcji wyłączonych spod tego wymogu, pod warunkiem zachowania zgodności z właściwymi przepisami prawa regulującymi obrót papierami wartościowymi w którymkolwiek stanie lub jurysdykcji w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Amerykańska Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (U.S. Securities and Exchange Commission), stanowe komisje papierów wartościowych w Stanach Zjednoczonych Ameryki ani inne amerykańskie organy nadzoru niewydały żadnej decyzji zatwierdzającej Obligacje ani odmawiającej zatwierdzenia Obligacji, nie rozpatrzyły merytorycznie, nie zatwierdziły warunków oferowania Obligacji, ani nie oceniły poprawności bądź adekwatności informacji przedstawionych w Memorandum.

Oferta Publiczna obligacji nie jest kierowana do:

- jakichkolwiek obywateli rosyjskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji, lub jakichkolwiek osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą w Rosji, przy czym ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego, państwa będącego członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub Szwajcarii ani do osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim, w państwie będącym członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub w Szwajcarii,

- jakichkolwiek obywateli białoruskich lub osób fizycznych zamieszkałych na Białorusi, lub dowolnych osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą na Białorusi, przy czym ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim.

## 8. Określenie podstawy prawnej prowadzenia oferty publicznej na podstawie memorandum

Obligacje emitowane są w trybie art. 33 pkt 1) Ustawy o obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Prospektowego, która to oferta publiczna nie wymaga publikacji prospektu, zgodnie z art. 3 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, a która zgodnie z art. 37b Ustawy o ofercie publicznej wymaga udostępniania do publicznej wiadomości memorandum informacyjnego (oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto Emitenta na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1.000.000 euro i mniej niż 5.000.000 euro, i wraz z wpływami, które Emitent zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1.000.000 euro i będą mniejsze niż 5.000.000 euro).

Jednocześnie Emitent wskazuje, że w okresie poprzednich 12 miesięcy nie przeprowadzał tego rodzaju ofert publicznych obligacji (tj. ofert publicznych obligacji ogłoszonych na podstawie art. 37b Ustawy o ofercie publicznej).

Memorandum nie było przedmiotem zatwierdzenia ani weryfikacji przez Komisję Nadzoru Finansowego.

## 9. Wskazanie firmy (nazwy) i siedziby firmy inwestycyjnej, która będzie pośredniczyć w ofercie papierów wartościowych objętych memorandum oraz gwarantów emisji

Firmą Inwestycyjną pośredniczącą w Ofercie Obligacji jest Dom Maklerski BDM S.A.

Nazwa (firma):	Dom Maklerski BDM SA
Siedziba:	Bielsko-Biała
Adres:	ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko Biała
Telefon:	Centrala: 033 812 84 00 Wydział Bankowości Inwestycyjnej: 032 208 14 10
Fax:	Centrala: 033 812-84-01 Wydział Bankowości Inwestycyjnej: 032 208 14 11
Adres poczty elektronicznej:	wbi@bdm.pl
Adres strony internetowej:	www.bdm.pl

Zapisy na Obligacje serii EUR1 przyjmowane będą przez: Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej oraz uczestnika konsorcjum dystrybucyjnego: Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie.

Na dzień publikacji Memorandum Emitent nie zawarł umowy o gwarancję emisji i nie planuje zawierania umowy o gwarancję emisji.

## 10. Data ważności memorandum oraz data, do której informacje aktualizujące memorandum zostały uwzględnione w jego treści

Memorandum zostało opublikowane w dniu 2 kwietnia 2024 r. Termin ważności Memorandum rozpoczyna się z chwilą jego publikacji i kończy się z dniem rejestracji Obligacji w KDPW, albo z chwilą podania przez Emitenta do publicznej wiadomości informacji o odwołaniu Oferty, lecz w każdym przypadku nie później niż w terminie 12 miesięcy od dnia publikacji Memorandum.

**11. Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości**

Nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w Memorandum, które mogą wpłynąć na ocenę Obligacji i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między udostępnieniem Memorandum a zakończeniem okresu oferowania, Emitent wskaże, bez zbędnej zwłoki, w suplemencie do Memorandum. Suplement do Memorandum zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w taki sam sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum, tj. poprzez jego publikację na stronie internetowej Emitenta: [www.pragmago.pl](http://www.pragmago.pl) oraz dodatkowo na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A.: [www.bdm.pl](http://www.bdm.pl).

Informację powodującą zmianę treści Memorandum lub suplementów do Memorandum, w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji lub sprzedaży Obligacji, niewymagającą udostępnienia suplementu do Memorandum, Emitent udostępni do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum, tj. poprzez jego publikację na stronie internetowej Emitenta: [www.pragmago.pl](http://www.pragmago.pl) oraz dodatkowo na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A.: [www.bdm.pl](http://www.bdm.pl).

## Spis treści

<b>I. Wstęp .....</b>	<b>2</b>
1. Firma (nazwa) i siedziba emitenta.....	2
2. Firma (nazwa) lub imię i nazwisko oraz siedzibę (miejsce zamieszkania) oferującego .....	2
3. Informacja o tym, czy dane o wyemitowanych przez emitenta obligacjach, wysokości zobowiązań emitenta z tytułu tych papierów wartościowych oraz stopniu ich realizacji zostały udostępnione do publicznej wiadomości przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.....	2
4. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych .....	2
5. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia ..	2
6. Cena emisyjna (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości .....	3
7. Tryb oferowania .....	3
8. Określenie podstawy prawnej prowadzenia oferty publicznej na podstawie memorandum.....	4
9. Wskazanie firmy (nazwy) i siedziby firmy inwestycyjnej, która będzie pośredniczyć w ofercie papierów wartościowych objętych memorandum oraz gwarantów emisji.....	4
10. Data ważności memorandum oraz data, do której informacje aktualizujące memorandum zostały uwzględnione w jego treści 4	
11. Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości .....	5
<b>II. Czynniki ryzyka które mogą mieć wpływ na zdolność Emitenta do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań wynikających z Obligacji .....</b>	<b>10</b>
1. Czynniki ryzyka związane z sytuacją finansową emitenta, jego grupy kapitałowej i z jego otoczeniem .....	10
1.1. Ryzyko kredytowe związane z podstawową działalnością Spółki .....	10
1.2. Ryzyko pogorszenia lub utraty płynności finansowej i ograniczenia dostępności zewnętrznego finansowania .....	10
1.3. Ryzyko związane ze wzrostem zadłużenia Emitenta .....	11
1.4. Ryzyko niepowodzenia realizacji strategii rozwoju Emitenta.....	12
1.5. Ryzyko technologiczne .....	12
1.6. Ryzyko związane z wpływem akcjonariusza większościowego na Spółkę .....	13
1.7. Ryzyko utraty kluczowych zasobów ludzkich.....	14
1.8. Ryzyko zmiany stóp procentowych.....	14
1.9. Ryzyko konkurencji.....	15
1.10. Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce.....	16
1.11. Ryzyko związane z otoczeniem prawnym i podatkowym .....	16
1.12. Ryzyko związane z dystrybucją systemową usług Emitenta .....	16
1.13. Ryzyko zmiany kursów walutowych .....	17
2. Czynniki ryzyka związane z oferowanymi Obligacjami.....	17
2.1. Ryzyko opóźnienia w wypłacie świadczeń związanych z obligacjami oraz niewypłacenia świadczeń związanych z obligacjami 17	
2.2. Ryzyko nieprzydzielenia Obligacji .....	18
2.3. Ryzyko wcześniejszego wykupu obligacji.....	19
2.4. Ryzyko obniżenia oczekiwanej stopy zwrotu z inwestycji.....	19
2.5. Ryzyko odstąpienia od Oferty lub zawieszenia Oferty .....	19
2.6. Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji .....	20

2.7. Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu obligacji Emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu .....	21
2.8. Ryzyko nałożenia przez KNF kary pieniężnej na Emitenta w przypadku braku dematerializacji obligacji .....	22
2.9. Ryzyko nałożenia kar w związku z Rozporządzeniem MAR .....	22
<b>III. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w memorandum .....</b>	<b>24</b>
1. Emitent .....	24
2. Firma Inwestycyjna .....	25
3. Doradca Prawny .....	26
<b>IV. Dane o emisji lub sprzedaży .....</b>	<b>27</b>
1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych .....	27
2. Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych .....	28
3. Wskazanie praw i obowiązków z oferowanych papierów wartościowych .....	29
3.1. Oprocentowanie .....	29
3.2. Wykup i wypłata świadczeń .....	31
3.3. Waluta .....	32
4. Zabezpieczenia .....	32
5. Określenie innych praw wynikających z emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych .....	32
6. Informacje o banku-reprezentancie, administratorze zastawu lub administratorze hipoteki .....	34
7. Szczegółowe informacje o pierwszeństwie w spłacie zobowiązań wynikających z papierów wartościowych przed innymi zobowiązaniami emitenta .....	34
8. Informacje o warunkach i sytuacjach, w których emitent ma prawo albo jest obowiązany do wcześniejszego wykupu papierów wartościowych, jak również informacje o sytuacjach i warunkach, po spełnieniu których posiadacz papieru wartościowego uzyska prawo do wcześniejszego wykupu papieru wartościowego przez emitenta .....	34
8.1. Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta .....	34
8.2. Wcześniejszy wykup na żądanie obligatariusza .....	35
9. Wskazanie źródeł pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych papierów wartościowych .....	37
10. Próg emisji .....	37
11. Dodatkowe informacje w przypadku obligacji przychodowych .....	37
12. Dodatkowe informacje w przypadku emisji obligacji, z których zobowiązania mają zostać spłacone ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych obligacji .....	37
13. Informacje o kosztach emisji i przeprowadzenia publicznej oferty papierów wartościowych .....	37
14. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi .....	37
14.1. Informacja o opodatkowaniu papierów wartościowych .....	38
14.2. Podatek dochodowy od osób fizycznych .....	38
14.3. Podatek dochodowy od osób prawnych .....	40
14.4. Podatek dochodowy zagranicznych osób fizycznych i prawnych .....	41
14.5. Podatek od czynności cywilnoprawnych .....	44
14.6. Podatek od spadków i darowizn .....	44
14.7. Odpowiedzialność płatnika .....	45
15. Wskazanie stron umów o gwarancję emisji oraz istotnych postanowień tych umów .....	45
16. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych .....	45
16.1. Grupa inwestorów, do których oferta jest kierowana .....	45



16.2. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży .....	47
16.3. Zasady, miejsca i terminy składania zapisów oraz terminu związania zapisem .....	48
16.4. Zasady, miejsca i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej.....	50
16.5. Informacja o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne .....	50
16.6. Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych .....	51
16.7. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot.....	51
16.8. Przypadki, w których oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia .....	51
16.9. Ogłoszenie o dojściu emisji do skutku .....	52
17. Wskazanie celów emisji papierów wartościowych .....	52
<b>V. Dane o emittencie .....</b>	<b>53</b>
1. Firma (nazwa), forma prawna, kraj siedziby, siedzibę i adres emitenta wraz z numerami telefonu lub faksu, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej.....	53
2. Wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony .....	53
3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony emitent.....	53
4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał .....	53
5. Krótki opis historii emitenta .....	54
6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia .....	55
7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego .....	55
8. Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe.....	55
9. Informacje o ratingu przyznany emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym .....	56
10. Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym – jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta .....	56
11. Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo stosowną informację o braku takich postępowań .....	57
12. Zobowiązania emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych.....	57
13. Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w memorandum .....	58
14. Wskazanie istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny .....	58
15. Prognozy wyników finansowych .....	58
16. Osoby zarządzające i osoby nadzorujące emitenta .....	58
17. Dane o strukturze akcjonariatu emitenta.....	64
18.1. Produkty.....	64
18.2. Rynki zbytu .....	67
18.3. Zezwolenia i koncesje.....	68
19. Inne informacje dotyczące prowadzonej przez emitenta działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez emitenta jego zobowiązań z emitowanych papierów wartościowych.....	68
20. Dodatkowe informacje w przypadku emisji obligacji przychodowych .....	68



21. Dodatkowe informacje w przypadku emisji obligacji, z których zobowiązania mają zostać spłacone ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych obligacji .....	68
<b>VI. Sprawozdania finansowe.....</b>	<b>69</b>
1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej emitenta za ostatni rok obrotowy, za który zostało sporządzone, obejmujące dane porównawcze, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta oraz zbadane przez biegłego rewidenta.....	69
2. Sporządzone przez biegłego rewidenta sprawozdanie z badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych .....	69
3. Wybrane informacje finansowe .....	69
<b>VII. Załączniki .....</b>	<b>73</b>
1. Odpis z właściwego dla emitenta rejestru.....	73
2. Aktualny tekst statutu emitenta .....	85
3. Uchwała Zarządu Spółki w sprawie emisji .....	93
4. Warunki emisji obligacji EUR1 .....	96
5. Definicje i objaśnienia skrótów .....	108

## II. Czynniki ryzyka które mogą mieć wpływ na zdolność Emitenta do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań wynikających z Obligacji

### 1. Czynniki ryzyka związane z sytuacją finansową emitenta, jego grupy kapitałowej i z jego otoczeniem

#### 1.1. Ryzyko kredytowe związane z podstawową działalnością Spółki

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej w sytuacji, kiedy klient lub druga strona instrumentu finansowego nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe, na które narażona jest PragmaGO związane jest przede wszystkim z udzielanym przez nią finansowaniem w postaci faktoringu oraz w postaci pożyczek a także w mniejszym stopniu z należnościami z tytułu dostaw i usług.

Zarówno w przypadku usług faktoringowych, jak i pożyczek, Spółka stosuje szereg rozwiązań i narzędzi, które mają na celu minimalizowanie ryzyka kredytowego związanego z udzielanym finansowaniem. W przypadku faktoringu prawie połowa pracującego portfela to faktoring z regresem, który umożliwia Emitentowi (w przypadku braku spłaty zobowiązania przez dłużnika faktoringowego) dochodzenia roszczeń od faktoranta. Dodatkowo, około trzech czwartych portfela faktoringowego jest ubezpieczona. Powyższe rozwiązania zapewniają Emitentowi trzy niezależne źródła spłaty wierzytelności faktoringowych. Pożyczki są instrumentem finansowym o większym niż faktoring ryzyku kredytowym, są udzielane na okresy dłuższe niż faktoring i większość z nich nie jest zabezpieczona rzeczowo, jednak dzięki głębokiej integracji Emitenta z partnerami, którzy oferują pożyczki Emitenta w swoich ekosystemach, Spółka pozyskuje unikatowe dane o potencjalnych klientach dzięki czemu może aktywnie zarządzać przedmiotowym ryzykiem. Emitent otrzymuje dostęp m.in. do dwuletniej (na bieżąco aktualizowanej) historii finansowej potencjalnego klienta, dzięki czemu może dobrać odpowiedni poziom limitu zadłużenia. Spłaty pożyczki mogą następować automatycznie z obrotów danego klienta, bez jego ingerencji. Elementem ryzyka kredytowego jest ryzyko koncentracji. Na 31.12.2022 r. udział 10 największych klientów w portfelu netto Emitenta wynosił 14,3% wobec 18,7% na 31.12.2021 r., a na 30.09.2023 r. było 11,2%. Udział 10 największych dłużników w portfelu netto na 31.12.2022 r. wynosił 11,5% wobec 17,1% na 31.12.2021 r., a na 30.09.2023 r. 10,2%. Emitent zarządza ryzykiem koncentracji poprzez odpowiednio duże rozproszenie klientów i dłużników, jak również poprzez stosowanie zabezpieczeń rzeczowych swoich wierzytelności.

W ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Emitent tworzy odpisy aktualizujące wartość pozostałych krótko i długoterminowych aktywów finansowych, w tym odpisy indywidualne, co do których stwierdzono utratę wartości oraz odpisy statystyczne (na straty oczekiwane) zawiązywane na należności, co do których nie stwierdzono jeszcze utraty wartości. W 2022 roku wartość utworzonych z tego tytułu odpisów wyniosła 16,7 mln PLN, wobec 12,4 mln PLN w 2021 roku, a w pierwszych 3 kwartałach 2023 roku utworzono odpisy na aktywa finansowe w kwocie 13,2 mln PLN. Wartość odpisów utworzonych w danym okresie w relacji do kwot wydatków na aktywa finansowe (wydatki na aktywa finansowe, tj. udzielone klientom finansowanie) w tym okresie kształtowała się na poziomie 1,1% w 2022 roku i 1,2% w 2021 roku, a w 3 kwartałach 2023 roku wartość ta wyniosła 1,0%. W dotychczasowym okresie działalności poziom przedmiotowego ryzyka nie był na tyle istotny, aby zagrozić sytuacji operacyjnej lub finansowej Emitenta.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnie.

#### 1.2. Ryzyko pogorszenia lub utraty płynności finansowej i ograniczenia dostępności zewnętrznego finansowania

Na dzień publikacji niniejszego Memorandum Emitent posiada pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań, nie można jednak wykluczyć potencjalnego pogorszenia tej sytuacji w przyszłości. Oprócz środków własnych, działalność Emitenta finansowana jest w istotnej części kapitałem dłużnym w postaci obligacji, kredytów bankowych i pożyczek oraz leasingu. Na 31.12.2022 r. 58,6% aktywów Emitenta było finansowanych kapitałem obcym, a 41,4% kapitałem własnym, wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitału własnego wyniósł 122,8%. Na 30.09.2023 r. finansowanie aktywów kapitałem własnym spadło do 32,4%, a wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitału własnego wzrósł do 183,7%.

W przypadku pogorszenia się sytuacji finansowej Emitenta, czego skutkiem może być brak wystarczających środków na spłatę zadłużenia w terminie lub naruszenie szczególnych postanowień umownych bądź warunków emisji obligacji, obligatariusze lub instytucje finansowe mogą postawić zadłużenie Emitenta w stan natychmiastowej wymagalności, a w przypadku braku jego spłaty podmioty posiadające zabezpieczone wierzytelności Emitenta będą miały prawo do skorzystania z zabezpieczeń ustanowionych na aktywach Emitenta. W szczególności, sytuacja płynnościowa Emitenta może ulec pogorszeniu w przypadku istotnego zwiększenia zadłużenia (w tym z tytułu wykorzystania w części lub w całości środków z otwartych programów emisji obligacji - w ramach IV Publicznego Programu Emisji oraz programu bezprospektowych emisji obligacji Emitent może wyemitować obligacje o łącznej wartości nominalnej do 800 mln PLN), któremu nie będzie towarzyszył wzrost wartości kapitałów własnych. Przy istotnym wzroście zadłużenia Emitenta może dojść do sytuacji, w której nastąpi znaczna kumulacja wymagalnych zobowiązań, powodująca, że Emitent może mieć problem z ich terminową spłatą z wpływów z posiadanych aktywów, co jednocześnie ograniczy możliwość refinansowania zadłużenia Emitenta. Na dzień publikacji Memorandum wartość nominalna obligacji wyemitowanych w ramach obu programów wyniosła 70 mln PLN (3 emisje w ramach IV Publicznego Programu Emisji).

Nadmierne zadłużenie Emitenta lub sytuacja rynkowa może ponadto ograniczyć dostępność dodatkowego finansowania zewnętrznego potrzebnego do rozwoju Emitenta oraz realizacji wyznaczonych celów strategicznych. Emitent identyfikuje specyficzne ryzyka dla każdego rodzaju finansowania, z którego korzysta prowadząc swoją podstawową działalność operacyjną.

Opisywane ryzyka minimalizowane są poprzez aktywne zarządzanie należnościami i zobowiązaniami Emitenta, w taki sposób aby każdorazowo, z wyprzedzeniem Spółka miała do dyspozycji środki pieniężne w wysokości umożliwiającej jej uregulowanie wymagalnych zobowiązań. Dodatkowo, wyemitowane dotychczas przez Spółkę obligacje posiadają pierwotny termin wymagalności od 2 do 4 lat, a terminy wykupu poszczególnych serii obligacji są zróżnicowane. Dzięki temu, w przypadku braku możliwości emisji kolejnych serii obligacji, Emitent jest w stanie z wyprzedzeniem zaplanować zastąpienie części dotychczasowych źródeł finansowania nowymi (finansowaniem bankowym lub finansowaniem pozabilansowym) lub, w razie konieczności, zaplanować czasowe ograniczenie działalności (zmniejszyć pracujący portfel wierzytelności) i dostosować jej skalę do wielkości dostępnego finansowania.

Ryzyko utraty płynności jest mitygowane wysoką rotacją aktywów. W 2022 roku wpływy pieniężne na rachunki bankowe Emitenta były ponad 8-krotnie wyższe niż średnie saldo pracującego portfela wierzytelności Spółki w tym okresie (współczynnik rotacji pracującego portfela wyniósł 804% wobec 826% w 2021 roku). Nieznaczny spadek wskaźnika rotacji to efekt wzrostu udziału pożyczek w portfelu (tj. aktywów o dłuższych terminach zapadalności). Współczynnik rotacji w pierwszych 3 kwartałach 2023 roku wyniósł 515%, nieco niższe niż w pierwszych 3 kwartałach 2022 roku, kiedy wyniósł 577%. Wysoki poziom rotacji pracujących aktywów oznacza, że Emitent jest w stanie w bardzo krótkim czasie zamienić znaczącą część pracującego portfela na gotówkę.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnie. W dotychczasowej działalności Emitenta powyższe ryzyko nie zmaterializowało się. Spółka terminowo realizuje swoje zobowiązania.

### **1.3. Ryzyko związane ze wzrostem zadłużenia Emitenta**

Zadłużenie Emitenta z tytułu kredytów i pożyczek, wyemitowanych obligacji oraz zobowiązań z tytułu leasingu (zadłużenie oprocentowane) na dzień 31.12.2022 r. wyniosło 142,6 mln PLN, wobec 104,0 mln PLN na 31.12.2021 r. Dług odsetkowy netto na dzień 31.12.2022 r. wyniósł 130,7 mln PLN, wobec 86,5 mln PLN na 31.12.2021 r. Dług odsetkowy netto w relacji do kapitałów własnych na koniec 2022 roku wyniósł 122,8% wobec 130,4% na koniec 2021 roku. Zadłużenie oprocentowane Emitenta na dzień 30.09.2023 r. wzrosło do 221,4 mln PLN (124,3 mln PLN na 30.09.2022 r.), dług odsetkowy netto wzrósł do 204,5 mln PLN (113,3 mln PLN na 30.09.2022 r.), a wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitału własnego wzrósł do 183,7% (117,7% na 30.09.2022 r.).

Emitent ustalił maksymalną wartość emisji obligacji w ramach IV Programu Emisji Obligacji na poziomie 500,0 mln PLN, a ponadto podjął uchwałę o ustanowieniu bezterminowego programu bezprospektowych emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej nie przekraczającej 300,0 mln PLN. Warunki emisji wyemitowanych do dnia publikacji Memorandum i jeszcze nie wykupionych obligacji Emitenta oraz obligacji, które mogą zostać wyemitowane w ramach IV Programu Emisji Obligacji, zawierają klauzulę dającą obligatariuszom prawo do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przez Emitenta w przypadku gdy wskaźnik długu netto do kapitałów własnych Emitenta przekroczy 400%.

Wzrost zadłużenia Emitenta o 300 mln zł, tj. wartość programu bezprospektowych emisji obligacji, spowodowałby wzrost wskaźnika długu netto do kapitałów własnych do ok. 450% (dla danych na 30.09.2023 r.), tj. powyżej poziomu dającego obligatariuszom prawo żądania natychmiastowego wykupu obligacji. Z kolei wzrost zadłużenia o pełną kwotę IV Programu, przy pozostałych parametrach niezmiennych, oznaczałby ok. 3,5-krotny wzrost długu odsetkowego w relacji do zadłużenia odsetkowego Emitenta na koniec 3 kwartału 2022 roku, a wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitałów własnych wzrósłby do ponad 600% (dla danych na 30.09.2023 r.), również powyżej poziomu dającego obligatariuszom prawo żądania natychmiastowego wykupu obligacji. Wzrost zadłużenia Emitenta do tego poziomu wymagałby zatem równoczesnego zwiększenia kapitałów własnych Emitenta ponad jego wielkość na 30.09.2023r. (z akumulacji wypracowanego zysku netto lub nowej emisji akcji), tak aby nie przekroczył on ww. poziomu 400% wartości wskaźnika długu netto do kapitałów własnych. Na dzień publikacji Memorandum wartość nominalna obligacji wyemitowanych w ramach ww. 2 programów emisji wynosi 70,0 mln PLN.

Emitent przewiduje zwiększenie skali działalności, w szczególności poprzez zwiększenie wartości pracującego portfela wierzytelności. Wzrost wartości portfela wiąże się z koniecznością pozyskania dodatkowych środków pieniężnych, w tym w postaci długu oprocentowanego. Przy wysokim poziomie dźwigni finansowej, wyższej niż obecny poziom, pogorszenie ściągalności wierzytelności, wyższy koszt obsługi zadłużenia, niższe przychody czy inne negatywne czynniki mogą szybko spowodować istotne pogorszenie sytuacji finansowej Emitenta. W konsekwencji, Emitent może nie być w stanie spłacić swojego zadłużenia, w tym z tytułu wyemitowanych obligacji.

Istotność ryzyka związanego ze wzrostem zadłużenia Emitent ocenia jako wysoką. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnie.

#### **1.4. Ryzyko niepowodzenia realizacji strategii rozwoju Emitenta**

Zgodnie z założeniami Zarządu Spółki w strategii na lata 2023-2026 PragmaGO koncentruje głównie swoje zasoby na:

- Technologii pozwalającej optymalizować produkty, procesy i doświadczenie klienta,
- Wielości produktów i kanałów pozwalającej na dotarcie do szerokich grup klientów i wygenerowania synergii pomiędzy produktami i kanałami,
- Segmencie Embedded Finance, który na wzrostowym rynku finansowania mikro i małych przedsiębiorstw powinien się rozwijać najszybciej,
- Zarządzaniu doświadczeniem klienta oferując coraz wyższy CX (Customer Experience) oparty na wiedzy o klientach, segmentacyjnym podejściu do produktów i procesów,
- Ekspansji międzynarodowej jako źródle budowania skali, a także zwiększenia wartości oferty dla polskich klientów,
- Analizie danych, aby personalizować ofertę dla klientów i zwiększać efektywność organizacji,
- Doskonaleniu oceny ryzyka w oparciu o niedostępną dla konkurencji ilość i jakość danych o mikro i małych przedsiębiorcach z kanałów partnerskich,
- Zwiększaniu automatyzacji w procesach operacyjnych i procesach oceny ryzyka,
- Dywersyfikacji źródeł finansowania w wielu płaszczyznach (jak: geografia, segment, instrument, model).

Plany dalszego wzrostu skali działalności skupiają się na realizacji celów długoterminowych, wśród których najważniejszy to osiągnięcie pozycji lidera w regionie Europy Środkowo-Wschodniej w sektorze finansowania MŚP za pośrednictwem partnerów, z użyciem narzędzi cyfrowych. Emitent do dnia publikacji Memorandum realizuje cele m.in. poprzez zwiększanie sieci partnerów działających na rynku krajowym (w 2021 roku Emitent miał zawartych 95 umów z partnerami, w 2022 roku były to już 132 umowy, a na koniec 3 kwartału 2023 roku, liczba zawartych umów wyniosła 174), rozwój nowych produktów oferowanych online (MCA, BNPL, faktoring online) i przejęcia (zakup udziałów Brutto Sp. z o.o., Monevia Sp. z o.o.). Emitent równocześnie rozwija platformę informatyczną i systemy scoringowe.

Brak realizacji celów i strategii, bądź wybór niewłaściwych kierunków rozwoju (nietrafione produkty, utrata pozycji konkurencyjnej itp.) może skutkować pogorszeniem sytuacji finansowej Emitenta.

Istotność ryzyka związanego z niepowodzeniem realizowanej strategii Emitent ocenia jako wysoką. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnie.

#### **1.5. Ryzyko technologiczne**

Model biznesowy Emitenta zakłada ekspansję w cyfrowych kanałach dystrybucji. Zgodnie z założeniami Zarządu Spółki w strategii na lata 2023-2026 PragmaGO koncentruje głównie swoje zasoby m.in. na technologii pozwalającej optymalizować produkty i procesy, ilości produktów i kanałów dystrybucji, ze szczególnym naciskiem na segment

Embedded Finance (dystrybucja systemowa), analizie danych i doskonaleniu oceny ryzyka oraz zwiększaniu automatyzacji procesów operacyjnych i procesów oceny ryzyka. Wszystkie te elementy wymagają ponoszenia znacznych nakładów na systemy informatyczne, tak by ich funkcjonalności i rozwiązania odpowiadały najnowszym trendom i potrzebom rynku. Rozwijając kanał dystrybucji systemowej, Emitent każdorazowo, przyłączając swoje usługi do systemu partnera musi dostosować oprogramowanie do jego wymogów. Wejście w nowe nisze rynkowe (nowi klienci, nowe produkty) wiąże się też z koniecznością dostosowania systemów oceny kredytowej klientów do nowych potrzeb. Oznacza to, że rozwój Emitenta w wybranym kierunku, świadczenia zdigitalizowanych usług finansowych, będzie wymagał ciągłego ponoszenia nakładów inwestycyjnych (tworzenie oprogramowania, wdrożenia, aktualizacje).

Wydatki Emitenta na nabycie wartości niematerialnych w pierwszych 3 kwartałach 2023 roku wyniosły 7,5 mln PLN, wobec 7,8 mln PLN w 2022 roku i 3,8 mln PLN w 2021 roku. Bilansowa wartość netto wartości niematerialnych na 30.09.2023 r. wyniosła 25,9 mln PLN (19,3 mln PLN na 31.12.2022 r. i 12,4 mln PLN na 31.12.2021 r.), na co składały się systemy ERP o wartości netto 16,4 mln PLN oraz systemy komputerowe w trakcie realizacji o wartości netto 9,5 mln PLN.

W 2023 roku obroty finansowania faktoringowego w kanałach cyfrowych wyniosły 809 mln PLN, co stanowiło 49% obrotów faktoringowych w całym roku (44% w 2022 roku), a pożyczki w kanale cyfrowym wygenerowały obroty 317 mln PLN (wzrost o 101% w stosunku do 2022 roku).

Poziom obrotów generowanych przez cyfrowe kanały dystrybucji jest znaczący dla Emitenta. Uzależnienie sytuacji finansowej Emitenta od technologii informatycznych wykorzystywanych w cyfrowych kanałach dystrybucji, przez które realizuje ponad 50% swoich obrotów, można ocenić na dzień publikacji Memorandum jako wysokie. Potencjalna awaria systemów informatycznych, zwłaszcza w kanałach dystrybucji systemowej, może spowodować brak dostępu do oferty Emitenta, jak również może spowodować utratę partnerów biznesowych, w efekcie czego doszłoby do obniżenia obrotów (spadek wartości finansowanych należności), co miałoby negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta. Istnieje również niebezpieczeństwo generowania błędów przez posiadane systemy informatyczne, w tym systemy oceny kredytowej, co mogłoby skutkować pogorszeniem jakości kredytowej portfela aktywów finansowych.

Emitent minimalizuje ryzyko technologiczne poprzez:

- wdrożenie Zintegrowanego Systemu Bezpieczeństwa i Ciągłości Działania, stanowiącego system organizacji pracy i zarządzania ryzykiem w procesach krytycznych i systemach IT,
- rozwijanie zautomatyzowanych testów funkcjonalnych przy użyciu Microsoft Playwright, podnoszących jakość wdrożeń,
- rozwijanie w firmie poddawanej corocznym audytom jednostki odpowiedzialnej za cyberbezpieczeństwo,
- współpracę z dostawcą usług w zakresie utrzymania infrastruktury produkcyjnej i przeniesienia środowiska produkcyjnego do nowego wirtualnego centrum danych.

Istotność ryzyka technologicznego Emitent ocenia jako wysoką. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako niskie.

#### **1.6. Ryzyko związane z wpływem akcjonariusza większościowego na Spółkę**

Decydujący wpływ na działalność Emitenta ma większościowy akcjonariusz. Udział Polish Enterprise Funds w kapitale Spółki na dzień publikacji Memorandum wynosi 92,48%, co uprawnia go do wykonywania 93,18% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z umową akcjonariuszy zawartą w dniu 26 listopada 2020 r. pomiędzy Polish Enterprise Funds i niektórymi akcjonariuszami Emitenta („Umowa Akcjonariuszy”), intencją Polish Enterprise Funds jest podjęcie działań mających na celu dokapitalizowanie Emitenta poprzez wielokrotne podwyższenia kapitału zakładowego w formie emisji nowych akcji, co może skutkować obniżeniem udziału pozostałych akcjonariuszy w kapitale zakładowym Spółki. Łączne dofinansowanie Emitenta przez Polish Enterprise Funds wyniosło do dnia publikacji Memorandum 67,2 mln PLN.

Zgodnie z normami prawa polskiego, akcjonariusz nie jest zobowiązany do kierowania się w swoich działaniach interesem spółki akcyjnej, której akcje posiada. W związku z powyższym nie można wykluczyć, że wybrane decyzje głównego akcjonariusza, związane bezpośrednio lub pośrednio z realizacją strategii PragmaGO, mogą mieć negatywny wpływ na Emitenta, a w tym również na osiąganą przez Emitenta wyniki finansowe, a w efekcie na zdolność Emitenta do realizowania swoich zobowiązań, w tym zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji. Do dnia publikacji Memorandum, Emitent nie zanotował zdarzeń mających znamiona działania na szkodę obligatariuszy.

Istotność ryzyka związanego z wpływem akcjonariusz większościowego na Spółkę Emitent ocenia jako wysoką. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako niskie. W dotychczasowej działalności Emitenta powyższe ryzyko nie zmaterializowało się.

#### **1.7. Ryzyko utraty kluczowych zasobów ludzkich**

Kadra zarządzająca oraz menedżerowie odpowiedzialni za poszczególne obszary działalności PragmaGO są kluczowi dla realizacji założonej przez Emitenta strategii. Przeciętne zatrudnienie w Grupie Emitenta w okresie pierwszych 3 kwartałów 2023 roku wyniosło 97 etatów (87 etatów w PragmaGO S.A.) wobec 88 w 2022 roku (78 etatów w PragmaGO S.A.) i 73 w 2021 roku (67 etatów w PragmaGO S.A.). Zarząd Emitenta na dzień publikacji Memorandum liczy 4 osoby, wszyscy członkowie Zarządu to osoby od wielu lat związane z PragmaGO. Poza pracownikami etatowymi Grupa Emitenta współpracuje ze specjalistami także na podstawie umów cywilno-prawnych. Taki model współpracy został przyjęty m.in. w spółce zależnej PragmaGO.tech, której zespół liczy ponad 40 specjalistów IT.

Grupa Emitenta minimalizuje ryzyko rotacji pracowników poprzez atrakcyjną politykę wynagrodzeń i rozwoju zawodowego. Grupa przygotowuje się do wprowadzenia wytycznych dyrektywy europejskiej w sprawie równości wynagrodzeń kobiet i mężczyzn. Opracowywane są, z uwzględnieniem opinii pracowników, ścieżki kariery i możliwości rozwoju zawodowego w ramach poszczególnych stanowisk, w tym ustalenie zakresu ról poszczególnych pracowników dla całej organizacji. Emitent promuje kulturę organizacji wraz z wartościami zdefiniowanymi przez pracowników, wdrażane są zasady work-life integration.

Istotność ryzyka utraty kluczowych pracowników i współpracowników Emitent ocenia jako średnie. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnie. W dotychczasowej działalności Emitenta powyższe ryzyko nie zmaterializowało się w skali zagrażającej działalności.

#### **1.8. Ryzyko zmiany stóp procentowych**

Spółka jest narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych, ponieważ w istotnej części finansuje działalność operacyjną instrumentami finansowymi (obligacje i kredyty bankowe), których koszt określany jest właśnie w oparciu o wysokość rynkowych stóp procentowych. Koszt odsetek od posiadanego przez Emitenta zadłużenia wyniósł w 2022 roku 9,0 mln PLN, wobec 3,7 mln PLN w 2021 roku (ponad 2-krotny wzrost), podczas gdy średnia wartość długu odsetkowego (obligacje, kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu) wyniosła w 2022 roku 123,3 mln PLN, wobec 95,1 mln PLN w 2021 roku, tj. więcej o 29,6% (średnia wartość długu dla każdego okresu liczona jest jako średnia arytmetyczna długu na początku i końcu danego roku). Koszt odsetek w pierwszych 3 kwartałach 2023 roku wyniósł 12,7 mln PLN wobec 7,1 mln PLN w pierwszych 3 kwartałach 2022 roku, a zwiększenie to wynika ze wzrostu zadłużenia Emitenta.

Przychody Spółki z tytułu świadczonych usług faktoringu i pożyczek także są uzależnione od wysokości rynkowych stóp procentowych, ponieważ w umowach z klientami Emitent zastrzega sobie prawo zmiany stawek wynagrodzenia w przypadku zmiany rynkowych stóp procentowych. Należy jednak nadmienić, że Emitent może nie być w stanie, na konkurencyjnym rynku, szybko i w pełnej wysokości przenieść wyższych kosztów posiadanego finansowania dłużnego na wyższe stawki wynagrodzenia za świadczone przez siebie usługi. W 2022 roku przychody Emitenta z tytułu udzielonego finansowania (faktoring i pożyczki) wyniosły 64,6 mln PLN, wobec 37,2 mln PLN w 2021 roku, tj. więcej o 73,8%. W pierwszych 3 kwartałach 2023 roku Emitent uzyskał przychody z tego tytułu w wysokości 55,3 mln PLN, wobec 36,2 mln PLN w analogicznym okresie 2022 roku, tj. więcej o 52,8%.

Na 31.12.2022 r. wymagalne należności z tytułu faktoringu i pożyczek o stałym oprocentowaniu wyniosły 205,3 mln PLN (aż 192,5 mln PLN to należności wymagalne do 1 roku, głównie należności faktoringowe – 135,2 mln PLN), a należności o zmiennym oprocentowaniu 6,6 mln PLN (wymagalne w całości do 1 roku). Z kolei zobowiązania finansowe Emitenta na 31.12.2022 r. o stałym oprocentowaniu wyniosły 9,4 mln PLN (niemal w całości krótkoterminowe), a zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu 133,2 mln PLN (z czego 107,0 mln PLN stanowiły zobowiązania wymagalne od 1 roku do 5 lat). Emitent oszacował na 0,6 mln PLN potencjalny wpływ zmiany stóp procentowych o 50 punktów bazowych na wynik finansowy w 2022 roku (wzrost stopy procentowej powoduje obniżenie wyniku finansowego), wobec wrażliwości wyniku finansowego na poziomie 0,5 mln PLN w 2021 roku.

Na dzień 30.09.2023 r. wymagalne należności z tytułu faktoringu i pożyczek o stałym oprocentowaniu wzrosły do 283,9 mln PLN, z czego 266,3 mln PLN stanowiły należności wymagalne do 1 roku. Należności o zmiennym oprocentowaniu wyniosły 2,3 mln PLN i były należnościami do 1 roku. Zobowiązania finansowe Emitenta o stałym oprocentowaniu na



30.09.2023 r. wyniosły 20,5 mln PLN (8,6 mln zł poniżej 1 roku), zaś zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu 200,9 mln PLN (z czego 182,2 mln PLN to zobowiązania o terminie wymagalności od 1 roku do 5 lat). Wrażliwość wyniku finansowego na 30.09.2023 r. na zmianę stóp procentowych o 50 punktów bazowych została oszacowana przez Emitenta na poziomie 1,0 mln PLN (wzrost stopy procentowej powoduje obniżenie wyniku finansowego).

Stopy procentowe Narodowego Banku Polskiego („NBP”) w Polsce, po serii podwyżek w latach 2021-2022 roku i 2 obniżkach łącznie o 100 punktów bazowych w 2023, ustabilizowały się, a krzywa rentowności dla krótkoterminowych stawek WIBOR uległa spłaszczeniu (oprocentowanie depozytów zarówno dla krótszych i dłuższych terminów jest na bardzo zbliżonym, bądź takim samym poziomie), podczas gdy po ostatniej obniżce stóp procentowych NBP w październiku 2023 roku, krzywa oprocentowania depozytów WIBOR była negatywna (oprocentowanie depozytów o krótszych terminach było wyższe od oprocentowania depozytów o dłuższych terminach), co oznaczało oczekiwanie rynku na dalsze obniżki stóp procentowych NBP, które skutkowałyby niższymi kosztami finansowymi ponoszonymi przez Emitenta w kolejnych okresach. Scenariusz ten nie ziścił się, a stopy procentowe dla dłuższych terminów WIBOR wzrosły. Na dzień publikacji Memorandum rynki finansowe oczekują stabilizacji polityki monetarnej NBP w okresie do końca 2024 roku, co potwierdzają stawki kontraktów terminowych na stopy WIBOR (Forward Rate Agreement). Emitent poza finansowaniem działalności długiem denominowanym w złotym, finansuje działalność długiem w walutach obcych (pożyczka w euro z EBOiR). Na dzień publikacji Memorandum oczekiwane są obniżki stóp procentowych w 2024 roku zarówno przez Europejski Bank Centralny („EBC”) jak i amerykański System Rezerwy Federalnej („Fed”).

Istotność ryzyka stop procentowych Emitent ocenia jako średnią. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnie. W dotychczasowej działalności Emitenta powyższe ryzyko nie zmaterializowało się w skali zagrażającej sytuacji operacyjnej lub finansowej Emitenta.

#### **1.9. Ryzyko konkurencji**

Emitent prowadzi działalność na terenie Polski, oferując mikro, małym i średnim przedsiębiorstwom oraz przedsiębiorcom usługi finansowania w formie faktoringu i pożyczek. Krajowy rynek finansowania przedsiębiorstw zdominowany jest przez banki i podmioty z nimi powiązane (firmy faktoringowe) oraz międzynarodowe korporacje finansowe mające oddziały bądź spółki zależne w Polsce. Emitent nie jest powiązany ani kapitałowo ani osobowo z żadnym bankiem, ani międzynarodową instytucją finansową, świadczącą usług finansowania działalności. Rynek faktoringowy, na którym działa Emitent zdominowany jest przez faktorów bankowych. 10 największych faktorów, zrzeszonych w Polskim Związku Faktorów („PZF”), odpowiadało w 2023 za 92,5% obrotów (wartość sfinansowanych należności) wszystkich podmiotów w nim zrzeszonych, który łącznie wyniósł 450 mld PLN. PZF zrzeszał na koniec 2023 roku 23 krajowe podmioty oferujące finansowanie faktoringowe, w tym te największe, nie są to jednak wszyscy faktorzy działający na rynku krajowym. Spółka, zgodnie z danymi zaprezentowanymi przez PZF, posiadała w 2023 roku udział w krajowym rynku faktoringu na poziomie 0,37%, zatem nie jest to udział znaczący (mimo wzrostu z 0,32% w 2022 roku). Grupa Kapitałowa Emitenta świadczone usługi zaprojektowała zatem z myślą o potrzebach i oczekiwaniach przedsiębiorstw małych i średnich, gdzie występuje średni poziom natężenia działań konkurentów – faktorów bankowych, którzy kierują swoją ofertę głównie do dużych podmiotów.

Poza usługami finansowania faktoringowego, Emitent udziela również finansowania przedsiębiorcom w formie pożyczek. Rynek ten również zdominowany jest przez banki. Wartość należności banków (ich portfela kredytowego bez uwzględnienia odpisów aktualizujących jego wartość) od małych i średnich podmiotów na koniec 2023 roku wyniósł 212,7 mld PLN (wzrost o 12,8% w porównaniu do 31.12.2022 r.). Z kolei należności banków od przedsiębiorców indywidualnych (bez uwzględnienia odpisów) wyniosły 46,5 mld PLN (spadek o 14,9% w stosunku do 31.12.2022 r.). Wartość brutto portfela pożyczkowego Emitenta przed odpisami aktualizującymi na 30.09.2023 r. wyniosła 150,6 mln PLN (90,6 mln PLN na 31.12.2022 r.).

Emitent, jako podmiot niebędący częścią grupy bankowej czy grupy należącej do międzynarodowej instytucji finansowej, i niemający w związku z tym możliwości konkurowania z nimi, pozycjonuje swoje produkty w niszy rynkowej niezagospodarowanej bądź zagospodarowanej w niewielkim stopniu przez te podmioty. PragmaGO nie stanowi bezpośredniego zagrożenia dla pozycji konkurencyjnej banków, jednak potencjalne zainteresowanie banków i podmiotów z nimi powiązanych niszą rynkową, w której działa Emitent mogłoby przyczynić się do spadku dynamiki wzrostu obrotów Emitenta, a tym samym obniżenia zdolności do generowania wzrostu przychodów. Banki i ich podmioty zależne, mając łatwiejszy dostęp do finansowania, niższe koszty tego finansowania, a jednocześnie posiadając kanały dystrybucji jakimi są ich sieci sprzedaży (oddziały, filie, agencje itp.) i w coraz większym stopniu kanał online, zdolne do



wydatkowania znacznych kwot na działania marketingowo-promocyjne, są w stanie zagrozić pozycji konkurencyjnej Emitenta.

Istotność ryzyka konkurencji Emitent ocenia jako średnią. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnie.

#### **1.10. Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce**

Emitent działa na krajowym rynku usług finansowych skierowanych dla przedsiębiorstw. Jego działalność jest w istotnej mierze zależna od sytuacji gospodarczej w kraju, w szczególności tempa rozwoju gospodarki, poziomu inflacji i stóp procentowych, polityki fiskalnej rządu i polityki rządu wobec MSP. Czynniki te wpływają na możliwość zwiększania wartości pracującego portfela faktoringowo-pożyczkowego Emitenta oraz jego jakość, a w efekcie wielkość uzyskiwanych przez Emitenta przychodów i wyniku finansowego. W przypadku wzrostu gospodarczego, wzrasta zapotrzebowanie na finansowanie zgłaszane przez przedsiębiorców, rośnie też ich zdolność kredytowa i zdolność do regulowania przez nich zobowiązań. W czasie dekoniunktury gospodarczej i pogorszenia sytuacji finansowej przedsiębiorców, maleje ich zapotrzebowanie na finansowanie i pogarsza się ich standing finansowy. W efekcie może to prowadzić do spadku przychodów lub spadku dynamiki wzrostu przychodów Emitenta, również w wyniku zaostrzenia przez Emitenta kryteriów finansowania, a jakość kredytowa pracującego portfela faktoringowo-pożyczkowego Emitenta może ulec pogorszeniu.

Istotność ryzyka związanego z wahaniami koniunktury gospodarczej Emitent ocenia jako średnie. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnie. W dotychczasowej działalności Emitenta powyższe ryzyko nie zmaterializowało się w skali zagrażającej działalności.

#### **1.11. Ryzyko związane z otoczeniem prawnym i podatkowym**

Ryzyko zmian w otoczeniu prawnym Emitenta dotyczy zmian mających przełożenie na jego działalność, w szczególności istotne są zmiany przepisów prawa dotyczące: sektora finansowego zajmującego się udzielaniem finansowania, funkcjonowania spółek kapitałowych, w tym spółek publicznych, ogólnych zasad prowadzenia działalności gospodarczej, obrotu i oferowania instrumentów finansowych i regulacji podatkowych. Duża zmienność polskich przepisów prawa, niejednorodność i niekonsekwencja w ich interpretacji oraz stosowaniu może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągane przez Emitenta. Szczególnie istotne mogłyby być, jeśli byłyby na niekorzyść Emitenta, zmiany regulujące relacje pomiędzy Emitentem a jego dłużnikami, którymi są podmioty gospodarcze, zwłaszcza w kwestiach dochodzenia wierzytelności. Innym istotnym dla działalności Emitenta zagrożeniem jest niestabilność przepisów podatkowych oraz rozbieżności interpretacyjne tych przepisów, które mogą narażać Emitenta na skutki karno-skarbowe. Rozwiązania prawa podatkowego mogą, niezależnie od poprawnej interpretacji przepisów, przyczyniać się do zwiększonego opodatkowania Emitenta, powodując uszczuplenie gotówki w jego dyspozycji. Efektywne opodatkowanie (liczone jako iloraz wartości zapłaconego podatku do zysku/straty przed opodatkowaniem) Emitenta w pierwszych 3 kwartałach 2023 roku wyniosło 38,1%, wobec 33,7% na koniec 2022 roku i 61,3% w 2021 roku. Wartości te znacznie przewyższają bazową stawkę opodatkowania dochodów CIT wynoszącą 19,0%.

Istotność ryzyka związanego z wpływem zmian legislacyjnych, a w szczególności prawa podatkowego Emitent ocenia jako średnie. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnie.

#### **1.12. Ryzyko związane z dystrybucją systemową usług Emitenta**

Tempo rozwoju Emitenta wyrażone wzrostem wartości sfinansowanych należności w okresie ostatnich 3 lat istotnie przewyższało tempo rozwoju krajowego rynku faktoringu – średnioroczny wzrost sfinansowanych przez Emitenta należności w latach 2020-2023 wyniósł 35,3%, podczas gdy wzrost dla wszystkich podmiotów zrzeszonych w Polskim Związku Faktorów („PZF”, na koniec 2023 roku skupiał 23 podmioty) wyniósł w tym okresie 12,4%. Jednym z kluczowych czynników determinujących realizację przez Emitenta przyjętej strategii i w efekcie utrzymanie szybkiego tempa rozwoju w kolejnych latach jest ekspansja sprzedaży w kanale dystrybucji systemowej. Emitent w ramach technicznej integracji z partnerami dostarcza usługi finansowe do ich ekosystemów, dzięki czemu kontrahenci partnera mogą za jego pośrednictwem korzystać z tych usług Emitenta. W 2023 roku szacunkowa wartość sfinansowanych należności w kanale dystrybucji systemowej wyniosła 467 mln zł (47,0% więcej niż w 2022 roku), w 2022 roku 313,0 mln PLN (64,0% więcej niż w 2021 roku), stanowiąc jednocześnie w 2023 roku 23,7% łącznej wartości sfinansowanych należności wobec 19,2% w 2022 roku. Emitent współpracuje z ponad 100 partnerami, ale na 5 największych partnerów w 2023 roku przypadło 71% obrotów w tym kanale dystrybucji.

Wycofanie się ze współpracy któregoś z największych partnerów może wpłynąć negatywnie na dynamikę wzrostu lub może nawet spowodować spadek wartości finansowanych należności w całym kanale partner i w ogólnym rozrachunku negatywnie wpłynąć na wyniki Spółki. Ryzyko utraty partnera według Emitenta jest istotnie redukowane przez cechy dystrybucji systemowej, która opiera się na głębokich integracjach technicznych, w które partnerzy inwestują własne zasoby i środki. W tego rodzaju dystrybucji występują wysokie koszty zmiany dostawcy (switching costs) i wysokie bariery wejścia konkurencji.

Istotność ryzyka związanego z dystrybucją systemową swoich usług Emitent ocenia jako średnią. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako niskie.

### **1.13. Ryzyko zmiany kursów walutowych**

Ryzyko walutowe związane jest z posiadaniem przez Emitenta aktywów i pasywów denominowanych w walutach obcych o różnej wartości. Wahania kursów walut prowadzą z jednej strony do zmian wartości aktywów i pasywów denominowanych w walutach obcych oraz przychodów i kosztów Emitenta w przeliczeniu na złote. Grupa w ramach zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym finansuje należności w walucie obcej długiem oprocentowanym w tej samej walucie, a także ma w większości umów zastrzeżoną możliwość obciążenia kontrahentów powstałymi różnicami kursowymi.

Według stanu na 30.09.2023 r. wartość aktywów Grupy Emitenta (faktoring i pożyczki) denominowanych w euro wyniosła 6,5 mln EUR, podczas gdy wartość zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek 4,4 mln EUR (pożyczka z EBOiR). Wrażliwość wyniku finansowego za 3 kwartały 2023 roku na wahanie kursu EUR/PLN o 0,10 PLN dla tej ekspozycji walutowej została oszacowana na 0,2 mln PLN (wzrost kursu waluty powoduje zwiększenie zysku i odwrotnie w przypadku spadku kursu), tj. na poziomie zbliżonym do wrażliwości wyliczonej dla wyniku finansowego Grupy w 2022 roku. Aktywa finansowe Emitenta denominowane w euro stanowiły na 30.09.2023 r. 10,5% portfela faktoringowo-pożyczkowego netto (po uwzględnieniu odpisów aktualizujących ich wartość), wobec 10,7% na koniec 2022 roku. Wynik z pozycji wymiany, obejmujący dodatnie i ujemne różnice kursowe, zarówno zrealizowane, jak i niezrealizowane, wynikające z wyceny aktywów i zobowiązań walutowych oraz z wyceny do wartości godziwej walutowych instrumentów pochodnych, w pierwszych 3 kwartałach 2023 roku wyniósł -0,2 mln. PLN, w porównaniu do 0,00 PLN w 2022 roku i -0,1 mln PLN w 2021 roku.

Emitent stosując naturalne zabezpieczenie kursu walutowego w zawieranych transakcjach (aktywa i pasywa w tych samych walutach obcych) ponosi ryzyko niedopasowania wartości otrzymywanych i płaconych w walutach obcych oraz niedopasowania terminów przepływów walutowych. Emitent nie jest w stanie przewidzieć przyszłych zmian kursów walut ani nie jest w stanie całkowicie ich wyeliminować. Emitent dąży do zniwelowania niedopasowania wartości aktywów i pasywów denominowanych w euro, m.in. poprzez pozyskanie finansowania dłużnego w euro.

Istotność ryzyka zmiany kursów walutowych Emitent ocenia jako niską. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnie.

## **2. Czynniki ryzyka związane z oferowanymi Obligacjami**

### **2.1. Ryzyko opóźnienia w wypłacie świadczeń związanych z obligacjami oraz niewypłacenia świadczeń związanych z obligacjami**

Spełnienie świadczeń przez Emitenta z Obligacji polega na wykupie Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz na zapłacie odsetek. Świadczenia te mogą nie zostać wykonane, albo ich wykonanie może ulec opóźnieniu, jeżeli na skutek pogorszenia sytuacji finansowej, Spółka nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminie ich wymagalności. Zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań z tytułu Obligacji może ulec pogorszeniu w przypadku nadmiernego zwiększenia poziomu jego zadłużenia lub istotnego pogorszenia wyników finansowych Spółki. Skutkiem niedokonania wykupu Obligacji w terminie może być ogłoszenie upadłości Spółki lub otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego, co w konsekwencji dla inwestora oznacza ryzyko utraty całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje.

Odsetki mogą także nie zostać wypłacone na skutek zajęcia środków pieniężnych Emitenta w egzekucji prowadzonej przeciwko Emitentowi lub problemów technicznych. Dodatkowo Warunki Emisji Obligacji zawierają szereg klauzul, których naruszenie daje prawo Obligatariuszowi (po spełnieniu określonych działań i wypełnieniu odpowiedniej

procedury) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przez Emitenta. W szczególności istnieje ryzyko, że w przypadku zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji, Emitent nie będzie posiadał wystarczających środków na realizację takiego żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

W wypadku niewypłacalności Emitenta oraz w wypadku jego upadłości lub restrukturyzacji obligatariusz może nie odzyskać całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje. Emitent może stać się niewypłacalny, jeżeli utraci zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, albo gdy jego zobowiązania pieniężne, będą przekraczać wartość jego majątku. W sytuacji niewypłacalności może zostać ogłoszona upadłość Emitenta. W takiej sytuacji spłata jego zobowiązań, a w tym zobowiązań z Obligacji będzie podlegała regulacjom Prawa Upadłościowego. Przepisy te uniemożliwiają również skuteczną realizację przez Obligatariuszy uprawnień do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Skutkiem ogłoszenia upadłości Emitenta będzie natychmiastowa wymagalność jego zobowiązań, w tym zobowiązań z Obligacji. Wierzyciele będą zaspokajani na zasadach i w kolejności wskazanej w przepisach Prawa Upadłościowego. Zgodnie z tymi przepisami, wierzytelności z Obligacji będą zaspokajane po zaspokojeniu m.in. kosztów postępowania upadłościowego, należności pracowników powstałych przed ogłoszeniem upadłości, składek na ubezpieczenie społeczne za trzy ostatnie lata przed ogłoszeniem upadłości.

Pomimo niewypłacalności Emitenta, wniosek o ogłoszenie upadłości może zostać oddalony lub postępowanie upadłościowe może zostać umorzone z braku majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania. W razie niewypłacalności lub zagrożenia niewypłacalnością Emitenta jego zobowiązania, w tym zobowiązania z Obligacji, mogą również podlegać restrukturyzacji, w trybie przepisów Prawa Restrukturyzacyjnego.

W razie wszczęcia postępowania upadłościowego lub postępowania restrukturyzacyjnego prowadzenie egzekucji wobec Emitenta w celu zaspokojenia wierzytelności z Obligacji może nie być możliwe lub może być ograniczone przez przepisy prawa lub przez orzeczenia sądu.

Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów. Inwestorzy podejmując decyzje inwestycyjne powinni więc być w szczególności świadomi wysokiego ryzyka związanego z inwestowaniem środków w obligacje korporacyjne i związanej z tym konieczności zachowania stosownej dywersyfikacji inwestycji. Inwestowanie w obligacje korporacyjne wiąże się z ryzykiem utraty 100% zainwestowanego kapitału.

Emitent do dnia publikacji niniejszego Memorandum należycie wywiązuje się ze wszystkich swoich zobowiązań i dotychczas nie doszło do opóźnień w wypłacie świadczeń związanych z obligacjami lub niewypłacenia świadczeń związanych z obligacjami.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako niskie.

## **2.2. Ryzyko nieprzydzielenia Obligacji**

Warunkiem przydzielenia inwestorowi Obligacji jest prawidłowe złożenie zapisu na Obligacje oraz opłacenie zapisu w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ceny emisyjnej. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Obligacje ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z wymaganych elementów, powoduje nieważność całego zapisu. Zapisy złożone pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu będą uznane przez Emitenta za nieważne. Brak wpłaty na Obligacje w określonym terminie powoduje nieważność całego zapisu i brak podstawy do przydzielenia Inwestorowi Obligacji.

Ponadto emisja Obligacji nie dojdzie do skutku w przypadku odstąpienia przez Emitenta od Oferty Obligacji lub w przypadku, gdy w okresie trwania Oferty nie zostanie prawidłowo subskrybowana i opłacona minimalna liczba Obligacji stanowiąca próg emisji, albo w przypadku gdy KDPW odmówi zarejestrowania Obligacji w KDPW. Zaistnienie któregośkolwiek ze wskazanych zdarzeń może spowodować zamrożenie środków finansowych na pewien czas i utratę potencjalnych korzyści przez Inwestorów, bowiem wpłacone kwoty zostaną zwrócone subskrybentom bez odsetek i odszkodowań.

Dodatkowo zapisy na Obligacje w przypadku nadsubskrypcji będą podlegać redukcji. Istnieje ryzyko, iż w szczególnych okolicznościach, jak przykładowo duża redukcja zapisów i niewielki zapis na Obligacje, inwestorowi nie zostanie przydzielona ani jedna Obligacja. W przypadku nieprzydzielenia Inwestorowi całości lub części Obligacji, na które złożył zapis na skutek redukcji zapisów, złożenia przez Inwestora nieważnego zapisu lub niedojścia emisji Obligacji do skutku,

wpłacona przez Inwestora kwota zostanie mu zwrócona w sposób określony w formularzu zapisu w ciągu 7 dni bez odsetek lub odszkodowań.

Istotność i prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnie.

### **2.3. Ryzyko wcześniejszego wykupu obligacji**

Warunki Emisji Obligacji serii EUR1 dają Emitentowi prawo wcześniejszego wykupu wyemitowanych Obligacji, na własne żądanie. Zasady realizacji prawa Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji, w tym ewentualna premia dla obligatariuszy za wcześniejszy wykup Obligacji, przedstawione zostały w Warunkach Emisji Obligacji. Decyzję o ewentualnym wcześniejszym wykupie Obligacji podejmie Zarząd Emitenta według własnego uznania. W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a inwestorzy nie będą mogli uzyskać przychodów z odsetek w założonym horyzoncie inwestycyjnym. W przypadku wystąpienia takiej sytuacji inwestor może także nie mieć możliwości zainwestowania środków uzyskanych z wcześniejszego wykupu Obligacji w sposób, który zapewniłby mu stopę zwrotu w takiej wysokości jak stopa zwrotu od Obligacji będących przedmiotem wcześniejszego wykupu.

Istotność i prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnie.

### **2.4. Ryzyko obniżenia oczekiwanej stopy zwrotu z inwestycji**

Oprocentowanie Obligacji będzie zmienne. Stopą Bazową stanowiącą podstawę do wyznaczenia oprocentowania będzie stopa procentowa EURIBOR<sup>®</sup> 3M, lub inna stopa procentowa, która może ją zastąpić dla depozytów denominowanych w euro. Przy zmiennym oprocentowaniu Obligacji, w okresie od daty emisji Obligacji do daty ich wykupu, mogą nastąpić znaczące zmiany stopy bazowej Obligacji. Obniżenie stopy bazowej Obligacji (wskaźnika referencyjnego), w tym związane z otoczeniem gospodarczym, polityką monetarną Europejskiego Banku Centralnego, oczekiwaniami rynków finansowych odnośnie kształtowania się stóp procentowych, może wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji w porównaniu do oczekiwanej rentowności w momencie ich nabycia. Również w przypadku zmiany metodologii lub zasad obliczania stawki referencyjnej, jak również w przypadku jej zastąpienia innym wskaźnikiem referencyjnym (w okresie od daty emisji do daty wykupu Obligacji), wartość stawki bazowej może ulec zmianie, co w konsekwencji wpłynie na zmianę oprocentowania przedmiotowych Obligacji.

Zgodnie z projekcją inflacji HICP (zharmonizowane wskaźniki cen konsumpcyjnych obliczane przez kraje członkowskie według ujednoliconej metodologii Unii Europejskiej) w strefie euro z grudnia 2023 roku, inflacja spadnie ze średnio 5,4% w 2023 do 2,3% w 2024, 2,0% w 2025 (poziom celu inflacyjnego EBC), by w 2026 spaść jeszcze do 1,9%. Oczekuje się, że po wzroście inflacji na początku 2024 roku, od końca 2024 wszystkie główne składowe inflacji będą nadal maleć, co będzie sprzyjać sprowadzeniu inflacji HICP ogółem do celu EBC w drugiej połowie 2025, co z kolei powinno sprzyjać obniżkom stóp procentowych przez Europejski Bank Centralny, zwłaszcza że prognozowany poziom inflacji w 2024 roku jest niższy niż poziom prognozowany w poprzedniej, projekcji (2,7%). Na dzień publikacji Memorandum stopa procentowa podstawowych operacji refinansujących w EBC pozostaje na poziomie 4,5%. Rynki finansowe oczekują, że początek luzowania polityki monetarnej EBC rozpocznie się w czerwcu 2024 roku obniżką stóp procentowych banku o 25 punktów bazowych, wyceniając łączne obniżki do końca 2024 roku na ok. 100 punktów bazowych.

Należy oczekiwać, że wskaźniki referencyjne będą podążać za stopami procentowymi EBC, dlatego też nominalna rentowność Obligacji będzie się zmieniać w ślad za zmianami poziomu stóp procentowych. Niemniej jednak, gdy zmiany stóp procentowych nie będą w pełni odzwierciedlały zmiany stopy inflacji, realna stopa zwrotu (rentowność) z Obligacji może ulec zwiększeniu/zmniejszeniu w stosunku do oczekiwanej przez inwestora rentowności z Obligacji w momencie ich nabycia.

Istotność i prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnie.

### **2.5. Ryzyko odstąpienia od Oferty lub zawieszenia Oferty**

Spółka, w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną, może podjąć w każdym czasie decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Obligacji. Od momentu rozpoczęcia przyjmowania zapisów do dnia przydziału Obligacji, Spółka, w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną, może odstąpić od przeprowadzenia Oferty Obligacji, przy czym takie odstąpienie może nastąpić z powodów, które w ocenie Spółki są powodami ważnymi. Za ważne powody uznane mogą zostać w szczególności:

- nagłe lub nieprzewidywalne zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej w Polsce lub w innym kraju, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę Polski, Ofertę Obligacji lub na działalność Emitenta (np. zamachy terrorystyczne, wojny, katastrofy ekologiczne, powódzie),
- inne nagłe i nieprzewidywalne zdarzenia mogące mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta lub mogące skutkować poniesieniem przez Emitenta istotnej szkody lub istotnym zakłóceniem jego działalności,
- istotna negatywna zmiana dotycząca działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Emitenta,
- zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę Obligacji.

Informacja o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości, w ten sam sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum, tj. na stronach internetowych Spółki: [www.pragmago.pl](http://www.pragmago.pl) oraz dodatkowo na stronach internetowych Firmy Inwestycyjnej [www.bdm.pl](http://www.bdm.pl).

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty Obligacji postawione do dyspozycji środki zostaną zwrócone w sposób określony w formularzu zapisu, bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań nie później niż w terminie 7 dni roboczych po dacie ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty.

Decyzja o zawieszeniu Oferty, bez podawania przyczyn, może zostać podjęta przez Spółkę, w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną, w każdym czasie przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów od inwestorów. Od momentu rozpoczęcia przyjmowania zapisów do dnia przydziału Obligacji Spółka, w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną, może podjąć decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty tylko z powodów, które w ocenie Emitenta są powodami ważnymi, uzasadniającymi odwołanie Oferty. Decyzja w przedmiocie zawieszenia Oferty Obligacji może zostać podjęta bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty, które mogą zostać ustalone w terminie późniejszym.

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty Obligacji zostanie podjęta przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, informacja na ten temat zostanie podana do publicznej wiadomości zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w ten sam sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum tj. na stronach internetowych Spółki: [www.pragmago.pl](http://www.pragmago.pl) oraz dodatkowo na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A.: [www.bdm.pl](http://www.bdm.pl) oraz w formie raportu bieżącego, w trybie przewidzianym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta w okresie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, informacja na ten temat zostanie podana do publicznej wiadomości w formie suplementu do Memorandum. Jeżeli do zawieszenia przeprowadzenia Oferty dojdzie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, wszystkie złożone zapisy pozostaną skuteczne, przy czym osoby, które złożyły zapisy, będą mogły uchylić się od skutków złożonego oświadczenia woli w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia suplementu do Memorandum, w trybie art. 37b ust. 7 ustawy o ofercie.

Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty Obligacji lub zawieszenie Oferty może spowodować czasowe zamrożenie środków przeznaczonych przez inwestora na inwestycję w Obligacje.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako niskie.

## **2.6. Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji**

Obligacje serii EUR1 będą obligacjami niezabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy o obligacjach. W szczególności oznacza to, że ani Emitent, ani żaden inny podmiot nie obciążył swoich aktywów na rzecz uprawnionych z Obligacji ani też nie dokonał wyodrębnienia środków pieniężnych z przeznaczeniem na ten cel. Ewentualne dochodzenie przez Obligatariuszy roszczeń wynikających z Obligacji będzie przebiegać na zasadach ogólnych, w oparciu o powszechnie obowiązujące przepisy prawa. W przypadku trwałej utraty płynności finansowej przez Emitenta aktywa posiadane przez Emitenta mogą okazać się niewystarczające do zaspokojenia roszczeń finansowych Obligatariuszy. Zobowiązania z tytułu Obligacji będą równorzędne w stosunku do wszelkich obecnych lub przyszłych niepodporządkowanych zobowiązań Spółki, z zastrzeżeniem przywilejów wynikających z zabezpieczenia zastawem rejestrowym obligacji emitowanych przez Emitenta.

Do dnia publikacji Memorandum Emitent wywiązywał się terminowo ze wszystkich zobowiązań wynikających z wyemitowanych obligacji i dotychczas nie doszło do opóźnień w wypłacie świadczeń związanych z obligacjami lub



niewypłacenia świadczeń związanych z obligacjami. Nie można jednak wykluczyć, że taka sytuacja nie zaistnieje w przyszłości.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako niskie.

## **2.7. Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu obligacji Emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu**

GPW jako organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z § 12 ust.1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków;
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO GPW;
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta;
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia

Ponadto organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- w przypadkach określonych przepisami prawa;
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- po uprawomocnieniu się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania lub postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

Zgodnie z § 12 ust. 4 Regulaminu ASO, organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie, na żądanie KNF organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Informacje o zawieszeniu obrotu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej organizatora Alternatywnego Systemu.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 9 ust. 7 oraz ust. 8 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z animatorem rynku, a także w przypadku zawieszenia prawa do działania animatora rynku w ASO instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

GPW, zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Zgodnie z § 11 ust. 1a Regulaminu ASO GPW, zawieszając obrót instrumentami finansowymi organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej.

Zgodnie z § 11 ust. 2 Regulaminu ASO GPW w przypadkach określonych przepisami prawa organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Zgodnie z § 11 ust. 3 Regulaminu ASO GPW organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW, organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku kiedy emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w § 15a i 15b lub w § 17-17b Regulaminu ASO GPW dotyczących m.in. obowiązków informacyjnych emitenta, przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu oraz obowiązku informowania organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu o planach związanych z emitowaniem instrumentów dłużnych, może w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta;
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

Zgodnie z § 17c ust. 7 Regulaminu ASO GPW organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów Regulaminu ASO GPW, decyzji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami finansowymi lub o ich wykluczeniu z obrotu.

Na podstawie art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej alternatywny system obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Emitent nie może wykluczyć, że któraś ze wskazanych powyżej sytuacji będzie miała zastosowanie do niego. Jeśli w przyszłości doszłoby do zawieszenia obrotu notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu obligacji Emitenta, to może to prowadzić do spadku wartości Obligacji lub zmniejszenia płynności Obligacji.

#### **2.8. Ryzyko nałożenia przez KNF kary pieniężnej na Emitenta w przypadku braku dematerializacji obligacji**

Zgodnie z art. 176a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, dotyczące obowiązku dematerializacji obligacji, KNF może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

#### **2.9. Ryzyko nałożenia kar w związku z Rozporządzeniem MAR**

Rozporządzenie MAR wprowadza szereg obowiązków dla emitentów, których papiery wartościowe zostały wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym GPW, jak również do obrotu w alternatywnym systemie obrotu. Naruszenie regulacji Rozporządzenia MAR wiąże się z ryzykiem nałożenia kar pieniężnych, jak również z ryzykiem wykluczenia z obrotu papierów wartościowych emitenta,



Zgodnie z art. 96 ust. 1i Ustawy o Ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 Rozporządzenia MAR (obowiązki związane z publikacją informacji poufnych), Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu - decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10 364 000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10 364 000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 96 ust. 1i Ustawy o Ofercie, zamiast kary, o której mowa w tych przepisach, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR (obowiązki związane z prowadzeniem list osób mających dostęp do informacji poufnych), Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4 145 600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4 145 600 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie, zamiast kary, o której mowa w tym ustępie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. Ponadto zgodnie z art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na każdego kto nie wykonał lub nienależyte wykonał obowiązek, o którym mowa w art. 19 ust. 1-7 Rozporządzenia MAR (obowiązki notyfikacyjne związane z transakcjami wykonywanymi przez osoby pełniące obowiązki zarządcze), Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:

- 1) w przypadku osób fizycznych - do wysokości 2.072.800 zł;
- 2) w przypadku innych podmiotów - do wysokości 4.145.600 zł.

### III. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w memorandum

#### 1. Emitent

Nazwa (firma):	PragmaGO Spółka Akcyjna
Siedziba:	Katowice
Adres:	ul. Brynowska 72, 40-584 Katowice
Telefon:	+48 32 44 20 200
Fax:	+48 32 44 20 240
Adres poczty elektronicznej:	biuro@pragmago.pl
Adres strony internetowej:	www.pragmago.pl www.inwestor.pragmago.pl

Emitent jest podmiotem odpowiedzialnym za wszystkie informacje zamieszczone w Memorandum Informacyjnym.

Osobami działającymi w imieniu Emitenta są:

Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu
Jacek Obrocki	Wiceprezes Zarządu

#### Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Emitenta

Działając w imieniu Emitenta oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą zawarte w Memorandum informacje są zgodne ze stanem faktycznym i Memorandum nie pomija niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie, w szczególności zawarte w nim informacje są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

*Tomasz Boduszek*

Prezes Zarządu

*Jacek Obrocki*

Wiceprezes Zarządu

## 2. Firma Inwestycyjna

Nazwa (firma):	Dom Maklerski BDM SA
Siedziba:	Bielsko-Biała
Adres:	ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko Biała
Telefon:	Centrala: 033 812 84 00 Wydział Bankowości Inwestycyjnej: 032 208 14 10
Fax:	Centrala: 033 812-84-01 Wydział Bankowości Inwestycyjnej: 032 208 14 11
Adres poczty elektronicznej:	wbi@bdm.pl
Adres strony internetowej:	www.bdm.pl

W imieniu Domu Maklerskiego BDM SA działają:

Jacek Rachel	Prezes Zarządu
Tomasz Lalik	Wiceprezes Zarządu

Odpowiedzialność Domu Maklerskiego BDM S.A. jest ograniczona do następujących części Memorandum:

Rozdział I pkt. 9, Rozdział IV 16

### **Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Firmy Inwestycyjnej**

Działając w imieniu Firmy Inwestycyjnej oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w częściach Memorandum, za które jest odpowiedzialna Firma Inwestycyjna, są zgodne ze stanem faktycznym i nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie, w szczególności są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

*Jacek Rachel*

Prezes Zarządu

*Tomasz Lalik*

Wiceprezes Zarządu

### 3. Doradca Prawny

Nazwa (firma):	CK LEGAL Chabasiewicz Kowalska i Wspólnicy spółka komandytowo-akcyjna
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Kołowa 8, 30-134 Kraków
Telefon:	12 297 38 38
Adres poczty elektronicznej:	kancelaria@ck-legal.pl
Adres strony internetowej:	www.ck-legal.pl

W imieniu Doradcy Prawnego działa:

Wojciech Chabasiewicz                      Komplementariusz

Odpowiedzialność Doradcy Prawnego jest ograniczona do następujących części Memorandum:

Rozdział IV pkt. 1-2, 14, Rozdział V pkt. 1-4

#### **Oświadczenie osoby działającej w imieniu Doradcy Prawnego**

Działając w imieniu Doradcy Prawnego oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą informacje zawarte w częściach Memorandum, za które jest odpowiedzialny Doradca Prawny, są zgodne ze stanem faktycznym i nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie, w szczególności są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

*Wojciech Chabasiewicz*

Komplementariusz

## IV. Dane o emisji lub sprzedaży

### **1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych**

Na podstawie niniejszego Memorandum oferowanych jest 35.000 sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii EUR1 o wartości nominalnej 100,00 euro każda, o łącznej wartości nominalnej 3.500.000,00 euro.

Walutą emitowanych Obligacji serii EUR1 będzie euro (EUR).

Obligacje nie są uprzywilejowane. Obligacje będą oprocentowane. Obligacje są niezabezpieczone.

Zobowiązania z tytułu Obligacji będą stanowić bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania Spółki, które są równe i nie będą uprawniać do żadnego uprzywilejowania pomiędzy nimi w zakresie realizacji zobowiązań z tytułu Obligacji oraz, z zastrzeżeniem zobowiązań, które będą uprzywilejowane na mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

Zobowiązania z tytułu Obligacji będą równorzędne w stosunku do wszelkich obecnych lub przyszłych niepodporządkowanych zobowiązań Spółki, z zastrzeżeniem przywilejów wynikających z zabezpieczenia obligacji emitowanych przez Emitenta zastawem rejestrowym.

Z Obligacjami nie są związane świadczenia dodatkowe.

Obligacje nie będą miały formy dokumentu. Obligacje będą zdematerializowane. Obligacje zostaną zarejestrowane na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW oraz zostanie im nadany kod ISIN.

#### **Ograniczenia co do przenoszenia praw z Obligacji**

Zasadą jest, że Obligatariusz może Obligacje swobodnie zbywać. Zbywalność emitowanych przez Emitenta Obligacji nie jest ograniczona.

Zbywalność Obligacji będzie z przyczyn niezależnych od Emitenta, a związanych z regulacjami rynku kapitałowego, faktycznie ograniczona w okresie między nabyciem Obligacji przez Obligatariusza, a ich pierwszym notowaniem.

#### **Ograniczenia wynikające z Ustawy o obligacjach**

Po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu obligacji prawa z tej obligacji nie mogą być przenoszone. Jeżeli emitent nie spełnił w terminie przewidzianym w warunkach emisji świadczeń z tytułu wykupu obligacji albo spełnił je tylko w części, możliwość przenoszenia praw z obligacji zostaje przywrócona po upływie tego terminu. Prawa z obligacji nie mogą zostać przeniesione na klienta detalicznego w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi (art. 8 ust. 4 – ust. 5 Ustawy o Obligacjach).

Emitent może nabywać własne obligacje jedynie w celu ich umorzenia. Emitent nie może nabywać własnych obligacji po upływie terminu do spełnienia wszystkich zobowiązań z obligacji, określonego w Ostatecznych Warunkach Emisji. Emitent będący w zwłoce z realizacją zobowiązań z obligacji nie może nabywać własnych obligacji (art. 76 ust. 3 Ustawy o Obligacjach).

Klient detaliczny w rozumieniu art. 3 pkt 39c Ustawy o Obrocie, będący osobą fizyczną, może nabywać obligacje, jeżeli wartość nominalna obligacji nie jest mniejsza niż 40 000 euro lub równowartość tej kwoty wyrażona w walucie polskiej lub innej, ustalona przy zastosowaniu średniego kursu euro lub średniego kursu tej waluty ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu podjęcia decyzji emitenta o emisji. Wskazanego ograniczenia nie stosuje się jednak, w przypadku, w którym obligacje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego obrotu albo mają być przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub wniosku o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu (art. 8a Ustawy o Obligacjach). Ze względu na zamiar Emitenta związany z wprowadzeniem do obrotu giełdowego w ASO, wskazane ograniczenie nie będzie miało zastosowania do Obligacji.

Zapis na obligacje dokonany pod warunkiem lub zastrzeżeniem terminu jest nieważny (art. 42 ust. 2 Ustawy o Obligacjach).

### **Ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz Rozporządzenia MAR**

Obligacje będą przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu. Obligacje będą zdematerializowanymi papierami wartościowymi. W konsekwencji, obrót Obligacjami będzie musiał odbywać się za pośrednictwem firmy inwestycyjnej (art. 31 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

Zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR, osoby pełniące obowiązki zarządcze, w myśl definicji wskazanej w art. 3 ust. 1 pkt. 25) Rozporządzenia MAR, nie mogą dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego.

Osoby pełniące obowiązki zarządcze w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt. 25) Rozporządzenia MAR oraz osoby blisko z nimi związane, w rozumieniu definicji zawartej w art. 3 ust. 1 pkt. 26) Rozporządzenia MAR, powiadamiają emitenta oraz Komisję Nadzoru Finansowego o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych (art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR). Powyższy obowiązek ma zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5 000 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg 5 000 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji, o których mowa powyżej (art. 19 ust. 8 Rozporządzenia MAR).

## **2. Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych**

Obligacje utworzone są w oparciu o przepisy Ustawy o Obligacjach, Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Kodeksu Spółek Handlowych.

Podstawę prawną emisji Obligacji stanowi Uchwała Zarządu PragmaGO S.A. nr 1/20.03.2024 z dnia 20 marca 2024 r. w sprawie emisji Obligacji serii EUR1, ustalenia warunków ich emisji, dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na Catalyst.

Statut Emitenta przewiduje kompetencje Rady Nadzorczej Emitenta do wyrażenia zgody na m.in. zaciąganie przez Spółkę nieprzewidzianych w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie zobowiązań z emisji obligacji o wartości przekraczającej 1.000.000 złotych (par. 12 ust. 7 lit. n Statutu).

Rada Nadzorcza uchwałą nr 2/19.03.2024 wyraziła zgodę na emisję obligacji EUR1, zgodnie z § 12 ust. 7 lit. n Statutu Emitenta.

Treść uchwały Zarządu nr 1/20.03.2024 stanowi Załącznik nr 3.

Treść uchwały Rady Nadzorczej nr 2/19.03.2024:

**„Uchwała nr 2/19.03.2024 Rady Nadzorczej  
PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach  
w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii EUR1**

Działając na podstawie art. 382 § 1 i art. 384 § 1 KSH oraz § 12 ust. 7 lit. n Statutu PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach („Spółka”), Rada Nadzorcza Spółki postanawia co następuje:

### **§ 1**

Rada Nadzorcza Spółki wyraża zgodę na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań z emisji nie więcej niż 35.000 (słownie: trzydzieści pięć tysięcy) niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii EUR1 o wartości nominalnej 100,00 EUR (słownie: sto euro) każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 3.500.000,00 EUR (słownie: trzy miliony pięćset tysięcy euro) („Obligacje serii EUR1”), z oprocentowaniem zmiennym, którego wartość zostanie ustalona w oparciu o stopę bazową powiększoną o stałą marżę o wysokości nie wyższej niż 5,00 p.p. (słownie: pięć punktów procentowych) w skali

roku, z zastrzeżeniem podwyższenia wysokości marży w przypadku przekroczenia Wskaźnika Zadłużenia Spółki, na zasadach określonych przez Zarząd Spółki w warunkach emisji Obligacji serii EUR1.

## § 2

Uchwała niniejsza wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.”

### 3. Wskazanie praw i obowiązków z oferowanych papierów wartościowych

#### 3.1. Oprocentowanie

Obligacje serii EUR1 będą oprocentowane. Oprocentowanie Obligacji serii EUR1 będzie zmienne. Oprocentowanie Obligacji ustalane będzie w oparciu o zmienną stopę bazową. Wysokość kuponu od jednej Obligacji będzie ustalona każdorazowo zgodnie ze wzorem:

$$\text{kupon} = (\text{stopa bazowa} + M) \times \frac{\text{liczba dni w danym okresie odsetkowym}}{365} \times 100 \text{ euro}$$

*kupon* – odsetki od jednej Obligacji dla danego okresu odsetkowego

*M* – marża

*stopa bazowa* – stopa bazowa służąca jako podstawa do wyznaczenia oprocentowania zmiennego Obligacji;

1. Do zmiennej stopy bazowej dodawana będzie marża (Marża) w stałej wysokości 5,00 p.p. (słownie: pięć punktów procentowych) w skali roku, z zastrzeżeniem punktu 2.
2. W przypadku gdy poziom Wskaźnika Zadłużenia Emitenta przekroczy 375%, Marża zostanie podwyższona o 50 punktów bazowych w skali roku (Marża Podwyższona). Podwyższona Marża będzie miała zastosowanie do ustalenia stopy procentowej dla Okresów Odsetkowych przypadających bezpośrednio po Okresie Odsetkowym, w którym poziom Wskaźnika Zadłużenia Emitenta przekroczył 375%. Marża Podwyższona nie będzie podstawą do ustalania stopy procentowej dla Okresów Odsetkowych przypadających bezpośrednio po Okresie Odsetkowym, w którym poziom Wskaźnika Zadłużenia Emitenta nie przekroczył (lub był równy) poziomowi 375%.
3. Niezależnie od zastosowania Marży Podwyższonej, jeżeli poziom Wskaźnika Zadłużenia Emitenta przekroczy poziom 400%, Inwestorzy będą uprawnieni do żądania od Emitenta natychmiastowego wykupu Obligacji (Przypadek Naruszenia).

Wskaźnik Zadłużenia Emitenta oznacza łączną wartość zadłużenia netto Emitenta, rozumianego jako suma:

- salda zadłużenia z tytułu kredytów, obligacji (lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji) pożyczek, leasingu finansowego,
- salda zobowiązań handlowych dla których termin płatności wynosi więcej niż 180 (sto osiemdziesiąt dni),
- salda zobowiązań wynikających z transakcji pochodnych,
- salda zobowiązań pozabilansowych Emitenta, wynikające z udzielonego poręczenia, gwarancji, przystąpienia do długu lub przejęcia zobowiązań lub innego zabezpieczenia, ustanowione na rzecz podmiotów trzecich, z wyłączeniem podmiotów z Grupy Kapitałowej Emitenta, a niewykazane w bilansie Emitenta (do wyliczenia wartości danego zobowiązania pozabilansowego przyjmuje się mniejszą z wartości: maksymalną wartość udzielonego przez Emitenta poręczenia / gwarancji / zabezpieczenia dot. danego zobowiązania podmiotu trzeciego lub całkowitą wartość zobowiązania podmiotu trzeciego, za które Emitent udzielił poręczenia / gwarancji / zabezpieczenia wyznaczoną na dzień ustalania ww. salda),

pomniejszona o wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, do wartości kapitałów własnych Emitenta. Jeżeli Emitent sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe, wartość wskaźnika obliczana jest wyłącznie na bazie danych skonsolidowanych, jeżeli Emitent nie sporządza sprawozdań skonsolidowanych, wartość wskaźnika obliczana jest na bazie danych jednostkowych. Wartość wskaźnika obliczana jest na podstawie ostatniego sporządzonego przez Emitenta raportu okresowego.



Stopa Bazowa ustalana będzie dla każdego okresu odsetkowego przed jego rozpoczęciem. Datą ustalenia Stopy Bazowej będzie dzień przypadający na 4 (cztery) dni robocze przed pierwszym dniem okresu odsetkowego, w którym obowiązywać ma oprocentowanie dla danego okresu odsetkowego, lub inny dzień zgodny z regulacjami KDPW i Catalyst w zakresie mającym zastosowanie do dnia ustalenia Stopy Bazowej.

Stopą Bazową stanowiącą podstawę do wyznaczenia oprocentowania Obligacji będzie stopa procentowa EURIBOR® (*Euro Interbank Offer Rate*) dla trzymiesięcznych depozytów w euro EURIBOR® 3M, lub inna stopa procentowa, która może zastąpić powyższą stopę procentową dla depozytów denominowanych w euro.

Stopa EURIBOR® to stopa procentowa, według której banki są gotowe udzielać pożyczek w euro innym bankom. Informacje o wartościach Stopy Bazowej EURIBOR można uzyskać na stronie internetowej European Money Markets Institute (EMMI) [www.emmi-benchmarks.eu](http://www.emmi-benchmarks.eu).

Stopa procentowa EURIBOR®, zgodnie z regulacjami EMMI (tzw. Code of Conduct), ustalana jest na fixingu z dokładnością do 0,001 punktu procentowego i publikowana przez upoważnione do tego podmioty (tzw. authorised vendors). Lista podmiotów publikujących wysokość stopy procentowej EURIBOR® dostępna jest na stronie EMMI.

EURIBOR® jest zarejestrowanym znakiem towarowym na rzecz EMMI a.i.s.b.l. Wszelkie prawa zastrzeżone. EURIBOR® jest wskaźnikiem referencyjnym administrowanym przez European Money Markets Institute. EMMI ani żaden z jej podmiotów powiązanych nie ponosi odpowiedzialności za wykorzystanie lub prezentowanie lub powielanie jakichkolwiek informacji zawartych w niniejszym dokumencie.

W przypadku zmiany metodologii lub zasad obliczania Stopy Bazowej, jak również w przypadku zastąpienia tej stopy inną stopą procentową, oprocentowanie Obligacji zostanie ustalone w oparciu o stopę bazową, której zasady wyznaczenia zostaną wskazane w przez Emitenta w ogłoszeniu opublikowanym na stronie internetowej Emitenta.

Zmiana Stopy Bazowej w okresie zapadalności Obligacji, ani zmiana metodologii obliczania Stopy Bazowej nie stanowią zmiany warunków emisji Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

Wysokość odsetek zostanie ustalona z zaokrągleniem do dwóch miejsc po przecinku.

Świadczenia pieniężne z tytułu wypłaty odsetek będą realizowane przez Emitenta za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze, zgodnie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW.

Płatności będą dokonywane na rzecz podmiotów, na rzecz których prawa z Obligacji są w dniu ustalenia praw zapisane na rachunkach papierów wartościowych lub którzy są uprawnieni z Obligacji zapisanych na rachunkach zbiorczych.

### **Terminy płatności odsetek od Obligacji**

Okres odsetkowy to okres, za który naliczane są odsetki od wartości nominalnej Obligacji obowiązującej w pierwszym dniu danego okresu odsetkowego.

### **Okresy odsetkowe**

Okresy odsetkowe wynoszą 3 miesiące każdy. Dzień rozpoczęcia naliczania odsetek rozpoczyna się od daty 16 kwietnia 2024 r. włącznie z tym dniem. Każdy kolejny okres odsetkowy zaczyna się w kolejnym dniu po dacie ostatniego dnia poprzedniego okresu odsetkowego.

Po upływie ostatniego okresu odsetkowego Obligacje nie będą oprocentowane. Okres odsetkowy oznacza okres od Początku Pierwszego Okresu Odsetkowego (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) przy czym ostatni okres odsetkowy będzie się kończył w Dniu Wykupu (nie wliczając tego dnia).

### **Daty płatności odsetek i terminy ustalenia praw do wypłaty odsetek**

Daty płatności z tytułu Obligacji serii EUR1 i terminy ustalenia praw do odsetek z tytułu Obligacji serii EUR1

Nr okresu	Data Ustalenia Oprocentowania w danym Okresie Odsetkowym	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Ostatni dzień okresu odsetkowego	Dni ustalenia prawa do odsetek	Data płatności odsetek
1	10.04.2024	16.04.2024	15.07.2024	10.07.2024	16.07.2024
2	10.07.2024	16.07.2024	15.10.2024	10.10.2024	16.10.2024
3	10.10.2024	16.10.2024	15.01.2025	10.01.2025	16.01.2025
4	10.01.2025	16.01.2025	15.04.2025	10.04.2025	16.04.2025
5	10.04.2025	16.04.2025	15.07.2025	10.07.2025	16.07.2025
6	10.07.2025	16.07.2025	15.10.2025	10.10.2025	16.10.2025
7	10.10.2025	16.10.2025	15.01.2026	12.01.2026	16.01.2026
8	12.01.2026	16.01.2026	15.04.2026	10.04.2026	16.04.2026
9	10.04.2026	16.04.2026	15.07.2026	10.07.2026	16.07.2026
10	10.07.2026	16.07.2026	15.10.2026	12.10.2026	16.10.2026
11	12.10.2026	16.10.2026	15.01.2027	12.01.2027	16.01.2027
12	12.01.2027	16.01.2027	15.04.2027	12.04.2027	16.04.2027

Jeżeli data płatności odsetek przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, wówczas taką datą będzie kolejny Dzień Roboczy.

### 3.2. Wykup i wypłata świadczeń

#### Okres zapadalności

Okres zapadalności Obligacji serii EUR1 wynosi 3 lata. Emitent wykupi Obligacje w terminie 16 kwietnia 2027 roku. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia z tytułu wykupu będzie liczba Obligacji zarejestrowana w KDPW z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wykupu, przypadającego 12 kwietnia 2027 r.

Wykup Obligacji może nastąpić wcześniej, w szczególności w przypadku skorzystania przez Emitenta lub Obligatariusza z prawa do wcześniejszego wykupu albo natychmiastowego wykupu przewidzianego w Ustawie o Obligacjach.

Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji.

Emitent zastrzega możliwość zaliczenia wierzytelności z tytułu Wykupu Obligacji na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji, za uprzednią pisemną zgodą Obligatariusza.

#### Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu zostało opisane w pkt. 8.1 poniżej.

#### Prawo Obligatariusza do żądania wcześniejszego wykupu

Prawo Obligatariusza do żądania wcześniejszego wykupu zostało opisane w pkt. 8.2 poniżej.

#### Zasady wypłaty świadczeń

Świadczenia pieniężne z tytułu wypłaty odsetek i wykupu Obligacji będą realizowane przez Emitenta za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., zgodnie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW.

Uprawnionymi z tytułu Obligacji będą ci obligatariusze, którzy będą posiadali Obligacje w dniu ustalenia prawa do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji. Po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu obligacji prawa z tej

obligacji nie mogą być przenoszone (art. 8 ust. 4 Ustawy o Obligacjach). Jeżeli Emitent nie spełni świadczeń z tytułu wykupu Obligacji w terminie wykupu, albo jeżeli spełni je tylko w części, możliwość przenoszenia praw z Obligacji zostaje przywrócona po upływie tego terminu z zastrzeżeniem, że prawa z Obligacji nie mogą zostać przeniesione na klienta detalicznego, w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi (art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach).

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą w każdym przypadku dokonywane zgodnie z właściwymi przepisami prawa mającymi do nich zastosowanie. W szczególności, Emitent nie będzie zobowiązany do dokonywania jakichkolwiek dopłat do płatności z tytułu Obligacji w przypadku, gdy będzie wymagane odprowadzenie podatku od jakichkolwiek płatności z tytułu Obligacji. Emitent nie będzie też zobowiązany do zapłaty na rzecz Obligatariusza lub jakiegokolwiek innej osoby żadnych prowizji lub kosztów ani do naprawienia szkody lub do zwrotu wydatków poniesionych w związku z takimi płatnościami.

#### **Podmioty uczestniczące w realizacji praw z papierów wartościowych oraz zakres ich odpowiedzialności wobec nabywców i Emitenta**

W realizacji praw z Obligacji będą uczestniczyć w szczególności następujące podmioty:

Emitent – podmiot dokonujący emisji Obligacji i zobowiązany do spełnienia świadczeń wynikających z Obligacji;

Podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych - podmiot odpowiedzialny w stosunku do Obligatariuszy za obsługę przelewów środków z Obligacji, naliczania, pobrania i odprowadzenia podatku od odsetek, wystawianie dokumentów potwierdzających zapisanie Obligacji na rachunku papierów wartościowych;

KDPW - podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych, w którym zarejestrowane zostaną Obligacje, a także uczestniczący technicznie w wykonywaniu przez Emitenta świadczeń z tytułu Obligacji;

Agent Dokumentacyjny - podmiot zobowiązany do przechowywania wydruków dokumentów, informacji i komunikatów publikowanych i przekazywanych mu przez Emitenta zgodnie z Ustawą o Obligacjach. Agent Dokumentacyjny zobowiązany jest przechowywać wydruki do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji. Funkcję agenta dokumentacyjnego pełnił będzie Dom Maklerski BDM S.A.

#### **3.3. Waluta**

Walutą emitowanych Obligacji serii EUR1 będzie euro (EUR).

Świadczenia z Obligacji wypłacane będą w walucie euro (EUR).

#### **4. Zabezpieczenia**

Nie dotyczy. Obligacje nie są zabezpieczone.

#### **5. Określenie innych praw wynikających z emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych**

Obligacje będą uprawniały wyłącznie do uzyskania świadczeń pieniężnych: oprocentowania i kwoty wykupu (odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji) oraz ewentualnie premii z tytułu przedterminowego wykupu Obligacji. Świadczenia pieniężne będą wypłacane w walucie emitowanych Obligacji, tj. w euro. Obligacje nie będą uprawniały do żadnych świadczeń niepieniężnych.

Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się z upływem 10 lat, zgodnie z art. 14 Ustawy o Obligacjach.

#### **Prawo do wykupu Obligacji**

Wykup Obligacji nastąpi po cenie wykupu, równej wartości nominalnej Obligacji. Wykup dokonywany będzie na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w dacie ustalenia praw do wykupu. Wykup odbędzie się poprzez uiszczenie na rachunek pieniężny Obligatariusza służący do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji.

Podstawą określenia wysokości świadczenia będzie ilość Obligacji znajdujących się na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza lub przysługujących Obligatariuszowi Obligacji zapisanych na rachunku zbiorczym z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu. Datą ustalenia praw do wykupu będzie 4 (czwarty) dzień roboczy przed dniem wykupu, lub inny dzień ustalony zgodnie z regulacjami KDPW.

Jeżeli świadczenia pieniężne z tytułu wykupu Obligacji będą spełniane po terminie wykupu, uprawnionych do tych świadczeń pieniężnych ustala się każdorazowo według stanu na 2 (drugi) dzień roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych. Kwota podlega wypłacie w następnym dniu roboczym po dniu ustalenia osób uprawnionych do jej otrzymania (art. 8 ust. 6 i 7 Ustawy o Obligacjach).

Emitent może zaoferować posiadaczom Obligacji objęcie obligacji nowej emisji w ramach rolowania posiadanych Obligacji, tj. poprzez zaliczenie wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji zgodnie z art. 6 ust. 2 pkt 3) Ustawy o Obligacjach. Ewentualna oferta objęcia obligacji nowych emisji skierowana do posiadaczy podlegających wykupowi Obligacji każdorazowo przeprowadzana będzie w formie oferty publicznej. W takim przypadku, obligatariusz po zapoznaniu się z warunkami nowo oferowanych obligacji będzie mógł podjąć decyzję o przyjęciu oferty objęcia nowych obligacji. Jeśli obligatariusz złoży deklarację objęcia obligacji oferowanych w ramach rolowania, należność z tytułu wykupu Obligacji podlegających rolowaniu stanowić będzie opłacenie zapisu na nowo oferowane obligacje. Szczegółowe warunki oferty objęcia obligacji, w tym zasady dystrybucji oraz możliwość zaliczenia wierzytelności z tytułu wykupu na poczet ceny nabycia obligacji przekazane zostaną do publicznej wiadomości w terminie umożliwiającym inwestorom podjęcie decyzji.

Wykup Obligacji, a także ich rolowanie, jeżeli Emitent zdecyduje o zaoferowaniu obligacji nowych emisji posiadaczom Obligacji, będzie realizowane zgodnie z obowiązującymi regulacjami.

Z chwilą dokonania wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

#### **Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu**

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu zostało przedstawione w pkt. 8.1 poniżej.

#### **Prawo Obligatariusza do żądania wcześniejszego wykupu**

Prawo Obligatariusza do żądania wcześniejszego wykupu zostało przedstawione w pkt. 8.2 poniżej.

#### **Świadczenia z tytułu odsetek**

Spełnienie przez Emitenta świadczeń z tytułu odsetek będzie następowało w datach płatności odsetek przedstawionych w pkt. 3.1 powyżej.

Po upływie ostatniego okresu odsetkowego Obligacje nie będą oprocentowane.

W przypadku niedokonania wykupu Obligacji w ustalonym terminie Emitent będzie zobowiązany do zapłaty Obligatariuszowi odsetek ustawowych, naliczanych od dnia wymagalności świadczenia do dnia zapłaty tego świadczenia, w wysokości wynikającej z Obwieszczenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 29 września 2022 roku w sprawie wysokości odsetek ustawowych (art. 359 § 4 Kodeksu cywilnego).

Spełnienie przez Emitenta świadczenia z tytułu odsetek następować będzie w datach płatności odsetek. Spełnienie świadczenia odbywać się będzie poprzez uiszczenie na rachunek pieniężny Obligatariusza służący do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza kwoty odpowiadającej wartości odsetek.

Odsetki dla jednej Obligacji obliczane będą z dokładnością do 1 (słownie: jednego) eurocenta.

Podstawą określenia wysokości świadczenia będzie ilość Obligacji znajdujących się na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza lub przysługujących Obligatariuszowi Obligacji zapisanych na rachunku zbiorczym, z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczeń.

#### **Prawo do udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy**

Emitent zdecydował o ustanowieniu Zgromadzenia Obligatariuszy dla Obligacji serii EUR1.

Obligatariusze mogą uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy na warunkach określonych w Ustawie o obligacjach.

Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może dotyczyć zmiany postanowień kwalifikowanych warunków emisji Obligacji (art. 49 ust. 1 Ustawy o obligacjach), czyli:

- 1) wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z obligacji, w tym warunków wypłaty oprocentowania,
- 2) terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń,
- 3) zasad przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne,
- 4) wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji,
- 5) zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez zgromadzenie obligatariuszy

oraz wszystkich innych postanowień Warunków Emisji Obligacji.

Zasady zwoływania i organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zasady podejmowania uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o obligacjach.

Ponadto z Obligacjami związane jest prawo otrzymywania od Emitenta określonych informacji zgodnie z Ustawą o Obligacjach.

## **6. Informacje o banku-reprezentancie, administratorze zastawu lub administratorze hipoteki**

Nie dotyczy. Nie występuje bank-reprezentant, administrator zastawu, ani administrator hipoteki.

## **7. Szczegółowe informacje o pierwszeństwie w spłacie zobowiązań wynikających z papierów wartościowych przed innymi zobowiązaniami emitenta**

Zobowiązania z tytułu Obligacji oferowanych na podstawie niniejszego Memorandum będą stanowić bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania Spółki, które są równe i nie będą uprawniać do żadnego uprzywilejowania pomiędzy nimi w zakresie realizacji zobowiązań z tytułu Obligacji oraz, z zastrzeżeniem zobowiązań, które będą uprzywilejowane na mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

Zobowiązania z tytułu Obligacji będą równorzędne w stosunku do wszelkich obecnych lub przyszłych niepodporządkowanych zobowiązań Spółki, z zastrzeżeniem przywilejów wynikających z zabezpieczenia zastawem rejestrowym obligacji emitowanych przez Emitenta.

## **8. Informacje o warunkach i sytuacjach, w których emitent ma prawo albo jest obowiązany do wcześniejszego wykupu papierów wartościowych, jak również informacje o sytuacjach i warunkach, po spełnieniu których posiadacz papieru wartościowego uzyska prawo do wcześniejszego wykupu papieru wartościowego przez emitenta**

### **8.1. Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta**

#### **Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu**

Emitent zastrzega sobie prawo wcześniejszego wykupu wyemitowanych Obligacji serii EUR1, na własne żądanie, jednak nie wcześniej niż po upływie **6 miesięcy** od daty przydziału. Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji może zostać wykonane zarówno w odniesieniu do części jak i wszystkich Obligacji.

Decyzję o ewentualnym wcześniejszym wykupie Obligacji podejmie Zarząd Emitenta według własnego uznania. Stosowna uchwała Zarządu określi dzień wcześniejszego wykupu Obligacji oraz termin ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji. Wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Emitenta nastąpi za pośrednictwem KDPW, zgodnie z regulacjami KDPW.

**Zasady realizacji prawa Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadku wcześniejszego wykupu dotyczącego części Obligacji**

W przypadku wcześniejszego wykupu części Obligacji, Obligacje posiadane przez każdego Obligatariusza będą podlegać wykupowi proporcjonalnie do łącznej liczby posiadanych przez niego Obligacji.

#### **Wysokość i sposób ustalenia premii dla Obligatariuszy w związku z wcześniejszym wykupem**

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu (części lub wszystkich) Obligacji będzie realizowane poprzez wypłatę Obligatariuszom Kwoty Wcześniejszego Wykupu stanowiącej wartość nominalną Obligacji powiększoną o odsetki należne od pierwszego dnia danego Okresu Odsetkowego do Dnia Wcześniejszego Wykupu włącznie powiększoną o premię w wysokości:

- a) 0,3% wartości nominalnej Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi jeżeli wcześniejszy wykup nastąpi przed rozpoczęciem piątego okresu odsetkowego, lub
- b) 0,05% wartości nominalnej Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi za każde pełne 30 (słownie: trzydzieści) dni pozostające od Dnia Wcześniejszego Wykupu do Daty Wykupu, ale łącznie nie więcej niż 0,1% wartości nominalnej Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi jeżeli wcześniejszy wykup nastąpi w piątym lub późniejszym okresie odsetkowym.

O wcześniejszym wykupie Obligacji Emitent poinformuje Obligatariuszy poprzez ogłoszenie na swojej stronie internetowej oraz w formie raportu bieżącego, za pośrednictwem strony internetowej Emitenta: [https://inwestor.pragmago.pl/raporty\\_biezace/](https://inwestor.pragmago.pl/raporty_biezace/).

#### **8.2. Wcześniejszy wykup na żądanie obligatariusza**

##### **Prawo Obligatariusza do żądania wcześniejszego wykupu**

Obligatariuszom przysługuje prawo żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przed datą wykupu, w sytuacjach wskazanych poniżej.

Jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenie pieniężne. Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 dni, chyba że warunki emisji wskażą krótszy okres (art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach). W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenie pieniężne, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z ustawą nie posiada uprawnień do ich emitowania (art. 74 ust. 4 Ustawy o Obligacjach).

Obowiązek spełnienia świadczenia z tytułu wykupu Obligacji następuje z dniem otwarcia likwidacji Emitenta, chociażby termin wykupu jeszcze nie nastąpił (art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach).

##### **Prawo Obligatariusza do żądania wcześniejszego wykupu w przypadku naruszenia warunków emisji Obligacji**

Poza opisanymi powyżej ustawowymi przypadkami naruszenia, przypadek naruszenia warunków emisji Obligacji następuje w dowolnym momencie pomiędzy przydziałem Obligacji a dniem ich wykupu, w przypadku gdy zaistnieje którekolwiek z niżej wymienionych zdarzeń (Przypadki Naruszenia):

1. Wskaźnik Zadłużenia Emitenta, na koniec któregokolwiek kwartału, przekroczy 400% (słownie: czterysta procent).
2. Kwota wymagalnych publiczno-prawnych zobowiązań Emitenta wynikających z Decyzji Administracyjnej lub Orzeczenia Sądu przekroczy 2% (dwa procent) przychodów netto Emitenta za ubiegły rok obrotowy, ale równocześnie nie będzie mniejsza niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych.
3. Kwota wymagalnych zobowiązań Emitenta wynikających z Decyzji Administracyjnej lub Orzeczenia Sądu przekroczy 10% (dziesięć procent) wartości kapitałów własnych Emitenta lub skonsolidowanych kapitałów własnych grupy kapitałowej Emitenta, a stan braku zapłaty takich wymagalnych zobowiązań będzie wynosił nie mniej niż 30 dni.
4. Kwota wymagalnych zobowiązań Emitenta z tytułu kredytu, pożyczki, dłużnych papierów wartościowych, gwarancji, poręczenia, umowy leasingu lub innej podobnej umowy przekroczy 5% (pięć procent) wartości kapitałów własnych Emitenta lub skonsolidowanych kapitałów własnych grupy kapitałowej Emitenta, a stan braku zapłaty takich wymagalnych zobowiązań będzie wynosił nie mniej niż 30 dni.



5. Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub Emitent złoży wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta lub Emitent złoży wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego lub zawrze z nadzorcą układu umowę o sprawowanie nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu lub uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego.
6. Emitent udzieli gwarancji lub poręczenia za jakiekolwiek zobowiązania NPL Nova S.A. lub podmiotów powiązanych z NPL Nova S.A., z wyłączeniem podmiotów zależnych Emitenta.
7. Emitent udzieli gwarancji lub poręczenia za zobowiązania innych podmiotów (z wyłączeniem podmiotów zależnych Emitenta), jeżeli wartość gwarancji lub poręczenia udzielonego danemu podmiotowi lub łączna wartość poręczeń lub gwarancji udzielonych podmiotom powiązanim przekroczy 5% kapitału własnego Emitenta. Przewidziane w akapicie powyżej oraz w punkcie 6 powyżej ograniczenia w zakresie udzielania poręczeń nie dotyczą spółki Pragma Faktor Sp. z o.o. lub innego podmiotu, z którym Emitent będzie połączony umową serwiserską, tj. będzie otrzymywał prowizję za zarządzanie portfelem wierzytelności takiego podmiotu.
8. Emitent nie wykona lub nienależyście wykonana Giełdowe Obowiązki Informacyjne i zostanie to stwierdzone ostateczną decyzją GPW, Decyzją Administracyjną lub Orzeczeniem Sądu. Ponadto, gdy obligacje Emitenta nie będą notowane na rynku regulowanym, Emitent nie wykona lub nienależyście wykonana Obowiązek Publikacji Raportów Okresowych.
9. Obligacje nie zostaną wprowadzone do obrotu zorganizowanego na rynku Catalyst w terminie trzech miesięcy od dnia przydziału Obligacji.
10. Obligacje przestaną być przedmiotem obrotu zorganizowanego na rynku Catalyst, z wyjątkiem wykluczenia w związku z ich umorzeniem na skutek wykupu przez Emitenta.
11. Emitent nie zwoła zgromadzenia obligatariuszy w terminie 14 (czternaście) dni od dnia przedstawienia Emitentowi odpowiedniego żądania przez Obligatariusza lub zwoła zgromadzenia obligatariuszy, ale określi, że termin jego przeprowadzenia będzie przypadał po upływie dwóch miesięcy od dnia zwołania tego zgromadzenia obligatariuszy.

Poniższe pojęcia użyte w opisie Przypadków Naruszenia oznaczają:

- 1) Orzeczenie Sądu - prawomocne lub wykonalne orzeczenie sądu powszechnego lub arbitrażowego;
- 2) Decyzja Administracyjna - ostateczną lub wykonalną decyzją administracyjną wydaną przez organ administracji publicznej.

Wartość kapitałów własnych, przychodów i zobowiązań Emitenta określa się na podstawie ostatniego opublikowanego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta.

Wartość skonsolidowanych kapitałów własnych grupy kapitałowej Emitenta określa się na podstawie ostatniego opublikowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Emitenta.

Emitent jest zobowiązany do przekazania do publicznej wiadomości informacji o wystąpieniu Przypadku Naruszenia w formie raportu bieżącego. W sytuacji, gdy Emitent przestanie podlegać Giełdowym Obowiązkom Informacyjnym, Emitent jest zobowiązany do przekazania do publicznej wiadomości informacji o wystąpieniu Przypadku Naruszenia w formie publikacji na stronie internetowej Emitenta, w terminie 7 dni od dnia powzięcia przez Emitenta informacji o wystąpieniu Przypadku Naruszenia, chyba, że w tym terminie Przypadek Naruszenia przestanie trwać.

W przypadku wystąpienia i trwania któregośkolwiek z wymienionych wyżej Przypadków Naruszenia każdy Obligatariusz może żądać od Emitenta natychmiastowego wykupu Obligacji, wyłącznie w terminie 180 dni od przekazania do publicznej wiadomości przez Emitenta informacji o wystąpieniu Przypadku Naruszenia. Jeżeli wystąpi Przypadek Naruszenia, o którego wystąpieniu Emitent nie przekaze informacji do publicznej wiadomości, powyższe ograniczenie terminu zgłoszenia żądania natychmiastowego wykupu Obligacji nie obowiązuje.

Wykup Obligacji odbędzie się poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji, powiększonej o należne oprocentowanie, naliczone od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego do daty wymagalności spowodowanej złożeniem żądania wcześniejszego wykupu.

W razie zaistnienia i trwania Przypadku Naruszenia, Obligatariusz żądający wcześniejszego wykupu powinien doręczyć Emitentowi pisemne żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji, zgodnie z którym należące do niego Obligacje stają się wymagalne i są płatne przez Emitenta w terminie 14 dni od dnia doręczenia Emitentowi pisemnego żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.



Żądanie Wcześniejszego Wykupu powinno być złożone w formie pisemnej pod rygorem nieważności oraz powinno wskazywać w szczególności liczbę Obligacji przysługujących Obligatariuszowi oraz liczbę Obligacji, objętych żądaniem Wcześniejszego Wykupu, a także powinno wskazywać przypadek naruszenia, w oparciu o który Żądanie Wcześniejszego Wykupu jest składane. Do żądania Wcześniejszego Wykupu składanego przez Obligatariusza powinno zostać dołączone świadectwo depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są Obligacje mające być przedmiotem wcześniejszego wykupu, z adnotacją o ustanowieniu nieodwołanej blokady Obligacji w związku ze złożeniem przez Obligatariusza Żądania Wcześniejszego Wykupu. Obligatariusz powinien doręczyć Żądanie Wcześniejszego Wykupu złożone Emitentowi także podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są należące do niego Obligacje.

Obligatariusz powinien również wykonać wszystkie te czynności, których dokonanie przez Obligatariusza w związku z Żądaniem Wcześniejszego Wykupu będzie wymagane na mocy przepisów prawa lub właściwych regulacji KDPW lub GPW. Obligatariusz powinien zawiadomić o Żądaniu Wcześniejszego Wykupu także Administratora Zabezpieczeń, doręczając mu poświadczony za zgodność odpis tego Żądania, złożonego Emitentowi. Wcześniejszy wykup Obligacji będzie odbywać się za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których zapisane będą Obligacje, zgodnie z Regulaminem KDPW oraz Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW oraz innymi właściwymi regulacjami wewnętrznymi KDPW oraz GPW i przepisami prawa.

Z chwilą dokonania wcześniejszego wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

## **9. Wskazanie źródeł pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych papierów wartościowych**

Środki pieniężne niezbędne do wypełnienia zobowiązań wynikających z świadczeń z Obligacji będą pochodziły z bieżącej działalności operacyjnej Emitenta.

Za zobowiązania wynikające z Obligacji Emitent odpowiada całym swoim majątkiem.

## **10. Próg emisji**

Emisja Obligacji serii EUR1 dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej 12.000 (słownie: dwanaście tysięcy) Obligacji (próg emisji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach).

## **11. Dodatkowe informacje w przypadku obligacji przychodowych**

Nie dotyczy.

## **12. Dodatkowe informacje w przypadku emisji obligacji, z których zobowiązania mają zostać spłacone ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych obligacji**

Nie dotyczy.

## **13. Informacje o kosztach emisji i przeprowadzenia publicznej oferty papierów wartościowych**

Zarząd Emitenta szacuje, że koszt oferty publicznej Obligacji, w tym koszty sporządzenia Memorandum, koszty doradztwa i oferowania nie powinny przekroczyć 481 tys. złotych.

## **14. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi**

Przepisy prawa podatkowego państwa członkowskiego inwestora i państwa członkowskiego kraju założenia Emitenta mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych.

Poniższy opis ma charakter wprowadzający i został sporządzony w oparciu o stan prawny obowiązujący w chwili publikacji Memorandum. Poniższe stwierdzenia mają charakter ogólny i z tego powodu podejmowanie decyzji inwestycyjnej w indywidualnych sprawach powinno być poprzedzone konsultacją z doradcą podatkowym.

#### 14.1. Informacja o opodatkowaniu papierów wartościowych

##### Odpowiedzialność Emitenta za pobór podatku

Zryczałtowany podatek dochodowy od dochodów (przychodów) uzyskanych z odsetek i dyskonta od obligacji przez osoby fizyczne (rezydenci w rozumieniu art. 3 ust. 1 U.p.d.o.f. oraz nierezydenci w rozumieniu art. 3 ust. 2a U.p.d.o.f.) oraz przez zagraniczne osoby prawne (nierezydenci w rozumieniu art. 3 ust. 2 U.p.d.o.p.) pobierają jako płatnicy podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych, w tym rachunki zbiorcze dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów (art. 41 ust. 4d U.p.d.o.f. oraz art. 26 ust. 2c U.p.d.o.p.).

Płatnicy wskazani w zdaniu poprzedzającym nie są jednak obowiązani do poboru podatku od odsetek lub dyskonta od obligacji o terminie wykupu nie krótszym niż rok i jednocześnie dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzeczypospolitą Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych. Niepobranie przez płatnika podatku następuje pod warunkiem złożenia przez emitenta do organu podatkowego oświadczenia, że emitent dochował należytej staranności w poinformowaniu podmiotów z nim powiązanych w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.f. lub art. 11a ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.p. o warunkach zwolnienia z podatku, o których mowa w art. 17 ust. 1 pkt 50c U.p.d.o.p. (oraz art. 21 ust. 1 pkt 130c U.p.d.o.f. – w zakresie osób fizycznych), w stosunku do tych podmiotów powiązanych. Zgodnie z powyższą regulacją wolne od podatku dochodowego od osób fizycznych oraz od podatku dochodowego od osób prawnych są dochody podatnika nie będącego rezydentem podatkowym RP z odsetek lub dyskonta od obligacji: a) o terminie wykupu nie krótszym niż rok, b) dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzeczypospolitą Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych - chyba że na moment osiągnięcia dochodu podatnik jest podmiotem powiązanym w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.p. lub w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.f. z emitentem tych obligacji oraz posiada bezpośrednio lub pośrednio, łącznie z innymi podmiotami powiązanymi w rozumieniu tych przepisów więcej niż 10% wartości nominalnej tych obligacji. Oświadczenie takie, składa się jednokrotnie w stosunku do danej emisji obligacji, nie później niż do dnia wypłaty odsetek lub dyskonta od tych obligacji. Na żądanie płatnika emitent jest obowiązany potwierdzić złożenie takiego oświadczenia. (art. 41 ust. 24 i ust. 24a U.p.d.o.f. oraz art. 26 ust. 1aa i ust. 1ae U.p.d.o.p.).

Zgodnie z art. 41 ust. 24 zd. ostatnie U.p.d.o.f., uprawnienie do niepobierania podatku przez płatnika nie dotyczy płatnika będącego:

- podmiotem prowadzącym rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów (art. 41 ust. 4d U.p.d.o.f) lub
- podmiotem prowadzącym rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. (art. 41 ust. 10 U.p.d.o.f)

w zakresie dochodów (przychodów) uzyskanych przez podatnika będącego osobą fizyczną, mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 ust. 1 U.p.d.o.f.).

#### 14.2. Podatek dochodowy od osób fizycznych

##### Opodatkowanie odsetek i dyskonta od obligacji

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 2 U.p.d.o.f. od uzyskanych dochodów (przychodów) z odsetek i dyskonta od obligacji pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy. Dochodu (przychodu) z odsetek i dyskonta od obligacji nie łączy się z przychodami uzyskanymi z innych źródeł (art. 30a ust. 7 U.p.d.o.f.). Zryczałtowany podatek dochodowy wg stawki 19% pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania przychodów (art. 30a ust. 6 U.p.d.o.f.).

Płatnikiem podatku jest podmiot dokonujący wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułu odsetek (dyskonta) od obligacji lub podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych dla podatnika, jeżeli wypłata następuje za pośrednictwem tego podmiotu, a dodatkowo dochody (przychody) w postaci odsetek zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tym rachunku. W sytuacji wypłaty ww. świadczeń przez podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych, w tym rachunki zbiorcze, obowiązki płatnika ciążyć będą także na podmiotach niebędących polskimi rezydentami podatkowymi w takim zakresie w jakim prowadzą działalność gospodarczą przez położony na terenie RP zagraniczny zakład, jeżeli rachunek na którym zapisane są papiery wartościowe jest związany z działalnością tego zakładu (art. 41 ust. 4d U.p.d.o.f.).

Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych przewiduje możliwość niepobierania podatku od odsetek lub dyskonta od obligacji o terminie wykupu nie krótszym niż rok, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzeczpospolitą Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych (art. 41 ust. 24 U.p.d.o.f.) ale z mocy art. 41 ust. 24 zd. ostatnie U.p.d.o.f., uprawnienie do niepobierania podatku przez płatnika nie dotyczy płatnika będącego:

- podmiotem prowadzącym rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów (art. 41 ust. 4d U.p.d.o.f.) lub
- podmiotem prowadzącym rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. (art. 41 ust. 10 U.p.d.o.f.)

w zakresie dochodów (przychodów) uzyskanych przez podatnika będącego osobą fizyczną, mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 ust. 1 U.p.d.o.f.)

Płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat lub pozostawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy i przekazuje go w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano ten podatek na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania płatnika, a jeżeli płatnik nie jest osobą fizyczną, według siedziby bądź miejsca prowadzenia działalności, gdy płatnik nie posiada siedziby (art. 42 ust. 1 U.p.d.o.f.).

W terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym płatnicy zobowiązani są przesłać do urzędu skarbowego właściwego dla płatnika roczne deklaracje według ustalonego wzoru, zaś podatnikom imienne informacje o wysokości uzyskanego dochodu sporządzone wg ustalonego wzoru.

Jeżeli podatek nie zostanie pobrany, podatnik zobowiązany jest do samodzielnego rozliczenia podatku poprzez wykazanie należnego podatku dochodowego w zeznaniu rocznym, składanym do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym (art. 45 ust. 3b U.p.d.o.f.).

Pewne odrębności w zakresie rozliczania przez płatnika podatku od przychodów z tytułu odsetek lub dyskonta dotyczą przychodów przekazywanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi. W przypadku dokonywania wypłat w tym trybie płatnik pobiera podatek według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 30a ust. 2a U.p.d.o.f.). Płatnik taki nie jest nadto zobowiązany do przekazania podatnikom imiennych informacji o wysokości uzyskanego dochodu.

Powyżej opisane zasady opodatkowania nie mają zastosowania w przypadku kiedy osoba fizyczna uzyskuje przychody z odsetek od obligacji lub dyskonta od obligacji w ramach działalności gospodarczej. Wówczas przychody takie powinny być traktowane jako przychody z działalności gospodarczej i opodatkowane na zasadach właściwych dla opodatkowania przychodów z tego źródła.

#### **Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży obligacji**

Zgodnie z art. 30b ust. 1 pkt. 1) U.p.d.o.f. od dochodów uzyskanych m.in. z odpłatnego zbycia obligacji, za wyjątkiem sytuacji gdy następuje ono w wykonywaniu działalności gospodarczej, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu. Dochodem podlegającym opodatkowaniu jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia obligacji a kosztami uzyskania przychodu określonymi w ustawie. Przychód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych powstaje w momencie przeniesienia na nabywcę własności papierów wartościowych (art. 17 ust.1b pkt 1) w zw. z art. 17 ust. 1 pkt 6 U.p.d.o.f.) i powinien odpowiadać wartości rynkowej zbywanych obligacji. Koszty uzyskania przychodów stanowią natomiast wydatki poniesione na nabycie lub objęcie tych papierów wartościowych i aktywują się one jako koszt uzyskania przychodu w momencie osiągnięcia odpowiadających im przychodów z umowy sprzedaży obligacji.

Dochodów z odpłatnego zbycia obligacji nie łączy się z dochodami uzyskanymi z innych źródeł (art. 30b ust. 5 U.p.d.o.f.)

W przypadku dochodów z odpłatnego zbycia obligacji nie występuje funkcja płatnika. Nabywca obligacji nie jest zatem zobowiązany do obliczenia podatku, pobrania podatku i jego wpłaty na rachunek organu podatkowego. Zaznaczyć jednak trzeba, że osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej są obowiązane przestać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania podatnika, imienną informację o wysokości dochodu z tytułu sprzedaży papierów wartościowych, sporządzoną według ustalonego wzoru (art. 39 ust.3 U.p.d.o.f.).

Zgodnie z art. 30b ust. 6 pkt 1 U.p.d.o.f. osoba fizyczna obowiązana jest samodzielnie do wykazania dochodu i obliczenia należnego podatku w oddzielnym zeznaniu rocznym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 U.p.d.o.f.

W przypadku, gdy odpłatne zbycie obligacji następuje w ramach wykonywania działalności gospodarczej osoba fizyczna obowiązana jest w ciągu roku wpłacać zaliczki miesięczne na podatek dochodowy z działalności gospodarczej oraz wykazać dochody ze zbycia obligacji w odpowiednim zeznaniu rocznym.

### **14.3. Podatek dochodowy od osób prawnych**

#### **Opodatkowanie odsetek i dyskonta od obligacji**

Przychody z tytułu otrzymanych odsetek (dyskonta) z obligacji uzyskiwane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegają u tych podmiotów opodatkowaniu w ramach źródła przychodów jakim są zyski kapitałowe (art. 7b ust. 1 pkt. 6 lit. b) U.p.d.o.p.). Przychodów z zysków kapitałowych nie łączy się z przychodami osiąganymi przez podatnika z innych źródeł przychodów, w konsekwencji zatem przychody te podlegają opodatkowaniu wyłącznie w ramach źródła przychodów, jakim są zyski kapitałowe.

Podatek od dochodów osiągniętych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych z zysków kapitałowych wynosi 19% podstawy opodatkowania (art. 19 ust. 1 pkt 1) U.p.d.o.p.). Nie ma możliwości zastosowania stawki obniżonej 9%, o której mowa w art. 19 ust. 1 pkt 2) U.p.d.o.p. bez względu na status podatnika i osiągany przez niego poziom przychodów.

Podatek z tego tytułu podatnik zobowiązany jest rozliczyć samodzielnie w zeznaniu podatkowym, które powinno zostać złożone do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym uzyskano przychody z odsetek (dyskonta) z papierów wartościowych. W tym samym terminie podatnik jest zobowiązany zapłacić należny podatek w kwocie wykazanej w tym zeznaniu.

#### **Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży obligacji**

Zgodnie z art. 19 ust. 1 pkt 1) U.p.d.o.p. dochód uzyskany przez podatnika podatku dochodowego od osób prawnych w wyniku odpłatnego zbycia obligacji opodatkowany jest według stawki 19% i stanowi przychód ze źródła: zyski kapitałowe. Nie ma możliwości zastosowania stawki obniżonej 9%, o której mowa w art. 19 ust. 1 pkt 2) U.p.d.o.p. bez względu na status podatnika i osiągany przez niego poziom przychodów.

Dochód z odpłatnego zbycia obligacji nie łączy się z dochodami osiąganymi przez podatnika z innych źródeł przychodów i podlega on opodatkowaniu w ramach źródła przychodów, jakim są zyski kapitałowe.

Przychód z odpłatnego zbycia obligacji powinien odpowiadać wartości rynkowej zbywanych obligacji. Koszty uzyskania przychodów stanowią natomiast wydatki poniesione na nabycie lub objęcie tych papierów wartościowych i aktywują się

one jako koszty uzyskania przychodu w momencie osiągnięcia odpowiadających im przychodów z umowy sprzedaży obligacji.

Podatek z tego tytułu podatnik zobowiązany jest rozliczyć samodzielnie (bez żadnego udziału płatnika) w zeznaniu podatkowym, które powinno zostać złożone do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym uzyskano przychody ze sprzedaży papierów wartościowych w postaci obligacji. W tym samym terminie podatnik jest zobowiązany zapłacić należny podatek w kwocie wykazanej w tym zeznaniu.

#### **14.4. Podatek dochodowy zagranicznych osób fizycznych i prawnych**

Osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, oraz podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy).

Za dochody (przychody) osiągane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się m.in.: przychody z a) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających; oraz m.in. b) przychody z tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia.

Generalnie zasady opodatkowania przychodów z odsetek (dyskonta) czy przychodów ze odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym obligacji) przedstawione powyżej w odniesieniu do podatników – osób fizycznych – objętych nieograniczonym obowiązkiem podatkowym na terenie RP mają zastosowanie także do podatników objętych ograniczonym obowiązkiem podatkowym. Zaznaczyć jednak trzeba, że zgodnie z art. 30a ust. 2 oraz 30b ust. 3 U.p.d.o.f. zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskaniem od niego certyfikatem rezydencji. Zgodnie jednak z treścią art. 21 ust. 1 pkt 130c) U.p.d.o.f., dochody osiągnięte przez podatnika – osobę fizyczną, która nie ma na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania i tym samym podlega ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w rozumieniu art. 3 ust. 2a U.p.d.o.f., z odsetek lub dyskonta od obligacji o terminie wykupu nie krótszym niż rok i jednocześnie dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzeczpospolitą Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych są wolne od podatku, chyba że na moment osiągnięcia dochodu podatnik jest podmiotem powiązanym w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.p. lub w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.f. z emitentem tych obligacji oraz posiada, bezpośrednio lub pośrednio, łącznie z innymi podmiotami powiązanymi w rozumieniu tych przepisów więcej niż 10% wartości nominalnej tych obligacji.

Wypłata odsetek od obligacji czy dyskonta wiąże się z poborem podatku od ww. wypłat. Płatnicy nie są jednak obowiązani do poboru podatku od odsetek lub dyskonta od obligacji o terminie wykupu nie krótszym niż rok, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzeczpospolitą Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych (art. 41 ust. 24 U.p.d.o.f.). Niepobranie przez płatnika podatku następuje pod warunkiem złożenia przez emitenta do organu podatkowego oświadczenia, że emitent dochował należytej staranności w poinformowaniu podmiotów z nim powiązanych w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.f. o warunkach zwolnienia z podatku, o których mowa w powyższym art. 21 ust. 1 pkt 130c) U.p.d.o.f. w stosunku do tych podmiotów powiązanych. Oświadczenie takie, składa się jednokrotnie w stosunku do danej emisji obligacji, nie później niż do dnia wypłaty odsetek lub dyskonta od tych obligacji. Na żądanie płatnika emitent jest obowiązany potwierdzić złożenie takiego oświadczenia.



W razie powstania obowiązku poboru podatku u źródła w przypadku, jeżeli łączna kwota dokonanych na rzecz podmiotu powiązanego wypłat (świadczeń) lub postawionych do jego dyspozycji pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych w art. 29 ust. 1 pkt 1 i art. 30a ust. 1 pkt 1-5a (w tym z tytułu odsetek czy dywidend) przekracza w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwotę 2 000 000 zł na rzecz tego samego podatnika, płatnik jest obowiązany pobierać zryczałtowany podatek dochodowy, stosując stawki podatku określone w art. 29 ust. 1 pkt 1 i art. 30a ust. 1 od nadwyżki ponad kwotę 2 000 000 zł, z pominięciem stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania (art. 41 ust. 12 U.p.d.o.f.). Przepisu tego nie stosuje się:

- jeżeli płatnik podatku złoży oświadczenie o treści wskazanej w art. 41 ust. 15 U.p.d.o.f., z którego wynikać będzie m.in., że:
  - posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania;
  - po przeprowadzeniu weryfikacji z dochowaniem należytej staranności nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.
- do wypłat na rzecz polskich rezydentów podatkowych;
- została wydana opinia o stosowaniu preferencji zgodnie z art. 41d ust. 1 U.p.d.o.f.

Do dokonywanych od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2024 r. wypłat świadczeń i należności z tytułów określonych w art. 29 ust. 1 pkt 1 i art. 30a ust. 1 pkt 1-5a (w tym z tytułu odsetek czy dywidend) U.p.d.o.f. na rzecz podmiotu powiązanego, nie stosuje się art. 41 ust. 12 U.p.d.o.f. w przypadkach, o których mowa w art. 41 ust. 4d U.p.d.o.f. (zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2022 r. w sprawie wyłączenia obowiązku poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od osób fizycznych (Dz. U. poz. 2834) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 2023 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie wyłączenia obowiązku poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od osób fizycznych (Dz.U. 2023 poz. 2790).

W zakresie z kolei podatników podatku dochodowego od osób prawnych zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt. 1) w zw. z art. 22a U.p.d.o.p. z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, podatnicy, którzy nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają podatkowi dochodowemu od przychodu uzyskanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z tytułu odsetek (dyskonta) od obligacji w wysokości 20 % przychodu. Przy spełnieniu wymogów z art. 21 ust. 3 U.p.d.o.p. możliwe jest zwolnienie od podatku dochodowego odsetek wypłacanych na rzecz spółek powiązanych z emitentem obligacji.

Zastosowanie przez płatnika stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku przez płatnika zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika ważnym certyfikatem rezydencji podatkowej.

Niezależnie od powyższego zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 50c) U.p.d.o.p. dochody osiągnięte przez podatnika, który nie ma na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 U.p.d.o.p.), z odsetek lub dyskonta od obligacji o terminie wykupu nie krótszym niż rok i jednocześnie dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzeczpospolitą Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych są wolne od podatku, chyba że na moment osiągnięcia dochodu podatnik jest podmiotem powiązanym w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.p. lub w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.f z emitentem tych obligacji oraz posiada, bezpośrednio lub pośrednio, łącznie z innymi podmiotami powiązanymi w rozumieniu tych przepisów więcej niż 10% wartości nominalnej tych obligacji.

Z art. 26 ust. 1 U.p.d.o.p. wynika, że osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1, są obowiązane jako płatnicy pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo

niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskaniem od podatnika certyfikatem rezydencji.

W przypadku wypłat należności z tytułu odsetek od papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, wypłacanych na rzecz podatników, o których mowa w art. 3 ust. 2 U.p.d.o.p. uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych obowiązek, o którym mowa w ust. 1, stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów (art. 26 ust. 2c U.p.d.o.p.).

Płatnicy nie są jednak obowiązani do poboru podatku od odsetek lub dyskonta od obligacji o terminie wykupu nie krótszym niż rok, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzeczpospolitą Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych. Niepobranie przez płatnika podatku następuje pod warunkiem złożenia przez emitenta do organu podatkowego oświadczenia, że emitent dochował należytej staranności w poinformowaniu podmiotów z nim powiązanych w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.p. o warunkach zwolnienia z podatku określonych w art. 17 ust. 1 pkt. 50c U.p.d.o.p. Oświadczenie takie, składa się jednokrotnie w stosunku do danej emisji obligacji, nie później niż do dnia wypłaty odsetek lub dyskonta od tych obligacji. Na żądanie płatnika emitent jest obowiązany potwierdzić złożenie takiego oświadczenia. (art. 26 ust. 1aa i n. U.p.d.o.p.).

W razie powstania obowiązku poboru podatku u źródła, jeżeli łączna kwota należności wypłacanych z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 U.p.d.o.p. na rzecz podmiotu powiązanego, przekroczyła w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwotę 2 000 000 zł na rzecz tego samego podatnika, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami są obowiązane jako płatnicy pobrać, z zastrzeżeniem art. 26 ust.2g, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat według stawki podatku określonej w art. 21 ust. 1 pkt 1 lub art. 22 ust. 1 od nadwyżki ponad kwotę 2 000 000 zł, a w szczególności bez możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a także bez uwzględnienia zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania (art. 26 ust. 2e U.p.d.o.p.). Przepisu tego nie stosuje się:

- jeżeli płatnik podatku złoży oświadczenie o treści wskazanej w art. 26 ust. 7a U.p.d.o.p., z którego wynikać będzie m.in., że:
  - posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania;
  - po przeprowadzeniu weryfikacji z dochowaniem należytej staranności nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 U.p.d.o.p. wypłacona podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym przekracza kwotę, o której mowa w art. 26 ust. 2e U.p.d.o.p., osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami mogą nie pobrać podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, zastosować stawkę wynikającą z takiej umowy bądź zwolnienie, o którym mowa w art. 21 ust. 3 lub art. 22 ust. 4 U.p.d.o.p., na podstawie obowiązującej opinii o stosowaniu preferencji, o której mowa w art. 26b U.p.d.o.p.

Przepisu art. 26 ust. 2e U.p.d.o.p. nie stosuje się do dokonywanych od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2024 r. wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 U.p.d.o.p. na rzecz podmiotu powiązanego, w przypadkach, o których mowa w art. 26 ust. 2c U.p.d.o.p. (zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2022 r. w sprawie wyłączenia obowiązku poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych (Dz. U. poz. 2852) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 2023 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie wyłączenia obowiązku poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych (Dz. U. poz. 2789).



Zgodnie z art. 26 ust. 3 U.p.d.o.p. płatnicy tj. podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze - przekazują stosowne kwoty podatku na rachunek bankowy właściwego urzędu skarbowego w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, z jednoczesnym przekazaniem podatnikowi oraz właściwemu organowi podatkowemu informacji o dokonanych wypłatach i pobranym podatku sporządzoną według ustalonego wzoru.

Zgodnie z art. 26 ust. 1m U.p.d.o.p. w przypadku gdy osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami dokonują wypłat należności z tytułu wymienionego w art. 7b ust. 1 pkt 6 U.p.d.o.p. na rzecz podmiotu mającego siedzibę lub zarząd na terytorium lub w kraju wymienionym w przepisach wydanych na podstawie art. 11j ust. 2 U.p.d.o.p. (kraje i terytoria stosujące szkodliwą konkurencję podatkową) są obowiązane do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego w wysokości 19% kwoty dokonanej wypłaty.

Natomiast w przypadku wypłaty dochodów (przychodów) z tytułu odsetek (dyskonta), przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona, płatnik pobiera podatek według stawki 20% od łącznej wartości dochodów przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 26 ust. 2a U.p.d.o.p.).

W zakresie natomiast dochodów z odpłatnego zbycia obligacji regulacje przedstawione powyżej a dotyczące polskich rezydentów podatkowych mają zastosowanie również do podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, nie stanowią inaczej.

#### **14.5. Podatek od czynności cywilnoprawnych**

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych (U.p.c.c.) podatkowi podlega sprzedaż praw majątkowych, w tym praw majątkowych inkorporowanych w obligacjach, z wyjątkiem sytuacji, w których przynajmniej jedna ze stron umowy jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub też jest z tego podatku zwolniona. Art. 9 pkt 9 lit. a-d U.p.c.c. zwalnia jednakże od podatku sprzedaż obligacji firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, sprzedaż dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych, sprzedaż dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego oraz sprzedaż dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego, a także bankom państwowym prowadzącym działalność maklerską, dokonywaną za pośrednictwem banków państwowych prowadzących działalność maklerską oraz dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez banki państwowe prowadzące działalność maklerską, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te banki w ramach obrotu zorganizowanego.

W sytuacjach nie wskazanych powyżej sprzedaż obligacji podlegać będzie podatkowi w wysokości 1% podstawy opodatkowania.

#### **14.6. Podatek od spadków i darowizn**

Zgodnie z art. 1 ust. 1 Ustawy o podatku od spadków i darowizn (U.p.s.d.), podatkowi od spadków i darowizn podlega nabycie przez osoby fizyczne praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułem dziedziczenia, zapisu zwykłego, dalszego zapisu, zapisu windykacyjnego, polecenia testamentowego, darowizny, polecenia darczyńcy, zasiedzenia, nieodpłatnego zniesienia współwłasności, zachowku (jeżeli uprawniony nie uzyskał go w postaci uczynionej przez spadkodawcę darowizny lub w drodze dziedziczenia albo w postaci zapisu) oraz nieodpłatnej: renty, użytkowania oraz służebności, z wyjątkiem sytuacji, w których w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podatkowi podlega również nabycie praw do wkładu oszczędnościowego na podstawie dyspozycji wkładem na wypadek śmierci oraz nabycie jednostek uczestnictwa na podstawie dyspozycji uczestnika funduszu inwestycyjnego otwartego albo specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego na wypadek jego śmierci (art. 1 ust. 2 U.p.s.d.).

Przepisy Ustawy o podatku od spadków i darowizn przewidują system zwolnień od podatku oraz określają wysokość podatku w zależności od stosunku łączącego spadkodawcę ze spadkobiercą oraz darczyńcy z obdarowanym. Stawki podatku mają charakter progresywny i wynoszą od 3% do 20% podstawy opodatkowania, w zależności od grupy podatkowej, do jakiej zaliczony został nabywca.

#### 14.7. Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z art. 30 § 1 Ordynacji podatkowej, płatnik, który nie obliczył, wadliwie obliczył, nie pobrał od podatnika podatku lub nie wpłacił go we właściwym terminie organowi podatkowemu odpowiada za podatek niepobraný lub podatek pobrany a niewpłacony. Określonej powyżej zasady nie stosuje się, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika. W tych przypadkach organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika (art. 30 § 5 Ordynacji podatkowej). Odpowiedzialność podatnika można orzec w decyzji określającej wysokość zobowiązania podatkowego. Odpowiedzialności płatnika nie można jednak wyłączyć ani ograniczyć na podstawie art. 30 § 5 Ordynacji podatkowej jeżeli wystąpiła którakolwiek z okoliczności wymienionych w art. 30 § 5a pkt 1)-7) Ordynacji podatkowej, tj. płatnik i podatnik byli podmiotami powiązanymi w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.f lub art. 11a ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.p.; płatnik lub podatnik był podmiotem kontrolowanym lub kontrolującym w odniesieniu do kontroli uregulowanej w art. 30f ust. 3 pkt 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych lub art. 24a ust. 3 pkt 3 U.p.d.o.p.; płatnik jest spółką nieruchomościową w rozumieniu art. 5a pkt 49 U.p.d.o.f. lub art. 4a pkt 35 U.p.d.o.p.; płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium stosującym szkodliwą konkurencję podatkową w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych oraz podatku dochodowego od osób prawnych; płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium, z którym Rzeczpospolita Polska nie zawarła ratyfikowanej umowy międzynarodowej, w szczególności umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, albo Unia Europejska nie ratyfikowała umowy międzynarodowej - stanowiącej podstawę do uzyskania od organów podatkowych tego państwa informacji podatkowych; płatnik lub podatnik był zarządzany lub kontrolowany, bezpośrednio lub pośrednio, lub był w relacjach umownych lub faktycznych, w tym jako założyciel, fundator lub beneficjent fundacji lub trustu lub innego podmiotu lub tytułu o charakterze powierniczym; lub jeżeli niewykonanie przez płatnika obowiązku nastąpiło w odniesieniu do podmiotu, dla którego na podstawie publicznie dostępnych informacji nie jest możliwe ustalenie udziałowca, akcjonariusza lub podmiotu o zbliżonych uprawnieniach, który posiada co najmniej 10% udziałów w kapitale lub co najmniej 10% praw głosu w organach kontrolnych, stanowiących lub zarządzających, lub co najmniej 10% praw do uczestnictwa w zyskach. Zgodnie z art. 30 §5c Ordynacji podatkowej w przypadkach, o których mowa w art. 41 ust. 24 pkt 2 U.p.d.o.f. oraz art. 26 ust. 1aa pkt 2 U.p.d.o.p, jeżeli złożone przez emitenta oświadczenie, o którym mowa w art. 41 ust. 24a U.p.d.o.f. oraz art. 26 ust. 1ae U.p.d.o.p jest niezgodne z rzeczywistością, odpowiedzialność za podatek niepobraný ponosi emitent.

#### 15. Wskazanie stron umów o gwarancję emisji oraz istotnych postanowień tych umów

Nie dotyczy. Emitent nie zawarł umów o gwarancję.

#### 16. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych

##### 16.1. Grupa inwestorów, do których oferta jest kierowana

Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nie posiadające osobowości prawnej, będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego. Nierezydenci zamierzający złożyć zapis na Obligacje winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia.

Zapisy na Obligacje składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych, stanowią zapisy odrębnych inwestorów.

Zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Obligacje wraz ze złożeniem jednego zbiorczego zapisu muszą złożyć listę osób, na rzecz których ci zarządzający zamierzają nabyć Obligacje.

Do składania zapisów uprawnieni są zarówno Klienci Profesjonalni (w tym Uprawnieni Kontrahenci), jak i Klienci Detaliczni.

Zapisy na Obligacje serii EUR1 będą przyjmowane przez Dom Maklerski BDM S.A. oraz uczestników konsorcjum dystrybucyjnego. Zapisy Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych i Otwartych Funduszy Emerytalnych mogą być składane wyłącznie za pośrednictwem Domu Maklerskiego BDM S.A.

Z uwagi na obowiązek stosowania środków ograniczających wprowadzony w drodze rozporządzenia Rady (UE) 2022/328 z dnia 25 lutego 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie oraz w drodze rozporządzenia Rady (UE) 2022/398 z dnia 9 marca 2022 r. zmieniającego rozporządzenie (WE) nr 765/2006 dotyczące środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy, poczynawszy od dnia 13 kwietnia 2022 r. zakazane jest oferowanie przez Spółkę obligacji:

- jakimkolwiek obywatelom rosyjskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji, lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji, przy czym ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego, państwa będącego członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub Szwajcarii ani do osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim, w państwie będącym członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub w Szwajcarii

oraz

- jakimkolwiek obywatelom białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym na Białorusi, lub dowolnym osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą na Białorusi, przy czym ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim.

Oferta Obligacji prowadzona będzie jedynie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej Memorandum nie może być traktowane jako propozycja lub oferta nabycia lub objęcia papierów wartościowych Spółki. Memorandum nie stanowi oferty sprzedaży papierów wartościowych w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Kanadzie, Japonii, Australii, Wielkiej Brytanii ani w żadnej innej jurysdykcji, w której stanowiłoby to naruszenie właściwych przepisów prawa lub wymagało dokonania rejestracji, zgłoszenia lub uzyskania zezwolenia.

Zapis złożony przez inwestora, do którego Oferta Obligacji nie jest kierowana będzie uważany za wadliwy i nie będzie skutkował przydziałem Obligacji, a wpłata dokonana przez inwestora zostanie mu zwrócona bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w terminie siedmiu dni roboczych od dnia przydziału Obligacji.

Dom Maklerski BDM pośrednicząc w Ofercie Obligacji będzie przestrzegać i stosować się do postanowień przepisów prawa dotyczących oferowania instrumentów finansowych, w tym w szczególności właściwych przepisów wynikających z implementacji do polskiego porządku prawnego postanowień Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającej dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE, w szczególności Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych a także do zaleceń KNF zamieszczonych w „Komunikacie KNF w sprawie oferowania obligacji” z dnia 29 maja 2018 r.

Zgodnie z wymogami przepisów prawa, o których mowa powyżej:

- Dom Maklerski BDM S.A. dokonuje oceny odpowiedniości i adekwatności instrumentów oferowanych swoim klientom. Dokonując takiej oceny, Dom Maklerski BDM określa grupę docelową, w szczególności jej potrzeby, cechy lub cele, z którymi instrument finansowy jest zgodny, w tym cele związane ze zrównoważonym rozwojem, w oparciu o swoją wiedzę teoretyczną i doświadczenia związane z tym instrumentem finansowym lub podobnymi instrumentami finansowymi, rynkami finansowymi oraz potrzebami, cechami i celami potencjalnych grup docelowych, w tym celami związanymi ze zrównoważonym rozwojem;
- Dom Maklerski BDM S.A. dokonuje określenia grupy docelowej dla każdego instrumentu finansowego, w którego ofercie pośredniczy;
- jeśli klient znajdzie się poza grupą docelową Obligacji, pracownicy Domu Maklerskiego BDM S.A. nie będą oferować mu nabycia Obligacji.
- w przypadku gdy klient znajdzie się w negatywnej grupie docelowej Obligacji, oferowanie Obligacji temu klientowi będzie niedozwolone, z wyjątkiem sytuacji w której nabycie lub objęcie nastąpi wyłącznie z inicjatywy klienta.

Podmioty przyjmujące zapisy na Obligacje będą zobowiązane do spełniania wymogów w zakresie zarządzania produktami inwestycyjnymi określonymi w (a) MIFID II; (b) art. 9 i 10 Dyrektywy 2017/593; oraz (c) Ustawie o Obrocie i aktach wykonawczych (dalej łącznie Wymogi w zakresie zarządzania produktami MiFID II). Obligacje mogą być aktywnie oferowane do następujących grup inwestorów: (a) Uprawnionych Kontrahentów, (b) Klientów Profesjonalnych, (c) Klientów Detalicznych, będących klientami podmiotów przyjmujących zapisy co do których podmioty te dokonały oceny wiedzy lub doświadczenia klienta w zakresie inwestowania na rynku finansowym i uznały, że inwestycja w Obligacje jest dla danego Klienta Detalicznego odpowiednia, a także Klientów Detalicznych, którzy nabywają Obligacje za pośrednictwem podmiotów świadczących usługi w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych lub dla Klientów Detalicznych, dla których podmiot przyjmujący zapisy świadczy usługi doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do Obligacji.

Ze względu na publiczny charakter Oferty, Firma Inwestycyjna i członkowie konsorcjum, mogą dopuścić przyjmowanie zapisów, w szczególności składanych przez kanały internetowe, od klientów podejmujących decyzję o objęciu Obligacji z własnej inicjatywy, co do których podmioty te nie dokonały oceny odpowiedniości i adekwatności instrumentu finansowego.

Emitent oraz Firma Inwestycyjna zobowiążą ewentualnych członków konsorcjum do przestrzegania powyższych wymogów w umowie zawartej z podmiotami przyjmującymi zapisy.

Zwraca się uwagę inwestorów, że za przestrzeganie powyższych wymogów w zakresie oferowania Obligacji odpowiedzialny jest podmiot przyjmujący zapis, którego klientem jest dany inwestor.

## **16.2. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży**

### **Terminy przeprowadzenia Oferty Obligacji**

Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:	<b>3 kwietnia 2024 r.</b>
Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	<b>15 kwietnia 2024 r.</b>

### **Termin przydziału Obligacji**

Termin podjęcia przez Zarząd Emitenta uchwały o przydziale Obligacji: **16 kwietnia 2024 r.**

### **Informacje o możliwości zmiany terminów przeprowadzenia Oferty**

Terminy realizacji Oferty Obligacji mogą ulec zmianie. W tym przypadku nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu.

Emitent może przedłużyć okres przyjmowania zapisów na Obligacje z zastrzeżeniem, że okres ten nie może być dłuższy niż 3 (trzy) miesiące. Emitent może zdecydować o zmianie terminu przydziału Obligacji, co może w szczególności skutkować przesunięciem daty przydziału oraz innych terminów związanych z Ofertą.

Zgodnie z art. 37b ust. 9 Ustawy o Ofercie, informacje o zmianie terminów związanych z Ofertą zostaną podane do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego w trybie przewidzianym w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, w sposób w jaki zostało opublikowane Memorandum.

Nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w Memorandum, które mogą wpłynąć na ocenę papierów wartościowych i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między udostępnieniem Memorandum a zakończeniem okresu oferowania papierów wartościowych, należy wskazać, bez zbędnej zwłoki, w suplemencie do Memorandum. Emitent jest obowiązany niezwłocznie udostępnić suplement do Memorandum osobom, do których skierowana jest oferta publiczna, w taki sam sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum.

Inwestorom, którzy wyrazili zgodę na subskrypcję Obligacji (złożyli zapis) przed udostępnieniem suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie dwóch dni roboczych po udostępnieniu suplementu do Memorandum, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, wystąpiły lub

zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem papierów wartościowych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej.

Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody określa się w suplemencie do Memorandum. Za zgodą wszystkich osób, które już złożyły zapis, termin ten może ulec skróceniu. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu złożenia zapisu na Obligacje.

Emitent może dokonać przydziału Obligacji nie wcześniej niż po upływie terminu do wycofania przez inwestora zgody na subskrypcję papierów wartościowych.

Zmiany terminów realizacji Oferty mogą odbywać się tylko w okresie ważności Memorandum.

### 16.3. Zasady, miejsca i terminy składania zapisów oraz terminu związania zapisem

Firmą Inwestycyjną pośredniczącą w przeprowadzeniu Oferty jest Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej.

Zapisy na Obligacje serii EUR1 przyjmowane będą przez: Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej oraz uczestnika konsorcjum dystrybucyjnego: Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie.

#### Miejsca przyjmowania zapisów na Obligacje

##### Lista POK - Dom Maklerski BDM S.A.

POK	Godziny pracy	Kod	Ulica	Telefon
Bielsko-Biała	obsługa w POK 8:30 - 17:15  obsługa telefoniczna 7:45 - 18:00	43-300	ul. Stojanowskiego 27	33 812 84 25 33 812 84 26 33 812 84 44 33 812 84 45
Katowice	8:30 - 17:15	40-096	ul. 3-go Maja 23	32 208 14 15 32 208 14 16 32 208 14 21 32 208 14 19
Kraków	8:30 - 17:15	31-153	ul. Szlak 67 (I Piętro)	12 423 22 21
Lubin	8:30 - 17:15	59-300	M. Skłodowskiej-Curie 7	76 846 67 34 76 846 67 36
Tarnów	8:30 - 17:15	33-100	ul. Krakowska 11a	14 621 30 24 14 621 30 83 14 621 31 86
Tychy	8:30 - 17:15	43-100	Aleja Jana Pawła II 20	32 217 78 76 32 217 78 75 32 217 78 77
Warszawa	8:30 - 17:15	00-672	ul. Piękna 68 (róg Pięknej - Koszykowej)	22 612 45 45 22 612 46 46

**Niepełnozakresowe POK BDM SA**

POK	Godziny pracy	Kod	Ulica	Telefon
Jastrzębie-Zdrój	9:00 - 17:00	44-335	ul. Łowicka 35	32 471 11 69 32 434 70 33 32 471 14 40
Kęty	poniedziałek, środa, piątek 8:30 - 16:00  wtorek, czwartek 9:30 - 17:00	32-650	ul. Sobieskiego 16 I piętro	33 845 07 66
Wrocław	9:00 - 17:00	53-129	ul. Sudecka 74 I piętro pokój 26	71 372 35 40 71 372 35 43 71 344 11 28

**Lista POK uczestnika konsorcjum dystrybucyjnego - Michael / Ström Dom Maklerski S.A.**

Nazwa POK	Kod pocztowy	Miasto	Adres	Telefon kontaktowy
POK Warszawa	00-807	Warszawa	Al. Jerozolimskie 100	T: +48 22 128 59 00 F: +48 22 128 59 89
POK Poznań	60-751	Poznań	ul. Wyspiańskiego 26B / 24	+ 48 61 226 83 14
POK Kraków	30-150	Kraków	ul. Armii Krajowej 16	+ 48 12 622 40 80
POK Wrocław	50-414	Wrocław	ul. Podwale 83/20	+ 48 71 728 98 75
POK Gdańsk	80-280	Gdańsk	ul. Antoniego Słonimskiego 2/U1	+ 48 58 354 95 63
POK Łódź	90-243	Łódź	ul. Stefana Jaracza 78	+ 48 42 307 05 53
POK Lublin	20-632	Lublin	ul. Jana Sawy 2	+ 48 81 565 70 49

Inwestorzy zamierzający nabyć Obligacje, nieposiadający rachunku papierów wartościowych, powinni otworzyć taki rachunek przed złożeniem zapisu.

Zapis na Obligacje powinien być sporządzony w języku polskim.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Obligacje ponosi inwestor składający zapis.

Wzór formularza zapisu na Obligacje będzie udostępniany przez firmę inwestycyjną przyjmującą zapisy w terminach subskrypcji Obligacji.

Zapisy na Obligacje mogą być przyjmowane w POK oraz za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej. W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów, w tym za pośrednictwem elektronicznych kanałów dostępu, inwestorzy powinni skontaktować się z POK-iem firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy na Obligacje, w którym zamierzają złożyć zapis.



Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 1 (słownie: jedną) Obligację i nie więcej niż na łączną liczbę Obligacji oferowanych w Ofercie.

W przypadku złożenia zapisu opiewającego na liczbę większą niż łączna liczba Obligacji oferowanych w Ofercie, zapis będzie uważany za opiewający na łączną liczbę Obligacji oferowanych w Ofercie.

Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na oferowane Obligacje.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Obligacje ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z wymaganych elementów, może zostać uznany za nieważny.

Inwestorzy zamierzający nabyć Obligacje zobowiązani są do posiadania rachunku inwestycyjnego prowadzonego przez firmę inwestycyjną. Dyspozycja deponowania jest bezwarunkowa, nieodwołalna i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń. Dyspozycja deponowania zawarta zostanie na formularzu zapisu.

Warunkiem przydzielenia inwestorowi Obligacji jest prawidłowe złożenie zapisu na Obligacje oraz opłacenie zapisu.

W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów, w szczególności na temat możliwości składania zapisów w innej formie niż pisemna, inwestorzy powinni skontaktować się z POK-iem firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy na Obligacje, w którym zamierzają złożyć zapis.

Zapis może zostać złożony przez właściwie umocowanego pełnomocnika inwestora. Szczegółowe zasady działania przez pełnomocnika określają procedury firm inwestycyjnych przyjmujących zapis.

Subskrybent jest związany złożonym zapisem do dnia przydziału, z zastrzeżeniem prawa do wycofania zgody na subskrypcję w związku z publikacją suplementu do Memorandum, zgodnie z art. 37b ust. 7 Ustawy o Ofercie. Zapis przestaje wiązać subskrybenta przed upływem powyższego terminu od dnia, w którym Emitent opublikuje informację o niedośściu emisji do skutku, a w przypadku dojścia emisji Obligacji do skutku w odniesieniu do tej części Obligacji, które nie zostały mu przydzielone - od dnia przydziału.

#### **16.4. Zasady, miejsca i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej**

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Obligacje jest jego opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej wynoszącej 100,00 EUR (słownie: sto euro).

Wpłaty na Obligacje dokonywane w pieniądzu powinny być wnoszone w euro.

Inwestorzy składający zapisy na Obligacje powinni je opłacić najpóźniej w momencie składania zapisu w kwocie stanowiącej iloczyn liczby Obligacji, na jaką inwestor składa zapis, oraz ceny emisyjnej wynoszącej 100,00 EUR za jedną Obligację. Płatność za Obligacje musi być dokonana, zgodnie z regulacjami obowiązującymi w podmiocie przyjmującym zapis.

Brak wpłaty na Obligacje lub wpłata niepełna w określonym terminie powoduje nieważność całego zapisu i brak podstawy do przydzielenia inwestorowi Obligacji.

Przydzielone Obligacje zostaną zaksięgowane za pośrednictwem KDPW na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym.

#### **16.5. Informacja o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne**

Zapis na oferowane Obligacje jest nieodwołalny za wyjątkiem sytuacji opisanych poniżej.

Nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w Memorandum, które mogą wpłynąć na ocenę papierów wartościowych i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między udostępnieniem Memorandum a zakończeniem okresu oferowania papierów wartościowych, należy wskazać, bez zbędnej zwłoki, w suplemencie do Memorandum. Emitent jest obowiązany niezwłocznie udostępnić suplement do Memorandum osobom, do których skierowana jest oferta publiczna, w taki sam sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum.



Inwestorom, którzy wyrazili zgodę na subskrypcję Obligacji (złożyli zapis) przed udostępnieniem suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie dwóch dni roboczych po udostępnieniu suplementu do Memorandum, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem papierów wartościowych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej.

Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody określa się w suplementie do Memorandum. Za zgodą wszystkich osób, które już złożyły zapis, termin ten może ulec skróceniu. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu złożenia zapisu na Obligacje.

Emitent może dokonać przydziału Obligacji nie wcześniej niż po upływie terminu do wycofania przez inwestora zgody na subskrypcję papierów wartościowych.

#### **16.6. Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych**

Zarząd Emitenta podejmie uchwałę o przydziale Obligacji w dniu 16 kwietnia 2024 r. z zastrzeżeniem prawa zmiany terminów subskrypcji oraz możliwości odwołania Oferty.

W przypadku, gdy liczba Obligacji, na które złożono zapisy będzie przekraczać łączną liczbę Obligacji oferowanych w ramach Oferty, przydział Obligacji zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji.

Ułamkowe części Obligacji nie będą przydzielane. Obligacje nie przyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno tym inwestorom, których zapisy zostały zredukowane, a którzy dokonali zapisu na największą liczbę Obligacji oferowanych w ramach Oferty. W przypadku równych zapisów o przydziale zadecyduje losowanie.

Przydzielenie Obligacji w mniejszej liczbie niż deklarowana w zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.

#### **16.7. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot**

Zwrot środków pieniężnych inwestorom, którym nie przydzielono Obligacji, lub których zapisy na Obligacje zostały zredukowane lub były nieważne, oraz zwrot nadpłat zostanie dokonany odpowiednio na rachunek pieniężny prowadzony dla rachunku papierów wartościowych, z którego został złożony zapis, zgodnie z zasadami obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej, lub na rachunek bankowy wskazany w formularzu zapisu.

Zwrot nadpłat zostanie dokonany w terminie do 7 dni roboczych odpowiednio od dnia przydziału Obligacji lub niedojścia oferty do skutku. Zwraca się uwagę inwestorom, że wpłaty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

#### **16.8. Przypadki, w których oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia**

##### **Odstąpienie od Oferty lub jej zawieszenie**

Spółka, w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną, może podjąć w każdym czasie decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Obligacji.

Jeżeli odstąpienie od przeprowadzenia Oferty Obligacji nastąpi przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje, Spółka nie będzie zobowiązana do podania powodów takiego odstąpienia. Od momentu rozpoczęcia przyjmowania zapisów do dnia przydziału Obligacji, Spółka, w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną, może odstąpić od przeprowadzenia Oferty Obligacji, przy czym takie odstąpienie może nastąpić z powodów, które w ocenie Spółki są powodami ważnymi.

Za ważne powody uznane mogą zostać w szczególności:

- nagłe lub nieprzewidywalne zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej w Polsce lub w innym kraju, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę Polski, Ofertę Obligacji lub na działalność Emitenta (np. zamachy terrorystyczne, wojny, katastrofy ekologiczne, powodzie),
- inne nagłe i nieprzewidywalne zdarzenia mogące mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta lub mogące skutkować poniesieniem przez Emitenta istotnej szkody lub istotnym zakłóceniem jego działalności,
- istotna negatywna zmiana dotycząca działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Emitenta,

- zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę Obligacji.

Informacja o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Obligacji zostanie podana do publicznej wiadomości, w ten sam sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum, tj. na stronach internetowych Spółki: [www.pragmago.pl](http://www.pragmago.pl) oraz dodatkowo na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej [www.bdm.pl](http://www.bdm.pl).

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty Obligacji postawione do dyspozycji środki zostaną zwrócone w sposób określony w formularzu zapisu, bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań nie później niż w terminie 7 dni roboczych po dacie ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Obligacji.

Decyzja o zawieszeniu Oferty, bez podawania przyczyn, może zostać podjęta przez Spółkę, w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną, w każdym czasie przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów od inwestorów.

Od momentu rozpoczęcia przyjmowania zapisów do dnia przydziału Obligacji Spółka, w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną, może podjąć decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty Obligacji tylko z powodów, które w ocenie Emitenta są powodami ważnymi. Decyzja w przedmiocie zawieszenia Oferty Obligacji może zostać podjęta bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty Obligacji, które mogą zostać ustalone w terminie późniejszym.

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty Obligacji zostanie podjęta przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, informacja na ten temat zostanie podana do publicznej wiadomości zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w ten sam sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum tj. na stronach internetowych Spółki: [www.pragmago.pl](http://www.pragmago.pl) oraz dodatkowo na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A.: [www.bdm.pl](http://www.bdm.pl) oraz w formie raportu bieżącego, w trybie przewidzianym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta w okresie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, informacja na ten temat zostanie podana do publicznej wiadomości w formie suplementu do Memorandum.

Jeżeli do zawieszenia przeprowadzenia Oferty dojdzie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, wszystkie złożone zapisy pozostaną skuteczne, przy czym osoby, które złożyły zapisy, będą mogły uchylić się od skutków złożonego oświadczenia woli w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia suplementu, w trybie art. 37b ust. 7 ustawy o ofercie.

#### **16.9. Ogłoszenie o dojściu emisji do skutku**

Informacja o wynikach Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie raportu bieżącego w terminie dwóch tygodni od zakończenia subskrypcji Obligacji.

Informacja o niedojściu emisji Obligacji do skutku zostanie podana do publicznej wiadomości niezwłocznie w formie raportu bieżącego.

### **17. Wskazanie celów emisji papierów wartościowych**

Przy założeniu, że objęte zostaną wszystkie Obligacje serii EUR1, wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 3.500.000,00 euro. Po uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest planowany na 481 tys. złotych, tj. 111 tys. euro według średniego kursu euro, 1 EUR = 4,3201 PLN, opublikowanego przez NBP 19 marca 2024 r., szacowane wpływy netto Emitenta z emisji Obligacji serii EUR1 wyniosą ok. 3.389.000 euro.

#### **Sposób wykorzystania wpływów netto z emisji Obligacji**

Celem emisji Obligacji w rozumieniu art. 6 ust. 2 pkt 4) Ustawy o obligacjach jest refinansowanie zadłużenia Emitenta.

Niezależnie od powyższego, środki z emisji Obligacji serii EUR1 nie będą wykorzystywane na udzielanie pożyczek osobom fizycznym lub innym podmiotom oraz nie zostaną przeznaczone na bezpośrednie nabywanie portfeli wierzytelności przez Emitenta.

Emitent nie przewiduje zmiany celów w ramach niniejszej emisji Obligacji.

## V. Dane o emitencie

- 1. Firma (nazwa), forma prawna, kraj siedziby, siedzibę i adres emitenta wraz z numerami telefonu lub faksu, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej**

<b>Firma (nazwa)</b>	PragmaGO Spółka Akcyjna
<b>Forma prawna</b>	spółka akcyjna
<b>Kraj</b>	Polska
<b>Siedziba i adres</b>	ul. Brynowska 72, 40-584 Katowice
<b>Numer telefonu/faksu</b>	+48 32 44 20 200 / +48 32 44 20 240
<b>Strona internetowa</b>	www.pragmago.pl www.inwestor.pragmago.pl
<b>Adres poczty elektronicznej</b>	biuro@pragmago.pl
<b>REGON</b>	277573126
<b>NIP</b>	6342427710

- 2. Wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony**

Nie dotyczy

- 3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony emitent**

Spółka została utworzona i działa zgodnie z przepisami prawa polskiego. Spółka prowadzi działalność w oparciu o przepisy ustawy Kodeks spółek handlowych z dnia 15 września 2000 roku (Dz. U. 2020 poz. 1526 ze zm.) i działa zgodnie z postanowieniami przedmiotowej ustawy. Spółka, jako emitent obligacji wprowadzonych do zorganizowanego obrotu Catalyst w Alternatywnym Systemie Obrotu oraz dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym GPW, działa w oparciu o przepisy regulujące funkcjonowanie rynku kapitałowego, w tym Ustawę o Ofercie Publicznej, Ustawę o Obrocie oraz Rozporządzenie MAR.

- 4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał**

Emitent, jako spółka akcyjna został wpisany w dniu 17 listopada 2006 r. do prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000267847. Na dzień publikacji Memorandum Informacyjnego sąd ten jest właściwym dla Emitenta sądem rejestrowym.

Emitent w formie spółki akcyjnej powstał w wyniku przekształcenia Grupy Finansowej Premium Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach. Grupa Finansowa Premium Sp. z o.o. powstała w dniu 1 października 2001 r. Uchwała o przekształceniu Grupy Finansowej Premium Sp. z o.o. w Grupę Finansową Premium S.A. została podjęta na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników Grupy Finansowej Premium Sp. z o.o. w dniu 16 października 2006 r. i umieszczona w protokole sporządzonym przez notariusza Marię Kochan-Kopczyńską prowadzącą Kancelarię Notarialną w Mikołowie przy ul. Karola Miarki 18 (Rep. A nr 8953/2006). Wpis Grupy Finansowej Premium S.A. do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego nastąpił w dniu 17 listopada 2006 r.

Grupa Finansowa Premium S.A. zmieniła firmę na Pragma Faktoring S.A. Wpis zmiany firmy do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego nastąpił w dniu 30 marca 2011 r. Następnie Pragma Faktoring S.A. zmieniła nazwę na PragmaGO S.A. Wpis zmiany firmy do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego nastąpił w dniu 16 kwietnia 2020 r.

Emitent w dniu 27 września 2022 r. został wpisany do prowadzonego przez KNF rejestru małych instytucji płatniczych w rozumieniu art. 2 pkt. 17b ustawy z dnia 19 sierpnia 2011 r. o usługach płatniczych.

## 5. Krótki opis historii emitenta

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest udzielanie finansowania online w formie faktoringu i pożyczek w segmencie mikro, małych i średnich przedsiębiorstw (MSP). Uzyskana licencja małej instytucji płatniczej umożliwi Emitentowi rozszerzenie zakresu usług świadczonych przez niego usług w obszarze e-commerce o kompleksowe rozwiązanie płatnicze oferowane klientom i partnerom Emitenta w modelu dystrybucji systemowej.

W poniższej tabeli przedstawiono najważniejsze wydarzenia w historii Emitenta i Grupy Emitenta:

Rok	Wydarzenie
1996	<ul style="list-style-type: none"> <li>Michał Nawrot i Dariusz Piasecki zawiązują spółkę cywilną Grupa Finansowa Premium</li> </ul>
2001	<ul style="list-style-type: none"> <li>powstanie spółki Grupa Finansowa Premium sp. z o.o., świadczącej usługi klasycznego faktoringu oraz udzielającej pożyczek B2B</li> </ul>
2006	<ul style="list-style-type: none"> <li>rejestracja Emitenta w KRS pod nazwą Grupa Finansowa Premium S.A.</li> </ul>
2007	<ul style="list-style-type: none"> <li>wprowadzenie akcji Emitenta do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</li> </ul>
2011	<ul style="list-style-type: none"> <li>nabycie znaczącego pakietu akcji Spółki przez Pragma Inkaso S.A.</li> <li>zmiana nazwy Emitenta na Pragma Faktoring S.A.</li> <li>pierwsza emisja obligacji (seria A), notowanych na rynku Catalyst</li> </ul>
2016	<ul style="list-style-type: none"> <li>nabycie przez Emitenta udziałów w LeaseLink sp. z o.o.</li> </ul>
2017	<ul style="list-style-type: none"> <li>uruchomienie projektu PragmaGO - grupy produktów mikrofinansowania realizowanych on-line w modelu dystrybucji systemowej, przeznaczonych dla klientów z sektora MSP</li> </ul>
2018	<ul style="list-style-type: none"> <li>zawarcie ze specjalizującym się w kredytowaniu spółek z branży finansowania MSP podmiotem z siedzibą w USA umowy dotyczącej realizacji przez Pragma Faktoring S.A. usług serwiserskich (obsługa transakcji faktoringowych)</li> <li>zatwierdzenie przez KNF prospektu I Publicznego Programu Emisji Obligacji</li> </ul>
2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>sprzedaż udziałów w LeaseLink sp. z o.o. do podmiotu z grupy mBank</li> </ul>
2020	<ul style="list-style-type: none"> <li>zmiana nazwy Emitenta na PragmaGO S.A.</li> <li>nabycie 100% udziałów w spółkach Mint Software sp. z o.o. (obecnie PragamaGO Tech sp. z o.o.) oraz części udziałów w Brutto sp. z o.o.</li> <li>zawarcie z Allegro.pl sp. z o.o. umowy o współpracy w zakresie oferowania w serwisie allegro.pl usług Emitenta i uruchomienie pierwszych produktów na platformie</li> <li>wezwanie Polish Enterprise Funds SCA do sprzedaży akcji Emitenta</li> </ul>
2021	<ul style="list-style-type: none"> <li>wycofanie akcji Spółki z obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</li> <li>przejęcie przez Polish Enterprise Funds SCA większościowego pakietu akcji Emitenta</li> <li>pierwsze podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta przez Polish Enterprise Funds SCA</li> </ul>
2022	<ul style="list-style-type: none"> <li>uzyskanie finansowania z Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju</li> <li>nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Fandla Faktoring sp. z o.o.</li> <li>wpis Emitenta do rejestru małych instytucji płatniczych</li> </ul>

Rok	Wydarzenie
2023	<ul style="list-style-type: none"> <li>pierwsza oferta publiczna (w ramach III PPEO) obligacji niezabezpieczonych</li> <li>podpisanie umowy z Polskimi ePłatnościami na oferowanie przez Emitenta usługi finansowania w sieci PeP</li> </ul>
2024	<ul style="list-style-type: none"> <li>nabycie 100% udziałów Monevia sp. z o.o.</li> </ul>

## 6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia

Tabela przedstawia wartość kapitałów własnych (w tys. PLN) na dzień 31.12.2022 r. oraz dzień 30.09.2023 r.:

Rodzaj kapitałów [tys. PLN]	Wartość kapitałów 31.12.2022 r.	Wartość kapitałów 30.09.2023 r.
<b>Kapitał własny, w tym</b>	<b>106.457</b>	<b>111.301</b>
<b>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>106.463</b>	<b>111.301</b>
Kapitał podstawowy	5.934	6.891
Akcje własne	-468	-468
Kapitał zapasowy z emisji	81.393	94.784
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	12.239	18.254
Pozostałe kapitały rezerwowe	14.348	0
Niepodzielony wynik, w tym:	-6.983	-8.160
Zysk (strata) netto okresu	5.823	4.839
<b>Udziały niedające kontroli</b>	<b>-6</b>	<b>0</b>

## 7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

## 8. Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Emitent od 2011 roku jest emitentem m.in. obligacji notowanych na rynku Catalyst. Łącznie Emitent wyemitował 31 serii obligacji o łącznej wartości nominalnej 457.559.200 PLN oraz spłacił 17 serii obligacji o łącznej wartości 219.780.000 PLN. Poniżej przedstawiona została informacja o tych seriach obligacji wyemitowanych przez Emitenta, których termin zapadalności przypada po dniu sporządzenia Memorandum.

Akcje Emitenta do dnia 8 września 2021 r. były notowane na rynku regulowanym (rynku podstawowym) GPW.

Poniższa tabela zawiera zestawienie wyemitowanych i niewykupionych na dzień publikacji Memorandum przez Emitenta obligacji notowanych na **Rynku Regulowanym Catalyst prowadzonym przez GPW**:

**Obligacje PragmaGO S.A. notowane na Rynku Regulowanym Catalist**

Nazwa skrócona nadana przez GPW	Kod ISIN nadany przez KDPW	Seria	Liczba obligacji	Łączna wartość nominalna serii	Data wykupu
PRF0525	PLGFPRE00222	<b>A1</b>	160.000	16.000.000 zł	12.05.2025
PRF1025	PLGFPRE00230	<b>A2</b>	170.000	17.000.000 zł	01.10.2025
PRF1026	PLGFPRE00289	<b>B1</b>	127.792	12.779.200 zł	28.10.2026
PRF0125	PLGFPRE00297	<b>B2</b>	200.000	20.000.000 zł	27.01.2025
PRF0425	PLGFPRE00313	<b>B3</b>	250.000	25.000.000 zł	25.04.2025
PRF0925	PLGFPRE00321	<b>B4</b>	200.000	20.000.000 zł	27.09.2025
PRF1126	PLGFPRE003	<b>C1</b>	200.000	20.000.000 zł	27.11.2026
PRF0127	PLGFPRE00354	<b>C2</b>	250.000	25.000.000 zł	25.01.2027
PRF0327	Emitent złożył do KDPW wniosek o rejestrację	<b>C3</b>	250.000	25.000.000 zł	25.03.2027

Poniższa tabela zawiera zestawienie wyemitowanych i niewykupionych na dzień publikacji Memorandum przez Emitenta obligacji notowanych w **Alternatywnym Systemie Notowań Catalist prowadzonym przez GPW**:

**Obligacje PragmaGO S.A. notowane w Alternatywnym Systemie Notowań Catalist**

Nazwa skrócona nadana przez GPW	Kod ISIN nadany przez KDPW	Seria	Liczba obligacji	Łączna wartość nominalna serii	Data wykupu
PRF1124	PLGFPRE00180	<b>R</b>	120.000	12.000.000 zł	10.11.2024
PRF0624	PLGFPRE00206	<b>S</b>	70.000	7.000.000 zł	18.06.2024
PRF1225	PLGFPRE00248	<b>T</b>	160.000	16.000.000 zł	23.12.2025
PRF0626	PLGFPRE00271	<b>U</b>	100.000	10.000.000 zł	13.06.2026
PRF0326	PLGFPRE00339	<b>V</b>	120.000	12.000.000 zł	05.03.2026

**9. Informacje o ratingu przyznany emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym**

Emitentowi ani dłużnym papierom wartościowym Emitenta nie zostały przyznane żadne ratingi kredytowe.

**10. Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym – jeżeli wynik tych postępowania ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta**

Emitent oświadcza, że według jego wiedzy nie toczy się jakiekolwiek postępowanie upadłościowe, układowe, ugodowe, arbitrażowe, egzekucyjne i likwidacyjne, którego wynik mógłby mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta.

**11. Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo stosowną informację o braku takich postępowań**

Emitent oświadcza, że według jego wiedzy w okresie ostatnich 12 miesięcy nie były oraz że w chwili obecnej nie są prowadzone żadne postępowania przed organami administracji publicznej, postępowania sądowe lub arbitrażowe, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta.

Ponadto, na dzień sporządzenia Memorandum, Emitent nie posiada informacji o postępowaniach, które potencjonalnie mogą zostać wszczęte oraz mogą wywrzeć taki istotny wpływ w przyszłości.

Na potrzeby niniejszego Memorandum, za postępowania istotne, które mogły mieć lub miały wpływ na sytuację finansową Emitenta zostają uznane postępowania, których wartość (określana w odniesieniu do wartości pojedynczego postępowania) przekracza 10% wartości przychodów netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta za okres ostatniego roku obrotowego poprzedzającego datę sporządzenia Memorandum.

**12. Zobowiązania emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych**

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania finansowe z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych obligacji według stanu na 30.09.2023 r., tj. na dzień sporządzenia ostatniego śródrocznego sprawozdania finansowego.

[tys. PLN]	wartość bilansowa długu na 30.09.2023	Harmonogram spłaty zaciągniętego długu (maksymalne terminy spłaty)							
		4 kw. 2023	1 poł. 2024	2 poł. 2024	1 poł. 2025	2 poł. 2025	1 poł. 2026	2 poł. 2026	po 2026
<b>kredyty i pożyczki</b>									
kredyt w rachunku bieżącym	15 163		5 848	9 315					
pożyczki	36 638	6 977	5 795	5 795	17 795				
<b>obligacje</b>									
seria R	11 970			12 000					
seria S	6 964		7 000						
seria T	15 756					16 000			
seria U	9 815						10 000		
seria V	11 800						12 000		
A1	16 370				16 000				
A2	16 956					17 000			
B1	12 696							12 779	
B2	20 086				20 000				
B3	25 046				25 000				



[tys. PLN]	wartość bilansowa długu na 30.09.2023	Harmonogram spłaty zaciągniętego długu (maksymalne terminy spłaty)							
		4 kw. 2023	1 poł. 2024	2 poł. 2024	1 poł. 2025	2 poł. 2025	1 poł. 2026	2 poł. 2026	po 2026
B4	19 512					20 000			
<b>Razem</b>	<b>218 772</b>	<b>6 977</b>	<b>18 643</b>	<b>27 110</b>	<b>78 795</b>	<b>53 000</b>	<b>22 000</b>	<b>12 779</b>	<b>0</b>

Powyższa tabela prezentuje zadłużenie Emitenta z tytułu wyemitowanych obligacji oraz zaciągniętych kredytów i pożyczek według stanu na 30.09.2023 r., tj. na dzień sporządzenia ostatniego opublikowanego raportu okresowego. Po tym terminie wartość kredytów i pożyczek mogła ulec zmianie w wyniku zaciągnięcia nowych kredytów i pożyczek, zwiększenia zadłużenia z tytułu istniejących umów lub spłaty zadłużenia. Ponadto po 30.09.2023 r. Spółka wyemitowała niezabezpieczone obligacje serii C1 o łącznej wartości nominalnej 20,0 mln PLN i terminie wykupu 27.11.2026 r., niezabezpieczone obligacje serii C2 o łącznej wartości nominalnej 25,0 mln PLN i terminie wykupu 25.01.2027 r. oraz obligacje serii C3 o łącznej wartości nominalnej 25,0 mln PLN i terminie wykupu 21.03.2027 r.

Na 30.09.2023 r. pozycja kredytów i pożyczek obejmowała 3 kredyty w rachunku bieżącym, których saldo wynosiło odpowiednio 5.848 tys. PLN, 1.973 tys. PLN i 7.342 tys. PLN, 5 pożyczek w złotych, których saldo na 30.09.2023 r. wynosiło odpowiednio 12.315 tys. PLN, 2.596 tys. PLN, 500 tys. PLN, 500 tys. PLN, 580 tys. PLN oraz 1 pożyczkę wyrażoną w euro o wartości 20.147 tys. PLN na 30.09.2023 r. (kurs euro zastosowany w sprawozdaniu do przeliczenia wartości zobowiązania wynosi 4,6356 PLN).

### 13. Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w memorandum

W opinii Emitenta, w okresie objętym sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Memorandum, nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej.

### 14. Wskazanie istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny

Po okresie objętym Skonsolidowanym Rocznym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A. za 2022 rok oraz Jednostkowym Sprawozdaniem Finansowym PragmaGO S.A. za 2022 rok, wystąpiły następujące zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową Emitenta i jego grupy kapitałowej:

- emisja obligacji niezabezpieczonych o łącznej wartości nominalnej 147,0 mln PLN,
- uzyskanie kredytu z SGB Banku S.A. w kwocie 15,0 mln PLN,
- nabycie za łączną cenę 11,1 mln PLN 100% udziałów spółki Monevia Sp. z o.o.

### 15. Prognozy wyników finansowych

Emitent nie publikuje prognoz wyników finansowych.

### 16. Osoby zarządzające i osoby nadzorujące emitenta

#### Zarząd

Zgodnie z § 15 ust. 1 Statutu Emitenta, Zarząd składa się z nie mniej niż jednego i nie więcej niż pięciu członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą.

W skład Zarządu Emitenta na dzień publikacji Memorandum wchodzi:

- Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu
- Jacek Obrocki – Wiceprezes Zarządu

- Danuta Czapeczko – Wiceprezes Zarządu
- Łukasz Ramczewski – Wiceprezes Zarządu

Aktualna kadencja Członków Zarządu Emitenta upływa z dniem 22 kwietnia 2026 r.

Poniżej przedstawione zostały szczegółowe informacje dotyczące poszczególnych członków Zarządu Emitenta.

#### Tomasz Boduszek

Tomasz Boduszek ukończył studia prawnicze na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Śląskiego w Katowicach uzyskując tytuł magistra.

Tomasz Boduszek pełni funkcję Prezesa Zarządu Emitenta od 2011 r. W latach 2003-2021 pełnił funkcję Prezesa Zarządu Pragma Inkaso S.A. (obecnie NPL NOVA S.A.) W latach 2008 – 2014 pełnił funkcję Członka Zarządu Pragma Faktor sp. z o. o., od 2014 roku pełni funkcję Prezesa Zarządu Pragma Faktor sp. z o. o. Od 2020 roku Tomasz Boduszek pełni także funkcję Członka Rady Nadzorczej "Brutto" spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Tomasz Boduszek (i) nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, (ii) nie jest wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska, (iii) nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska, (iv) a także w stosunku do niego nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

#### Jacek Obrocki

Ukończył Akademię Ekonomiczną w Katowicach im. Karola Adamieckiego kierunek Ekonomia, specjalność Międzynarodowe Stosunki Ekonomiczne uzyskując tytuł magistra. Ukończył kurs przygotowawczy dla doradców inwestycyjnych i podatkowych oraz kurs CCIM (Certified Commercial Investment Member). Od 2007 roku posiada tytuł Chartered Financial Analyst (CFA). Od 1997 r. do końca sierpnia 2011 r. był zatrudniony w Domu Maklerskim BDM S.A. kolejno na stanowiskach: Analityk giełdowy (w latach 1997 – 1999), Zastępca Dyrektora Wydziału Analiz i Informacji (w latach 1999 – 2000), Dyrektor Wydziału Analiz i Informacji (w latach 2002 – 2005), Dyrektor Wydziału Bankowości Inwestycyjnej (w latach 2005 – 2011). Od 1 stycznia 2012 r. do lutego 2021 r. pełni funkcję Prezesa Zarządu Pragma Inwestycje sp. z o.o. (obecnie Meridum sp. z o.o. w likwidacji). Od lutego 2011 r. do sierpnia 2016 r. był Członkiem Rady Nadzorczej w PragmaGO S.A. Sprawował funkcje w organach spółek: OLSON S.A., Invico S.A., LeaseLink sp. z o.o. Od października 2016 r. do 10 maja 2019 r. był Członkiem Zarządu Pragma Inkaso S.A. (obecnie NPL NOVA S.A.) Od 10 maja 2019 r. powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu PragmaGo S.A.

Jacek Obrocki (i) nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, (ii) nie jest wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska, (iii) nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska, (iv) a także w stosunku do niego nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

#### Danuta Czapeczko

Ukończyła Uniwersytet Wrocławski na Wydziale Prawa i Administracji, kierunek Administracja, specjalność Zarządzanie uzyskując tytuł magistra. Ukończyła również studia podyplomowe o kierunku Marketing na Uniwersytecie

Ekonomicznym w Katowicach. Uzyskała certyfikat wieńczący kurs AgilePM Foundation prowadzony przez APMG International.

W latach 2004-2005 zajmowała stanowisko Konsultanta ds. funduszy unijnych w Instytucie Zarządzania i Samorządności sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w latach 2005-2006 zajmowała stanowisko Konsultanta w Stegmann Polska sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. W latach 2006-2017 związana z Pragma Inkaso S.A. (obecnie NPL NOVA S.A.) z siedzibą w Tarnowskich Górach na stanowiskach: Przedstawiciel Handlowy, Dyrektor ds. marketingu i sprzedaży. Od 2017 r. związana z Emitentem na stanowiskach: Dyrektor sprzedaży d. B2B e-commerce, Chief Growth Officer, Wiceprezes Zarządu Emitenta.

Danuta Czapeczko: (i) nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, (ii) nie jest wpisana w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska, (iii) nie została pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska, (iv) a także w stosunku do niej nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

#### Łukasz Ramczewski

Łukasz Ramczewski ukończył studia prawnicze w Wyższej Szkole Finansów i Prawa w Bielsku Białej (aktualnie Akademia Nauk Stosowanych) uzyskując tytuł magistra.

Łukasz Ramczewski związany jest ze Spółką od 2010 roku. W latach 2010-2018 pracował na stanowisku Senior Account Manager, w latach 2018-2022 na stanowisku Sales Director, od 2023 roku pełni funkcję Chief Sales Officer (CSO), a od lutego 2023 roku sprawuje także funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta.

Od 2022 roku Łukasz Ramczewski pełni także funkcję Członka Zarządu COMPENDIUM FINANCE sp. z o. o.

Łukasz Ramczewski (i) nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, (ii) nie jest wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska, (iii) nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska, (iv) a także w stosunku do niego nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Członkowie Zarządu Emitenta poza pełnieniem funkcji w organach Emitenta wchodzi w skład organów spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta, Pragma Faktor sp. z o.o. oraz innych spółek. Za swoją działalność na rzecz innych spółek część członków organów Emitenta otrzymuje wynagrodzenie od poszczególnych spółek. Istnieje ryzyko wystąpienia konfliktu interesów pomiędzy obowiązkami członków organów wobec Emitenta z ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami wynikającymi z zasiadania w organach spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta, Pragma Faktor sp. z o.o. lub innych spółek. Konflikt ten mógłby polegać na kolizji pomiędzy obowiązkiem działania w interesie Emitenta lub zachowywania niezależności, a obowiązkiem działania w interesie innych spółek lub osobistymi interesami danej osoby. Należy wskazać, że interesy każdego z tych podmiotów nie muszą być tożsame z interesami Emitenta. Istnieje ryzyko, że w przypadku zaistnienia konfliktu interesów zostanie on rozstrzygnięty na niekorzyść Emitenta. Według wiedzy Emitenta poza wskazanymi wyżej, nie występują żadne potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi Członków Zarządu Emitenta.

## **Rada Nadzorcza**

Zgodnie z § 11 ust. 1 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza składa się co najmniej z 3 (trzech) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem uprawnienia Pragma Inkaso S.A. (obecnie NPL NOVA S.A.) do powołania jednego członka Rady Nadzorczej, na zasadach określonych w § 11 ust. 2 i kolejnych Statutu Spółki, przy czym tak długo jak Spółka będzie spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o Ofercie, Rada Nadzorcza składać się będzie co najmniej z pięciu członków.

W skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień publikacji Memorandum wchodzi:

- Dariusz Prończuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jakub Kuberski – Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Lach – Członek Rady Nadzorczej
- Bartosz Chytła – Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Grabowicz – Członek Rady Nadzorczej
- Agnieszka Kamola – Członek Rady Nadzorczej
- Michał Kolmasiak – Członek Rady Nadzorczej

Aktualna kadencja Członków Rady Nadzorczej Emitenta upływa z dniem 22 czerwca 2026 r.

Poniżej przedstawione zostały szczegółowe informacje dotyczące poszczególnych członków Rady Nadzorczej Emitenta.

### **Dariusz Prończuk**

Dariusz Prończuk ukończył studia na Wydziale Handlu Zagranicznego w SGPIŚ (obecnie Szkoła Główna Handlowa) w Warszawie uzyskując tytuł magistra ekonomii.

W latach 1988-1991 Dariusz Prończuk pracował jako Konsultant, a następnie Kierownik Działu w PGO Partner. Dariusz Prończuk w latach 1992-1993 pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu Hejka Michna Inc., a w latach 2000-2001 pełnił funkcję Prezesa Zarządu w Lukas S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Od 1993 roku związany jest z Enterprise Investors sp. z o. o., w którym zajmował stanowiska: Analityka (w 1993 r.), Wiceprezesa i Członka Zarządu (w latach 1993-1999), Partnera (w latach 1999-2006), od 2006 r. pełni funkcję Partnera Zarządzającego. Od 2019 roku pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w VEHS sp. z o. o. oraz VEHS FIN1 sp. z o. o., a od 2021 roku pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta. Dariusz Prończuk (i) nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, (ii) nie jest wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska, (iii) nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska, (iv) a także w stosunku do niego nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

### **Jakub Kuberski**

Jakub Kuberski ukończył studia na Wydziale Nauk Ekonomicznych na kierunkach Informatyka i Ekonometria Uniwersytetu Warszawskiego uzyskując tytuł magistra nauk ekonomicznych.

W latach 2010 — 2013 Jakub Kuberski był zatrudniony na stanowisku Analityka, Starszego Analityka oraz Specjalisty w Kulczyk Investments S.A. Od października 2013 r. związany jest z Enterprise Investors sp. z o. o. gdzie zajmował stanowiska Analityka i Dyrektora, a obecnie pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu oraz Partnera.

Jakub Kuberski od 2021 r. pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta.

Jakub Kuberski (i) nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, (ii) nie jest wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska, (iii) nie został pozbawiony przez sąd

upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska, (iv) a także w stosunku do niego nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

#### Piotr Lach

Piotr Lach ukończył studia w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie, uzyskując tytuł magistra finansów i rachunkowości. W latach 2014 – 2017 współpracował z PwC Polska sp. z o.o. w charakterze Analityka. Od 2017 roku związany jest z Enterprise Investors sp. z o.o. gdzie zajmował stanowiska Analityka, a obecnie pełni funkcję Dyrektora Inwestycyjnego oraz funkcję Wiceprezesa Zarządu. Piotr Lach od 2021 roku pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta.

Piotr Lach (i) nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, (ii) nie jest wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska, (iii) nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska, (iv) a także w stosunku do niego nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

#### Bartosz Chytła

Bartosz Chytła ukończył studia na Wydziale Zarządzania i Marketingu Akademii Górniczo- Hutniczej w Krakowie uzyskując tytuł magistra. Posiada dyplom MBA Ecole Nationale des Ponts et Chaussees w Paryżu oraz Diploma in International Business Uniwersytetu w Bristolu.

Bartosz Chytła karierę rozpoczął w PPABank S.A., gdzie w latach 1996-2003 zatrudniony był na stanowiskach Specjalisty, Kierownika Zespołu oraz Dyrektora Departamentu Rozwoju Usług Bankowych. Następnie w latach 2003-2008 pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za linię biznesową bankowości detalicznej i SME w Fortis Bank Polska S.A. W latach 2008-2012 związany był z Bank DNB Nord Polska S.A., gdzie pełnił funkcję Członka Zarządu, a następnie Prezesa Zarządu, Country Managera i członka DNB NORD Group Management Team. W latach 2012-2013 sprawował funkcję Członka Zarządu Getin Holding S.A., a w latach 2013-2015 p.o. Prezesa Zarządu Meritum Bank ICB S.A. W latach 2015-2019 związany był z Nest Bank S.A., gdzie pełnił funkcję Pierwszego Wiceprezesa Zarządu. Od 2019 roku Bartosz Chytła jest Dyrektorem Finansowym w Torpee sp. z o.o.

Bartosz Chytła zasiadał także w Radach Nadzorczych następujących spółek: w latach 2003-2009 był Członkiem Rady Nadzorczej Biuro Maklerskie Fortis Private Investments Polska S.A., w latach 2006-2009 był Członkiem Rady Nadzorczej OFE Aegon, w latach 2008-2012 był Przewodniczącym Rady Nadzorczej Monetia sp. z o.o., w latach 2012-2013 był Przewodniczącym Rady Nadzorczej w Idea Expert sp. z o.o. oraz MW Trade S.A., a także Członkiem Rady Nadzorczej Idea Bank S.A. W latach 2017 -2019 Bartosz Chytła pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Faktoria sp. z o.o., a w roku 2020 sprawował funkcję Członka Rady Nadzorczej Ceres Dom Inwestycyjny S.A. Bartosz Chytła od 2021 roku pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta.

Bartosz Chytła (i) nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, (ii) nie jest wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska, (iii) nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska, (iv) a także w stosunku do niego nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.



#### Grzegorz Grabowicz

Grzegorz Grabowicz ukończył studia na Wydziale Zarządzania i Marketingu Uniwersytetu Łódzkiego na specjalizacji Rachunkowość uzyskując tytuł magistra. Ukończył program organizowany przez Nottingham Trent University oraz WSB przy Uniwersytecie Poznańskim uzyskując tytuł Master of Business Administration. Ponadto Grzegorz Grabowicz posiada uprawnienia biegłego rewidenta.

Grzegorz Grabowicz w latach 1998-2003 zatrudniony był na stanowisku Senior Consultant/Biegły Rewident w Deloitte Audit. W latach 2003-2017 sprawował funkcję Członka Zarządu i CFO w Magellan S.A. W latach 2010-2013 był także Prezesem Zarządu i CEO MedFinance S.A. Od 2019 roku pełni funkcję Członka Zarządu i CFO w Mabion S.A. Grzegorz Grabowicz od 2021 roku jest Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta.

Grzegorz Grabowicz (i) nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, (ii) nie jest wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska, (iii) nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska, (iv) a także w stosunku do niego nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

#### Agnieszka Kamola

Agnieszka Kamola ukończyła Wyższą Szkołę Przedsiębiorczości i Zarządzania im. L. Koźmińskiego w Warszawie (obecnie: Akademia Leona Koźmińskiego) na kierunku Finanse i Bankowość, uzyskując tytuł magistra.

W latach 2001-2010 Agnieszka Kamola związana była z eCard S.A. gdzie zatrudniona była m.in. na stanowiskach Specjalista ds. Sprzedaży, Key Account Manager i Wicedyrektor Działu Sprzedaży. W latach 2010-2011 pracowała jako eCommerce Manager w eService S.A. W latach 2011-2017 zatrudniona była na stanowiskach Key Account Manager, Sales Manager i Sales Director w PayU S.A. W latach 2017-2020 Agnieszka Kamola pełniła funkcję Dyrektora Sprzedaży (Chief Commercial Officer, Head of Sales CEE) w Straal sp. z o.o. W latach 2021 -2022 prowadziła przedsiębiorstwo BISCOM Sebastian Bryzek jako zarządca sukcesyjny. Od 2024 roku prowadzi jednoosobową działalność gospodarczą pod firmą iNova PRO Agnieszka Kamola. Agnieszka Kamola od 2021 roku jest Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta.

Agnieszka Kamola (i) nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, (ii) nie jest wpisana w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska, (iii) nie została pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska, (iv) a także w stosunku do niej nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

#### Michał Kolmasiak

Michał Kolmasiak ukończył studia na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Wrocławskiego na kierunku Administracja uzyskując tytuł magistra. Od marca 2011 r. pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta. Od 2007 roku związany z Pragma Inkaso S.A. (obecnie NPL NOVA S.A.), w ramach której pełnił funkcje w Zarządzie Spółki, a od 2021 roku pełni funkcję Prezesa Zarządu. Od 2021 roku jest także Prezesem Zarządu Meridum sp. z o.o. w likwidacji.

Michał Kolmasiak (i) nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji za wyjątkiem pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Meridum sp. z o.o. w likwidacji (likwidacja nastąpiła na skutek decyzji biznesowej jedyne go wspólnika spółki z uwagi na

zaprzestanie prowadzenia przez spółkę działalności gospodarczej), (ii) nie jest wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska, (iii) nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska, (iv) a także w stosunku do niego nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Członkowie Rady Nadzorczej poza pełnieniem funkcji w organach Emitenta wchodzi w skład organów innych spółek. Za swoją działalność na rzecz innych spółek część członków organów Emitenta otrzymuje wynagrodzenie od poszczególnych spółek. Istnieje ryzyko wystąpienia konfliktu interesów pomiędzy obowiązkami członków organów wobec Emitenta z ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami wynikającymi z zasiadania w organach innych spółek. Konflikt ten mógłby polegać na kolizji pomiędzy obowiązkiem działania w interesie Emitenta lub zachowywania niezależności, a obowiązkiem działania w interesie innych spółek lub osobistymi interesami danej osoby. Należy wskazać, że interesy każdego z tych podmiotów nie muszą być tożsame z interesami Emitenta. Istnieje ryzyko, że w przypadku zaistnienia konfliktu interesów zostanie on rozstrzygnięty na niekorzyść Emitenta. Według wiedzy Emitenta poza wskazanymi wyżej, nie występują żadne potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi Członków Rady Nadzorczej Emitenta.

## 17. Dane o strukturze akcjonariatu emitenta

Emitent jest kontrolowany bezpośrednio przez Polish Enterprise Funds, który posiada 6.373.141 akcji Emitenta, stanowiących 92,48% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do wykonywania łącznie 7.076.465 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, stanowiących 93,18% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, w tym: 703.324 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosów w ten sposób, że każda akcja uprawnia do wykonywania 2 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, oraz 5.669.817 akcji zwykłych na okaziciela.

PragmaGO jest jedną z największych krajowych niebankowych instytucji finansowych zajmujących się udzielaniem finansowania online w formie faktoringu i pożyczek w segmencie mikro, małych i średnich przedsiębiorstw (MSP), z obrotami (wartością nominalną sfinansowanych należności) na poziomie 1,0 mld PLN w 2021 roku i 1,6 mld PLN w 2022 roku i 1,97 mld PLN w 2023 roku. W 2021 roku Spółka zrealizowała 114 tys. transakcji dla 8,6 tys. przedsiębiorców, w 2022 roku wartości te wyniosły 224 tys. transakcji dla 13,3 tys. przedsiębiorców, a w 2023 roku Spółka obsłużyła 16,7 tys. przedsiębiorców, którzy zrealizowali 384 tys. transakcji.

PragmaGO koncentruje obecnie swoje działania na dalszym rozwoju oferty produktowej tak, aby skutecznie odpowiadać na zróżnicowane potrzeby klientów MSP na różnym etapie ich rozwoju. Najszybciej rozwijającym się kanałem dystrybucji jest dystrybucja systemowa (z ang. „embedded finance”), oparta na technicznej integracji z partnerami. W ramach technicznej integracji Emitent dostarcza usługi finansowe do ekosystemów partnerów, dzięki czemu kontrahenci partnera mogą za jego pośrednictwem korzystać z tych usług. Kanał ten daje natychmiastowy dostęp do dużej grupy nowych klientów, którzy nie korzystali wcześniej z faktoringu, a często nie korzystali także z usług finansowych sektora pozabankowego. Dystrybucja systemowa pozwala docelowo realizować transakcje przy niższych kosztach operacyjnych i przy relatywnie niższym ryzyku. Potwierdzeniem siły technologicznej produktów i dystrybucji PragmaGO jest zawarty w sierpniu 2020 roku kontrakt z Allegro (wspólny innowacyjny produkt Allegro i PragmaGO został uruchomiony w lutym 2021 roku) oraz Polskimi ePłatnościami w 2023 roku (operatorem terminali płatniczych, których PeP na koniec 2023 roku posiadały 257 tys. sztuk, co dawało 20-procentowy udział w krajowym rynku).

### 18.1. Produkty

#### Faktoring

Usługa faktoringu świadczona przez Emitenta polega na wykupie przez faktora (Emitenta) nieprzeterminowanych wierzytelności faktorantów (klientów faktoringowych) należnych im od podmiotów trzecich (dłużników faktoringowych). Przedsiębiorstwo korzystając z faktoringu otrzymuje środki finansowe wynikające z zawartej przez niego transakcji



faktoringowej szybciej niż pierwotny termin płatności określony w transakcji. Po przedłożeniu przez klienta faktoringowego faktury, faktor przekazuje mu w formie zaliczki wcześniej ustalony procent przedmiotowej wierzytelności (najczęściej do około 90% wartości faktury). Pozostałą wartość faktury (pomniejszoną o wynagrodzenie faktora) faktor przekazuje klientowi po dokonaniu płatności przez dłużnika faktoringowego. Faktoring pozwala zatem przedsiębiorstwu skrócić cykl rotacji należności, a tym samym poprawić płynność finansową.

Emitent w swojej ofercie posiada następujące grupy usług podstawowych:

- Finansowanie faktur – finansowanie niewymagalnych należności klienta z limitem od 10 tys. PLN do 250 tys. PLN (limit przypadający na pojedynczego faktora), bez konieczności podpisania umowy w formie papierowej i konieczności wiązania się stałą współpracą, realizowany przy wykorzystaniu systemu Navi Pragma i wyłącznie za pośrednictwem internetowej platformy Emitenta [prmagopl.com](https://prmagopl.com).
- Faktoring – finansowanie niewymagalnych należności klienta z limitem od 50 tys. PLN do 5 mln PLN (limit przypadający na pojedynczego faktora), gdzie klient wypełnia formularz wniosku online wraz z weryfikacją tożsamości lub wniosek jest zakładany przez pracownika Emitenta bezpośrednio w systemie za pośrednictwem dedykowanej platformy Emitenta [prmagopl.com](https://prmagopl.com). Oferta Emitenta zawiera usługę faktoringu z opcją ubezpieczenia gratis, dostępną zarówno w opcji abonamentowej jak i stawkowej. Produkt jest dedykowany dla klientów, którzy mają ustabilizowaną współpracę z kontrahentami, oczekują stabilnych warunków współpracy i atrakcyjniejszych stawek rozliczeniowych. W ramach linii gwarancyjnej faktoringu udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego, Emitent oferuje również faktoring odwrotny.
- Prefinansowanie faktoringowe online (zaliczki) - produkt polega na udzieleniu klientom realizującym z PragmaGO regularne obroty faktoringowe, dodatkowego finansowania w formie zaliczki na poczet przyszłych rozliczeń faktoringowych, z których następnie zaliczka będzie spłacana. Produkt jest w realizowany online i całkowicie zautomatyzowany. Procesy związane ze scoringiem, ustaleniem kwoty limitu dostępnego dla klienta, złożeniem klientowi oferty, kalibracją oferty przez klienta (kwota, waluta), zawarciem umowy, uruchomieniem finansowania i rozliczeniem należności są realizowane w 100% przez autorski system Navi Pragma i odbywają się bez konieczności aktywności pracowników Emitenta.

Wszystkie z powyższych usług oferowane są przez Emitenta w ramach faktoringu krajowego (nominowanego w złotych) lub eksportowego (nominowanego w walutach obcych, przede wszystkim w euro).

Faktoring świadczony jest w formie pełnej (bez regresu do faktora w przypadku braku płatności ze strony dłużnika faktoringowego) lub niepełnej (z regresem do faktora). W przypadku braku płatności ze strony dłużnika faktoringowego, Spółce przysługuje roszczenie zwrotne o zapłatę do faktora (dotyczy umowy faktoringu z regresem). Na 30.09.2023 r. faktoring z regresem do klienta faktoringowego stanowił 46,6% całego portfela (56,5% rok wcześniej), a dla samego faktoringu należnościowego (bez faktoringu odwrotnego) 99,5% portfela stanowił faktoring z regresem do klienta (+0,2 p.p. r/r).

Niezależnie od rodzaju faktoringu, część finansowanych przez Emitenta należności jest ubezpieczona (na 30.09.2023 r. było to 72% wartości portfela faktoringowego, na 31.12.2022 r. 61%, a na 31.12.2021 r. 41%). Spółka posiada umowę ubezpieczenia zawartą z międzynarodowym wyspecjalizowanym ubezpieczycielem Euler Hermes oraz polskim ubezpieczycielem KUKE. Ubezpieczyciel w ramach współpracy nadaje, koryguje lub cofa limity ubezpieczeniowe nadane dłużnikom faktoringowym (co ułatwia Spółce ocenę wypłacalności tych podmiotów), a także wypłaca odszkodowania w przypadku bankructwa lub przewlekłej zwłoki w zapłacie należności (co zmniejsza ryzyko strat na transakcjach, a także przyspiesza odzysk przeterminowanych należności).

### Pożyczki

Odroczona płatność (Buy Now Pay Later B2B) - pożyczka na finansowanie zakupów towarów B2B dokonanych w ramach [allegro.pl](https://allegro.pl) przez Klienta jako kupującego z kontrahentem jako sprzedawcą z limitem do 50 tys. PLN. Kupujący dokonuje zakupu w ramach przyznanego limitu, a środki są przekazywane do sprzedawcy. Finansowanie jest przyznawane na podstawie informacji pozyskiwanych z baz zewnętrznych oraz informacji na temat aktywności klienta jako kupującego na Allegro oraz w przypadku podmiotów będących dodatkowo sprzedawcami także dane o nich jako sprzedających. Finansowanie celowe udzielane na okres 30 lub 60 dni. W przypadku braku spłaty w zadeklarowanym terminie następuje

automatyczna prolongata płatności, a pozostałe do spłaty saldo, wraz z prowizją, jest rozkładane na 6 równych miesięcznych rat.

Pożyczka dla biznesu (zaliczka przychodowa, z ang. Merchant Cash Advance lub Revenue Based Financing) – pożyczka na dowolny cel oferowana w kanale partnerskim na kwotę od 3 tys. PLN do 150 tys. PLN. Pożyczka Allegro Merchant Cash Advance (tylko klienci allegro.pl) jest udzielana na okres od 6 do 24 miesięcy, w zależności od decyzji klienta. Spłata, dokonywana przez klienta, następuje w równych miesięcznych ratach, bez okresu karencji. Zabezpieczeniem pożyczki jest cesja należności klienta w stosunku do operatorów bramek płatniczych, poprzez które rozliczana jest sprzedaż na allegro.pl. Cesja ustanawiana jest w momencie zawarcia pierwszej umowy pożyczki, ma charakter cesji na zabezpieczenie. W momencie opóźnienia spłaty pożyczki PragmaGO ma prawo do przekierowania płatności należnych klientowi na własny rachunek aż do spłaty zaległości. Z kolei pożyczka Revenue Based Financing jest udzielana na okres od 12 do 15 miesięcy, w zależności od partnera. Spłata następuje automatycznie poprzez pobranie określonego w umowie procentu codziennych wpływów do klienta ze strony operatora bramek płatniczych lub fizycznych terminali. Jednocześnie umowa określa wielkość wpłaty jaka powinna zostać zrealizowana przez klienta co 45-60 dni. Jeśli wpływy z bramek lub terminali są niższe to klient ma obowiązek dopłacić różnicę. Zabezpieczeniem pożyczki jest dyspozycja płatnicza od operatora bramek lub terminali. Revenue Based Financing generuje codzienne przepływy na rachunki PragmaGO. W przypadku oferowania tych produktów (w kanale partnerskim), analiza ryzyka, decyzja o przyznaniu limitu pożyczkowego i jego wysokości odbywa się również przy wykorzystaniu danych na temat klienta pozyskanych od partnera.

Finansowanie zakupów - jest usługą polegającą na uregulowaniu na zlecenie i koszt klienta jego zobowiązania w stosunku do podmiotu trzeciego lub też uregulowania ceny nabycia towarów w sprzedaży gotówkowej. Występuje m.in. na rynku e-commerce jako metoda płatności w postaci zakupów na raty lub odroczonej płatności. Emitent udziela klientowi finansowania celowego na okres od 1 do 36 miesięcy w ramach odnawialnych limitów od 10 do 100 tys. PLN. Usługa realizowana jest za pośrednictwem internetowej platformy Emitenta pragmago.pl. Produkt odpowiada na potrzeby klientów w zakresie online'owego finansowania nieprzeterminowanych zobowiązań, zakupów materiałów i środków trwałych niezbędnych do prowadzenia działalności gospodarczej.

Faktoring odwrotny – finansowanie celowe na okres do 90 dni z limitem do 500 tys. PLN, gdzie Emitent finansuje wierzytelności wobec faktorantów na ich zlecenie. Środki finansowe otrzymuje dłużnik faktoringowy, który spłaca w ten sposób szybciej swoje zobowiązania wobec faktorantów. Produkt oferowany offline w tradycyjnych kanałach sprzedaży (w kanale brokerskim i własnej sieci sprzedaży). Produkt zabezpieczony gwarancją (aktualnie Bank gospodarstwa Krajowego S.A.) lub w postaci hipoteki na nieruchomości.

#### **Faktoring w modelu serwiserskim**

W czerwcu 2018 roku Emitent rozpoczął współpracę w zakresie świadczenia usług faktoringowych w modelu serwiserskim, jako uzupełnienie podstawowej działalności Spółki w segmencie faktoringu. Współpraca polega na odpłatnym zarządzaniu portfelem faktoringowym na rzecz zewnętrznego podmiotu. Współpraca w wypracowanym modelu nie obciąża bilansu Emitenta długiem, a jednocześnie pozwala Spółce zwiększyć skalę działalności i uzyskać dodatkowe przychody ze sprzedaży. Emitent zawarł w czerwcu 2018 roku z funduszem Global SME Growth Fund LP z siedzibą w USA (ww. podmiot zewnętrzny) umowę poręczenia (aneksowaną każdego roku) wobec Funduszu za zobowiązania (spółki Pragma Faktor Sp. z o.o., będącą spółką celową) wynikające z linii kredytowej w kwocie 22,0 mln PLN, jaka została udzielona przez fundusz Global SME Growth Fund LP spółce Pragma Faktor Sp. z o.o. Poręczenie zostało udzielone przez Emitenta do wysokości 20% wartości limitu wyżej opisanej linii kredytowej, tj. do wysokości 4,4 mln PLN. Jednocześnie Emitent uzgodnił z Pragma Faktor Sp. z o.o. warunki umowy o zarządzanie portfelem wierzytelności faktoringowych Pragma Faktor Sp. z o.o. Powyżej wymienione umowy są elementem trójstronnej współpracy między stronami. Współpraca ta jest realizowana na następujących zasadach:

- fundusz Global SME Growth Fund LP udostępnia spółce celowej Pragma Faktor Sp. z o.o. bezterminowo w walucie PLN linię kredytową w kwocie 22,0 mln PLN, której celem jest finansowanie wierzytelności z transakcji faktoringowych realizowanych z polskimi przedsiębiorcami,
- fundusz Global SME Growth Fund LP ma prawo do wypowiedzenia spółce Pragma Faktor Sp. z o.o. umowy na linię kredytową z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia, z uwzględnieniem 12-miesięcznego okresu ochronnego, w którym fundusz Global SME Growth Fund LP nie posiada prawa do wypowiedzenia,
- Emitent zobowiązany jest udzielić spółce celowej Pragma Faktor Sp. z o.o. pożyczki podporządkowanej pod linię kredytową w wysokości 5% limitu kredytowego, tj. w kwocie 1,1 mln PLN,

- Emitent świadczy na rzecz Pragma Faktor Sp. z o.o. usługi serwiserskie polegające na pozyskiwaniu transakcji faktoringowych, weryfikacji kontrahentów, ustalaniu ratingów kontrahentów i limitów finansowania, bieżącej obsługi w zakresie finansowania faktoringowego kontrahentów oraz monitorowania i windykacji,
- z tytułu świadczenia ww. usług Emitentowi przysługuje od Pragma Faktor Sp. z o.o. ustalone na warunkach rynkowych wynagrodzenie będące częścią generowanych przez nią przychodów faktoringowych,
- Emitent nie odpowiada za spłacalność realizowanych transakcji z zastrzeżeniem odpowiedzialności z tytułu poręczenia,
- fundusz Global SME Growth Fund LP zabezpiecza swoje należności z linii kredytowej również poprzez zastaw na należącym do Pragma Faktor Sp. z o.o. zbiorze rzeczy o zmiennym składzie, zastaw na udziałach w niej oraz zastaw na jej dwóch zastrzeżonych rachunkach bankowych. Fundusz Global SME Growth Fund LP autoryzuje również kluczowe decyzje transakcyjne Pragma Faktor Sp. z o.o.,
- Emitent nie gwarantuje żadnej z pozostałych stron umowy osiągnięcia minimalnej, dodatniej lub jakkolwiek inaczej określonej stopy zwrotu w wyniku podjętej współpracy.

Na 30.09.2023 r. wartość pracującego portfela faktoringowego Pragma Faktor Sp. z o.o. wyniosła 18,0 mln PLN (28,2 mln PLN na 31.12.2022 r.).

## 18.2. Rynki zbytu

Podstawowym rynkiem geograficznym Spółki jest terytorium Polski. Spółka kieruje swoją ofertę do małych i średnich przedsiębiorstw (MSP), które wykazują zapotrzebowanie na alternatywne wobec bankowych źródła finansowania działalności gospodarczej. Spółka plasuje swoje usługi pomiędzy dużymi faktorami bankowymi, a innymi faktorami niebankowymi.

Rynek faktoringu w Polsce zdominowany jest przez podmioty bezpośrednio i pośrednio powiązane z instytucjami bankowymi i finansowymi, w tym instytucjami międzynarodowymi oraz przez same banki. W 2023 roku, podobnie jak w 2022 roku, dziesięć największych podmiotów faktoringowych zrzeszonych w PZF kontrolowało ponad 92% rynku. Wartość sfinansowanych w 2023 roku należności przez faktorów skupionych w PZF wyniosła 450 mld zł, 2,3% poniżej wartości obrotów w 2022 roku. Mimo stagnacji w wartości obrotów, zarówno liczba firm obsługiwanych przez faktorów firm, jak i liczba sfinansowanych faktur w 2023 wzrosły, dzięki wzrostowi zainteresowania tą formą finansowania przez MSP. Według danych PZF udział rynkowy PragmaGO w 2023 roku wzrósł do 0,37% z 0,32% w 2022 roku. Należy jednak podkreślić, że Emitent plasuje swoje usługi w niszy rynkowej pomiędzy dużymi faktorami bankowymi (mając w stosunku do nich znacznie elastyczniejsze, bardziej przyjazne klientowi produkty i szybszy proces decyzyjny) a mniejszymi faktorami.

Główne źródła przewagi konkurencyjnej Emitenta:

1. Technologia pozwalająca optymalizować produkty, procesy i doświadczenie klienta, w szczególności:
  - budować efektywniejszą dystrybucję,
  - mieć lepszej jakości produkty i procesy – technologia pozwala generować lepszy, segmentacyjny Customer Experience, mieć szybsze i wygodniejsze procesy, dopasowane do preferencji klienta,
  - tworzyć lepsze modele oceny ryzyka (poprzez dostęp do danych partnerskich oraz skalę z niej wynikającą, budować szybciej niż konkurenci wiedzę o małym kliencie, a także wydajnie przetwarzać i rozwijać systemy oceny ryzyka),
  - poprzez wysoki poziom automatyzacji (oraz dużą skalę) osiągać wysokie wskaźniki efektywności operacyjnej.
2. Wielość produktów i kanałów sprzedaży, w tym działających online, pozwalająca docierać do szerokich grup klientów, umożliwiając wykorzystanie synergii pomiędzy produktami i kanałami sprzedaży.
3. Świadome zarządzanie doświadczeniem klienta (Customer Experience), oparte na wiedzy o klientach, segmentacyjnym podejściu do produktów i procesów oraz na relacyjności z klientem.
4. Zróżnicowane źródła finansowania oraz silne wsparcie głównego akcjonariusza.

Zarząd Emitenta ocenia obecną pozycję konkurencyjną Spółki jako istotną, z korzystnymi perspektywami. Emitent buduje przewagę konkurencyjną dzięki dostępowi do dużej ilości danych o biznesie w modelu embedded finance (np. model prelimitów) oraz efektu rosnącej skali działalności, przede wszystkim w zakresie ilości klientów. Konkurenci mają w większości dość młode modele biznesowe i zdecydowanie krótsze doświadczenia w zakresie zarządzania ryzykiem portfela wierzytelności MSP. Skala działalności konkurentów jest istotnie mniejsza, paleta produktów uboższa, a możliwości wzrostu większości z nich mogą ograniczać m.in. wysoki poziom zadłużenia i jego krótkoterminowość.

PragmaGO wykorzystuje cztery główne kanały dystrybucji:

- Dystrybucja systemowa – dzięki systemowi IT klasy Enterprise (Navi Pragma) PragmaGO może dostarczać usługi finansowe do ekosystemów swoich partnerów w różnych modelach integracji, od „lekkich” jak np. CTA na stronie internetowej partnera do pełnych polegających na integracji przez API do wewnętrznych systemów IT partnera. Dystrybucja systemowa w 2023 roku wygenerowała obroty (wartość nominalna sfinansowanych należności) o wartości 467 mln PLN (wzrost o 49% w stosunku do 2022 roku), w 2022 roku obroty rzędu 314,3 mln PLN (wzrost o 64,1% wobec 2021 roku, w którym obroty dystrybucji systemowej wyniosły 191,5 mln PLN). Udział dystrybucji systemowej względem łącznych obrotów (wartości nominalnej sfinansowanych należności) wyniósł 23,7% w 2023 roku, wobec 19,3% w 2022 roku, podczas gdy w 2021 roku było to 18,5%, a w 2020 roku 14,2%. Główne produkty oferowane w ramach integracji systemowej z partnerami to usługi Merchant Cash Advance (zaliczka przychodowa dla merchantów), z której w 2023 roku skorzystało 2,4 tys. przedsiębiorców (wzrost o 267% w stosunku do 2022 roku), którzy otrzymali finansowanie o wartości 129 mln PLN (wzrost o 206% w stosunku do 2022 roku), oraz usługi BNPL (płatności odroczone B2B), z której w 2023 roku skorzystało 13,3 tys. przedsiębiorców (wzrost o 22% w stosunku do 2022 roku), którzy otrzymali finansowanie o wartości 184 mln PLN (wzrost o 76% w stosunku do 2022 roku).
- Brokerzy sieciowi i branżowi – dzięki najszerszej ofercie produktów i specjalnie zaprojektowanym procesie współpracy operacyjnej,
- Marketing online – dzięki zróżnicowanym działaniom systematycznie rośnie udział tego kanału w akwizycji nowych klientów i partnerów,
- Dział Handlowy – doświadczony zespół ekspertów, który w ramach własnych działań sprzedażowych skutecznie doradza klientom w zakresie doboru produktów finansowych i który stale pracuje nad dalszym rozwojem dedykowanych narzędzi dla brokerów sieciowych i branżowych.

Głównym produktem PragmaGO nadal pozostają produkty faktoringowe. Faktoring w 2023 roku wygenerował obroty (wartość sfinansowanych należności) o wartości 1,65 mld PLN (wzrost o 12% w porównaniu do 2022 roku, podczas gdy rynek krajowy zanotował w tym czasie ponad 2-procentowy regres), z czego aż o 26% wzrosły obroty w zakresie digital faktoringu (809 mln PLN). Digital faktoring (oferowany online, w cyfrowych kanałach dystrybucji, w modelu 24/7/365) stanowił 49% całości obrotów faktoringowych (wobec 44% rok wcześniej). Faktoring klasyczny urósł w 2023 roku o 2% w porównaniu do 2022 roku i osiągnął wartość 846 mln PLN. Z faktoringu Emitenta skorzystało w 2023 r. 1,9 tys. przedsiębiorstw, natomiast z pożyczek digital (pożyczki oferowane online, w cyfrowych kanałach dystrybucji, w modelu 24/7/365) 14,9 tys. firm. Pożyczki digital odpowiadały za 317 mln PLN obrotu (wzrost o 101% w porównaniu do 2022 roku).

### **18.3. Zezwolenia i koncesje**

Emitent w dniu 27.09.2022 r. został wpisany do prowadzonego przez KNF rejestru małych instytucji płatniczych w rozumieniu art. 2 pkt. 17b ustawy z dnia 19.08.2011 r. o usługach płatniczych. Uzyskanie licencji małej instytucji płatniczej umożliwia rozszerzenie zakresu usług świadczonych przez Spółkę w obszarze e-commerce o kompleksowe rozwiązanie płatnicze oferowane klientom i partnerom Emitenta w modelu dystrybucji systemowej.

## **19. Inne informacje dotyczące prowadzonej przez emitenta działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez emitenta jego zobowiązań z emitowanych papierów wartościowych**

W opinii Emitenta nie wystąpiły nietypowe zdarzenia gospodarcze mające wpływ na zdolność Emitenta do realizowania zobowiązań z emitowanych papierów wartościowych.

## **20. Dodatkowe informacje w przypadku emisji obligacji przychodowych**

Nie dotyczy.

## **21. Dodatkowe informacje w przypadku emisji obligacji, z których zobowiązania mają zostać spłacone ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych obligacji**

Nie dotyczy.

## VI. Sprawozdania finansowe

### 1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej emitenta za ostatni rok obrotowy, za który zostało sporządzone, obejmujące dane porównawcze, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta oraz zbadane przez biegłego rewidenta

Na podstawie art. 37b ust. 2 oraz art. 19 Rozporządzenia Prospektowego, Emitent zamieszcza w Memorandum przez odniesienie sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy, za który zostało sporządzone, obejmujące dane porównawcze, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta oraz zbadane przez biegłego rewidenta.

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej za rok 2022, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa – spółka wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 3546.

Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za rok 2022 zostały przekazane do publicznej wiadomości w dniu 29.04.2023 roku.

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za 2022 rok dostępne jest na stronie internetowej Emitenta:

<https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/04/259400KV9G7ARDY89677-2022-12-31-pl.zip>

oraz w formacie xhtml:

<https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/04/259400KV9G7ARDY89677-2022-12-31-pl.xhtml>

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PragmaGO za 2022 dostępne jest na stronie internetowej Emitenta:

[https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/04/Sprawozdanie\\_Zarzadu\\_z\\_dzialalnosci\\_GK\\_PGO\\_2022.pdf](https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/04/Sprawozdanie_Zarzadu_z_dzialalnosci_GK_PGO_2022.pdf)

oraz w formacie xhtml:

[https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/04/Sprawozdanie\\_Zarzadu\\_z\\_dzialalnosci\\_GK\\_PGO\\_2022.xhtml](https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/04/Sprawozdanie_Zarzadu_z_dzialalnosci_GK_PGO_2022.xhtml)

### 2. Sporządzone przez biegłego rewidenta sprawozdanie z badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za rok 2022 zostało zbadane przez biegłego rewidenta, a Sprawozdanie z badania zostało przekazane do publicznej wiadomości w dniu 29 kwietnia 2023 roku.

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za 2022 rok dostępne jest na stronie internetowej Emitenta:

[https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/04/SSF\\_PragmaGO\\_S.A.\\_P89704\\_Sprawozdanie\\_z\\_badania.xhtml](https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/04/SSF_PragmaGO_S.A._P89704_Sprawozdanie_z_badania.xhtml)

Sprawozdania z badania przygotowane zostały zgodnie z dyrektywą 2014/56/UE i rozporządzeniem (UE) nr 537/2014.

Biegli Rewidenci nie odmówili sporządzenia sprawozdania z badania rocznych sprawozdań finansowych. W sprawozdaniach z badania nie zawarto zastrzeżeń ani modyfikacji opinii, klauzuli ograniczenia odpowiedzialności lub objaśnienia uzupełniającego.

### 3. Wybrane informacje finansowe

Wybrane informacje finansowe pochodzą ze:

- zbadanych przez biegłego rewidenta skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2021 i 2022,
- skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za 1 półrocze 2023 roku oraz za okres porównywalny,
- skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za 3 kwartały 2023 roku oraz za okres porównywalny.

Prezentacja wszystkich danych odbywa się wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

#### Wybrane dane finansowe Emitenta

dane w tys. PLN	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021*	01.01.2021 - 31.12.2021**
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	64 570	37 152	37 565
Przychody z tytułu faktoringu netto	38 303	25 769	26 182
Przychody z tytułu pożyczek	14 858	4 081	4 081
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	20 076	8 117	10 636
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 784	2 530	5 173
Zysk (strata) netto	5 821	979	3 561
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-59 860	-36 271	-36 685
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 480	-156	-156
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	61 704	43 957	44 370
Aktywa razem	257 093	175 515	182 567
Aktywa obrotowe	217 144	154 210	160 640
Zobowiązania długoterminowe	107 085	93 475	94 086
Zobowiązania krótkoterminowe	43 551	15 734	18 234
Kapitał własny	106 457	66 306	70 247
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>			
Rentowność operacyjna	31,1%	21,8%	28,3%
Rentowność zysku netto	9,0%	2,6%	9,5%
Dług odsetkowy netto	130 713	86 482	85 197
Dług odsetkowy netto / Kapitał własny	122,8%	130,4%	121,3%
Wskaźnik rotacji pracującego portfela	804,0%	826,0%	803,1%

\*dane przekształcone (źródło: Skonsolidowany raport roczny Grupy Emitenta za 2022 rok)

\*\*dane nieprzekształcone (źródło: Skonsolidowany raport roczny Grupy Emitenta za 2021 rok)

Źródło: Emitent

dane w tys. PLN	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022*	01.01.2022 - 30.06.2022**
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	41 979	27 471	27 936
Przychody z tytułu faktoringu netto	22 841	17 066	17 531
Przychody z tytułu pożyczek	11 972	5 246	5 246
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	13 405	5 978	9 862
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 360	706	4 644
Zysk (strata) netto	2 444	-433	3 450
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-42 935	-24 318	-24 458
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 007	-2 906	-2 906
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	51 045	18 499	18 638
Aktywa razem	316 950	200 882	208 272
Aktywa obrotowe	268 513	177 032	185 489
Zobowiązania długoterminowe	184 782	90 317	89 473
Zobowiązania krótkoterminowe	23 267	24 704	25 114
Kapitał własny	108 901	85 861	93 685



## Memorandum Informacyjne

dane w tys. PLN	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022*	01.01.2022 - 30.06.2022**
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>			
Rentowność operacyjna	31,9%	21,8%	35,3%
Rentowność zysku netto	5,8%	-1,6%	12,4%
Dług odsetkowy netto	183 527	99 557	98 415
Dług odsetkowy netto / Kapitał własny	168,5%	116,0%	105,0%
Wskaźnik rotacji pracującego portfela	343,0%	b.d.	391,0%

\* dane przekształcone – źródło: Skonsolidowane Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe za 1 półrocze 2023 roku

\*\*dane nieprzekształcone – źródło: Skonsolidowane Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe za 1 półrocze 2022 roku

Źródło: Emitent

dane w tys. PLN	01.01.2023 - 30.09.2023	01.01.2022 - 30.09.2022*	01.01.2022 - 30.09.2022**
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	65 409	44 444	45 028
Przychody z tytułu faktoringu netto	35 538	26 839	27 423
Przychody z tytułu pożyczek	19 712	9 317	9 317
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	22 060	12 102	14 992
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 822	4 465	7 436
Zysk (strata) netto	4 839	2 320	5 294
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-54 357	-40 746	-40 958
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 701	-5 206	-5 206
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	68 033	39 449	39 662
Aktywa razem	343 607	228 742	235 419
Aktywa obrotowe	291 530	197 146	204 760
Zobowiązania długoterminowe	194 059	79 866	79 101
Zobowiązania krótkoterminowe	38 247	52 594	53 122
Kapitał własny	111 301	96 282	103 197
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>			
Rentowność operacyjna	33,7%	27,2%	33,3%
Rentowność zysku netto	7,4%	5,2%	11,8%
Dług odsetkowy netto	204 511	113 309	112 240
Dług odsetkowy netto / Kapitał własny	183,7%	117,7%	108,8%
Wskaźnik rotacji pracującego portfela	515%	b.d.	577%

\* dane przekształcone – źródło: Skonsolidowane Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Grupy PragmaGO S.A. za 3 kwartał 2023 roku

\*\*dane nieprzekształcone – źródło: Skonsolidowane Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Grupy PragmaGO S.A. za 3 kwartał 2022 roku

Źródło: Emitent

Emitent jest spółką, której obligacje są wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym Catalyst prowadzonym przez GPW.

Na datę Warunków Emisji, Emitent podlega Giełdowym Obowiązkom Informacyjnym, jako emitent obligacji wprowadzonych do obrotu na rynku regulowanym GPW i w wykonywaniu tych obowiązków będzie m.in. udostępniał Obligatariuszom sprawozdania finansowe w ramach raportów okresowych (art. 41 Ustawy o obligacjach).

Roczne jednostkowe sprawozdania finansowe wraz ze sprawozdaniem z badania, skonsolidowane roczne sprawozdania finansowe wraz ze sprawozdaniem z badania w przypadku, gdy Emitent będzie zobowiązany do ich sporządzenia, a także okresowe dane finansowe i istotne informacje dotyczące Emitenta, udostępniane będą w raportach okresowych i bieżących, sporządzanych przez Emitenta, które dostępne są m.in. na stronie internetowej Emitenta: [https://inwestor.pragmago.pl/raporty\\_okresowe/](https://inwestor.pragmago.pl/raporty_okresowe/).

W przypadku, gdy obligacje Emitenta przestaną być notowane na rynku regulowanym GPW, Emitent będzie wykonywał Obowiązek Publikacji Raportów Okresowych.

Zgodnie z art. 16 Ustawy o obligacjach dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o obligacjach Emitent będzie obowiązany przekazywać, w postaci drukowanej, do Domu Maklerskiego BDM S.A. Dom Maklerski BDM S.A. będzie przechowywać je do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji.

## VII. Załączniki

### 1. Odpis z właściwego dla emitenta rejestru

Strona 1 z 12

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

#### KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 27.03.2024 godz. 15:15:26

Numer KRS: 0000267847

#### Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	17.11.2006		
Ostatni wpis	Numer wpisu	111	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	KA.VIII NS-REJ.KRS/36825/23/913	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY KATOWICE - WSCHÓD W KATOWICACH, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

#### Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 277573126, NIP: 6342427710
3.Firma, pod którą spółka działa	PRAGMAGO SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat M. KATOWICE, gmina M. KATOWICE, miejsc. KATOWICE
2.Adres	ul. BRYNOWSKA, nr 72, lok. ---, miejsc. KATOWICE, kod 40-584, poczta KATOWICE, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	PRAGMAGO.PL

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	16 PAŹDZIERNIKA 2006 R. NOTARIUSZ MARIA KOCHAN-KOPCZYŃSKA KANCELARIA NOTARIALNA W MIKOŁOWIE (43-190) PRZY UL. KAROLA MIARKI 18 REP. A NR 8957/2006
	2	5 LUTEGO 2007R. REP. A NR 1455/2007 NOTARIUSZ MARIA KOCHAN-KOPCZYŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W MIKOŁOWIE PRZY UL. KAROLA MIARKI 18

	ZMIENIONO PAR.1 UST.1 ZD.2 I PAR.12 UST.5 LIT.H) STATUTU W PAR.2 STATUTU DODANO PKT 27
3	15 CZERWCA 2007R. REP.A NR 5904/2007 NOTARIUSZ MARIA KOCHAN-KOPCZYŃSKA KANCELARIA NOTARIALNA W MIKOŁOWIE PRZY UL.KAROLA MIARKI 18 -ZMIANA PAR.16 STATUTU
4	05.02.2007 REP.A NR 1455/2007 NOTARIUSZ MARIA KOCHAN-KOPCZYŃSKA KANCELARIA NOTARIALNA W MIKOŁOWIE PRZY UL.KAROLA MIARKI 18 - ZMIANA PAR.4 UST.1 STATUTU. 06.06.2007 REP.A NR 5594/2007 NOTARIUSZ MARIA KOCHAN-KOPCZYŃSKA KANCELARIA NOTARIALNA W MIKOŁOWIE PRZY UL.KAROLA MIARKI 18 - ZMIANA PAR.4 UST.1 STATUTU.
5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 8 LIPCA 2008 R. REP. A NR 8737/2008,NOTARIUSZ PRZEMYSŁAW CZUK,KANCELARIA NOTARIALNA W SIEMIANOWICACH ŚLĄSKICH PRZY UL. ŚWIERCZEWSKIEGO 2, ZMIENIONO PAR.4 USTĘP 1 STATUTU SPÓŁKI.
6	26 GRUDNIA 2008 R., REP. A NR 14202/2008, NOTARIUSZ PRZEMYSŁAW CZUK, KANCELARIA NOTARIALNA W SIEMIANOWICACH ŚLĄSKICH, UL. ŚWIERCZEWSKIEGO 2 ZMIANA PAR.12 UST.5 LIT.H ORAZ PAR.12 UST.5 LIT.J STATUTU
7	AKT NOTARIALNY Z DNIA 22 LIPCA 2009R. REPERTORIUM A NR 5523/2009, NOTARIUSZ ADAM ROBAK, KANCELARIA NOTARIALNA W KATOWICACH PRZY UL. UNIWERSYTECKIEJ 13 ZMIENIONO PAR.4 USTĘP 1 STATUTU SPÓŁKI
8	AKT NOTARIALNY Z DNIA 14.10.2010 R. REPERTORIUM A NR 5725/2010, NOTARIUSZ PRZEMYSŁAW CZUK, KANCELARIA NOTARIALNA W SIEMIANOWICACH ŚLĄSKICH PRZY UL. ŚWIERCZEWSKIEGO 2; ZMIENIONO §12 UST.5 LIT.H) TIRET DRUGI STATUTU SPÓŁKI.
9	AKT NOTARIALNY Z DNIA 14 MARCA 2011 R. REPERTORIUM A NR 1376/2011, NOTARIUSZ PRZEMYSŁAW CZUK, KANCELARIA NOTARIALNA W SIEMIANOWICACH ŚLĄSKICH PRZY UL.ŚWIERCZEWSKIEGO 2; ZMIENIONO: §1 USTĘP 1 STATUTU SPÓŁKI
10	AKT NOTARIALNY Z DNIA 14 MARCA 2011R. REPERTORIUM A NR 1376/2011 NOTARIUSZ PRZEMYSŁAW CZUK, KANCELARIA NOTARIALNA W SIEMIANOWICACH ŚLĄSKICH PRZY UL. ŚWIERCZEWSKIEGO 2 ZMIENIONO: PAR.2 STATUTU SPÓŁKI
11	AKT NOTARIALNY Z DNIA 05 LIPCA 2011 R. REPERTORIUM A NR 3666/2011, NOTARIUSZ PRZEMYSŁAW CZUK, KANCELARIA NOTARIALNA W SIEMIANOWICACH ŚLĄSKICH PRZY UL.ŚWIERCZEWSKIEGO 2 ZMIENIONO §4 USTĘP 1 STATUTU SPÓŁKI
12	21 CZERWCA 2016R., REPERTORIUM A NR 4896/2016, NOTARIUSZ PRZEMYSŁAW CZUK,KANCELARIA NOTARIALNA W SIEMIANOWICACH ŚLĄSKICH ZMIENIONO § 15 USTĘP 1, W § 15 DODANO KOLEJNY USTĘP O NR 5 ,W § 12 USTĘP 5 W LIERZE H SKREŚLONO TIRET 3.
13	11.12.2017R.REP.A NR 9540/2017, NOTARIUSZ PRZEMYSŁAW CZUK, KANCELARIA NOTARIALNA W SIEMIANOWICACH ŚLĄSKICH UL.ŚLĄSKA 2; ZMIENIONO: §4 UST.1 STATUTU;
14	AKT NOTARIALNY Z DNIA 06.02.2020R., REP. A NR 1012/2020 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA PRZEMYSŁAWA CZUKA (CZUK) PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W SIEMIANOWICACH ŚLĄSKICH PRZY ULICY ŚLĄSKIEJ NUMER 2 ZMIANIE ULEGA §1 UST.1 STATUTU SPÓŁKI
15	AKT NOTARIALNY Z DNIA 03.03.2021R. REP.A NR 1774/2021 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA PRZEMYSŁAWA CZUKA PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W SIEMIANOWICACH ŚLĄSKICH PRZY UL. ŚLĄSKIEJ 2 - ZMIENIONO PAR.4 UST.1 STATUTU SPÓŁKI
16	02.02.2021R., REPERTORIUM A NR 831/2021, NOTARIUSZ PRZEMYSŁAW CZUK, KANCELARIA NOTARIALNA W SIEMIANOWICACH ŚLĄSKICH PRZY UL. ŚLĄSKIEJ 2 ZMIANIE ULEGA CAŁY STATUT - Z WYŁĄCZENIEM §4 UST.1 STATUTU
17	AKT NOTARIALNY Z DNIA 03.03.2021R. REP.A NR 1774/2021 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA PRZEMYSŁAWA CZUKA PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W SIEMIANOWICACH ŚLĄSKICH PRZY UL. ŚLĄSKIEJ NR 2

18	AKT NOTARIALNY Z DNIA 23 CZERWCA 2021R. REP. A NUMER 5665/2021 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA PRZEMYSŁAWA CZUKA (CZUK) PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W SIEMIANOWICACH ŚLĄSKICH PRZY ULICY ŚLĄSKIEJ NUMER 2 ZMIANIE ULEGA: §2 STATUTU SPÓŁKI AKT NOTARIALNY Z DNIA 20 MAJA 2021R. REP. A NUMER 4586/2021 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA PRZEMYSŁAWA CZUKA (CZUK) PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W SIEMIANOWICACH ŚLĄSKICH PRZY ULICY ŚLĄSKIEJ NUMER 2 ZMIANIE ULEGA: §11 UST.1 STATUTU SPÓŁKI
19	AKT NOTARIALNY Z DNIA 15 GRUDNIA 2021 ROKU REP. A NUMER 4335/2021 SPORZĄDZONY PRZEZ ZASTĘPCĘ NOTARIALNEGO DOMINIKĘ OLSZEWSKĄ - WASYLIK ZASTĘPUJĄCĄ NOTARIUSZA AGATĘ NIEŁACNĄ - SZOPĘ W KANCELARII W KATOWICACH PRZY UL. KOŚCIUSZKI 175. ZMIANIE ULEGA § 4 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
20	AKT NOTARIALNY Z DNIA 15 MARCA 2022 ROKU, REP. A NUMER 794/2022 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA AGATĘ NIEŁACNĄ- SZOPĘ W KANCELARII W KATOWICACH PRZY UL. KOŚCIUSZKI 175 - ZMIANIE ULEGA § 4 UST.1 STATUTU SPÓŁKI.
21	06.06.2022R., REP. A NR 1919/2022, NOTARIUSZ AGATA NIEŁACNA- SZOPA, KANCELARIA NOTARIALNA W KATOWICACH PRZY UL. KOŚCIUSZKI 175; ZMIENIONO: §2 STATUTU SPÓŁKI.
22	28.09.2022 ROK, REP. A NR 3236/2022, NOTARIUSZ AGATA NIEŁACNA - SZOPA, KANCELARIA NOTARIALNA W KATOWICACH PRZY UL. KOŚCIUSZKI 175. ZMIENIONO: §4 UST.1 STATUTU SPÓŁKI.
23	02.12.2022 R. REP.A NR 4117/2022, NOTARIUSZ AGATA NIEŁACNA SZOPA, KANCELARIA NOTARIALNA W KATOWICACH PRZY UL. KOŚCIUSZKI 175; ZMIENIONO §4 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
24	24.05.2023 R. REP A. NR 1536/2023, NOTARIUSZ AGATA NIEŁACNA -SZOPA, KANCELARIA NOTARIALNA W KATOWICACH, PRZY ULICY KOŚCIUSZKI 175; ZMIENIONO §15 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.

## Rubryka 5

1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

## Rubryka 6 - Sposób powstania spółki

1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI GRUPA FINANSOWA PREMIUM SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ GRUPA FINANSOWA PREMIUM SPÓŁKA AKCYJNA NA PODSTAWIE ART. 551 I NASTĘPNYCH KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH UCHWAŁA NR 1 Z 16 PAŹDZIERNIKA 2006 R. NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI GRUPA FINANSOWA PREMIUM SP. Z O.O. REP. A NR 8953/2006 ZAPROTOKOŁOWANA PRZEZ NOTARIUSZA MARIĘ KOCHAN-KOPCZYŃSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W MIKOŁOWIE PRZY UL. KAROLA MIARKI 18
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----

## Podrubryka 1

Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	GRUPA FINANSOWA PREMIUM SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze albo ewidencji	0000049234
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	*****
	5.Numer REGON	277573126
	6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	6 891 041,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	6891041
4.Wartość nominalna akcji	1,00 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	6 891 041,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	SERIA "A"
	2.Liczba akcji w danej serii	703324
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	OSIEMSET TYSIĘCY AKCJI UPZYWILEJOWANYCH CO DO GŁOSU W TEN SPOSÓB, ŻE KAŻDA AKCJA POSIADA DWA GŁOSY
2	1.Nazwa serii akcji	SERIA "B"
	2.Liczba akcji w danej serii	1200000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	SERIA C
	2.Liczba akcji w danej serii	662586
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	186257



	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	SERIA E
	2.Liczba akcji w danej serii	1657459
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	SERIA "F"
	2.Liczba akcji w danej serii	154889
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	SERIA "G"
	2.Liczba akcji w danej serii	35123
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	SERIA "H"
	2.Liczba akcji w danej serii	1334222
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
9	1.Nazwa serii akcji	SERIA I
	2.Liczba akcji w danej serii	511967
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
10	1.Nazwa serii akcji	SERIA "J"
	2.Liczba akcji w danej serii	445214
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

#### Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

#### Rubryka 11

1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE
--	-----

#### Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek

Brak wpisów

## Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	JEŻELI ZARZĄD JEST WIELOOSOBOWY, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM. JEŻELI ZARZĄD JEST JEDNOOSOBOWY, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST JEDYNY CZŁONEK ZARZĄDU	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	BODUSZEK
	2.Imiona	TOMASZ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	77031018692, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	OBROCKI
	2.Imiona	JACEK
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	74031800450, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	CZAPECZKO
	2.Imiona	DANUTA
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	80040510981, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
4	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	RAMCZEWSKI
	2.Imiona	ŁUKASZ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	84102601233, -----
	4.Numer KRS	****

5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NZDZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
	1	1.Nazwisko
		KOLMASIAK
		2.Imiona
		MICHAŁ PRZEMYSŁAW
		3.Numer PESEL lub data urodzenia
		76021001274, -----
	2	1.Nazwisko
		PROŃCZUK
		2.Imiona
		DARIUSZ
		3.Numer PESEL lub data urodzenia
		61101402294, -----
	3	1.Nazwisko
		KUBERSKI
		2.Imiona
		JAKUB
		3.Numer PESEL lub data urodzenia
		86071001834, -----
	4	1.Nazwisko
		GRABOWICZ
		2.Imiona
		GRZEGORZ
		3.Numer PESEL lub data urodzenia
		73081506392, -----
	5	1.Nazwisko
		CHYTŁA
		2.Imiona
		BARTOSZ
		3.Numer PESEL lub data urodzenia
		73051802211, -----
	6	1.Nazwisko
		KAMOLA
		2.Imiona
		AGNIESZKA
		3.Numer PESEL lub data urodzenia
		80041714742, -----
	7	1.Nazwisko
		LACH
		2.Imiona
		PIOTR
		3.Numer PESEL lub data urodzenia
		91061701232, -----

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	PROCHOWSKA
	2.Imiona	MARLENA
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	78042901647, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA- UPRAWNIAJĄCA DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI ŁĄCZNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU

## Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH

2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	62, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA
	2	64, , , FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	3	66, , , DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE ORAZ UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE
	4	68, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI
	5	77, , , WYNAJEM I DZIERŻAWA
	6	81, , , DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z UTRZYMANIEM PORZĄDKU W BUDYNKACH I ZAGOSPODAROWANIEM TERENÓW ZIELENI
	7	82, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA I POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ
	8	96, , , POZOSTAŁA INDYWIDUALNA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA
	9	41, , , ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	20.06.2007	01.01.2006R. - 16.11.2006R. ; 17.11.2006R. - 31.12.2006R.
	2	28.04.2008	01.01.2007R. - 31.12.2007R.
	3	22.12.2009	1 STYCZEŃ 2008R.-31 GRUDZIEŃ 2008R.
	4	19.05.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	14.06.2011	01.01.2010-31.12.2010
	6	06.07.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	7	27.05.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	30.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	17.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	08.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	16.08.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	12	16.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	13	16.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	14	16.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	15	16.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	16	09.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	17	09.09.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	18	30.06.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	19	21.06.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	20	05.07.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	17.11.2006R. - 31.12.2006R.
	2	*****	01.01.2007R. - 31.12.2007R.
	3	*****	1 STYCZEŃ 2008R.-31 GRUDZIEŃ 2008R.
	4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	*****	01.01.2010-31.12.2010
	6	*****	01.01.2011 - 31.12.2011

	7	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	12	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	13	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	14	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	15	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	16	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	17	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	18	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	19	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	20	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2006R. - 16.11.2006R. ; 17.11.2006R. - 31.12.2006R.
	2	*****	01.01.2007R. - 31.12.2007R.
	3	*****	1 STYCZEŃ 2008R.-31 GRUDZIEŃ 2008R.
	4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	*****	01.01.2010-31.12.2010
	6	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	7	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	12	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	13	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	14	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	15	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	16	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	17	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	18	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	19	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	20	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2006R. - 16.11.2006R. ; 17.11.2006R. - 31.12.2006R.
	2	*****	01.01.2007R. - 31.12.2007R.
	3	*****	1 STYCZEŃ 2008R.-31 GRUDZIEŃ 2008R.
	4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	*****	01.01.2010-31.12.2010
	6	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	7	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
12	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
13	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
14	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
15	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
16	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
17	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
18	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	19.05.2010	22.10.2009 - 31.12.2009
	2	14.06.2011	01.01.2010-31.12.2010
	3	27.05.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	30.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	18.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	6	09.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	7	30.06.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	8	27.06.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	9	05.07.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	22.10.2009 - 31.12.2009
	2	*****	01.01.2010-31.12.2010
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	6	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	7	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	8	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	22.10.2009 - 31.12.2009
	2	*****	01.01.2010-31.12.2010
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	6	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	7	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	1	*****	01.01.2010-31.12.2010
	2	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	5	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018



6	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
---	-------	-----------------------------

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
---

Brak wpisów
-------------

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy
--

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2006
---	------------

## Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
------------------------

Brak wpisów
-------------

Rubryka 2 - Wierzytelności
----------------------------

Brak wpisów
-------------

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
---

Brak wpisów
-------------

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
---

Brak wpisów
-------------

## Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
---------------------

Brak wpisów
-------------

## Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
------------------------

Brak wpisów
-------------

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
---

Brak wpisów
-------------

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
---------------------------------

Brak wpisów
-------------

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
---

1	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	WALNE ZGROMADZENIE PRAGMA FAKTORING SPÓŁKA AKCYJNA ORAZ WALNE ZGROMADZENIE PRAGMA FAKTORING SPÓŁKA AKCYJNA SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNA UCHWAŁAMI NR 3 Z 1 GRUDNIA 2014 R., ZAWARTYMI W PROTOKOŁACH NOTARIALNYCH SPORZĄDZONYCH PRZEZ NOTARIUSZA AGNIESZKĘ SZEWCZYK-DZIURA Z KANCELARII NOTARIALNEJ W KATOWICACH ZA NUMERAMI REPERTORIUM A 1893/2014 I A 1898/2014 I ZA ZGODĄ KOMPLEMENTARIUSZA SPÓŁKI PRAGMA FAKTORING SPÓŁKA AKCYJNA SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNA, POSTANOWIŁY O POŁĄCZENIU SPÓŁEK PRAGMA FAKTORING SPÓŁKA AKCYJNA I PRAGMA FAKTORING SPÓŁKA AKCYJNA SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNAPOPRZEZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRAGMA FAKTORING SPÓŁKA AKCYJNA SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNA NA SPÓŁKĘ PRAGMA FAKTORING SPÓŁKA AKCYJNA NA PODSTAWIE ART. 491 PAR.1 I NASTĘPNYCH K.S.H.
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
	1	1.Nazwa lub firma 2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany 5.Numer REGON
		PRAGMA FAKTORING SPÓŁKA AKCYJNA SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNA,----- -----, 243120776

## Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

## Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

## Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji

Brak wpisów

## Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 27.03.2024

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: prs.ms.gov.pl

## 2. Aktualny tekst statutu emitenta

### Statutu PragmaGO S.A. tekst jednolity

#### I. Postanowienia ogólne.

##### § 1

1. Firma Spółki brzmi: **PragmaGO Spółka Akcyjna**. Spółka może posługiwać się następującym skrótem firmy: **PragmaGO S.A.**
2. Siedzibą Spółki jest miasto Katowice.
3. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
4. Założycielami Spółki są: Dariusz Piasecki, Michał Nawrot, Krzysztof Bukowski, Grzegorz Maślanka.

##### § 2

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) PKD – 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- 2) PKD – 41 Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków;
- 3) PKD – 62 Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana;
- 4) PKD – 64 Finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- 5) PKD – 66 Działalność wspomagająca usługi finansowe oraz ubezpieczenia i fundusze emerytalne;
- 6) PKD – 68 Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości;
- 7) PKD – 77 Wynajem i dzierżawa;
- 8) PKD – 81 Działalność usługowa związana z utrzymaniem porządku w budynkach i zagospodarowaniem terenów zieleni;
- 9) PKD – 82 Działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej;
- 10) PKD – 96 Pozostała indywidualna działalność usługowa;
- 11) PKD – 45.11.Z – Sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek;
- 12) PKD – 69 Działalność prawnicza, rachunkowo-księgowa i doradztwo podatkowe;
- 13) PKD – 73 Reklama, badanie rynku i opinii publicznej.

##### § 3

Spółka może tworzyć oddziały i przedstawicielstwa w kraju i za granicą, prowadzić zakłady wytwórcze, handlowe i usługowe, a także uczestniczyć w innych spółkach w kraju i za granicą.

#### II. Kapitał i akcje.

##### § 4

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 6.891.041 zł (sześć milionów osiemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy czterdzieści jeden złotych) i dzieli się na 6.891.041 (sześć milionów osiemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy czterdzieści jeden) akcji o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, w tym:
  - (a) 703.324 (słownie: siedemset trzy tysiące trzysta dwadzieścia cztery) akcje imienne serii A, o numerach od 0.000.001 do 0.703.324 uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że każda akcja posiada 2 (słownie: dwa) głosy;
  - (b) 1.200.000 (słownie: jeden milion dwieście tysięcy) akcji na okaziciela serii B, o numerach od 0.000.001 do 1.200.000;
  - (c) 662.586 (słownie: sześćset sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset osiemdziesiąt sześć) akcji na okaziciela serii C, o numerach od 0.000.001 do 0.662.586;
  - (d) 186.257 (słownie: sto osiemdziesiąt sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt siedem) akcji na okaziciela serii D, o numerach od 0.000.001 do 0.186.257;
  - (e) 1.657.459 (słownie: jeden milion sześćset pięćdziesiąt siedem tysięcy czterysta pięćdziesiąt dziewięć) akcji na okaziciela serii E, o numerach od 0.000.001 do 1.657.459;
  - (f) 154.889 (sto pięćdziesiąt cztery tysiące osiemset osiemdziesiąt dziewięć) akcji na okaziciela serii F, o numerach od 0.000.001 do 0.154.889;
  - (g) 35.123 (słownie: trzydzieści pięć tysięcy sto dwadzieścia trzy) akcji na okaziciela serii G o numerach od 0.000.001 do 0.035.123;
  - (h) 1.334.222 (jeden milion trzysta trzydzieści cztery tysiące dwieście dwadzieścia dwa) akcji na okaziciela serii H o numerach od 0.000.001 do 1.334.222;

- (i) 511.967 (pięćset jedenaście tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt siedem) akcji na okaziciela serii I o numerach od 0.000.001 do 0.511.967;
  - (j) 445.214 (czteryście czterdzieści pięć tysięcy dwieście czternaście) akcji na okaziciela serii J o numerach od 0.000.001 do 0.445.214.
- 2. Akcje Spółki mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela.
  - 3. Na pokrycie kapitału zakładowego przed zarejestrowaniem Spółki wpłacono kwotę 2.000.000,00 (dwa miliony) złotych.

#### § 5

Akcje mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę. Warunki umorzenia określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

#### § 6

Spółka może emitować obligacje zamienne lub z prawem pierwszeństwa.

### III. Organy Spółki.

#### § 7

Organami Spółki są:

- 1. Walne Zgromadzenie,
- 2. Rada Nadzorcza,
- 3. Zarząd.

#### A. Walne Zgromadzenie.

#### § 8

- 1. Walne Zgromadzenie zwołuje się jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Zgromadzenia odbywają się w Warszawie, Katowicach lub w siedzibie Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w każdym roku obrotowym do 30 (trzydziestego) czerwca danego roku obrotowego, chyba że zgodnie z obowiązującymi przepisami Walne Zgromadzenie powinno odbyć się przed tą datą.
- 2. Uprawnienie do zwołania Walnego Zgromadzenia przysługuje Zarządowi, Radzie Nadzorczej, EI oraz PI. Żądanie zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno wskazywać termin i miejsce zgromadzenia oraz proponowany porządek obrad.
- 3. Walne Zgromadzenie zwołuje się zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

#### § 9

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący albo Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

#### § 10

- 1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:
  - a. rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy;
  - b. udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
  - c. podejmowanie uchwał o podziale zysku lub o pokryciu straty;
  - d. powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem § 11 ust. 2;
  - e. podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego;
  - f. dokonywanie zmian w Statucie Spółki;
  - g. podejmowanie uchwał w sprawie połączenia, rozwiązania i likwidacji Spółki, ustanawianie likwidatora lub likwidatorów;
  - h. podejmowanie uchwał w sprawie emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa;
  - i. wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz na ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
  - j. ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
  - k. rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą i Zarząd, jak również przez akcjonariuszy;
  - l. podejmowanie uchwał w sprawie umorzenia akcji za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę i określanie warunków takiego umorzenia;
  - m. tworzenie kapitałów rezerwowych i decydowanie o ich użyciu;
  - n. tworzenie i znoszenie funduszy specjalnych.

Nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego, udziału w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym.

#### B. Rada Nadzorcza.



## § 11

1. Rada Nadzorcza składa się co najmniej z 3 (trzech) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem uprawnień akcjonariuszy określonych poniżej, przy czym tak długo jak Spółka będzie spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o Ofercie, Rada Nadzorcza składać się będzie co najmniej z pięciu członków.
2. PI przysługuje prawo (uprawnienie osobiste) do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej, tak długo jak będzie ona posiadać akcje reprezentujące co najmniej 6,5% łącznej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki. W przypadku, gdyby PI posiadała mniej niż 6,5% łącznej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki uprawnienie osobiste PI wygasa. Uprawnienie osobiste PI będzie obowiązywać ponownie w momencie gdy udział PI osiągnie co najmniej 6,5% łącznej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki, o ile taki członek Rady Nadzorczej zostanie powołany przez PI w trybie, o którym mowa w niniejszym § 11.
3. Uprawnienie PI do powołania i odwoływania powołanego uprzednio przez PI członka Rady Nadzorczej będzie wykonywane przez doręczenie Spółce pisemnego zawiadomienia, podpisanego przez PI, dotyczącego wskazania kandydata na członka Rady Nadzorczej (zaakceptowanego uprzednio przez EI zgodnie z § 11 ust. 4 poniżej) w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od daty zaistnienia wakatu na stanowisku członka Rady Nadzorczej powołanego uprzednio przez PI.
4. PI wykonując uprawnienie do powołania jednego członka Rady Nadzorczej, o którym mowa w § 11 ust. 2 powyżej przedstawi EI trzech kandydatów spośród których EI w terminie nie dłuższym niż 5 Dni Roboczych wskaże który kandydat ma zostać powołany zgodnie z procedurą, o której mowa w § 11 ust. 3 powyżej.
5. W przypadku niewskazania przez PI w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia zaistnienia wakatu na stanowisku członka Rady Nadzorczej powołanego przez PI, EI może zastępczo powołać innego wybranego przez siebie kandydata na członka Rady Nadzorczej. Celem uniknięcia wątpliwości PI zachowuje uprawnienie do powołania w każdym czasie członka Rady Nadzorczej mimo upływu terminu, o którym mowa w § 11 ust. 3., jak również do odwołania w każdym czasie członka Rady Nadzorczej powołanego przez EI w trybie procedury powołania zastępczego na mocy niniejszego ustępu, pod warunkiem jednoczesnego powołania w to miejsce nowego członka Rady Nadzorczej.
6. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 5 (pięć) lat. Kadencja Rady Nadzorczej jest kadencją wspólną. Liczba członków Rady Nadzorczej danej kadencji jest ustalana przez Walne Zgromadzenie.
7. Rada Nadzorcza jest upoważniona do uchwalenia regulaminu Rady Nadzorczej.

## § 12

1. Rada Nadzorcza obraduje na posiedzeniach w Warszawie, Katowicach lub siedzibie Spółki (z zastrzeżeniem możliwości podejmowania uchwał w trybie pisemnym). Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje przewodniczący Rady Nadzorczej. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie 5 (pięciu) dni od dnia otrzymania wniosku złożonego przez Prezesa Zarządu lub członka Rady Nadzorczej i wyznacza jego datę na dzień przypadający nie później niż na 20 (dwadzieścia) dni od dnia otrzymania wniosku. Przed zwołaniem posiedzenia przewodniczący Rady Nadzorczej może uzupełnić proponowany porządek obrad. Jeżeli przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia zgodnie ze zdaniem poprzedzającym, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie.
2. Zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej wymaga zaproszenia wszystkich członków Rady Nadzorczej. Zawiadomienia o zaproszeniu powinny być przekazane członkom Rady Nadzorczej pocztą elektroniczną, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach – w innej formie. Zawiadomienia o zaproszeniu powinny być wysłane nie później niż w terminie 5 (pięciu) dni przed datą posiedzenia Rady Nadzorczej, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach – w terminie trzech dni przed datą posiedzenia Rady Nadzorczej. Zawiadomienia mogą być wysłane w krótszym terminie, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na to zgodę. W zawiadomieniach o zaproszeniu wskazuje się następujące informacje: (i) datę i godzinę posiedzenia Rady Nadzorczej (ii) dokładne miejsce posiedzenia Rady Nadzorczej (iii) proponowany porządek obrad Rady Nadzorczej oraz (iv) inne informacje niezbędne dla rozpatrzenia spraw objętych porządkiem obrad.
3. Przewodniczący Rady Nadzorczej może dokonać zmiany informacji, o których mowa w § 12 ust. 2, poprzez wysłanie zawiadomienia o zmianie szczegółów posiedzenia, w trybie właściwym dla wysyłania zawiadomień o zaproszeniu na posiedzenie Rady Nadzorczej, najpóźniej na trzy dni przed datą posiedzenia Rady, a jeżeli zawiadomienia o zaproszeniu na posiedzenie Rady Nadzorczej zostały wysłane w terminie trzech dni przed datą posiedzenia Rady Nadzorczej – na 2 (dwa) dni przed datą posiedzenia Rady Nadzorczej. W szczególnie uzasadnionych przypadkach lub gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na to zgodę zawiadomienie o zmianie szczegółów posiedzenia może zostać wysłane niezwłocznie przed posiedzeniem Rady Nadzorczej.
4. Rada Nadzorcza może odbyć posiedzenie bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni i nikt nie zgłosi sprzeciwu co do odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej, ani co do porządku obrad. W najszerszym zakresie dozwolonym prawem członkowie Rady Nadzorczej będą mogli uczestniczyć w posiedzeniach przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość oraz głosować za podjęciem uchwał na piśmie lub za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.

5. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, Przewodniczący może zarządzić głosowanie nad uchwałą w trybie pisemnym (obiegowym) lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (np. telefon, telefaks, poczta elektroniczna, wideokonferencja), bez zachowania terminów, o których mowa w niniejszym Artykule. W takiej sytuacji uchwała jest ważna, gdy wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu.
6. Z zastrzeżeniem zdania następnego, dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagana jest obecność na posiedzeniu Rady Nadzorczej członka Rady Nadzorczej powołanego przez PI, o ile został on powołany. Uchwały Rady Nadzorczej są ważne pomimo braku obecności członka Rady Nadzorczej powołanego przez PI, jeżeli posiedzenie zostało ponownie zwołane z takim samym (lub ograniczonym w stosunku do pierwotnego) porządkiem obrad jak zwołane bezpośrednio wcześniej posiedzenie, które nie było w stanie podjąć ważnych uchwał z powodu nieobecności członka Rady Nadzorczej powołanego przez PI. Z zastrzeżeniem przepisów bezwzględnie obowiązującego prawa obecność na posiedzeniu Rady Nadzorczej członka Rady Nadzorczej powołanego przez PI, o ile został on powołany i prawidłowo powiadomiony o dacie posiedzenia, nie będzie wymagana w sprawach niecierpiących zwłoki (w szczególności w sprawie zmian osobowych w Zarządzie).
7. W sprawach określonych poniżej (Sprawy Zastrzeżone na poziomie Rady Nadzorczej), Rada Nadzorcza będzie zobowiązana wyrazić zgodę lub odmówić wyrażenia zgody. Niepodjęcie przez Radę Nadzorczą żadnej decyzji w ww. terminie oznacza, że Rada Nadzorcza nie wyraziła zgody na podjęcie przez Spółkę czynności w następujących sprawach:
  - a. powoływanie, odwoływanie i zawieszanie członków Zarządu oraz prokurentów oraz ustalanie liczby członków Zarządu danej kadencji;
  - b. ustalanie i zmiana zasad zatrudniania i wynagrodzenia członków Zarządu oraz reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu;
  - c. ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdań finansowych, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysków albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu Spółki corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny;
  - d. zatwierdzanie zasad zatrudniania i wynagradzania członków kluczowej kadry kierowniczej Grupy Kapitałowej zajmujących stanowiska, na których roczne wynagrodzenie brutto wynosi co najmniej 200.000 PLN (dwieście tysięcy złotych);
  - e. wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki oraz podmiotów z Grupy Kapitałowej;
  - f. przyznanie oraz wdrożenie dla kluczowej kadry zarządzającej Grupy Kapitałowej programu motywacyjnego;
  - g. zatwierdzanie i zmiana Budżetu i planów długoterminowych;
  - h. wyrażanie zgody na nieprzewidziane w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Budżecie nabycie, objęcie, zbycie udziałów lub akcji w innych spółkach przez Spółkę lub podmioty z Grupy Kapitałowej lub połączenie, zawarcie umowy o podziale zysku, joint venture czy inne wspólne przedsięwzięcie pomiędzy Spółką lub podmiotami z Grupy Kapitałowej a innymi osobami;
  - i. wyrażanie zgody na zbycie udziałów/akcji w kapitale zakładowym podmiotów z Grupy Kapitałowej;
  - j. wyrażanie zgody na dokonanie zmian w umowach spółek oraz statutach podmiotów z Grupy Kapitałowej;
  - k. wyrażanie zgody na sposób głosowania przez Spółkę na zgromadzeniach wspólników lub walnych zgromadzeniach podmiotów z Grupy Kapitałowej (z wyłączeniem Spółki) (w tym w sprawie ustalenia i zmiany zasad zatrudniania i wynagradzania członków zarządu podmiotów z Grupy Kapitałowej oraz reprezentowania podmiotów z Grupy Kapitałowej w umowach i sporach z członkami zarządu podmiotami z Grupy Kapitałowej);
  - l. wyrażanie zgody na poniesienie przez Spółkę lub podmiot z Grupy Kapitałowej (inaczej niż w toku zwykłego zarządu) nieprzewidzianych w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Budżecie istotnych kosztów operacyjnych w wysokości przekraczającej 400.000 PLN (czterysta tysięcy złotych) (lub równowartości tej kwoty w innej walucie według średniego kursu wymiany tej waluty na PLN ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski (w tabeli A lub innej tabeli)) jednorazowo lub w ujęciu rocznym, w jednej lub serii powiązanych transakcji;
  - m. wyrażanie zgody na poniesienie przez Spółkę lub podmioty z Grupy Kapitałowej nieprzewidzianych w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Budżecie istotnych wydatków inwestycyjnych w wysokości przekraczającej 400.000 PLN (czterysta tysięcy złotych) (lub równowartości tej kwoty w innej walucie według średniego kursu wymiany tej waluty na PLN ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski (w tabeli A lub innej tabeli)) na ostatni Dzień Roboczy tygodnia poprzedzającego tydzień, w którym Rada Nadzorcza podejmuje uchwałę w przedmiocie wyrażenia zgody) jednorazowo lub w ujęciu rocznym, w jednej lub serii powiązanych transakcji;



- n. wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę lub podmiot z Grupy Kapitałowej nieprzewidzianych w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Budżecie: (i) pożyczek, (ii) kredytów, (iii) nowych limitów kredytowych, (iv) zobowiązań leasingowych, (v) najmu, (v) dzierżawy, (vi) emisji obligacji lub (vii) wystawiania weksli na zabezpieczenie (i)-(vi) o wartości przekraczającej 1.000.000 PLN (milion złotych) (lub równowartości tej kwoty w innej walucie według średniego kursu wymiany tej waluty na PLN ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski (w tabeli A lub innej tabeli) na ostatni Dzień Roboczy tygodnia poprzedzającego tydzień, w którym Rada Nadzorcza podejmuje uchwałę w przedmiocie wyrażenia zgody), w jednej lub serii powiązanych transakcji;
  - o. wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę lub podmioty z Grupy Kapitałowej nieprzewidzianych w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Budżecie poręczeń, gwarancji i innych form zabezpieczenia lub przejęcia zobowiązań osób trzecich, których wysokość przekracza 500.000 PLN (pięćset tysięcy złotych) (lub równowartości tej kwoty w innej walucie według średniego kursu wymiany tej waluty na PLN ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski (w tabeli A lub innej tabeli) na ostatni Dzień Roboczy tygodnia poprzedzającego tydzień, w którym Rada Nadzorcza podejmuje uchwałę w przedmiocie wyrażenia zgody), w jednej lub serii powiązanych transakcji;
  - p. wyrażanie zgody na ustanowienie nieprzewidzianego w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Budżecie Obciążenia na majątku Spółki, majątku podmiotów z Grupy Kapitałowej, na akcjach lub na udziałach w kapitale zakładowym podmiotów z Grupy Kapitałowej, jeżeli wartość przedmiotu Obciążenia przekracza 500.000 PLN (pięćset tysięcy złotych);
  - q. wyrażanie zgody na wszelkie istotne kwestie nieprzewidziane w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Budżecie, które spowodują 10% lub wyższe odchylenie od danej pozycji pierwotnie zakładanej w Budżecie (w górę o 10% w przypadku pozycji kosztowych oraz w dół o 10% w przypadku pozycji przychodowych);
  - r. wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmioty z Grupy Kapitałowej umów z doradcami, konsultantami, nieprzewidzianych w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Budżecie, przewidujących wynagrodzenie w wysokości przekraczającej 150.000 EUR (sto pięćdziesiąt tysięcy euro) (lub równowartości tej kwoty PLN według średniego kursu wymiany tej waluty na PLN ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski (w tabeli A lub innej tabeli) na ostatni Dzień Roboczy tygodnia poprzedzającego tydzień, w którym Rada Nadzorcza podejmuje uchwałę w przedmiocie wyrażenia zgody) jednorazowo lub w ujęciu rocznym;
  - s. zatwierdzanie zmian polityki rachunkowości Spółki lub spółek z Grupy Kapitałowej wnioskowanych przez Zarząd;
  - t. zatwierdzanie polityki i procedur ryzyka Spółki lub spółek z Grupy Kapitałowej lub zatwierdzanie zmian polityki i procedur ryzyka Spółki lub spółek z Grupy Kapitałowej;
  - u. zmiana celów lub rodzaju działalności Spółki lub spółek z Grupy, w tym wejście na nowe rynki geograficzne;
  - v. utworzenie z udziałem którejkolwiek ze spółek z Grupy Kapitałowej konsorcjum, joint venture lub jakiegokolwiek innego zrzeszenia z udziałem którejkolwiek ze spółek z Grupy Kapitałowej;
  - w. nabywanie i zbywanie przez którąkolwiek ze spółek z Grupy Kapitałowej własności nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego, a także udziałów w prawie własności nieruchomości i użytkowaniu wieczystym, które nie były przewidziane Budżetem.
8. Następujące sprawy będą wymagały uprzedniego zatwierdzenia uchwałą Rady Nadzorczej przyjętą jednogłośnie:
- a. proponowana przez Zarząd Spółki zmiana przedmiotu działalności Spółki wykraczająca poza usługi finansowe i kanały dystrybucji dla tych usług (w tym poprzez M&A);
  - b. zatwierdzenia transakcji pomiędzy którąkolwiek spółką z Grupy Kapitałowej z Inwestorem, członkami Zarządu Spółki, członkami Rady Nadzorczej Spółki PI i ich Podmiotami Powiązanymi z Inwestorem, którymkolwiek z członków Zarządu Spółki, Rady Nadzorczej Spółki lub PI.
9. Każdy z członków Rady Nadzorczej jest uprawniony:
- a. żądać zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej;
  - b. zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej, w przypadku gdy przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła go w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia otrzymania żądania zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej;
  - c. zaproponować punkt do porządku obrad posiedzenia Rady Nadzorczej;
  - d. przedstawić przewodniczącemu Rady Nadzorczej projekt uchwały w sprawie objętej porządkiem obrad posiedzenia Rady Nadzorczej; oraz
  - e. przedstawić przewodniczącemu Rady Nadzorczej projekt uchwały Rady Nadzorczej z wnioskiem o głosowanie nad daną uchwałą w trybie głosowania na piśmie.

10. Posiedzenia Rady Nadzorczej będą odbywać się co najmniej 4 (cztery) razy w roku obrotowym. Każdemu członkowi Rady Nadzorczej będzie przysługiwał 1 (jeden) głos. Uchwały Rady Nadzorczej będą podejmowane bezwzględną większością głosów oddanych. W przypadku, gdy liczba głosów oddanych za przyjęciem określonej uchwały będzie równa liczbie głosów oddanych przeciw i wstrzymujących się, przewodniczącemu Rady Nadzorczej przysługiwać będzie głos rozstrzygający.

#### § 13

Rada Nadzorcza może przeglądać każdą dziedzinę działalności Spółki, żądać od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i wyjaśnień, dokonywać rewizji stanu majątku, jak również badać dokumenty. Rada Nadzorcza wykonuje czynności kolegialnie, może jednakże delegować członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.

#### § 14

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie według zasad określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia.

### C. Zarząd.

#### § 15

1. Zarząd Spółki składa się z nie mniej niż 1 (jednego) oraz nie więcej niż 5 (pięciu) członków, w tym Prezesa Zarządu. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Kadencja Zarządu trwa 5 lat i jest kadencją wspólną.
2. Zarząd prowadzi Sprawy Spółki i ją reprezentuje. Zarząd działa w oparciu o Statut oraz odpowiednie uchwały pozostałych organów Spółki, w tym o zatwierdzony Budżet, w każdym przypadku w zakresie dopuszczalnym przepisami prawa.
3. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki niezastrzeżone przepisami Kodeksu spółek handlowych lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.
4. Zarząd może uchwalić regulamin Zarządu, podlegający zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą.
5. Do kompetencji Zarządu należy nabywanie i zbywanie własności nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego, a także udziałów w prawie własności nieruchomości i użytkowaniu wieczystym.

#### § 16

Zarząd podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów. W przypadku, gdy liczba głosów oddanych za przyjęciem określonej uchwały jest równa liczbie głosów oddanych przeciw i wstrzymujących się, prezesowi Zarządu przysługuje głos rozstrzygający. Do ważności uchwał podejmowanych przez Zarząd konieczne jest powiadomienie o głosowaniu w sprawie danej uchwały wszystkich członków Zarządu.

#### § 17

Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń woli w imieniu spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy, do składania oświadczeń woli w imieniu spółki uprawniony jest jedyny członek Zarządu.

#### § 18

Zarząd jest obowiązany do składania okresowych miesięcznych raportów z działalności Grupy Kapitałowej do Rady Nadzorczej obejmujących sprawozdania z działalności operacyjnej i finansowej danego miesiąca wraz z porównaniem do Budżetu oraz roku poprzedniego przygotowywane w takim samym układzie jak Budżet oraz do składania okresowych miesięcznych raportów obejmujących m.in. produkcję, portfel netto, kluczowe parametry ryzyka, bilans i rachunek wyników za dany miesiąc wraz z porównaniem do Budżetu oraz roku poprzedniego, przygotowywane w takim samym układzie jak Budżet.

### IV. Kapitały i fundusze Spółki.

#### § 19

Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze:

1. kapitał zakładowy;
2. kapitał zapasowy;
3. kapitały rezerwowe;
4. fundusze specjalne.

#### § 20

1. Kapitał zakładowy stanowi nominalna wartość akcji objętych przez akcjonariuszy.
2. Kapitał zapasowy tworzy się z corocznych odpisów z zysku za dany rok obrotowy, z zastrzeżeniem art. 396 Kodeksu spółek handlowych, jak również przelewa się do niego nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.
3. Kapitały rezerwowe i fundusze specjalne mogą być tworzone lub znoszone stosownie do potrzeb na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia. O użyciu kapitałów rezerwowych rozstrzyga Walne Zgromadzenie. Zasady gospodarowania funduszami specjalnymi określają regulaminy uchwalane przez Zarząd.

§ 21

O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

§ 22

1. Zysk netto Spółki może być przeznaczony w szczególności na:
  - kapitał zapasowy;
  - kapitały rezerwowe;
  - dywidendę dla akcjonariuszy;
  - inne cele określone przez Walne Zgromadzenie.
2. Zarząd Spółki jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego na zasadach i w wysokości określonych przepisami Kodeksu spółek handlowych.

V. Rachunkowość Spółki.

§ 23

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami o rachunkowości.
2. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§ 24

1. Zarząd Spółki zapewnia sporządzenie sprawozdania finansowego oraz szczegółowego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w ciągu 3 (trzech) miesięcy od dnia bilansowego.
2. W ciągu 5 miesięcy od dnia bilansowego Zarząd Spółki przedstawia Radzie Nadzorczej zweryfikowane roczne sprawozdanie finansowe wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym, opinią oraz raportem biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego w celu umożliwienia dokonania oceny tych sprawozdań przez Radę Nadzorczą, a następnie ich przedstawienia do zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie.

VI. Definicje

§ 25

Następujące terminy pisane w Statucie wielką literą mają znaczenie nadane im poniżej

<b>Budżet</b>	przygotowany przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą roczny plan finansowy w ujęciu miesięcznym dla Spółki i podmiotów z Grupy Kapitałowej, zawierający kluczowe parametry operacyjne (KPIs), rachunek wyników, bilans oraz rachunek przepływów pieniężnych
<b>EI</b>	oznacza Polish Enterprise Funds SCA, spółkę utworzoną zgodnie z prawem Luksemburga z siedzibą pod adresem: 15, Boulevard F.W. Raiffeisen, L-2411 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, zarejestrowaną w Rejestrze Handlu i Spółek pod numerem: B222119, działającą w imieniu PEF VIII.
<b>Grupa Kapitałowa</b>	oznacza grupę kapitałową Spółki w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.
<b>PI</b>	oznacza Pragma Inkaso S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach, ul. Czarnohucka 3, Tarnowskie Góry 42-600, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000294983, NIP 6452274302.
<b>Podmiot Powiązany</b>	oznacza w stosunku do jakiegokolwiek osoby: <ol style="list-style-type: none"><li>1) osobę, która: bezpośrednio lub pośrednio, poprzez jednego lub kilku pośredników, kontroluje, jest kontrolowana lub znajduje się pod wspólną kontrolą z taką osobą lub wywiera na nią decydujący wpływ lub znajduje się pod takim decydującym wpływem; lub<ol style="list-style-type: none"><li>(a) małżonka, rodzeństwo, partnera życiowego, wstępnego lub zstępnego, współnika w spółce osobowej lub kapitałowej, osobę zasiadającą w tych samych organach spółek osobowych lub kapitałowych, pozostające w kontakcie z daną osobą, z wyłączeniem spółek publicznych w rozumieniu Ustawy o Ofercie;</li><li>(b) osobę, w której organach zasiada taka osoba lub w której jest uprawniona do powołania bezpośrednio lub pośrednio lub odwołania większości członków jej organu zarządzającego lub organu nadzorczego lub jest prokurentem;</li><li>(c) osobę, w której organach zasiada małżonek, partner życiowy, wstępny lub zstępny, rodzeństwo lub w której taki małżonek, partner</li></ol></li></ol>

życiowy, wstępny, zstępny jest uprawniony bezpośrednio lub pośrednio do powołania lub odwołania większości członków jej organu zarządzającego lub organu nadzorczego;

- (d) osobę będącą spółką kapitałową lub inną osobę niż spółka kapitałowa, w której:
- (i) dana osoba;
  - (ii) małżonek, rodzeństwo, partner życiowy, wstępny lub zstępny takiej osoby;
  - (iii) osoba, w której taka osoba jest uprawniona bezpośrednio lub pośrednio do powołania lub odwołania większości członków jej organu zarządzającego lub organu nadzorczego;
  - (iv) osoba, w której organach zasiada małżonek, wstępny, lub w której taki małżonek, rodzeństwo, wstępny lub zstępny jest uprawniony bezpośrednio lub pośrednio do powołania lub odwołania większości członków jej organu zarządzającego lub organu nadzorczego;

dysponuje bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 20% głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu tej osoby, także jako zastawnik lub użytkownik, albo na podstawie porozumień z innymi osobami;

- 2) Rafał Witek lub jego podmioty powiązane, o których mowa w pkt 1) powyżej; oraz
- 3) Michał Kolmasiak lub jego podmioty powiązane, o których mowa w pkt 1) powyżej;

przy czym Podmiotem Powiązanym w stosunku do:

- (i) Tomasza Boduszka nie będzie PI, Guardian Investment sp. z o.o. (chyba że zasiada w organach korporacyjnych Guardian Investment sp. z o.o.), podmioty, o których mowa w pkt 2) (w tym Rafała Witka) oraz 3) (w tym Michała Kolmasiaka), ani wspólnicy lub członkowie organów PI, Guardian Investment sp. z o.o. lub spółek z Grupy Kapitałowej;
- (ii) Guardian Investment sp. z o.o. oraz PI nie będzie Tomasz Boduszek.

**Ustawa o Ofercie**

oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U. z 2019 r., poz. 623 ze zm.).

**Ustawa  
o Rachunkowości**

oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2019 r. poz. 351 ze zm.).

## VII. Postanowienia końcowe.

### § 26

W przypadku rozwiązania i likwidacji Spółki, Walne Zgromadzenie ustanawia jednego lub więcej likwidatorów i określa sposób prowadzenia likwidacji. Z chwilą wyznaczenia likwidatorów ustają prawa i obowiązki Zarządu. Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza zachowują swoje uprawnienia aż do zakończenia likwidacji, z zastrzeżeniem postanowienia art. 468 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

### § 27

Spółka zamieszcza swoje ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

### § 28

W zakresie nieuregulowanym niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych, uchwały organów Spółki oraz inne akty normatywne obowiązujące Spółkę.



### 3. Uchwała Zarządu Spółki w sprawie emisji

Uchwała nr 1/20.03.2024  
Zarządu PragmaGO Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach  
z dnia 20 marca 2024 r.  
w sprawie emisji obligacji serii EUR1, ustalenia warunków ich emisji,  
dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na Catalyst

Zarząd PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach („Spółka”, „Emitent”), działając na podstawie art. 2 pkt 1) lit. a), art. 4, art. 5, art. 6, art. 8, art. 17, art. 33, art. 45 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach („Ustawa o Obligacjach”) oraz art. 368 Kodeksu spółek handlowych, postanawia, co następuje:

#### § 1. Emisja obligacji.

1. Na mocy niniejszej uchwały Spółka emituje nie więcej niż 35.000 (słownie: trzydzieści pięć tysięcy) sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii EUR1, o wartości nominalnej 100,00 EUR (słownie: sto euro) każda i o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 3.500.000,00 EUR (słownie: trzy miliony pięćset tysięcy euro) („Obligacje serii EUR1”).
1. Oprocentowanie Obligacji serii EUR1 będzie zmienne, jego wartość zostanie ustalona w oparciu o stopę bazową, którą na dzień podjęcia niniejszej uchwały jest EURIBOR® 3M, powiększoną o stałą marżę w wysokości 5,00 p.p. (słownie: pięć punktów procentowych) w skali roku, z zastrzeżeniem podwyższenia wysokości marży w przypadku przekroczenia Wskaźnika Zadłużenia Emitenta na zasadach opisanych w warunkach emisji Obligacji serii EUR1. Szczegółowe zasady ustalenia oprocentowania Obligacji serii EUR1, w tym również stopy bazowej zostaną przedstawione w warunkach emisji Obligacji serii EUR1.
2. Oprocentowanie wypłacane będzie w okresach co 3 (słownie: trzy) miesiące.
3. Spółka wykupi Obligacje serii EUR1 w dniu 16 kwietnia 2027 r., z zastrzeżeniem prawa Spółki oraz prawa obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji serii EUR1, których zasady realizacji zostaną opisane w warunkach emisji Obligacji serii EUR1.
4. Emitent będzie miał prawo wcześniejszego wykupu na własne żądanie Obligacji serii EUR1 („Wcześniejszy Wykup na Żądanie Emitenta”). Prawo Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta będzie realizowane poprzez wypłatę obligatariuszom kwoty wcześniejszego wykupu stanowiącej wartość nominalną Obligacji serii EUR1 powiększoną o odsetki należne od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego do dnia wcześniejszego wykupu włącznie powiększoną o premię w wysokości:
  - a) 0,3% wartości nominalnej Obligacji serii EUR1 podlegających wcześniejszemu wykupowi jeżeli wcześniejszy wykup nastąpi przed rozpoczęciem piątego okresu odsetkowego, lub
  - b) 0,05% wartości nominalnej Obligacji serii EUR1 podlegających wcześniejszemu wykupowi za każde pełne 30 (słownie: trzydzieści) dni pozostające od Dnia Wcześniejszego Wykupu do Daty Wykupu, ale łącznie nie więcej niż 0,1% wartości nominalnej Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi, jeżeli wcześniejszy wykup nastąpi w piątym lub późniejszym okresie odsetkowym.Prawo Spółki do wcześniejszego wykupu Obligacji serii EUR1 może zostać wykonane zarówno w odniesieniu do wszystkich Obligacji serii EUR1 jak i części Obligacji serii EUR1,

jednak w terminie nie wcześniejszym niż po upływie 6 (słownie: sześciu) miesięcy od daty przydziału.

5. Oferta Obligacji serii EUR1 będzie realizowana w trybie art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) 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 uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie Prospektowe”), która to oferta publiczna nie wymaga publikacji prospektu, zgodnie z art. 3 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, a która zgodnie z art. 37b Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, wymaga udostępniania do publicznej wiadomości memorandum informacyjnego.
6. Minimalna liczba Obligacji serii EUR1, których subskrybowanie jest wymagane dla dojścia emisji do skutku, wynosi 12.000 (słownie: dwanaście tysięcy) Obligacji serii EUR1 (próg emisji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach)

## **§ 2. Zabezpieczenia.**

Obligacje serii EUR1 będą obligacjami niezabezpieczonymi.

## **§ 3. Warunki emisji.**

Niniejszym ustala się warunki emisji Obligacji serii EUR1 w rozumieniu art. 5 Ustawy o Obligacjach. Warunki emisji Obligacji serii EUR1 stanowią Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.

## **§ 4. Dematerializacja i wprowadzenie do obrotu na Catalystr.**

1. Obligacje serii EUR1 nie będą miały formy dokumentu.
2. Obligacje serii EUR1 będą zdematerializowane. Zarząd Spółki zawrze umowę o rejestrację Obligacji serii EUR1 w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. celem ich dematerializacji.
3. Obligacje serii EUR1 będą przedmiotem ubiegania się przez Emitenta o ich wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalystr prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W tym celu Zarząd Spółki dokona wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z wprowadzeniem Obligacji serii EUR1 do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalystr prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

## **§ 5. Postanowienia końcowe.**

1. Sformułowania pisane wielką literą mają znaczenie nadane im w warunkach emisji Obligacji serii EUR1, jeśli niniejsza uchwała nie stanowi inaczej.
2. Niniejsza uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.



Załączniki:

- 1) Warunki emisji Obligacji serii EUR1.

Przewodniczący stwierdził, że powyższa uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym, gdyż za jej przyjęciem oddano 4 głosów „za” przy braku głosów „przeciw” i braku głosów „wstrzymujących się”. W głosowaniu brali udział wszyscy członkowie Zarządu Spółki. Zdań odrębnych nie zgłoszono.

- IV. Wobec wyczerpania porządku obrad i braku wolnych wniosków Przewodniczący Posiedzenia zamknął niniejsze Posiedzenie.

<p>Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez Tomasz Boduszek Data: 2024.03.20 16:39:36 CET</p> <p><b>Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu</b></p>	<p>Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez Danuta Czapeczko Data: 2024.03.20 16:13:51 CET</p> <p><b>Danuta Czapeczko – Wiceprezes Zarządu</b></p>
<p>Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez Jacek Obrocki Data: 2024.03.20 16:25:48 CET</p> <p><b>Jacek Obrocki – Wiceprezes Zarządu</b></p>	<p>Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez Łukasz Ramczewski Data: 2024.03.20 17:03:35 CET</p> <p><b>Łukasz Ramczewski – Wiceprezes Zarządu</b></p>

#### 4. Warunki emisji obligacji EUR1

Załącznik nr 1 do uchwały Zarządu PragmaGO S.A. nr 1/20.03.2024



### **WARUNKI EMISJI OBLIGACJI NA OKAZICIELA SERII EUR1**

emitowanych przez

#### **PRAGMAGO SPÓŁKA AKCYJNA**

z siedzibą w Katowicach przy ul. Brynowskiej 72  
zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII  
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
pod numerem KRS: 0000267847

<https://pragmago.pl/>

Firma Inwestycyjna:



Dom Maklerski BDM S.A.

Katowice, 20 marca 2024 roku

Warunki Emisji Obligacji serii EUR1 PragmaGO S.A.

---

Niniejsze Warunki Emisji Obligacji określają prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy, określają świadczenia wynikające z Obligacji, sposób ich realizacji oraz obowiązują wszystkich Obligatariuszy.

## 1. Definicje

1. **Catalyst** – rynek obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony na platformach transakcyjnych Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie oraz BondSpot S.A.
2. **Data Przydziału** – oznacza dzień podjęcia przez Emitenta uchwały o przydziale Obligacji wyznaczony na 16 kwietnia 2024 roku
3. **Data Płatności Odsetek** – oznacza dzień, w którym następuje wypłata odsetek od Obligacji na rzecz Obligatariuszy w sposób określony w Warunkach Emisji
4. **Data Wykupu** – oznacza dzień 16 kwietnia 2027 roku
5. **Dzień Wcześniejszego Wykupu** – oznacza wskazany przez Emitenta dzień, w którym zgodnie z Warunkami Emisji możliwy jest wcześniejszy wykup Obligacji
6. **Dzień Roboczy** – dzień od poniedziałku do piątku, nie będący dniem ustawowo wolnym od pracy
7. **Emitent** – oznacza PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach, 40-584, przy ul. Brynowskiej 72, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000267847 w Sądzie Rejonowym Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o kapitale zakładowym w wysokości 6.891.041,00 złotych w całości wpłaconym, posiadającą numer identyfikacji podatkowej NIP: 634 24 27 710. Strona internetowa Emitenta [www.pragmago.pl](http://www.pragmago.pl)
8. **Firma Inwestycyjna** – oznacza Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej
9. **Giełdowe Obowiązki Informacyjne** - obowiązki związane z informacjami poufnymi, informacjami bieżącymi lub okresowymi wynikające z Rozporządzenia MAR i innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa oraz właściwych regulaminów GPW
10. **Grupa Kapitałowa** – grupa kapitałowa w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44) Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz.U.2023 poz. 120 z późn. zm.)
11. **Inwestor** – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej
12. **Kwota Wykupu** – kwota równa wartości nominalnej Obligacji
13. **KDPW** – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
14. **Memorandum** – oznacza memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą Obligacji na podstawie art. 37b Ustawy o ofercie publicznej
15. **Obligacje** – oznaczają nie więcej niż 35.000 sztuk (słownie: trzydzieści pięć tysięcy sztuk) obligacji na okaziciela serii EUR1, o wartości nominalnej 100,00 EUR (słownie: sto euro) każda, emitowanych przez Emitenta
16. **Obligatariusz** – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, na rzecz której Obligacje są zapisane w KDPW
17. **Obowiązek Publikacji Raportów Okresowych** - obowiązek publikacji na stronie internetowej Emitenta raportów okresowych (kwartalnych, półrocznych oraz rocznych) w terminach i zawartości udostępnianych informacji odpowiadającym raportom okresowym publikowanym przez Emitenta na dzień sporządzenia Warunków Emisji i w wykonaniu Giełdowych Obowiązków Informacyjnych nałożonych na emitentów, których obligacje zostały wprowadzone na rynek regulowany GPW
18. **Podmioty Powiązane** – jednostki z Grupy Kapitałowej NPL Nova S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach, jednostki z Grupy Kapitałowej Guardian Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach oraz jednostki powiązane Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43) ustawy o rachunkowości oraz inne jednostki powiązane kapitałowo lub osobowo z wskazanymi jednostkami
19. **Rozporządzenie MAR** – oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. U. UE. L. z 2014 r. Nr 173, str. 1 z późn. zm.)
20. **Rozporządzenie Prospektowe** – 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 uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L 168 z 30.06.2017, str. 12-82 z późn. zm.)

Warunki Emisji Obligacji serii EUR1 PragmaGO S.A.

21. **Rozporządzenie o Memorandum** – Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 maja 2020 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne (Dz.U. 2020 poz. 1053)
22. **Ustawa o obligacjach** – oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 825 z późn. zm.)
23. **Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi** – oznacza Ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 646 z późn. zm.).
24. **Ustawa o ofercie publicznej** – oznacza Ustawę o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2022 r. poz. 2244 z późn. zm.)
25. **Warunki Emisji** – oznaczają niniejsze warunki emisji Obligacji, o których mowa w art. 5 Ustawy o obligacjach, zawierające dane wymagane art. 6 Ustawy o obligacjach. Warunki Emisji określają świadczenia wynikające z Obligacji, sposób ich realizacji oraz związane z nimi prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy
26. **Zapis** - oznacza Formularz Zapisu
27. **Zgromadzenie Obligatariuszy** – reprezentacja ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji przeprowadzone zgodnie z zasadami zawartymi w Ustawie o obligacjach

## 2. Podstawa prawna emisji Obligacji

### 2.1. Podstawa prawna emisji

Podstawę prawną emisji Obligacji serii EUR1 stanowi art. 33 pkt 1) Ustawy o obligacjach oraz Uchwała Zarządu PragmaGO S.A. nr 1/20.03.2024 z dnia 20 marca 2024 r. w sprawie emisji Obligacji serii EUR1, ustalenia warunków ich emisji, dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na Catalyst.

Statut Emitenta przewiduje kompetencje Rady Nadzorczej Emitenta do wyrażenia zgody na m.in. zaciąganie przez Spółkę nieprzewidzianych w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie zobowiązań z emisji obligacji o wartości przekraczającej 1.000.000 złotych (par. 12 ust. 7 lit. n Statutu).

Rada Nadzorcza uchwałą nr 2/19.03.2024 wyraziła zgodę na emisję obligacji EUR1, zgodnie z § 12 ust. 7 lit. n Statutu Emitenta.

Obligacje będą emitowane w trybie art. 33 pkt 1) Ustawy o obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Prospektowego, która to oferta publiczna nie wymaga publikacji prospektu, zgodnie z art. 3 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, a która zgodnie z art. 37b Ustawy o ofercie publicznej wymaga udostępniania do publicznej wiadomości memorandum informacyjnego (oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto Emitenta na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1.000.000 EUR i mniej niż 5.000.000 EUR, i wraz z wpływami, które Emitent zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1.000.000 EUR i będą mniejsze niż 5.000.000 EUR).

### 2.2. Rodzaj Obligacji

Każda Obligacja stanowi papier wartościowy emitowany w serii zgodnie z przepisami Ustawy o obligacjach. Obligacje są emitowane w Katowicach, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jako obligacje zwykłe na okaziciela, niezabezpieczone. Obligacje nie mają formy dokumentu i będą zdematerializowane.

### 2.3. Nazwa Obligacji

Obligacje będą nosić nazwę Obligacji serii EUR1.

### 2.4. Wielkość emisji

Emisja obejmie nie więcej niż 35.000 (słownie: trzydzieści pięć tysięcy) sztuk Obligacji o wartości nominalnej 100,00 EUR (słownie: sto euro) każda i o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 3.500.000,00 EUR (słownie: trzy miliony pięćset tysięcy euro).

## **2.5. Wartość nominalna, numery i cena emisyjna Obligacji**

Wartość nominalna każdej jednej Obligacji wynosi 100,00 EUR (słownie: sto euro). Każda Obligacja będzie oferowana i obejmowana po cenie emisyjnej równej jej wartości nominalnej i wynoszącej 100,00 EUR (słownie: sto euro) za każdą Obligację.

## **2.6. Cel emisji**

Przy założeniu, że objęte zostaną wszystkie Obligacje serii EUR1, wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 3.500.000,00 euro. Po uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest planowany na 481 tys. złotych, tj. 111 tys. euro według średniego kursu euro, 1 EUR = 4,3201 PLN, opublikowanego przez NBP 19 marca 2024 r., szacowane wpływy netto Emitenta z emisji Obligacji serii EUR1 wyniosą ok. 3.389.000 euro.

Celem emisji Obligacji w rozumieniu art. 6 ust. 2 pkt 4) Ustawy o obligacjach jest refinansowanie zadłużenia Emitenta.

Niezależnie od powyższego, środki z emisji Obligacji serii EUR1 nie będą wykorzystywane na udzielanie pożyczek osobom fizycznym lub innym podmiotom oraz nie zostaną przeznaczone na bezpośrednie nabywanie portfeli wierzytelności przez Emitenta.

Emitent nie przewiduje zmiany celów w ramach niniejszej emisji Obligacji.

## **2.7. Próg emisji**

Emisja Obligacji serii EUR1 dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej 12.000 (słownie: dwanaście tysięcy) Obligacji (próg emisji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach).

# **3. Prawa z Obligacji**

## **3.1. Świadczenie Emitenta**

W odniesieniu do każdej Obligacji, Emitent jest dłużnikiem właściciela obligacji, czyli Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Wykupu oraz kwoty odsetek, na zasadach określonych w niniejszych Warunkach Emisji.

## **3.2. Rejestracja Obligacji w KDPW**

Emitent zarejestruje Obligacje w KDPW.

Obligacje podlegają zarejestrowaniu w depozycie papierów wartościowych prowadzonym zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Do powstawania oraz przenoszenia praw z Obligacji stosuje się przepisy Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

## **3.3. Wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku Catalyst**

Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie wyemitowanych Obligacji serii EUR1 do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”). Emitent podejmie wszelkie niezbędne czynności mające na celu wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku Catalyst.

# **4. Informacje finansowe**

W związku z ofertą publiczną Obligacji udostępnione zostanie Memorandum sporządzone zgodnie z art. 37b Ustawy o ofercie publicznej.

Na podstawie art. 37b ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej w związku z art. 19 Rozporządzenia Prospektowego, w Memorandum zostanie zamieszczone przez odniesienie skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za ostatni rok obrotowy, za który zostało sporządzone, obejmujące dane porównawcze, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz sporządzone przez biegłego rewidenta sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Emitent jest spółką, której obligacje są wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym Catalyst prowadzonym przez GPW.



Na datę Warunków Emisji, Emitent podlega Giełdowym Obowiązkom Informacyjnym, jako emitent obligacji wprowadzonych do obrotu na rynku regulowanym GPW i w wykonywaniu tych obowiązków będzie m.in. udostępniał Obligatariuszom sprawozdania finansowe w ramach raportów okresowych (art. 41 Ustawy o obligacjach).

Roczne jednostkowe sprawozdania finansowe wraz ze sprawozdaniem z badania, skonsolidowane roczne sprawozdania finansowe wraz ze sprawozdaniem z badania w przypadku, gdy Emitent będzie zobowiązany do ich sporządzenia, a także okresowe dane finansowe i istotne informacje dotyczące Emitenta, udostępniane będą w raportach okresowych i bieżących, sporządzanych przez Emitenta, które dostępne są m.in. na stronie internetowej Emitenta: [https://inwestor.pragmago.pl/raporty\\_okresowe/](https://inwestor.pragmago.pl/raporty_okresowe/).

W przypadku, gdy obligacje Emitenta przestaną być notowane na rynku regulowanym GPW, Emitent będzie wykonywał Obowiązek Publikacji Raportów Okresowych.

Zgodnie z art. 16 Ustawy o obligacjach dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o obligacjach Emitent będzie obowiązany przekazywać, w postaci drukowanej, do Domu Maklerskiego BDM S.A. Dom Maklerski BDM S.A. będzie przechowywać je do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji.

## 5. Sposób przeprowadzenia emisji

Firmą Inwestycyjną pośredniczącą w emisji Obligacji jest Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej. Zapisy na Obligacje serii EUR1 przyjmowane będą przez: Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej oraz uczestnika konsorcjum dystrybucyjnego: Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie.

Obligacje będą emitowane w trybie art. 33 pkt 1) Ustawy o obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Prospektowego, która to oferta publiczna nie wymaga publikacji prospektu, zgodnie z art. 3 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, a która zgodnie z art. 37b Ustawy o ofercie publicznej wymaga udostępniania do publicznej wiadomości memorandum informacyjnego (oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto Emitenta na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1.000.000 EUR i mniej niż 5.000.000 EUR, i wraz z wpływami, które Emitent zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1.000.000 EUR i będą mniejsze niż 5.000.000 EUR).

Jednocześnie Emitent wskazuje, że w okresie poprzednich 12 miesięcy nie przeprowadzał tego rodzaju ofert publicznych obligacji (tj. ofert publicznych obligacji ogłoszonych na podstawie art. 37b Ustawy o ofercie publicznej).

W związku z ofertą Obligacji w dniu 2 kwietnia 2024 r. udostępnione zostanie Memorandum sporządzone zgodnie z art. 37b Ustawy o ofercie publicznej oraz Rozporządzeniem o Memorandum.

### Terminy przeprowadzenia Oferty Obligacji:

Termin rozpoczęcia przyjmowania Zapisów:	<b>3 kwietnia 2024 r.</b>
Termin zakończenia przyjmowania Zapisów:	<b>15 kwietnia 2024 r.</b>
Termin podjęcia przez Zarząd Emitenta uchwały o przydziale Obligacji:	<b>16 kwietnia 2024 r.</b>

## 6. Warunki wypłaty oprocentowania

### 6.1. Okres odsetkowy

Okresy odsetkowe wynoszą 3 miesiące każdy. Dzień rozpoczęcia naliczania odsetek rozpoczyna się od daty 16 kwietnia 2024 r. włącznie z tym dniem. Każdy kolejny okres odsetkowy zaczyna się w kolejnym dniu po dacie ostatniego dnia poprzedniego okresu odsetkowego.

Po upływie ostatniego Okresu Odsetkowego Obligacje nie będą oprocentowane.



**6.2. Oprocentowanie**

Obligacje serii EUR1 będą oprocentowane. Oprocentowanie Obligacji serii EUR1 będzie zmienne. Oprocentowanie Obligacji ustalane będzie w oparciu o zmienną stopę bazową. Wysokość kuponu od jednej Obligacji będzie ustalona każdorazowo zgodnie ze wzorem:

$$\text{kupon} = (\text{stopa bazowa} + M) \times \frac{\text{liczba dni w danym okresie odsetkowym}}{365} \times 100 \text{ euro}$$

*kupon* – odsetki od jednej Obligacji dla danego okresu odsetkowego

*M* – marża

*stopa bazowa* – stopa bazowa służąca jako podstawa do wyznaczenia oprocentowania zmiennej Obligacji;

1. Do zmiennej stopy bazowej dodawana będzie marża (Marża) w stałej wysokości 5,00 p.p. (słownie: pięć punktów procentowych) w skali roku, z zastrzeżeniem punktu 2.
2. W przypadku gdy poziom Wskaźnika Zadłużenia Emitenta przekroczy 375%, Marża zostanie podwyższona o 50 punktów bazowych w skali roku (Marża Podwyższona). Podwyższona Marża będzie miała zastosowanie do ustalenia stopy procentowej dla Okresów Odsetkowych przypadających bezpośrednio po Okresie Odsetkowym, w którym poziom Wskaźnika Zadłużenia Emitenta przekroczył 375%. Marża Podwyższona nie będzie podstawą do ustalania stopy procentowej dla Okresów Odsetkowych przypadających bezpośrednio po Okresie Odsetkowym, w którym poziom Wskaźnika Zadłużenia Emitenta nie przekroczył (lub był równy) poziomowi 375%.
3. Niezależnie od zastosowania Marży Podwyższonej, jeżeli poziom Wskaźnika Zadłużenia Emitenta przekroczy poziom 400%, Inwestorzy będą uprawnieni do żądania od Emitenta natychmiastowego wykupu Obligacji (Przypadek Naruszenia).

Wskaźnik Zadłużenia Emitenta oznacza łączną wartość zadłużenia netto Emitenta, rozumianego jako suma:

- salda zadłużenia z tytułu kredytów, obligacji (lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji) pożyczek, leasingu finansowego,
- salda zobowiązań handlowych dla których termin płatności wynosi więcej niż 180 (sto osiemdziesiąt dni),
- salda zobowiązań wynikających z transakcji pochodnych,
- salda zobowiązań pozabilansowych Emitenta, wynikające z udzielonego poręczenia, gwarancji, przystąpienia do długu lub przejęcia zobowiązań lub innego zabezpieczenia, ustanowione na rzecz podmiotów trzecich, z wyłączeniem podmiotów z Grupy Kapitałowej Emitenta, a niewykazane w bilansie Emitenta (do wyliczenia wartości danego zobowiązania pozabilansowego przyjmuje się mniejszą z wartości: maksymalną wartość udzielonego przez Emitenta poręczenia / gwarancji / zabezpieczenia dot. danego zobowiązania podmiotu trzeciego lub całkowitą wartość zobowiązania podmiotu trzeciego, za które Emitent udzielił poręczenia / gwarancji / zabezpieczenia wyznaczoną na dzień ustalania ww. salda),

pomniejszona o wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, do wartości kapitałów własnych Emitenta. Jeżeli Emitent sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe, wartość wskaźnika obliczana jest wyłącznie na bazie danych skonsolidowanych, jeżeli Emitent nie sporządza sprawozdań skonsolidowanych, wartość wskaźnika obliczana jest na bazie danych jednostkowych. Wartość wskaźnika obliczana jest na podstawie ostatniego sporządzonego przez Emitenta raportu okresowego.

Stopa Bazowa ustalana będzie dla każdego okresu odsetkowego przed jego rozpoczęciem. Datą ustalenia Stopy Bazowej będzie dzień przypadający na 4 (cztery) dni robocze przed pierwszym dniem okresu odsetkowego, w którym obowiązywać ma oprocentowanie dla danego okresu odsetkowego, lub inny dzień zgodny z regulacjami KDPW i Catalist w zakresie mającym zastosowanie do dnia ustalenia Stopy Bazowej.

Stopą Bazową stanowiącą podstawę do wyznaczenia oprocentowania Obligacji będzie stopa procentowa EURIBOR (*Euro Interbank Offer Rate*) dla trzymiesięcznych depozytów w euro EURIBOR<sup>®</sup> 3M, lub inna stopa procentowa, która może zastąpić powyższą stopę procentową dla depozytów denominowanych w euro.

Stopa EURIBOR<sup>®</sup> to stopa procentowa, według której banki są gotowe udzielać pożyczek w euro innym bankom. Informacje o wartościach Stopy Bazowej EURIBOR można uzyskać na stronie internetowej European Money Markets Institute (EMMI) [www.emmi-benchmarks.eu](http://www.emmi-benchmarks.eu).

## Warunki Emisji Obligacji serii EUR1 PragmaGO S.A.

Stopa procentowa EURIBOR<sup>®</sup>, zgodnie z regulacjami EMMI (tzw. Code of Conduct), ustalana jest na fixingu z dokładnością do 0,001 punktu procentowego i publikowana przez upoważnione do tego podmioty (tzw. authorised vendors). Lista podmiotów publikujących wysokość stopy procentowej EURIBOR<sup>®</sup> dostępna jest na stronie EMMI.

EURIBOR<sup>®</sup> jest zarejestrowanym znakiem towarowym na rzecz EMMI a.i.s.b.l. Wszelkie prawa zastrzeżone. EURIBOR<sup>®</sup> jest wskaźnikiem referencyjnym administrowanym przez European Money Markets Institute. EMMI ani żaden z jej podmiotów powiązanych nie ponosi odpowiedzialności za wykorzystanie lub prezentowanie lub powielanie jakichkolwiek informacji zawartych w niniejszym dokumencie.

W przypadku zmiany metodologii lub zasad obliczania Stopy Bazowej określonej dla Obligacji, jak również w przypadku zastąpienia tej stopy inną stopą procentową, oprocentowanie Obligacji zostanie ustalone w oparciu o stopę bazową, której zasady wyznaczenia zostaną wskazane w przez Emitenta w ogłoszeniu opublikowanym na stronie internetowej Emitenta.

Zmiana Stopy Bazowej w okresie zapadalności Obligacji, ani zmiana metodologii obliczania Stopy Bazowej nie stanowią zmiany warunków emisji Obligacji w rozumieniu Ustawy o obligacjach.

Wysokość odsetek zostanie ustalona z zaokrągleniem do dwóch miejsc po przecinku.

Świadczenia pieniężne z tytułu wypłaty odsetek będą realizowane przez Emitenta za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze, zgodnie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW.

Płatności będą dokonywane na rzecz podmiotów, na rzecz których prawa z Obligacji są w dniu ustalenia praw zapisane na rachunkach papierów wartościowych lub którzy są uprawnieni z Obligacji zapisanych na rachunkach zbiorczych.

### 6.3. Daty płatności odsetek i terminy ustalenia praw do wypłaty odsetek

Posiadaczom Obligacji będzie wypłacany kwartalnie kupon, którego wysokość zostanie określona zgodnie z zasadami wskazanymi w pkt 6.2. niniejszych Warunków Emisji Obligacji.

Wysokość Oprocentowania będzie stała w danym okresie odsetkowym.

Wysokość kuponu odsetkowego będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w okresie odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji zarejestrowana w KDPW z upływem wskazanego w Tabeli poniżej dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wypłaty odsetek.

**Tabela. Terminy płatności z tytułu Obligacji**

Nr okresu	Data Ustalenia Oprocentowania w danym Okresie Odsetkowym	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Ostatni dzień okresu odsetkowego	Dni ustalenia prawa do odsetek	Data płatności odsetek
1	10.04.2024	16.04.2024	15.07.2024	10.07.2024	16.07.2024
2	10.07.2024	16.07.2024	15.10.2024	10.10.2024	16.10.2024
3	10.10.2024	16.10.2024	15.01.2025	10.01.2025	16.01.2025
4	10.01.2025	16.01.2025	15.04.2025	10.04.2025	16.04.2025
5	10.04.2025	16.04.2025	15.07.2025	10.07.2025	16.07.2025
6	10.07.2025	16.07.2025	15.10.2025	10.10.2025	16.10.2025
7	10.10.2025	16.10.2025	15.01.2026	12.01.2026	16.01.2026
8	12.01.2026	16.01.2026	15.04.2026	10.04.2026	16.04.2026
9	10.04.2026	16.04.2026	15.07.2026	10.07.2026	16.07.2026

## Warunki Emisji Obligacji serii EUR1 PragmaGO S.A.

Nr okresu	Data Ustalenia Oprocentowania w danym Okresie Odsetkowym	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Ostatni dzień okresu odsetkowego	Dni ustalenia prawa do odsetek	Data płatności odsetek
10	10.07.2026	16.07.2026	15.10.2026	12.10.2026	16.10.2026
11	12.10.2026	16.10.2026	15.01.2027	12.01.2027	16.01.2027
12	12.01.2027	16.01.2027	15.04.2027	12.04.2027	16.04.2027

Jeżeli data płatności odsetek lub data wykupu przypadnie w dniu nie będącym dniem roboczym w rozumieniu niniejszych Warunków Emisji Obligacji (tj. w sobotę, w niedzielę lub w innym dniu ustawowo wolnym od pracy, a także w dniu, w którym banki w Polsce nie świadczą usług dla klientów), taką datą będzie kolejny dzień roboczy.

## 7. Wykup Obligacji

Okres zapadalności Obligacji serii EUR1 wynosi 3 lata. Emitent wykupi Obligacje w dniu 16 kwietnia 2027 roku.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia z tytułu wykupu będzie liczba Obligacji zarejestrowana w KDPW z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wykupu, przypadającego 12 kwietnia 2027 r.

Wykup Obligacji może nastąpić wcześniej, w szczególności w przypadku skorzystania przez Emitenta lub Obligatariusza z prawa do wcześniejszego wykupu albo natychmiastowego wykupu przewidzianego w Ustawie o obligacjach.

Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji. Emitent zastrzega możliwość zaliczenia wierzytelności z tytułu Wykupu Obligacji na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji, za uprzednią pisemną zgodą Obligatariusza.

Emitent może nabywać Obligacje jedynie w celu ich umorzenia.

## 8. Wcześniejszy wykup Obligacji przez Emitenta

Emitent zastrzega sobie prawo wcześniejszego wykupu wyemitowanych Obligacji serii EUR1, na własne żądanie, jednak nie wcześniej niż po upływie **6 miesięcy** od daty przydziału Obligacji. Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji może zostać wykonane zarówno w odniesieniu do części jak i wszystkich Obligacji.

Decyzję o ewentualnym wcześniejszym wykupie Obligacji podejmie Zarząd Emitenta według własnego uznania. Stosowna uchwała Zarządu określi dzień wcześniejszego wykupu Obligacji oraz termin ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji. Wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Emitenta nastąpi za pośrednictwem KDPW, zgodnie z regulacjami KDPW.

### Zasady realizacji prawa Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadku wcześniejszego wykupu dotyczącego części Obligacji

W przypadku wcześniejszego wykupu części Obligacji, Obligacje posiadane przez każdego Obligatariusza będą podlegać wykupowi proporcjonalnie do łącznej liczby posiadanych przez niego Obligacji.

### Wysokość i sposób ustalenia premii dla Obligatariuszy w związku z wcześniejszym wykupem

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu (części lub wszystkich) Obligacji będzie realizowane poprzez wypłatę Obligatariuszom Kwoty Wcześniejszego Wykupu stanowiącej wartość nominalną Obligacji powiększoną o odsetki należne od pierwszego dnia danego Okresu Odsetkowego do Dnia Wcześniejszego Wykupu włącznie powiększoną o premię w wysokości:

- 0,3% wartości nominalnej Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi jeżeli wcześniejszy wykup nastąpi przed rozpoczęciem piątego okresu odsetkowego, lub
- 0,05% wartości nominalnej Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi za każde pełne 30 (słownie: trzydzieści) dni pozostające od Dnia Wcześniejszego Wykupu do Daty Wykupu, ale łącznie nie



więcej niż 0,1% wartości nominalnej Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi, jeżeli wcześniejszy wykup nastąpi w piątym lub późniejszym okresie odsetkowym.

O wcześniejszym wykupie Obligacji Emitent poinformuje Obligatariuszy poprzez ogłoszenie na swojej stronie internetowej oraz w formie raportu bieżącego, za pośrednictwem strony internetowej Emitenta: [https://inwestor.pragmago.pl/raporty\\_biezace/](https://inwestor.pragmago.pl/raporty_biezace/).

## 9. Wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza

### Prawo Obligatariusza do żądania wcześniejszego wykupu

Obligatariuszom przysługuje prawo żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przed datą wykupu, w sytuacjach wskazanych poniżej.

Jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenie pieniężne. Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 dni, chyba że warunki emisji wskażą krótszy okres (art. 74 ust. 2 Ustawy o obligacjach). W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenie pieniężne, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z ustawą nie posiada uprawnień do ich emitowania (art. 74 ust. 4 Ustawy o obligacjach).

Obowiązek spełnienia świadczenia z tytułu wykupu Obligacji następuje z dniem otwarcia likwidacji Emitenta, chociażby termin wykupu jeszcze nie nastąpił (art. 74 ust. 5 Ustawy o obligacjach).

### Prawo Obligatariusza do żądania wcześniejszego wykupu w przypadku naruszenia warunków emisji Obligacji

Poza opisanymi powyżej ustawowymi przypadkami naruszenia, przypadek naruszenia warunków emisji Obligacji następuje w dowolnym momencie pomiędzy przydziałem Obligacji a dniem ich wykupu, w przypadku gdy zaistnieje którekolwiek z niżej wymienionych zdarzeń (Przypadki Naruszenia):

1. Wskaźnik Zadłużenia Emitenta, na koniec któregośkolwiek kwartału, przekroczy 400% (słownie: czterysta procent).
2. Kwota wymagalnych publiczno-prawnych zobowiązań Emitenta wynikających z Decyzji Administracyjnej lub Orzeczenia Sądu przekroczy 2% (dwa procent) przychodów netto Emitenta za ubiegły rok obrotowy, ale równocześnie nie będzie mniejsza niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych.
3. Kwota wymagalnych zobowiązań Emitenta wynikających z Decyzji Administracyjnej lub Orzeczenia Sądu przekroczy 10% (dziesięć procent) wartości kapitałów własnych Emitenta lub skonsolidowanych kapitałów własnych grupy kapitałowej Emitenta, a stan braku zapłaty takich wymagalnych zobowiązań będzie wynosił nie mniej niż 30 dni.
4. Kwota wymagalnych zobowiązań Emitenta z tytułu kredytu, pożyczki, dłużnych papierów wartościowych, gwarancji, poręczenia, umowy leasingu lub innej podobnej umowy przekroczy 5% (pięć procent) wartości kapitałów własnych Emitenta lub skonsolidowanych kapitałów własnych grupy kapitałowej Emitenta, a stan braku zapłaty takich wymagalnych zobowiązań będzie wynosił nie mniej niż 30 dni.
5. Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub Emitent złoży wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta lub Emitent złoży wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego lub zawrze z nadzorcą układu umowę o sprawowanie nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu lub uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego.
6. Emitent udzieli gwarancji lub poręczenia za jakiekolwiek zobowiązania NPL Nova S.A. lub podmiotów powiązanych z NPL Nova S.A., z wyłączeniem podmiotów zależnych Emitenta.
7. Emitent udzieli gwarancji lub poręczenia za zobowiązania innych podmiotów (z wyłączeniem podmiotów zależnych Emitenta), jeżeli wartość gwarancji lub poręczenia udzielonego danemu podmiotowi lub łączna wartość poręczeń lub gwarancji udzielonych podmiotom powiązanim przekroczy 5% (pięć procent) kapitału własnego Emitenta.

Przewidziane w akapicie powyżej oraz w punkcie 6 powyżej ograniczenia w zakresie udzielania poręczeń nie dotyczą spółki Pragma Faktor sp. z o.o. lub innego podmiotu, z którym Emitent będzie połączony umową serwiserską, tj. będzie otrzymywał prowizję za zarządzanie portfelem wierzycelności takiego podmiotu.

Warunki Emisji Obligacji serii EUR1 PragmaGO S.A.

---

8. Emitent nie wykona lub nienależyte wykonana Giełdowe Obowiązki Informacyjne i zostanie to stwierdzone ostateczną decyzją GPW, Decyzją Administracyjną lub Orzeczeniem Sądu. Ponadto, gdy obligacje Emitenta nie będą notowane na rynku regulowanym, Emitent nie wykona lub nienależyte wykonana Obowiązek Publikacji Raportów Okresowych.
9. Obligacje nie zostaną wprowadzone do obrotu zorganizowanego na rynku Catalyst w terminie trzech miesięcy od dnia przydziału Obligacji.
10. Obligacje przestaną być przedmiotem obrotu zorganizowanego na rynku Catalyst, z wyjątkiem wykluczenia z obrotu w związku z ich umorzeniem na skutek wykupu przez Emitenta.
11. Emitent nie zwoła zgromadzenia obligatariuszy w terminie 14 (czternaście) dni od dnia przedstawienia Emitentowi odpowiedniego żądania przez Obligatariusza lub zwoła zgromadzenia obligatariuszy, ale określi, że termin jego przeprowadzenia będzie przypadał po upływie dwóch miesięcy od dnia zwołania tego zgromadzenia obligatariuszy.

Poniższe pojęcia użyte w opisie Przypadków Naruszenia oznaczają:

- 1) Orzeczenie Sądu - prawomocne lub wykonalne orzeczenie sądu powszechnego lub arbitrażowego;
- 2) Decyzja Administracyjna - ostateczną lub wykonalną decyzję administracyjną wydaną przez organ administracji publicznej.

Wartość kapitałów własnych, przychodów i zobowiązań Emitenta określa się na podstawie ostatniego opublikowanego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta.

Wartość skonsolidowanych kapitałów własnych grupy kapitałowej Emitenta określa się na podstawie ostatniego opublikowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Emitenta.

Emitent jest zobowiązany do przekazania do publicznej wiadomości informacji o wystąpieniu Przypadku Naruszenia w formie raportu bieżącego. W sytuacji, gdy Emitent przestanie podlegać Giełdowym Obowiązkom Informacyjnym, Emitent jest zobowiązany do przekazania do publicznej wiadomości informacji o wystąpieniu Przypadku Naruszenia w formie publikacji na stronie internetowej Emitenta, w terminie 7 dni od dnia powzięcia przez Emitenta informacji o wystąpieniu Przypadku Naruszenia, chyba, że w tym terminie Przypadek Naruszenia przestanie trwać.

W przypadku wystąpienia i trwania któregośkolwiek z wymienionych wyżej Przypadków Naruszenia każdy Obligatariusz może żądać od Emitenta natychmiastowego wykupu Obligacji, wyłącznie w terminie 180 dni od przekazania do publicznej wiadomości przez Emitenta informacji o wystąpieniu Przypadku Naruszenia. Jeżeli wystąpi Przypadek Naruszenia, o którego wystąpieniu Emitent nie przekaze informacji do publicznej wiadomości, powyższe ograniczenie terminu zgłoszenia żądania natychmiastowego wykupu Obligacji nie obowiązuje.

Wykup Obligacji odbędzie się poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji, powiększonej o należne oprocentowanie, naliczone od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego do daty wymagalności spowodowanej złożeniem żądania wcześniejszego wykupu.

W razie zaistnienia i trwania Przypadku Naruszenia, Obligatariusz żądający wcześniejszego wykupu powinien doręczyć Emitentowi pisemne żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji, zgodnie z którym należące do niego Obligacje stają się wymagalne i są płatne przez Emitenta w terminie 14 dni od dnia doręczenia Emitentowi pisemnego żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

Żądanie Wcześniejszego Wykupu powinno być złożone w formie pisemnej pod rygorem nieważności oraz powinno wskazywać w szczególności liczbę Obligacji przysługujących Obligatariuszowi oraz liczbę Obligacji, objętych żądaniem Wcześniejszego Wykupu, a także powinno wskazywać przypadek naruszenia, w oparciu o który Żądanie Wcześniejszego Wykupu jest składane. Do żądania Wcześniejszego Wykupu składanego przez Obligatariusza powinno zostać dołączone świadectwo depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są Obligacje mające być przedmiotem wcześniejszego wykupu, z adnotacją o ustanowieniu nieodwołalnej blokady Obligacji w związku ze złożeniem przez Obligatariusza Żądania Wcześniejszego Wykupu. Obligatariusz powinien doręczyć Żądanie Wcześniejszego Wykupu złożone Emitentowi także podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są należące do niego Obligacje.

---

Warunki Emisji Obligacji serii EUR1 PragmaGO S.A.

---

Obligatariusz powinien również wykonać wszystkie te czynności, których dokonanie przez Obligatariusza w związku z Żądaniem Wcześniejszego Wykupu będzie wymagane na mocy przepisów prawa lub właściwych regulacji KDPW lub GPW. Obligatariusz powinien zawiadomić o Żądaniu Wcześniejszego Wykupu także Administratora Zabezpieczeń, doręczając mu poświadczony za zgodność odpis tego Żądania, złożonego Emitentowi. Wcześniejszy wykup Obligacji będzie odbywać się za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których zapisane będą Obligacje, zgodnie z Regulaminem KDPW oraz Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW oraz innymi właściwymi regulacjami wewnętrznymi KDPW oraz GPW i przepisami prawa.

Z chwilą dokonania wcześniejszego wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

## **10. Płatności**

### **10.1. Termin, miejsce i sposób spełniania świadczeń**

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których zapisane zostaną Obligacje. Osobami uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji będą osoby, które będą posiadały zapisane Obligacje na swoim rachunku papierów wartościowych na koniec ostatniego dnia ustalenia prawa do Odsetek i odpowiednio prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wykupu, chyba że inaczej będą stanowiły właściwe przepisy prawa, postanowienia Regulaminu KDPW i Szczegółowych Zasad Działania KDPW. Miejszem spełnienia świadczenia będzie siedziba podmiotu, który prowadzi rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są Obligacje.

### **10.2. Zasady dokonywania płatności**

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą w każdym przypadku dokonywane zgodnie z właściwymi przepisami prawa mającymi do nich zastosowanie. W szczególności, Emitent nie będzie zobowiązany do dokonywania jakichkolwiek dopłat do płatności z tytułu Obligacji w przypadku, gdy będzie wymagane odprowadzenie podatku od jakichkolwiek płatności z tytułu Obligacji. Emitent nie będzie też zobowiązany do zapłaty na rzecz Obligatariusza lub jakiegokolwiek innej osoby żadnych prowizji lub kosztów ani do naprawienia szkody lub do zwrotu wydatków poniesionych w związku z takimi płatnościami.

## **11. Zgromadzenie Obligatariuszy**

Obligatariusze mogą uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy na warunkach określonych w Ustawie o obligacjach.

Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może dotyczyć zmiany postanowień kwalifikowanych warunków emisji Obligacji (art. 49 ust. 1 Ustawy o obligacjach), czyli:

- 1) wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z obligacji, w tym warunków wypłaty oprocentowania,
- 2) terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń,
- 3) zasad przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne,
- 4) wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji,
- 5) zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez zgromadzenie obligatariuszy

oraz wszystkich innych postanowień niniejszych Warunków Emisji Obligacji.

Zasady zwoływania i organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zasady podejmowania uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o obligacjach.

## **12. Zawiadomienia i dokumenty**

Zawiadomienia dla Emitenta powinny być złożone na adres:

**PragmaGO S.A.**  
ul. Brynowska 72  
40-584 Katowice  
faks: +48 32 44 20 240  
e-mail: [biuro@pragmago.pl](mailto:biuro@pragmago.pl)



Warunki Emisji Obligacji serii EUR1 PragmaGO S.A.

z dopiskiem „PragmaGO – emisja obligacji serii EUR1”

Zmiana adresu jest skuteczna od momentu publikacji zawiadomienia o zmianie adresu na stronie internetowej Emitenta.

Wszelkie oświadczenia, pisma, zawiadomienia, żądania i wezwania powinny być kierowane w oryginale. Wszelkie odpisy powinny być poświadczone za zgodność z oryginałem przez notariusza. W przypadku składania oświadczeń, pism, zawiadomień, żądań lub wezwań przez pełnomocnika, należy dołączyć oryginał pełnomocnictwa lub poświadczony za zgodność odpis pełnomocnictwa. W przypadku, gdy osoba składająca oświadczenie, pismo, zawiadomienie, żądanie lub wezwanie nie jest osobą fizyczną, należy dołączyć aktualny odpis z właściwego rejestru wskazujący należyte umocowanie osób podpisanych na oświadczeniu, piśmie, zawiadomieniu, żądaniu lub wezwaniu. W przypadku dokumentów wystawionych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, dokument powinien być zaopatrzony w apostille, a w przypadku wystawienia dokumentów w państwie nie będącym stroną Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych, sporządzonej w Hadze w dniu 5 października 1961 r. (Dz.U. z 2005 r., nr 112, poz. 938) – dokument powinien być zalegalizowany przez właściwego przedstawiciela dyplomatycznego lub urzędnika konsularnego.

### 13. Prawo właściwe i jurysdykcja

Obligacje są emitowane zgodnie z przepisami prawa polskiego i temu prawu będą wyłącznie podlegać. Wszelkie spory związane lub dotyczące Obligacji będą rozstrzygane wyłącznie w postępowaniu przed polskim sądem powszechnym właściwym ze względu na siedzibę Emitenta.

Katowice, dnia 20 marca 2024 r.

PODPISY:

Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu

Podpis jest prawidłowy  
Dokument podpisany przez  
Tomasz Boduszek  
Data: 2024.03.20 16:39:48 CET

Jacek Obrocki - Wiceprezes Zarządu

Podpis jest prawidłowy  
Dokument podpisany przez  
Jacek Obrocki  
Data: 2024.03.20 16:26:37 CET

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Danuta  
Czapeczko  
Data: 2024.03.20 16:14:33 CET

Danuta Czapeczko – Wiceprezes Zarządu

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez  
Łukasz Ramczewski  
Data: 2024.03.20 17:04:04  
CET

Łukasz Ramczewski – Wiceprezes Zarządu

## 5. Definicje i objaśnienia skrótów

<b>Dom Maklerski BDM S.A.</b>	Dom Maklerski BDM Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej przy ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000008665, NIP: 5470244972, kapitał zakładowy w wysokości 19 796 924,00 zł, w pełni wpłacony
<b>ASO</b>	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi
<b>API</b>	
<b>Catalyst</b>	rynek obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony na platformach transakcyjnych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie oraz BondSpot S.A.
<b>CTA</b>	
<b>Doradca Prawny</b>	CK LEGAL Chabasiewicz Kowalska i Wspólnicy spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Krakowie
<b>EBC</b>	Europejski Bank Centralny
<b>Emitent, Spółka,</b>	PragmaGO Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, ul. Brynowska 72, 40-584 Katowice, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000267847, NIP: 6342427710, kapitał zakładowy w wysokości 6.891.041,00 zł w pełni wpłacony
<b>EUR, euro</b>	Euro – jednostka monetarna Unii Europejskiej
<b>Fed</b>	ang. Federal Reserve System – System Rezerwy Federalnej
<b>Firma inwestycyjna</b>	Dom Maklerski BDM Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej
<b>GPW</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
<b>Grupa, Grupa Kapitałowa Emitenta</b>	Grupa kapitałowa w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44) Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2023 poz. 120 z późn. zm.)
<b>KDPW</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
<b>Klient Detaliczny</b>	inwestor będący klientem detalicznym w rozumieniu art. 3 pkt. 39c Ustawy o Obrocie
<b>Klient Profesjonalny</b>	inwestor będący klientem profesjonalnym w rozumieniu art.3 pkt 39b Ustawy o Obrocie, w tym również Uprawniony Kontrahent
<b>KNF</b>	Komisja Nadzoru Finansowego
<b>KRS</b>	Krajowy Rejestr Sądowy
<b>Kodeks Spółek Handlowych, KSH</b>	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 18 z późn. zm.)
<b>MAR, Rozporządzenie 596/2014, Rozporządzenie MAR</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. U. UE. L. z 2014 r. Nr 173, str. 1 z późn. zm.)
<b>Memorandum</b>	memorandum informacyjne w rozumieniu art. 37b Ustawy o Ofercie

<b>Obligacje, Obligacje serii EUR1</b>	obligacje niezabezpieczone, zwykłe na okaziciela, których łączna wartość nominalna wynosi do 3.500.000.000,00 euro i które są oferowane w Ofercie na zasadach określonych w Memorandum
<b>Oferta, Oferta Publiczna, Oferta Obligacji</b>	oznacza ofertę Obligacji serii EUR1 przeprowadzaną wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, na podstawie Memorandum
<b>Ordynacja Podatkowa</b>	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Ordynacja podatkowa (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 2383)
<b>PLN, złoty, zł</b>	złoty polski
<b>PragmaGO</b>	PragmaGO Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach
<b>Prawo Upadłościowe</b>	Ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 1520 z późn. zm.).
<b>Rada Nadzorcza</b>	Rada Nadzorcza Emitenta
<b>Regulamin ASO</b>	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, wraz z załącznikami, w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r., z późn. zm.
<b>Regulamin KDPW</b>	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.
<b>Rozporządzenie o Memorandum</b>	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 maja 2020 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne (Dz. U. poz. 1053).
<b>Rozporządzenie Prospektowe, Rozporządzenie 2017/1129</b>	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 uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. U. UE. L. z 2017 r. Nr 168, str. 12 z późn. zm.).
<b>Uprawniony Kontrahent</b>	Inwestor będący uprawnionym kontrahentem w rozumieniu art. 3 pkt 39d Ustawy o Obrocie
<b>Ustawa o Obligacjach</b>	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 2244 z późn. zm.)
<b>Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawa o Obrocie</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 646 z późn. zm.)
<b>Ustawa o Ofercie, Ustawa o Ofercie Publicznej</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 2554 z późn. zm.)
<b>Ustawa o Usługach Płatniczych</b>	Ustawa z dnia 19 sierpnia 2011 r. o usługach płatniczych (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 30).
<b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych; U.p.d.o.f.</b>	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 226 z późn. zm.).
<b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych; U.p.o.p.</b>	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 2805 z późn. zm.).
<b>Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych; U.p.c.c.</b>	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 170 z późn. zm.).
<b>Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn</b>	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 1774 z późn. zm.).

<b>Ustawa o Rachunkowości</b>	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.).
<b>Warunki Emisji, Warunki Emisji Obligacji</b>	Warunki Emisji Obligacji serii EUR1
<b>Zarząd</b>	Zarząd Emitenta

## Wykaz odesłań

W Memorandum zostały zamieszczone następujące odesłania:

1. [Do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za okres](#) od 1.01.2022 r. do 31.12.2022 r., które zostało przekazane do publicznej wiadomości w dniu 29.04.2023 r. dostępnego na stronie internetowej Emitenta:  
<https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/04/259400KV9G7ARDY89677-2022-12-31-pl.zip>  
w formacie xhtml:  
<https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/04/259400KV9G7ARDY89677-2022-12-31-pl.xhtml>
2. Do Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PragmaGO za 2022 dostępnego na stronie internetowej Emitenta:  
[https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/04/Sprawozdanie\\_Zarzadu\\_z\\_dzialalnosci\\_GK\\_PGO\\_2022.pdf](https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/04/Sprawozdanie_Zarzadu_z_dzialalnosci_GK_PGO_2022.pdf)  
w formacie xhtml:  
[https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/04/Sprawozdanie\\_Zarzadu\\_z\\_dzialalnosci\\_GK\\_PGO\\_2022.xhtml](https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/04/Sprawozdanie_Zarzadu_z_dzialalnosci_GK_PGO_2022.xhtml)
3. Do sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za 2022 rok dostępnego na stronie internetowej Emitenta:  
[https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/04/SSF\\_PragmaGO\\_S.A.\\_P89704\\_Sprawozdanie\\_z\\_badania.xhtml](https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/04/SSF_PragmaGO_S.A._P89704_Sprawozdanie_z_badania.xhtml)