NOTA INFORMACYJNA

dla 100.000 zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii U
o łącznej wartości nominalnej 10.000.000 zł

wyemitowanych przez

PragmaGO

Spółka Akcyjna

z siedzibą w Katowicach przy ul. Brynowskiej 72

NINIEJSZA NOTA INFORMACYJNA ZOSTAŁA SPORZĄDZONA W ZWIĄZKU Z UBIEGANIEM SIĘ O WPROWADZENIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH TĄ NOTĄ DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU PROWADZONYM PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.

WPROWADZENIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU NIE STANOWI DOPUSZCZENIA ANI WPROWADZENIA TYCH INSTRUMENTÓW DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM PROWADZONYM PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. (RYNKU PODSTAWOWYM LUB RÓWNOLEGŁYM).

INWESTORZY POWINNI BYĆ ŚWIADOMI RYZYKA, JAKIE NIESIE ZE SOBĄ INWESTOWANIE W INSTRUMENTY FINANSOWE NOTOWANE W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU, A ICH DECYZJE INWESTYCYJNE POWINNY BYĆ POPRZEDZONE WŁAŚCIWĄ ANALIZĄ, A TAKŻE, JEŻELI WYMAGA TEGO SYTUACJA, KONSULTACJĄ Z DORADCĄ INWESTYCYJNYM.

TREŚĆ NINIEJSZEJ NOTY INFORMACYJNEJ NIE BYŁA ZATWIERDZANA PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. POD WZGLĘDEM ZGODNOŚCI INFORMACJI W NIM ZAWARTYCH ZE STANEM FAKTYCZNYM LUB PRZEPISAMI PRAWA.

Firma Inwestycyjna

Dom Maklerski BDM S.A.

KATOWICE, 8 LIPCA 2022 R.

EMITENT

Nazwa (firma):	PragmaGO Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Katowice
Adres:	40-584 Katowice, ul. Brynowska 72
Telefon:	+48 32 44 20 200
Faks:	+48 32 44 20 240
Adres poczty elektronicznej:	biuro@pragmago.pl
Adres strony internetowej:	www.pragmago.pl www.inwestor.pragmago.pl
REGON:	277573126
NIP:	634 24 27 710
KRS:	0000267847

OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ

Za wszystkie informacje zawarte w nocie informacyjnej odpowiedzialny jest Emitent reprezentowany przez:

Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu
Jacek Obrocki	Wiceprezes Zarządu

Oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Nocie Informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Tomasz Boduszek	Jacek Obrocki
Prezes Zarządu	*Wiceprezes Zarządu*

Emitent nie jest zobowiązany do zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą w odniesieniu do instrumentów dłużnych objętych niniejszą Notą Informacyjną [§ 3 ust. 4 pkt 2) w zw. z § 18 ust. 3a Regulaminu ASO].
Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody.

SPIS TREŚCI

1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI DŁUŻNYMI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI 4

2. CEL EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH 11

3. RODZAJ EMITOWANYCH INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH 11

4. WIELKOŚĆ EMISJI 12

5. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH 12

6. INFORMACJE O WYNIKACH SUBSKRYPCJI 12

7. WARUNKI WYKUPU I WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH 13

8. WYSOKOŚĆ I FORMY EWENTUALNEGO ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIE PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA 19

9. WARTOŚĆ ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ NA OSTATNI DZIEŃ KWARTAŁU POPRZEDZAJĄCEGO UDOSTĘPNIENIE PROPOZYCJI NABYCIA ORAZ PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA SIĘ ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH PROPONOWANYCH DO NABYCIA 24

10. DANE UMOŻLIWIAJĄCE POTENCJALNYM NABYWCOM INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH ORIENTACJĘ W EFEKTACH PRZEDSIĘWZIĘCIA, KTÓRE MA BYĆ SFINANSOWANE Z EMISJI INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH, ORAZ ZDOLNOŚĆ EMITENTA DO WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH, JEŻELI PRZEDSIĘWZIĘCIE JEST OKREŚLONE 25

11. RATING PRZYZNANY EMITENTOWI LUB EMITOWANYM PRZEZ NIEGO DŁUŻNYM INSTRUMENTOM FINANSOWYM, ZE WSKAZANIEM INSTYTUCJI DOKONUJĄCEJ TEJ OCENY, DAT JEJ PRZYZNANIA I OSTATNIEJ AKTUALIZACJI ORAZ MIEJSCA OCENY W SKALI OCEN WYSPECJALIZOWANEJ INSTYTUCJI JEJ DOKONUJĄCEJ - W PRZYPADKU JEJ DOKONANIA I OGŁOSZENIA 25

12. ZASADY PRZELICZANIA WARTOŚCI ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE 25

13. W PRZYPADKU USTANOWIENIA JAKIEJKOLWIEK FORMY ZASTAWU LUB HIPOTEKI JAKO ZABEZPIECZENIA WIERZYTELNOŚCI WYNIKAJĄCYCH Z INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH - WYCENA PRZEDMIOTU ZASTAWU LUB HIPOTEKI DOKONANA PRZEZ UPRAWNIONEGO BIEGŁEGO 25

14. W PRZYPADKU EMISJI OBLIGACJI ZAMIENNYCH NA AKCJE – DODATKOWO: A) LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA, KTÓRA PRZYSŁUGIWAŁABY Z OBJĘTYCH AKCJI - W PRZYPADKU GDYBY ZOSTAŁA DOKONANA ZAMIANA WSZYSTKICH WYEMITOWANYCH OBLIGACJI, B) OGÓLNA LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA - W PRZYPADKU GDYBY ZOSTAŁA DOKONANA ZAMIANA WSZYSTKICH WYEMITOWANYCH OBLIGACJI 26

15. W PRZYPADKU EMISJI OBLIGACJI Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA - DODATKOWO: A) LICZBA AKCJI PRZYPADAJĄCYCH NA JEDNĄ OBLIGACJĘ, B) CENA EMISYJNA AKCJI LUB SPOSÓB JEJ USTALENIA, C) TERMINY, OD KTÓRYCH PRZYSŁUGUJĄ I WYGASAJĄ PRAWA OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI 26

16. OŚWIADCZENIE EMITENTA STWIERDZAJĄCE, ŻE WEDŁUG NIEGO JEGO AKTYWA OBROTOWE WYSTARCZAJĄ DO POKRYCIA JEGO BIEŻĄCYCH POTRZEB, TO JEST POTRZEB W OKRESIE 12 MIESIĘCY OD DNIA SPORZĄDZENIA NOTY INFORMACYJNEJ, A JEŚLI NIE - WSKAZANIE W JAKI SPOSÓB ZAMIERZA ZAPEWNIĆ POTRZEBNE DODATKOWO AKTYWA OBROTOWE 26

ZAŁĄCZNIKI 27

1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI DŁUŻNYMI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

Podejmując decyzję inwestycyjną dotyczącą papierów dłużnych Emitenta, Inwestor powinien rozważyć czynniki ryzyka dotyczące działalności Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta i rynków, na których funkcjonują. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Emitent opisał ryzyka specyficzne dla działalności Spółki i jego Grupy oraz Obligacji. Emitent nie uwzględnił ryzyk, na które może być narażony każdy podmiot prowadzący działalność gospodarczą, a które potencjalnie mogą zmaterializować się również u Emitenta. Tego rodzaju potencjalne ryzyka Emitent wskazuje w Sprawozdaniu Zarządu z działalności PragmaGO za 2021 rok i Skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym grupy PragmaGO S.A. za I kwartał 2022 roku, opublikowanymi na swojej stronie internetowej. Dodatkowe ryzyka, które obecnie nie są znane Emitentowi, bądź które uważa się za nieistotne, mogą także niekorzystnie wpłynąć na sytuację Emitenta, Inwestorzy powinni więc uwzględnić również ewentualnie inne ryzyka, niewskazane w niniejszej Nocie Informacyjnej.

1.1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA I GRUPY

1.1.1 RYZYKO ZMIAN 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. Przychody Spółki z tytułu świadczonych usług faktoringu i pożyczek są tylko w części uzależnione od wysokości rynkowych stóp procentowych ponieważ tylko w części umów z klientami Emitent zastrzegł sobie prawo zmiany stawek wynagrodzenia w przypadku zmiany rynkowych stóp procentowych. Należy jednak nadmienić, że w znakomitej większości umów z klientami, Emitent ma możliwość aktywnego kształtowania stawek wynagrodzenia, tak aby odpowiadały one bieżącym warunkom rynkowym.
Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu stopy procentowe NBP w Polsce, po podwyżkach w IV kwartale 2021 r. i I półroczu 2022 roku znajdują się najwyżej od 2008 roku, co przełoży się na wyższe koszty finansowe ponoszone przez Emitenta w kolejnych okresach. Nie można także wykluczyć kolejnych podwyżek stóp procentowych w przyszłości, a tym samym dalszego wzrostu kosztów finansowych dla Emitenta, których nie będzie on w stanie w całości zrekompensować wzrostem przychodów.

1.1.2 RYZYKO ZWIĄZANE Z NEGATYWNYM WPŁYWEM SKUTKÓW PANDEMII CHOROBY COVID-19 NA SYTUACJĘ GOSPODARCZĄ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY EMITENTA

Wybuch i trwanie pandemii COVID-19 spowodował powstanie ryzyka negatywnego wpływu tej sytuacji na działalność Grupy.
Przez cały okres pandemii oraz na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Grupa zachowała pełną zdolność operacyjną, w pełni i bez zakłóceń realizowała i realizuje wszystkie procesy związane z codzienną działalnością operacyjną. Ryzyko pracującego portfela wierzytelności (faktoringowego i pożyczkowego) na koniec I kwartału 2022 roku kształtowała się na poziomie zbliżonym do okresu sprzed pandemii. Portfel zachowuje wysoki wskaźnik gotówkowej rotacji. Wskaźnik rotacji pracującego portfela wyniósł w I kwartale 2022 roku 183% w porównaniu do 207% rok wcześniej, oznacza to, że w I kwartale br. wpływy pieniężne na rachunki bankowe Emitenta były niemal 2-krotnie wyższe niż średnie saldo pracującego portfela wierzytelności Spółki w opisywanym okresie.
Nie można jednak wykluczyć, że wybuch kolejnej fali pandemii i opisane wyżej jej skutki negatywnie wpłyną na działalność Grupy w kolejnych okresach. Pogorszeniu może ulec zarówno poziom osiąganych przychodów ze sprzedaży, jak również jakość pracującego portfela wierzytelności, a w konsekwencji rentowność prowadzonej działalności.
W opinii Emitenta, biorąc pod uwagę szereg okoliczności zewnętrznych, w tym dynamikę zdarzeń związanych z rozprzestrzenianiem się pandemii i jej wpływ na gospodarkę, wprowadzane zmiany w otoczeniu regulacyjnym oraz pomocowe rozwiązania dla podmiotów gospodarczych, możliwość precyzyjnego oszacowania wpływu pandemii na działalność i wyniki finansowe Spółki jest mocno utrudniona.

1.2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

1.2.1 RYZYKO POGORSZENIA LUB UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ I OGRANICZENIA DOSTĘPNOŚCI ZEWNĘTRZNEGO FINANSOWANIA

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej 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 oraz kredytów bankowych (na koniec marca 2022 roku 53,5% aktywów Emitenta było finansowanych kapitałem obcym, a 46,5% kapitałem własnym, wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitału własnego wyniósł 96%).
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 te będą miały prawo do skorzystania z zabezpieczeń ustanowionych na aktywach Emitenta. Ponadto, nadmierne zadłużenie Emitenta lub sytuacja rynkowa może 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 3 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. Potwierdzeniem tego jest wysoka płynność pracującego portfela (w okresie I kwartału 2022 roku wpływy pieniężne na rachunki bankowe Emitenta były niemal 2-krotnie wyższe niż średnie saldo pracującego portfela wierzytelności Spółki w opisywanym okresie). Oznacza to, że Emitent jest w stanie w bardzo krótkim czasie zamienić znaczącą część pracującego portfela na gotówkę.

1.2.2 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 Spółka związane jest przede wszystkim z udzielanym przez nią finansowaniem w postaci faktoringu oraz w postaci pożyczek oraz w mniejszym stopniu z należnościami z tytułu dostaw i usług.
W 2018 r. Spółka dokonała gruntownych korekt w obszarze zarządzania przedmiotowym ryzykiem. Polegały one na decentralizacji zarządzania, przeglądzie i optymalizacji procesów scoringowych, monitoringowych i windykacyjnych. Jednocześnie wdrożone zostały systematyczne prace mające na celu dalszy rozwój automatyzacji wyżej opisanych procesów na bazie dotychczas zdobytych doświadczeń. Te działania w powiązaniu ze zmianami struktury pracującego portfela faktoringowego (głęboka dywersyfikacja, obniżanie wartości pojedynczych transakcji, zmiana cech produktów determinujących zestaw przewag konkurencyjnych) przyniosły zakładane efekty w postaci poprawy jakości portfela Spółki, a tym samym ograniczenie przedmiotowego ryzyka.
W ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Emitent tworzy odpisy aktualizujące należności, 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 2019 roku wartość odpisów wyniosła 2,5 mln zł, w 2020 roku 3,7 mln zł, w 2021 roku 3,3 mln zł, a w I kwartale 2022 roku 0,6 mln zł. Wartość odpisów utworzonych w danym okresie w relacji do kwot wypłaconych klientom w tym okresie kształtowała się na poziomie odpowiednio 0,4%, 0,6%, 0,4% i 0,2%. W dotychczasowym okresie działalności poziom przedmiotowego ryzyka nie był na tyle istotny aby zagrozić sytuacji operacyjnej lub finansowej Emitenta. Elementem ryzyka kredytowego jest ryzyko koncentracji. Na 31.12.2021 r. udział 10 największych klientów w portfelu netto Emitenta (łącznie z serwisowanym portfelem Pragma Faktor) wynosił 18,5% wobec 21,1% rok wcześniej, a z kolei na 31.03.2022 r. wyniósł 14,2% wobec 18,5% w analogicznym okresie 2021 roku. Udział 10 największych dłużników w portfelu netto na 31.12.2021 r. wynosił 16,8% wobec 19,8% na koniec 2020 roku, a z kolei na 31.03.2022 r. wyniósł 12,5% wobec 16,8% w analogicznym okresie 2021 roku. Emitent zarządza ryzykiem koncentracji poprzez odpowiednio duże rozproszenie dłużników faktoringowych i największych klientów (faktorantów) lub poprzez stosowanie zabezpieczeń rzeczowych swoich wierzytelności.

1.2.3 RYZYKO ZWIĄZANE Z WPŁYWEM WIĘKSZOŚCIOWEGO AKCJONARIUSZA NA SPÓŁKĘ

Decydujący wpływ na działalność Emitenta ma największy akcjonariusz. Udział Polish Enterprise Funds SCA w kapitale Spółki na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej wynosi 91,32%, co uprawnia ją do wykonywania 92,24% głosów na Walnym Zgromadzeniu.
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 osiągane przez Emitenta wyniki finansowe.

1.3 CZYNNIKI RYZYKA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA OBLIGACJI WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

1.3.1 RYZYKO BRAKU ZASPOKOJENIA Z PRZEDMIOTU ZASTAWU REJESTROWEGO

Wierzytelności z Obligacji są zabezpieczone m.in. zastawem rejestrowym na zbiorze oraz zastawem rejestrowym na Rachunku Bankowym. Do dnia wykupu obligacji serii P, R, S, A1, A2 oraz T Emitenta, Obligacje będą zabezpieczane na tym samym Zbiorze oraz na tym samym Rachunku Bankowym co obligacje serii P, R, S, A1, A2 oraz T .
Emitent zastrzega, że w okresie istnienia zastawu rejestrowego na Zbiorze zabezpieczającego wierzytelności z Obligacji, Zbiór będzie powiększany w przypadku, gdy Emitent będzie emitował kolejne serie obligacji.
Wartość przedmiotu zastawu rejestrowego na Zbiorze będzie odpowiadała 120% łącznej wartości nominalnej wszystkich Obligacji zabezpieczonych na tym zbiorze wierzytelności. Istotą tego przedmiotu zabezpieczenia Obligacji jest zmienność składu zbioru, który składa się z dużej liczby wierzytelności, o niewielkiej jednostkowej wartości i stosunkowo krótkich terminach wymagalności. W przypadku zaprzestania lub ograniczenia działalności przez Emitenta (jak również na skutek czynników od Emitenta niezależnych, takich jak pogorszenie ogólnej koniunktury gospodarczej, które spowodują, że część wierzytelności nie będzie spełniać kryteriów wejścia do zbioru stanowiącego zabezpieczenie Obligacji) liczba i wartość wierzytelności mogących wejść do Zbioru lub będących już w zbiorze może ulec istotnemu obniżeniu. Powoduje to ryzyko, że wartość Zbioru spadnie poniżej poziomu 120% łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji zabezpieczonych na zbiorze wierzytelności. Ryzyko to może również wystąpić w przypadku przejęcia przedmiotu zabezpieczenia w ramach egzekucji pozasądowej, gdyby rzeczywista wartość przejętych wierzytelności była niższa od wartości roszczeń Obligatariuszy.
Określone w Umowie zastawu rejestrowego na zbiorze praw o zmiennym składzie, Warunki Minimalne służące ocenie, klasyfikacji i akceptacji wierzytelności wchodzących w skład Zbioru (odpowiednio jako Wierzytelności Podstawowe, Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia i Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia) mogą okazać się niewystarczające dla zapewnienia wartości przedmiotu zastawu na poziomie 120% łącznej wartości nominalnej wszystkich Obligacji zabezpieczonych na Zbiorze. W konsekwencji, istnieje ryzyko, że w przypadku podjęcia działań mających na celu zaspokojenie wierzytelności Obligatariuszy z przedmiotu zastawu rejestrowego, nie zostaną one w pełni zaspokojone.
W przypadku emisji przez Emitenta kolejnych serii obligacji, Wartość Należności na Rachunku Bankowym będzie odpowiednio powiększana, tak, aby Wartość Należności na Rachunku Bankowym odpowiadała 120% łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji zabezpieczonych Zastawem na Rachunku. Ponadto, Emitent zobowiązuje się, że łączna wartość wpływów na Rachunek Bankowy z tytułu Należności, liczona na koniec każdego miesiąca do zakończenia okresu zabezpieczenia za okres minionych 180 dni („Wartość Wpływów na Rachunek Bankowy"), wyniesie nie mniej niż 120% łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji zabezpieczonych Zastawem na Rachunku.
Spadek wartości zabezpieczenia Obligacji w postaci zastawu rejestrowego na Zbiorze lub zastawu na Rachunku Bankowym poniżej ww. 120% rodzi obowiązek Emitenta do wpłaty na rachunek powierniczy kwoty niedoboru, jako dodatkowego zabezpieczenia.
Emitent zobowiązany jest do dokonania wpłaty środków pieniężnych na ten rachunek powierniczy. Istnieje jednak ryzyko braku udzielenia przez Emitenta takiego dodatkowego zabezpieczenia.

1.3.2 RYZYKO KONFLIKTU INTERESÓW ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ

W funkcję administratora zabezpieczeń obligacji z zasady wpisane jest ryzyko konfliktu interesów. Administrator zabezpieczeń działa w interesie i na rzecz obligatariuszy, będącymi wierzycielami Emitenta. Równocześnie podstawą jego działań jest zlecenie udzielone przez Emitenta, który opłaca wynagrodzenie administratora

zabezpieczeń. Należy wskazać, że interesy Emitenta nie muszą być tożsame z interesami obligatariuszy. Taka sytuacja rodzi ryzyko konfliktu interesów administratora zabezpieczeń. Istnieje ryzyko, że w przypadku zaistnienia konfliktu interesów zostanie on rozstrzygnięty na niekorzyść obligatariuszy.

1.3.3 RYZYKO BRAKU RÓWNEGO PIERWSZEŃSTWA W ZASPOKOJENIU Z PRZEDMIOTU ZASTAWU REJESTROWEGO

Do dnia wykupu obligacji serii P, R, S, A1, A2 oraz T Emitenta, Obligacje są zabezpieczane na tym samym Zbiorze co obligacje serii P, R, S, A1 ,A2 oraz T,
Emitent zastrzega, że w okresie istnienia zastawu rejestrowego na Zbiorze zabezpieczającego wierzytelności z Obligacji, Zbiór będzie powiększany w przypadku, gdy Emitent będzie emitował kolejne serie obligacji.
Wartość przedmiotu zastawu będzie odpowiadała 120% łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji zabezpieczonych na tym zbiorze wierzytelności.
W przypadku emisji przez Emitenta kolejnych serii obligacji, Wartość Należności na Rachunku Bankowym będzie odpowiednio powiększana, tak, aby Wartość Należności na Rachunku Bankowym odpowiadała 120% łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji zabezpieczonych Zastawem na Rachunku. Ponadto, Emitent zobowiązuje się, że łączna wartość wpływów na Rachunek Bankowy z tytułu Należności, liczona na koniec każdego miesiąca do zakończenia okresu zabezpieczenia za okres minionych 180 dni („Wartość Wpływów na Rachunek Bankowy"), wyniesie nie mniej niż 120% łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji zabezpieczonych Zastawem na Rachunku
Umowy zawarte przez Emitenta z administratorem zabezpieczeń oraz dokumentacja emisyjna każdej serii wskazanych obligacji zapewniają równe pierwszeństwo wszystkich obligatariuszy w zaspokojeniu ich wierzytelności. W ten sposób, umownie zmieniono pierwszeństwo zastawów rejestrowych wynikające z momentu powstania tych ograniczonych praw rzeczowych. Istnieje ryzyko, że to umowne pierwszeństwo zostanie zakwestionowane przez sąd. W takim wypadku, zaspokojenie wierzytelności z Obligacji z przedmiotu zastawu na Zbiorze lub na Rachunku Bankowym może nastąpić z zachowaniem pierwszeństwa wynikającego z kolejności wpisów zastawów do rejestru zastawów. W konsekwencji, istnieje ryzyko braku całkowitego zaspokojenia z przedmiotów zastawu rejestrowego wszystkich wierzytelności z Obligacji.

1.3.4 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 upadłość Spółki, 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 ogłoszenia 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 uprawnienia 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 wszystkich środków w obligacje jednego podmiotu i związanej z tym konieczności zachowania stosownej dywersyfikacji inwestycji. Emitent do dnia sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej 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.

1.3.5 RYZYKO WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU OBLIGACJI

Uchwała Zarządu w sprawie emisji Obligacji stanowi, że Emitentowi przysługuje prawo wcześniejszego wykupu Obligacji na własne żądanie. Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji może dotyczyć zarówno wszystkich Obligacji, jak i tylko ich części. Zasady realizacji prawa Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji, w tym premia dla obligatariuszy za wcześniejszy wykup Obligacji, przedstawione zostały w Warunkach Emisji. 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.

1.3.6 RYZYKO ZWIĄZANE Z WYDANIEM DECYZJI O ZAWIESZENIU LUB O WYKLUCZENIU OBLIGACJI EMITENTA Z OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU

Organizator Alternatywnego Systemu, 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 wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:
- w przypadkach określonych przepisami prawa;
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania;
- w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania – z zastrzeżeniem, że wykluczenie to dotyczy dłużnych instrumentów finansowych tego emitenta.
- z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów.

Ponadto po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów, Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:

- o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postepowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
- w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

W przypadkach, o których mowa w zdaniu poprzednim, Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w przyspieszonym postępowaniu układowym, postepowaniu układowym lub postępowaniu sanacyjnym, lub
- umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego w przyspieszonym postępowaniu układowym, postepowaniu układowym, postępowaniu sanacyjnym lub postępowaniu w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- uchylenia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym lub w postępowaniu upadłościowym.

Zgodnie z § 12 ust. 4 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW, Organizator Alternatywnego Systemu 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 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 12a ust. 1 Regulaminu ASO, GPW podejmując decyzję o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, obowiązana jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie emitentowi i jego autoryzowanemu doradcy za pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany GPW adres e-mail tego podmiotu.

Emitent, zgodnie z § 12a ust. 2 w terminie 10 dni roboczych od daty przekazania mu decyzji o wykluczeniu z obrotu może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii GPW.

Zgodnie z § 12a ust. 3 GPW zobowiązana jest niezwłocznie rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Giełdy. W przypadku gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpoznania tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Jeżeli GPW uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgania opinii Rady Giełdy.

Decyzja o wykluczeniu z obrotu podlega wykonaniu z upływem 5 dni roboczych po upływie terminu do złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy, a w przypadku jego złożenia - z upływem 5 dni roboczych od dnia jego rozpatrzenia i utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Do czasu upływu tych terminów obrót danymi instrumentami finansowymi podlega zawieszeniu. (§ 12a ust. 4 Regulaminu ASO).

Zgodnie z § 12a ust. 5 ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy - nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Przepis ten stosuje się odpowiednio do innych instrumentów finansowych danego emitenta. Zgodnie z § 12a ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW postanowień § 12a ust. 1 – 5 nie stosuje się w przypadku, o którym mowa w § 12 ust. 2 pkt 1) lub pkt 1a), chyba że wykluczenie z obrotu uzależnione zostało od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków oraz w przypadkach, o których mowa w § 12 ust. 2 pkt 1) - 4).

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 może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Informacje o zawieszeniu obrotu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej organizatora alternatywnego systemu.
Zgodnie z § 9 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 jako organizator Alternatywnego Systemu Obrotu (ASO), zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

1) na wniosek emitenta,
2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
3) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zgodnie z § 11 ust. 1a Regulaminu ASO GPW, zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator Alternatywnego Systemu 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 w pkt 2) lub 3) powyżej.
Zgodnie z § 11 ust. 2 Regulaminu ASO GPW w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu 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 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 596/2014, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.
Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW, GPW jako organizator ASO GPW, w przypadku kiedy emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w § 15a-15c 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:

a) upomnieć emitenta;
b) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

Zgodnie z § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW GPW jako organizator ASO GPW, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.
Zgodnie z § 17c ust. 3 Regulaminu ASO GPW, w przypadku, gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w niniejszym rozdziale, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO GPW nie może przekraczać 50.000 zł.
W przypadku nałożenia kary pieniężnej na podstawie § 17c ust. 3 Regulaminu ASO GPW, postanowienia § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW stosuje się odpowiednio.
Zgodnie z § 17c ust. 7 Regulaminu ASO GPW Organizator Alternatywnego Systemu 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.

1.3.7 RYZYKO NAŁOŻENIA PRZEZ KNF KARY PIENIĘŻNEJ NA EMITENTA

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

1.3.8 RYZYKO NAŁOŻENIA KAR PIENIĘŻNYCH W ZWIĄZKU Z ROZPORZĄDZENIEM MAR

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR, w przypadku gdy Emitent dopuści się manipulacji, wykorzystania lub bezprawnego ujawniania informacji poufnych organy państwowe mogą nałożyć na niego administracyjne sankcje pieniężne, których maksymalna wysokość powinna stanowić co najmniej równowartość 15 milionów EUR (lub 15% całkowitych rocznych obrotów podmiotu dominującego Emitenta najwyższego szczebla). Ponadto, Rozporządzenie MAR przewiduje, że naruszenie przez Emitenta obowiązków związanych z prowadzeniem list osób posiadających dostęp do informacji poufnych lub transakcjami osób pełniących obowiązki zarządcze powinno wiązać się z możliwością nałożenia na niego kary pieniężnej w wysokości co najmniej równowartości 1 miliona EUR.
Ponadto zgodnie z art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na każdego kto nie wykonał lub nienależycie wykonał obowiązek, o którym mowa w art. 19 ust. 1-7 rozporządzenia 596/2014, 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.

2. CEL EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Celem emisji Obligacji serii U jest pokrycie bieżących kosztów działalności operacyjnej Spółki.

3. RODZAJ EMITOWANYCH INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

Obligacje serii U są obligacjami na okaziciela i nie mają formy dokumentu.

Podstawę prawną emisji Obligacji serii U stanowi uchwała Zarządu PragmaGO S.A. nr 1/27.05.2022 z dnia 27 maja 2022 r. w sprawie emisji Obligacji serii U, ustalenia warunków ich emisji, dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na Catalyst.

Oferta Obligacji serii U została przeprowadzona zgodnie art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach w związku z art. 34 ust. 2 Ustawy o Obligacjach i w związku z art. 1 ust. 4 lit. a) i lit. b) Rozporządzenia Prospektowego.

W okresie poprzednich 12 miesięcy Spółka przeprowadziła ofertę publiczną: (i) obligacji serii A2 (data przydziału: 1 października 2021 r.) na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 9 września 2021 r., w drodze oferty publicznej prowadzonej na podstawie prospektu podstawowego II Publicznego Programu Emisji Obligacji, zatwierdzonego przez KNF w dniu 15 stycznia 2021 r., oraz (ii) ofertę publiczną obligacji serii T (data przydziału: 23 grudnia 2021 r.) na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 16 grudnia 2021 r., przeprowadzoną na tzw. wyłączeniu prospektowym, tj. skierowaną do mniej niż 150 osób, zgodnie art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach w związku z art. 34 ust. 2 Ustawy o Obligacjach i w związku z art. 1 ust. 4 lit. a) i lit. b) Rozporządzenia Prospektowego. Propozycja nabycia obligacji serii T została skierowana za pośrednictwem Domu Maklerskiego BDM S.A. do inwestorów kwalifikowanych oraz do 27 inwestorów niebędących inwestorami kwalifikowanymi.

Oferta Obligacji serii U nie wymagała sporządzenia i publikacji prospektu ani memorandum. Obligacje serii U były oferowane zgodnie z art. 33 pkt 1) w związku z art. 34 ust. 2 Ustawy o Obligacjach i w związku z art. 1 ust. 4 lit. a) i lit. b) Rozporządzenia Prospektowego. Nie zostały spełnione przesłanki opublikowania memorandum informacyjnego, o których mowa w art. 3 ust. 1a Ustawy o ofercie publicznej. Propozycja nabycia Obligacji serii

U mogła zostać skierowana do inwestorów kwalifikowanych oraz do nie więcej niż 122 osób fizycznych lub prawnych, innych niż inwestorzy kwalifikowani.
Propozycje nabycia obligacji serii U zostały skierowane za pośrednictwem Domu Maklerskiego BDM S.A. do 45 osób fizycznych lub prawnych, innych niż inwestorzy kwalifikowani.
Zapisy na obligacje serii U złożyły 44 osoby (w tym 43 osoby fizyczne lub prawne inne niż inwestorzy kwalifikowani).

Oferta obejmowała 100.000 (słownie: sto tysięcy) sztuk zabezpieczonych Obligacji na okaziciela serii U o wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 10.000.000 (słownie: dziesięć milionów) złotych.

Emitent wykupi Obligacje w terminie 4 (słownie: czterech) lat od Daty Przydziału Obligacji. Datą Wykupu będzie 13 czerwca 2026 r.

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 5 czerwca 2026 r.

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.

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.

4. WIELKOŚĆ EMISJI

Emisja obejmuje 100.000 (słownie: sto tysięcy) sztuk zabezpieczonych Obligacji na okaziciela serii U o wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 10.000.000 (słownie: dziesięć milionów) złotych wyemitowanych przez PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach.

5. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

Wartość nominalna każdej Obligacji serii U wynosi 100 zł. Cena emisyjna Obligacji serii U jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 100 zł.

6. INFORMACJE O WYNIKACH SUBSKRYPCJI

W dniu 13 czerwca 2022 roku Zarząd dokonał przydziału 100.000 Obligacji serii U, o wartości nominalnej 100 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 10.000.000 zł.

1. data rozpoczęcia subskrypcji: 30 maja 2022 r., data zakończenia subskrypcji: 10 czerwca 2022 r.
2. data przydziału instrumentów finansowych: 13 czerwca 2022 r.
3. liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą: 100.000 sztuk obligacji
4. stopa redukcji w poszczególnych transzach: emisja nie była podzielona na transze, przyjęto zapisy na łączną liczbę 100.000 sztuk obligacji, nie dokonano redukcji zapisów
5. liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży: przydzielono 100.000 sztuk obligacji serii U
6. cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane): 100 zł
7. wartość nominalna instrumentów finansowych: 100 zł każda Obligacja serii U, łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 10.000.000 zł
8. liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach: emisja nie była podzielona na transze, zapisy na obligacje serii U złożyły 44 osoby (w tym 43 osoby fizyczne lub prawne inne niż inwestorzy kwalifikowani)
9. liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach: emisja nie była podzielona na transze, obligacje serii U ostatecznie przydzielono 44 osobom (w tym 43 osobom fizycznym lub prawnym innym niż inwestorzy kwalifikowani).
10. informacja czy osoby, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązanymi z emitentem: Żadna

z osób, której przydzielono Obligacje, nie jest podmiotem powiązanym z Emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu ASO

11. nazwa (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję: Spółka nie zawarła umów o subemisję
12. łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji wyniosły: 284.500 zł, w tym koszty:

a) przygotowania i przeprowadzenia oferty: 248.000,00 zł
b) wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie: nie wystąpiły
c) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 36.500,00 zł
d) promocji oferty: nie wystąpiły

Zobowiązania finansowe z tytułu emisji Obligacji serii U będą wykazywane w zamortyzowanym koszcie przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Poniesione koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty oraz doradztwa związane z emisją Obligacji serii U zostaną uwzględnione przy obliczaniu zamortyzowanego kosztu, zgodnie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej i w rezultacie będą amortyzowane w ciężar rachunku zysków i strat w okresie trwania obligacji.

Wszystkie obligacje serii U zostały objęte za wkłady pieniężne.

7. WARUNKI WYKUPU I WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

Obligacje będą oprocentowane począwszy od pierwszego dnia pierwszego okresu odsetkowego (wskazanego w Tabeli poniżej).

1. Oprocentowanie Obligacji ustalane będzie w oparciu o zmienną stopę bazową WIBOR3M. Do zmiennej stopy bazowej dodawana będzie marża (Marża) w stałej wysokości 4,00 p.p. (słownie: cztery punkty procentowe) 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) poziomu 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 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.
Stopą bazową stanowiącą podstawę do wyznaczenia oprocentowania zmiennego Obligacji będzie stopa procentowa WIBOR (Warsaw Interbank Offer Rate) dla trzy- (WIBOR3M), miesięcznych depozytów złotowych.

Stopa WIBOR to stopa procentowa, według której banki są gotowe udzielać pożyczek w złotych innym bankom na warszawskim rynku międzybankowym. Informacje o wartościach Stopy Bazowej WIBOR można uzyskać na stronie internetowej GPW Benchmark S.A.: www[.]gpwbenchmark[.]pl.
GPW Benchmark S.A. jest administratorem stawek referencyjnych WIBID i WIBOR i podmiotem opracowującym te stawki referencyjne w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie 596/2014 („Rozporządzenie") i na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego wydanego w oparciu o art. 34 Rozporządzenia.
Stawki WIBOR ustalone na fixingu zgodnie z „Regulaminem Fixingu stawek referencyjnych WIBID i WIBOR" i publikowane są w danym dniu roboczym przez GPW Benchmark S.A. lub w serwisach dystrybutorów informacji autoryzowanych przez GPW Benchmark S.A. w tym samym dniu w ciągu pierwszych pięciu minut po ustaleniu fixingu z podaniem liczby uczestników fixingu, których kwotowania zostały wykorzystanie do kalkulacji stawek WIBOR na dany termin.
Stawki Depozytów przekazane przez uczestników fixingu podczas fixingu, jak również stawki referencyjne WIBOR są podawane zgodnie z konwencją odsetkową ACT/365 (faktyczna ilość dni/365) oraz z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.
W przypadku, gdy stopa bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami (w tym, w szczególności, w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIBOR), gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy nastąpi Ogłoszenie Braku Reprezentatywności WIBOR, stopa bazowa zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie) w sposób opisany poniżej:

I. jeśli brak dostępności WIBOR będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIBOR, gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy nastąpi Ogłoszenie Braku Reprezentatywności WIBOR, Wskaźnik Alternatywny trwale zastępuje WIBOR. W innym przypadku WIBOR jest ponownie stosowany dla ustalenia Stopy Bazowej od daty ustalenia stopy procentowej, w którym WIBOR będzie ponownie dostępny.

II. Emitent ustala Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod:

   A. Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR Komisja Nadzoru Finansowego;
   B. Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR Narodowy Bank Polski;
   C. Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR administrator WIBOR;
   D. Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR organizacja branżowa, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR;
   E. Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który zamiast WIBOR zastosował w rozliczanych przez siebie transakcjach Kontrahent Centralny; albo
   F. Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.

III. Emitent stosuje metody, o których mowa w punkcie powyżej, w kolejności od punktu (A) do (F). Kolejna metoda jest stosowana, gdy poprzednia metoda nie da rezultatu do daty ustalenia stopy procentowej włącznie z tym dniem (w przypadku gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego).

IV. Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:

   A. Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia (np. poprzez składanie czy kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem WIBOR;
   B. raz ustalona Korekta jest stosowana przez cały czas stosowania Wskaźnika Alternatywnego;

C. jeżeli zastosowana jest metoda ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o której mowa w punkcie ii. E. powyżej, stosuje się Korektę taką jak zastosował Kontrahent Centralny;
D. jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w punktach od ii. A. do ii. D. powyżej:
I. Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę - stosuje się taką Korektę;
II. Podmiot Wyznaczający wskazał aby nie stosować Korekty - nie stosuje się Korekty;
E. jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w punktach od ii. A. do ii. D. powyżej Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty lub gdy Wskaźnik Alternatywny został wyznaczony zgodnie z metodą, o której mowa w punkcie ii. F. powyżej:
I. Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego;
II. Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;
III. mediana różnic jest ustalana:
- za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem w którym wystąpił Brak Zezwolenia WIBOR albo dniem, w którym zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestał być reprezentatywny; oraz
- biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR jak i Wskaźnik Alternatywny.

V. Procedura wyboru Wskaźnika Alternatywnego w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji, Brakiem Zezwolenia WIBOR lub Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR jest przeprowadzana tylko raz (ten sam Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są stosowane zamiast WIBOR także w kolejnych dniach ustalenia stopy procentowej).

VI. Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczane przez Emitenta lub na jego zlecenie przez wybrany profesjonalny podmiot. Emitent opublikuje w formie raportu bieżącego, wybrany Wskaźnik Alternatywny oraz (po jej sporządzeniu) Korektę i metodę obliczania Korekty lub opinię Podmiotu Wyznaczającego, że Korekta nie jest wymagana.

Poniższe pojęcia użyte w opisie ustalania stopy bazowej oznaczają:

Brak Zezwolenia WIBOR - oznacza sytuację, w której administrator WIBOR nie otrzymał lub zostało mu cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania WIBOR, wskutek czego banki w Polsce nie mogą stosować WIBOR.

Kontrahent Centralny - oznacza licencjonowanego kontrahenta centralnego, za pośrednictwem którego są rozliczane transakcje, które wykorzystują WIBOR i zabezpieczają ryzyko jego zmian.
Korekta - oznacza wartość lub działanie, które jest stosowane aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym.

Ogłoszenie Braku Reprezentatywności WIBOR - oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być reprezentatywny dla właściwego dla niego rynku bazowego lub rzeczywistości ekonomicznej, którą WIBOR miał mierzyć i że brak jest możliwości do przywrócenia takiej reprezentatywności.

Ogłoszenie Końca Publikacji WIBOR - oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował WIBOR.

Podmiot Wyznaczający - oznacza Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, administratora WIBOR lub organizację branżową, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR.

Wskaźnik Alternatywny - oznacza wskaźnik referencyjny ustalony zgodnie ww. zasadami, który zastępuje WIBOR.

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.
Stopa bazowa, a tym samym oprocentowanie Obligacji dla każdego okresu odsetkowego będzie ustalana przed jego rozpoczęciem. Datą ustalenia stopy bazowej będzie dzień przypadający na 5 (pięć) Dni Roboczych przed pierwszym dniem każdego okresu odsetkowego lub inny dzień ustalony zgonie z rekomendowanym przez GPW standardem dla obligacji korporacyjnych.
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.

Wysokość kuponu od jednej Obligacji będzie ustalona każdorazowo zgodnie ze wzorem:

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

Tabela. Terminy płatności z tytułu Obligacji

Nr okresu	Dzień ustalenia stopy bazowej	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dni ustalenia prawa do odsetek	Ostatni dzień okresu odsetkowego	Data płatności odsetek
1	06.06.2022	13.06.2022	05.09.2022	12.09.2022	13.09.2022
2	06.09.2022	13.09.2022	05.12.2022	12.12.2022	13.12.2022
3	06.12.2022	13.12.2022	03.03.2023	12.03.2023	13.03.2023
4	06.03.2023	13.03.2023	02.06.2023	12.06.2023	13.06.2023
5	05.06.2023	13.06.2023	05.09.2023	12.09.2023	13.09.2023
6	06.09.2023	13.09.2023	05.12.2023	12.12.2023	13.12.2023
7	06.12.2023	13.12.2023	05.03.2024	12.03.2024	13.03.2024
8	06.03.2024	13.03.2024	05.06.2024	12.06.2024	13.06.2024
9	06.06.2024	13.06.2024	05.09.2024	12.09.2024	13.09.2024
10	06.09.2024	13.09.2024	05.12.2024	12.12.2024	13.12.2024
11	06.12.2024	13.12.2024	05.03.2025	12.03.2025	13.03.2025
12	06.03.2025	13.03.2025	05.06.2025	12.06.2025	13.06.2025
13	06.06.2025	13.06.2025	05.09.2025	12.09.2025	13.09.2025
14	08.09.2025	13.09.2025	05.12.2025	12.12.2025	13.12.2025
15	08.12.2025	13.12.2025	05.03.2026	12.03.2026	13.03.2026
16	06.03.2026	13.03.2026	05.06.2026	12.06.2026	13.06.2026

Jeżeli data płatności odsetek lub data wykupu przypadnie w dniu nie będącym dniem roboczym w rozumieniu 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.

Opcja wcześniejszego wykupu Emitenta

Emitent zastrzega sobie prawo wcześniejszego wykupu części lub wszystkich wyemitowanych Obligacji serii U, na własne żądanie, nie wcześniej jednak niż po upływie 12 miesięcy od Daty Przydziału. Decyzję o wcześniejszym wykupie Obligacji podejmie Zarząd Emitenta według własnego uznania. Uchwała Zarządu określi Dzień Wcześniejszego Wykupu Obligacji oraz termin ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji. W przypadku skorzystania przez Emitenta z opcji wcześniejszego wykupu Obligacji, wystąpi on z wnioskiem do Giełdy o zawieszenie obrotu Obligacjami na Catalyst, które powinno nastąpić 2 dni sesyjne przed dniem ustalenia praw do Wcześniejszego Wykupu Obligacji.

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu 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 powiększoną o premię w wysokości 0,05% wartości nominalnej obligacji za każde pełne 30 (słownie: trzydzieści) dni pozostające od Dnia Wcześniejszego Wykupu do Daty Wykupu, ale łącznie nie więcej niż 0,6% wartości nominalnej Obligacji.

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji może zostać wykonane w całości, w odniesieniu do wszystkich subskrybowanych Obligacji lub w części, przy czym częściowy wcześniejszy wykup Obligacji może zostać dokonany nie częściej niż co 3 miesiące i obejmować może nie mniej niż 50.000 sztuk Obligacji.
Częściowy wcześniejszy wykup Obligacji dokonywany będzie, zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW, w sposób proporcjonalny i w odniesieniu do każdego rachunku papierów wartościowych i każdego rachunku zbiorczego.
Ustalenie liczby papierów wartościowych podlegających przedterminowemu, częściowemu, obligatoryjnemu wykupowi w danym terminie wykupu z każdego rachunku papierów wartościowych i każdego rachunku zbiorczego, nastąpi przy zastosowaniu teoretycznego stopnia redukcji stanów poszczególnych rachunków w zakresie Obligacji, stanowiącego iloraz liczby Obligacji określonej przez Emitenta do wcześniejszego wykupu, do łącznej liczby wszystkich Obligacji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych i rachunkach zbiorczych w dniu R. Dniem R będzie określony uchwałą Zarządu dzień, według stanu na który ustala się stany na rachunkach papierów wartościowych i rachunkach zbiorczych, w celu ustalenia liczby Obligacji będących przedmiotem przedterminowego, obligatoryjnego wykupu. Powstałe w następstwie zastosowania stopnia redukcji stanów poszczególnych rachunków ułamkowe części Obligacji pomija się.
Jeżeli łączna liczba Obligacji wytypowanych do przedterminowego wykupu w danym terminie wykupu będzie mniejsza od liczby Obligacji określonej przez Emitenta, liczba Obligacji wykupywanych na zasadzie obligatoryjnej z każdego rachunku papierów wartościowych i każdego rachunku zbiorczego będzie podlegać zwiększeniu o jedną sztukę, w kolejności - od rachunku, na którym w dniu R zapisana była największa liczba Obligacji, do rachunku, na którym w dniu R zapisana była najmniejsza liczba Obligacji, aż do osiągnięcia stanu, w którym łączna liczba papierów wartościowych wytypowanych do przedterminowego wykupu w danym terminie wykupu będzie równa liczbie Obligacji wskazanej przez Emitenta. W przypadku takiej samej liczby Obligacji zapisanych na co najmniej dwóch rachunkach w dniu R, wytypowanie Obligacji do przedterminowego, obligatoryjnego wykupu z tych rachunków nastąpi w sposób losowy.

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/.

Żądanie Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Naruszenia.

Przypadek naruszenia przez Emitenta niniejszych Warunków Emisji Obligacji stanowi którekolwiek z niżej wymienionych zdarzeń (dalej: „**Przypadek Naruszenia**” lub „**Przypadki Naruszenia**”):

1. Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji serii U. Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 dni.
2. Wskaźnik Zadłużenia Emitenta, na koniec któregokolwiek kwartału, przekroczy 400% (słownie: czterysta procent).
3. 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.
4. 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.
5. 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.
6. 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.

7. Emitent udzieli gwarancji lub poręczenia za jakiekolwiek zobowiązania NPL Nova S.A. (d. Pragma Inkaso S.A.) lub podmiotów powiązanych z NPL Nova S.A. (d. Pragma Inkaso S.A.), z wyłączeniem podmiotów zależnych Emitenta.
8. 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 powiązanym przekroczy 5% kapitału własnego Emitenta. Przewidziane w akapicie powyżej oraz w punkcie 7 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.
9. Emitent nie wykona lub nienależycie 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 nienależycie wykonana Obowiązek Publikacji Raportów Okresowych.
10. Obligacje nie zostaną wprowadzone do obrotu zorganizowanego na rynku Catalyst w terminie trzech miesięcy od dnia przydziału danej serii Obligacji.
11. Obligacje przestaną być przedmiotem obrotu zorganizowanego na rynku Catalyst, z wyjątkiem wykluczenia w związku z ich umorzeniem na skutek wykupu przez Emitenta.
12. 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.
13. Emitent nie ustanowi zabezpieczenia Obligacji w terminie, o którym mowa w pkt 10.1. Warunków Emisji Obligacji serii U.
14. Emitent nie wykona lub nienależycie wykonana zobowiązanie do dokonania wpłaty na rachunek powierniczy wynikające z umowy zastawu rejestrowego na Zbiorze lub z umowy zastawu rejestrowego na Rachunku Bankowym.
15. Emitent nie przekaże raportu dotyczącego stanu przedmiotu Zastawu lub Zastawu na Rachunku po upływie 7 dni od daty dostarczenia Emitentowi przez Administratora Zabezpieczeń wezwania do przekazania raportu.

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 decyzja 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 któregokolwiek ze wskazanych w pkt 11 Warunków Emisji 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 przekaże 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").

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 Zastawu i Firmę Inwestycyjną, doręczając im poświadczony za zgodność odpis Żądania Wcześniejszego Wykupu, 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.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej nie wystąpiły jakiekolwiek przesłanki uprawniające obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji serii U, nie wystąpiły również przesłanki uprawniające obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu obligacji innych serii wyemitowanych przez Spółkę.

8. WYSOKOŚĆ I FORMY EWENTUALNEGO ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIE PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA

Obligacje są obligacjami zabezpieczonymi.

Zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności

Zabezpieczeniem Obligacji będzie zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności istniejących oraz przyszłych, o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą („**Zbiór**"). Szczegółowe informacje o Zbiorze zostały przedstawione w pkt 10.4. Warunków Emisji Obligacji.
Do dnia wykupu obligacji serii P, R, S, T, A1 i A2 Emitenta, Obligacje będą zabezpieczone na tym samym zbiorze co obligacje serii P, R, S, T, A1 i A2. Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony nie później niż w terminie 3 miesięcy od Daty Przydziału Obligacji.
W dniu 6 czerwca 2022 r. Zastaw rejestrowy na Zbiorze został wpisany do rejestru zastawów pod pozycją 2718977 na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach Wydział IX Gospodarczy – Rejestru Zastawów z dnia 6 czerwca 2022 r. .

Zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z rachunku bankowego

Zabezpieczeniem Obligacji będzie również zastaw rejestrowy ustanowiony na obecnych oraz przyszłych prawach, wierzytelnościach oraz roszczeniach Emitenta wobec banku prowadzącego Rachunek Bankowy zgodnie z

odpowiednią umową rachunku bankowego, zawierających w szczególności roszczenie o zapłatę kwot zgromadzonych na Rachunku Bankowym łącznie z wszelkimi naliczonymi odsetkami („Zastaw na Rachunku").
Do dnia wykupu obligacji serii P, R, S, T, A1 oraz A2 Emitenta, Obligacje będą zabezpieczane na tym samym Rachunku Bankowym, co obligacje serii P, R, S, T, A1 oraz A2.
Emitent zobowiązuje się, że w ciągu 6 miesięcy od Daty Przydziału Obligacji i w każdym kolejnym miesiącu aż do zakończenia Okresu Zabezpieczenia, spowoduje, że Rachunek Bankowy będzie wskazany jako rachunek właściwy do uiszczenia na rzecz Emitenta należności wynikających z Wierzytelności („Należności") o wartości co najmniej odpowiadającej Najwyższej Sumie Zabezpieczenia („Wartość Należności na Rachunku Bankowym"). Ponadto, Emitent zobowiązuje się, że łączne wpływy na Rachunek Bankowy z tytułu Należności, liczone na koniec każdego miesiąca do zakończenia Okresu Zabezpieczenia za okres minionych 180 dni („Wartość Wpływów na Rachunek Bankowy"), wyniosą nie mniej niż Najwyższa Suma Zabezpieczenia. Pierwszym miesiącem, na koniec którego Emitent będzie miał obowiązek spełnić powyższe zobowiązanie będzie grudzień 2022 r.
W przypadku gdy powstanie stan niedoboru na Rachunku Bankowym („Stan Niedoboru na Rachunku Bankowym"), to znaczy kiedy:

1) kwota różnicy pomiędzy Najwyższą Sumą Zabezpieczenia na Rachunku Bankowym a Wartością Należności na Rachunku Bankowym oraz kwotą 120% nominalnej wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym będzie większa niż 0 (zero) („Kwota Niedoboru na Rachunku Bankowym dotycząca Należności); lub
2) kwota różnicy pomiędzy Najwyższą Sumą Zabezpieczenia na Rachunku Bankowym a Wartością Wpływów na Rachunku Bankowym oraz kwotą 120% nominalnej wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym będzie większa niż 0 (zero) („Kwota Niedoboru na Rachunku Bankowym dotycząca Wpływów);

Emitent wpłaci Kwotę Niedoboru na Rachunku Bankowym dotyczącą Należności lub Kwotę Niedoboru dotyczącą Wpływów na rachunek powierniczy, zgodnie z warunkami określonymi w pkt 10.6. niniejszych Warunków Emisji Obligacji.
W dniu 23 czerwca 2022 r. zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z rachunku bankowego został wpisany do rejestru zastawów pod pozycją 2720437 na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach Wydział IX Gospodarczy Rejestru Zastawów z dnia 23 czerwca 2022 r.

Weksle i poddanie się egzekucji

Zabezpieczeniami Obligacji, ustanowionymi przed Datą Przydziału, będą wystawione przez Emitenta 3 weksle *in blanco* o sumie wekslowej równej 120% łącznej wartości nominalnej emitowanych Obligacji wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego do kwoty 12.000.000 zł (słownie: dwanaście milionów złotych), przy czym z wnioskiem o nadanie aktowi klauzuli wykonalności Administrator Zastawu będzie mógł wystąpić do 20 czerwca 2027 r.

Administrator Zastawu

Administratorem Zastawu jest Chabasiewicz Kowalska i Wspólnicy S.K.A. z siedzibą w Krakowie, adres: 30-081 Kraków, ul. Królewska 57.

Administrator zastawu wykonuje we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, prawa i obowiązki zastawnika wynikające z umów zastawniczych i przepisów prawa. Administrator Zastawu jest uprawniony do dochodzenia zaspokojenia z zabezpieczeń Obligacji, w szczególności ze Zbioru oraz z Rachunku Bankowego w imieniu własnym, lecz na rachunek wszystkich Obligatariuszy, w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania przez Emitenta zobowiązań wynikających z Obligacji.

Zawiadomienia Administratora Zastawu

Obligatariusz powinien zawiadomić Administratora Zastawu o wszystkich wiadomych Obligatariuszowi Przypadkach Naruszenia określonych w pkt 11 Warunków Emisji Obligacji. Obligatariusz powinien bezzwłocznie zawiadomić na piśmie Administratora Zastawu o wszelkich skierowanych do Emitenta żądaniach, załączając do zawiadomienia kopię takiego żądania.

Zbiór

Zbiór obciążony zastawem rejestrowym obejmuje (i) wierzytelności wobec osób trzecich nabywane przez Emitenta jako faktora od faktorantów w ramach umów faktoringu oraz w ramach cesji dokonanych na rzecz

Emitenta w związku z umowami faktoringu, (ii) wierzytelności wobec osób trzecich nabywane przez Emitenta jako leasingodawcy od leasingobiorców w ramach umów leasingu, (iii) przysługujące Emitentowi wierzytelności z tytułu umów pożyczek środków pieniężnych oraz (iv) wierzytelności Emitenta względem Faktorantów, Dłużników oraz leasingobiorców o zapłatę wynagrodzenia z tytułu realizacji umów faktoringu, umów pożyczek oraz umów leasingu, spełniające określone w umowie zastawu rejestrowego warunki Wierzytelności Podstawowych, Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia lub Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia.

Wierzytelności Podstawowe

Wierzytelności, które spełniają następujące warunki minimalne („Warunki Minimalne"):

a) wierzytelność w żaden sposób nie jest sporna ani w całości ani w części, przez co strony rozumieją, że Dłużnik lub Faktorant nie złożył oświadczenia wskazującego na to, że kwestionuje on istnienie wierzytelności lub jej wysokość;
b) wierzytelność jest ubezpieczona w co najmniej 85% (osiemdziesiąt pięć procent);
c) łączna suma wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności względem jednego Dłużnika nie przekracza 10% (słownie: dziesięć procent) łącznej sumy wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych, Rezerwowych Pierwszego Stopnia i Rezerwowych Drugiego Stopnia wchodzących w skład Zbioru oraz wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym. W przypadku, gdy kolejna Wierzytelność względem tego samego Dłużnika spowoduje przekroczenie procentowego progu wskazanego w niniejszym punkcie, wówczas to wierzytelność ta w całości pozostaje poza Zbiorem aż do czasu, gdy łączna suma wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych, Rezerwowych Pierwszego Stopnia i Rezerwowych Drugiego Stopnia względem tego Dłużnika znajdujących się w Zbiorze zmaleje w takim stopniu, aby wierzytelność pozostająca poza Zbiorem weszła w całości do tego Zbioru bez spowodowania przekroczenia procentowego progu wskazanego w niniejszym punkcie;
d) łączna suma wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności nabytych od jednego Faktoranta nie przekracza 10% (słownie: dziesięć procent) łącznej sumy wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych, Rezerwowych Pierwszego Stopnia i Rezerwowych Drugiego Stopnia wchodzących w skład Zbioru oraz wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym. W przypadku, gdy kolejna wierzytelność nabyta od tego samego Faktoranta spowoduje przekroczenie procentowego progu wskazanego w niniejszym punkcie wówczas wierzytelność ta w całości pozostaje poza Zbiorem aż do czasu, gdy łączna suma wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych, Rezerwowych Pierwszego Stopnia i Rezerwowych Drugiego Stopnia nabytych od tego Faktoranta znajdujących się w Zbiorze zmaleje w takim stopniu, aby wierzytelność pozostająca poza Zbiorem weszła w całości do tego Zbioru bez spowodowania przekroczenia procentowego progu wskazanego w niniejszym punkcie;
e) wierzytelność nie została zajęta na rzecz osoby trzeciej ani żadnego organu władzy publicznej, ani też żadna osoba trzecia nie zgłasza roszczeń do wierzytelności;

Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia

Jakakolwiek istniejąca lub przyszła wierzytelność lub wierzytelności względem Dłużników przysługujące Emitentowi, które spełniają Warunki Minimalne, za wyjątkiem warunku minimalnego ubezpieczenia Wierzytelności w co najmniej 85%, oraz ponadto spełniają następujące warunki:

a) wobec Dłużnika ani wobec Faktoranta, który zbył daną wierzytelność na rzecz Emitenta nie ogłoszono upadłości, ani też Dłużnik lub Faktorant nie złożył wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego ani nie zawarł z nadzorcą układu umowy o sprawowaniu nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu lub uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego;
b) wierzytelność jest niewymagalna lub jest wymagalna, lecz upłynęło nie więcej niż 45 (czterdzieści pięć) dni od dnia jej wymagalności.

Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia

Jakakolwiek istniejąca lub przyszła wierzytelność lub wierzytelności względem Dłużników przysługująca Emitentowi, która nie spełnia warunków do zaliczenia jej do Wierzytelności Podstawowych, ani też do Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia ale spełnia Warunki Minimalne opisane w pkt 10.4.1 a), c), d) oraz e) Warunków Emisji Obligacji.

Zasady wchodzenia Wierzytelności do Zbioru

a) Wierzytelności Podstawowe wchodzą w skład Zbioru w takiej liczbie, aby ich łączna wartość nominalna, z uwzględnieniem zasad opisanych w pkt d), e) oraz f) poniżej, była co najmniej równa Najwyższej Sumie Zabezpieczenia. Wierzytelności Podstawowe wchodzą w skład Zbioru w kolejności według daty wymagalności, począwszy od Wierzytelności z najpóźniejszym terminem wymagalności. Wierzytelności nie ulegają podziałowi, co powoduje, że w przypadku gdy wejście do Zbioru danej jednostkowej Wierzytelności Podstawowej spowoduje przekroczenie przez łączną wartość nominalną Wierzytelności Podstawowych wchodzących w skład Zbioru kwoty równej Najwyższej Sumie Zabezpieczenia, wówczas to Wierzytelność ta wchodzi w całości do Zbioru. Wierzytelności Podstawowe o tej samej dacie wymagalności wchodzą do Zbioru w kolejności według wartości nominalnej tych Wierzytelności, począwszy od Wierzytelności o najniższej wartości nominalnej.

b) Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia wchodzą w skład Zbioru w przypadku, gdy w Zbiorze znajdują się Wierzytelności Podstawowe w takiej liczbie, że ich łączna wartość nominalna jest mniejsza niż Najwyższej Sumie Zabezpieczenia. Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia wchodzą w skład Zbioru, z uwzględnieniem zasad opisanych w pkt d), e) oraz f) poniżej, w kolejności według daty wymagalności, począwszy od Wierzytelności z najpóźniejszym terminem wymagalności. Wierzytelności nie ulegają podziałowi, co powoduje, że w przypadku gdy wejście do Zbioru danej jednostkowej Wierzytelności Rezerwowej Pierwszego Stopnia spowoduje przekroczenie przez łączną wartość nominalną Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia wchodzących w skład Zbioru kwoty równej Najwyższej Sumie Zabezpieczenia, wówczas to Wierzytelność ta wchodzi w całości do Zbioru. Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia o tej samej dacie wymagalności wchodzą do Zbioru w kolejności według wartości nominalnej tych Wierzytelności, począwszy od Wierzytelności o najniższej wartości nominalnej.

c) Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia wchodzą w skład Zbioru w przypadku, gdy w Zbiorze znajdują się Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia i Wierzytelności Podstawowe w takiej liczbie, że ich łączna wartość nominalna jest mniejsza niż Najwyższej Sumie Zabezpieczenia oraz pozostają w Zbiorze według daty wymagalności począwszy od najpóźniej wymagalnych a wartość Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia na potrzeby wyceny Zbioru jest określana jako kwota odpowiadająca 62,5% ich wartości nominalnej z uwzględnieniem zasad opisanych w pkt d), e) oraz f) poniżej. Wierzytelności nie ulegają podziałowi, co powoduje, że w przypadku gdy wejście do Zbioru danej jednostkowej Wierzytelności Rezerwowej Drugiego Stopnia spowoduje przekroczenie przez łączną wartość nominalną Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia wchodzących w skład Zbioru kwoty równej Najwyższej Sumie Zabezpieczenia, wówczas to Wierzytelność ta wchodzi w całości do Zbioru. Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia o tej samej dacie wymagalności wchodzą do Zbioru w kolejności według wartości nominalnej tych Wierzytelności, począwszy od Wierzytelności o najniższej wartości nominalnej.

d) Wśród Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru, Wierzytelności do Podmiotów Powiązanych mogą stanowić nie więcej niż 20% wartości Zbioru, przy czym Wierzytelności do Podmiotów Powiązanych wchodzą do Zbioru na zasadach opisanych w pkt 10.4 Warunków Emisji Obligacji.

e) W przypadku wejścia lub pozostawania w Zbiorze Wierzytelności, co których Emitent zawiązał odpis aktualizujący na stwierdzoną utratę wartości, wartość takich Wierzytelności na potrzeby wyceny Zbioru jest określana przy uwzględnieniu wartości odpisu aktualizującego.

f) W przypadku wejścia lub pozostawania w Zbiorze Wierzytelności, co których Emitent zawiązał odpis na straty oczekiwane, wartość takich Wierzytelności jest określana przy uwzględnieniu wskaźnika szkodowości tj. stosunku wartości odpisów na straty oczekiwane do wartości nominalnej Wierzytelności objętych obliczeniem tych odpisów („Wskaźnik Szkodowości"). Wartość Wskaźnika Szkodowości będzie obliczana zgodnie z przyjętą przez Emitenta oficjalną polityką w zakresie tworzenia rezerw, stosowaną na potrzeby sporządzania sprawozdań finansowych. Wartość Wskaźnika Szkodowości będzie aktualizowana w odstępach kwartalnych. W przypadku braku określenia przez Emitenta wysokości Wskaźnika Szkodowości dla danego kwartału przyjmuje się, że wynosi ona 300% (trzysta procent) ostatniego obowiązującego Wskaźnika Szkodowości.

Rachunek powierniczy

W przypadku zaistnienia stanu niedoboru tj. stanu, w którym kwota różnicy między Najwyższą Sumą Zabezpieczenia, a wartością Wierzytelności Podstawowych, Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia oraz Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia znajdujących się w Zbiorze oraz kwotą 120% (sto dwadzieścia procent) nominalnej wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym będzie większa niż

0 (zero) („Stan Niedoboru"), Emitent wpłaci na rachunek powierniczy kwotę w wysokości 0,90 Stanu Niedoboru („Kwota Niedoboru") w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zaistnienia Stanu Niedoboru.

W przypadku zaistnienia Stanu Niedoboru na Rachunku Bankowym, Emitent dokona wpłaty na rachunek powierniczy kwoty równej Kwocie Niedoboru na Rachunku Bankowym dotyczącej Należności i/lub Kwocie Niedoboru na Rachunku Bankowym dotyczącej Wpływów w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zaistnienia Stanu Niedoboru na Rachunku Bankowym.

Podmiot udzielający zabezpieczenia

Podmiotem udzielającym zabezpieczeń jest Emitent.

Najwyższa Suma Zabezpieczenia

Najwyższa Suma Zabezpieczenia – oznaczająca najwyższą sumę zabezpieczenia Obligacji oznaczoną w Umowie Zastawu, wynosi 12.000.000 zł (słownie: dwanaście milionów złotych).

Raporty o stanie przedmiotu Zastawu oraz Zastawu na Rachunku

Emitent będzie publikował w ciągu 20 dni od zakończenia każdego miesiąca raport wskazując łączną wartość wszystkich znajdujących się w Zbiorze Wierzytelności wyznaczoną na koniec ostatniego zakończonego miesiąca zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 10.4.4. Warunków Emisji Obligacji. W przypadku zaistnienia Stanu Niedoboru, raport wskaże w szczególności również Kwotę Niedoboru oraz sposób i termin, do którego Emitent zobowiązany jest pokryć Kwotę Niedoboru zgodnie z pkt 10.6. Warunków Emisji Obligacji.
Raport będzie także zawierał informację o wartości Wskaźnika Szkodowości wykorzystanego przy wyznaczeniu wartości Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru oraz łączną wartość wpływów środków pieniężnych na Rachunek Bankowy za ostatnie 180 dni poprzedzające koniec ostatniego zakończonego miesiąca zgodnie z warunkami opisanymi w pkt 10.1. Warunków Emisji Obligacji.
W przypadku zaistnienia Stanu Niedoboru na Rachunku Bankowym, raport wskaże w szczególności również Kwotę Niedoboru na Rachunku Bankowym dotyczącą Należności i/lub Kwotę Niedoboru na Rachunku Bankowym dotyczącą Wpływów oraz sposób i termin, do którego Emitent zobowiązany jest pokryć Kwotę Niedoboru na Rachunku Bankowym dotyczącą Należności i/lub Kwotę Niedoboru na Rachunku Bankowym zgodnie z pkt 10.6. Warunków Emisji Obligacji.

Emitent jest również zobowiązany przekazać Administratorowi Zastawu raport na każde jego żądanie w terminie 7 dni od dnia otrzymania żądania.

Zmiany dotyczące Zbioru

Emitent zastrzega, że w okresie istnienia zastawu rejestrowego zabezpieczającego wierzytelności z Obligacji serii U, Zbiór może zostać zmieniany na niżej wskazanych zasadach. Zbiór może być powiększany w przypadku, gdy Emitent będzie emitował kolejne serie obligacji. W takim przypadku kolejne serie obligacji mogą być zabezpieczone łącznie z Obligacjami serii U jednym lub kolejnymi zastawami rejestrowymi na odpowiednio powiększonym Zbiorze. Emitent zastrzega, że obligacjom kolejnych serii może przysługiwać równe pierwszeństwo w zaspokojeniu z odpowiednio powiększonego Zbioru.
Zbiór może być zmniejszany w przypadku, gdy Emitent będzie wykupywał obligacje zabezpieczone na Zbiorze.
W każdym z takich przypadków Wartość Przedmiotu Zastawu oraz Najwyższa Suma Zabezpieczenie ulegnie wówczas odpowiedniemu zwiększeniu lub zmniejszeniu. W każdym przypadku Wartość Przedmiotu Zastawu oraz Najwyższa Suma Zabezpieczenia będą stanowiły co najmniej 120% łącznej wartości nominalnej zabezpieczonych na Zbiorze obligacji.
Zmianom mogą również ulec zasady wchodzenia Wierzytelności do Zbioru oraz zawartość Zbioru.
Modyfikacje mogą polegać na wyłączeniu ze Zbioru określonych Wierzytelności (przypisanych do określonych kategorii produktowych), a co za tym idzie wyłączeniu lub ograniczeniu możliwości wchodzenia tych wyłączonych Wierzytelności do Zbioru. Taka zmiana będzie dokonywana na podstawie niniejszych zapisów Warunków Emisji, na uzasadniony wniosek Emitenta złożony Administratorowi Zastawu, który nie odmówi wyrażenia zgody na określenie terminu wejścia jej w życie, jeśli w wyniku takiej zmiany nie dojdzie do powstania Stanu Niedoboru. W wyniku takiej zmiany niezmienione pozostaną zasady wchodzenia Wierzytelności do Zbioru opisane w pkt 10.4.4 Warunków Emisji Obligacji. W wypadku braku zgody Administratora Zastawu odpowiednią zgodę może wydać Zgromadzenie Obligatariuszy.

Sposoby zaspokojenia

Umowa Zastawu przewiduje, że Administrator Zastawu może według swojego wyboru zaspokoić wierzytelności Obligatariuszy z przedmiotu Zastawu (i) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, (ii) w drodze sprzedaży przez przetarg publiczny, prowadzony przez komornika lub notariusza, (iii) w drodze przejęcia na własność zbioru wierzytelności jako przedmiotu zastawu. Wartość Przedmiotu Zastawu przyjęta na potrzeby przejęcia ustalona będzie w sposób wskazany w umowie, w szczególności przy uwzględnieniu opisanych w umowie cech wierzytelności wchodzących w skład zbioru.

Umowa Zastawu na Rachunku przewiduje, że Administrator Zastawu może według swojego wyboru zaspokoić wierzytelności Obligatariuszy z przedmiotu Zastawu na Rachunku (i) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego lub (ii) w drodze przejęcia na własność przedmiotu Zastawu na Rachunku.

Skutki przejęcia przedmiotu Zastawu oraz Zastawu na Rachunku

Przejęcie przez Administratora Zastawu przedmiotu Zastawu lub Zastawu na Rachunku spowoduje wygaszenie zobowiązań Emitenta względem Obligatariuszy do wysokości wartości przedmiotu Zastawu lub przedmiotu Zastawu na Rachunku ustalonej zgodnie z umową zastawu rejestrowego. W przypadku, gdy wysokość niespłaconych zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji przekroczy wartość przedmiotu Zastawu lub Zastawu na Rachunku ustaloną zgodnie z odpowiednio Umową Zastawu lub Umową Zastawu na Rachunku, wówczas to zobowiązanie Emitenta ulega wygaszeniu w sposób proporcjonalny do liczby Obligacji przysługujących poszczególnym Obligatariuszom, przy czym w pierwszej kolejności wygaszeniu ulega zobowiązanie do zapłaty należności głównej.

Uzyskiwanie spłat przez Obligatariuszy

W przypadku dokonania przejęcia przez Administratora Zastawu przedmiotu Zastawu, Administrator Zastawu przystąpi do windykacji lub spieniężania w inny sposób wierzytelności wchodzących w skład przejętego Zbioru, celem przekazania uzyskanych środków Obligatariuszom.

9. WARTOŚĆ ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ NA OSTATNI DZIEŃ KWARTAŁU POPRZEDZAJĄCEGO UDOSTĘPNIENIE PROPOZYCJI NABYCIA ORAZ PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA SIĘ ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH PROPONOWANYCH DO NABYCIA

Wartość zaciągniętych przez Emitenta jednostkowych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie niniejszej Propozycji Nabycia, czyli na dzień 31 marca 2022 roku wynosiła 106,5 mln złotych, w tym wartość zobowiązań przeterminowanych wynosiła 0 złotych.

Wartość zobowiązań zaciągniętych przez Grupę Kapitałową Emitenta skonsolidowanych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie niniejszej Propozycji Nabycia, czyli na dzień 31 marca 2022 roku wynosiła 106,7 mln złotych, w tym wartość zobowiązań przeterminowanych wynosiła 0 złotych.

Wskazane dane nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Emitent i Grupa Kapitałowa nie spodziewa się w terminie do czasu całkowitego wykupu Obligacji (tj. do 13 czerwca 2026 roku) przekroczenia poziomu zobowiązań ogółem powyżej 400 mln złotych, z wyłączeniem zadłużenia związanego z Emisją Obligacji serii U o wartości do 10 mln złotych.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Emitent posiada zadłużenie z tytułu wyemitowanych obligacji, których termin zapadalności jeszcze nie nadszedł:

Obligacje PragmaGO S.A. notowane na Rynku Regulowanym Catalyst

Nazwa skrócona nadana przez GPW	Kod ISIN nadany przez KDPW	Seria	Liczba obligacji	Łączna wartość nominalna serii	Data wykupu
PRF0525	PLGFPRE00222	**A1**	160.000	16.000.000 zł	12.05.2025
PRF1025	PLGFPRE00230	**A2**	170.000	17.000.000 zł	01.10.2025

Poniższa tabela zawiera zestawienie wyemitowanych i niewykupionych na dzień zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego przez Emitenta obligacji notowanych w **Alternatywnym Systemie Notowań Catalyst prowadzonym przez GPW**:

Obligacje PragmaGO S.A. notowane w Alternatywnym Systemie Notowań Catalyst

Nazwa skrócona nadana przez GPW	Kod ISIN nadany przez KDPW	Seria	Liczba obligacji	Łączna wartość nominalna serii	Data wykupu
PRF0723	PLGFPRE00172	**P**	100.000	10.000.000 zł	04.07.2023
PRF1124	PLGFPRE00180	**R**	120.000	12.000.000 zł	10.11.2024
PRF0624	PLGFPRE00206	**S**	70.000	7.000.000 zł	18.06.2024
PRF1225	PLGFPRE00248	**T**	160.000	16.000.000 zł	23.12.2025

10. DANE UMOŻLIWIAJĄCE POTENCJALNYM NABYWCOM INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH ORIENTACJĘ W EFEKTACH PRZEDSIĘWZIĘCIA, KTÓRE MA BYĆ SFINANSOWANE Z EMISJI INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH, ORAZ ZDOLNOŚĆ EMITENTA DO WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH, JEŻELI PRZEDSIĘWZIĘCIE JEST OKREŚLONE

Zgodnie z art. 6 ust. 2 pkt 4) Ustawy o Obligacjach celem emisji Obligacji serii U jest pokrycie bieżących kosztów działalności operacyjnej Spółki. Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta jest świadczenie usług faktoringu, polegające na powtarzalnym nabywaniu nieprzeterminowanych wierzytelności o krótkich terminach wymagalności w ramach odnawialnych limitów faktoringowych przyznawanych poszczególnym klientom i dłużnikom faktoringowym.
Konsekwencją przyjętego modelu biznesowego jest wysoka płynność znacznej części posiadanych przez Emitenta aktywów. Na 31.03.2022 r. 63,0% jednostkowych aktywów Spółki stanowiły wierzytelności faktoringowe (126,1 mln zł), których termin wymagalności, co do zasady wynosi maksymalnie 180 dni. Wskaźnik rotacji pracującego portfela wyniósł w I kwartale 2022 roku 182%, co oznacza, że wpływy pieniężne na rachunki bankowe Emitenta były już niemal 2-krotnie wyższe niż średnie saldo pracującego portfela w tym okresie (w ciągu całego 2021 roku wskaźnik ten wyniósł 801%). Dzięki wysokiej płynności posiadanych przez Emitenta aktywów (wyższej niż wymagalność zobowiązań), Emitent posiada zdolność szybkiej akumulacji środków finansowych pozwalającą mu na terminową spłatę zarówno bieżących, jak i przyszłych zobowiązań, w tym zobowiązań z tytułu obligacji. Biorąc jednak pod uwagę planowany, dalszy rozwój działalności faktoringowej, Emitent będzie dążył do utrzymania zewnętrznych źródeł finansowania, a co za tym idzie nie wyklucza, że część lub cały dług obligacyjny oraz bankowy zapadający w kolejnych latach zostanie zrefinansowany.

11. RATING PRZYZNANY EMITENTOWI LUB EMITOWANYM PRZEZ NIEGO DŁUŻNYM INSTRUMENTOM FINANSOWYM, ZE WSKAZANIEM INSTYTUCJI DOKONUJĄCEJ TEJ OCENY, DAT JEJ PRZYZNANIA I OSTATNIEJ AKTUALIZACJI ORAZ MIEJSCA OCENY W SKALI OCEN WYSPECJALIZOWANEJ INSTYTUCJI JEJ DOKONUJĄCEJ - W PRZYPADKU JEJ DOKONANIA I OGŁOSZENIA

Emitentowi ani emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym nie został przyznany rating.

12. ZASADY PRZELICZANIA WARTOŚCI ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE

Nie dotyczy.

13. W PRZYPADKU USTANOWIENIA JAKIEJKOLWIEK FORMY ZASTAWU LUB HIPOTEKI JAKO ZABEZPIECZENIA WIERZYTELNOŚCI WYNIKAJĄCYCH Z INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH - WYCENA PRZEDMIOTU ZASTAWU LUB HIPOTEKI DOKONANA PRZEZ UPRAWNIONEGO BIEGŁEGO

Wycena przedmiotu Zastawu oraz przedmiotu Zastawu na Rachunku zostały dokonane przez biegłego rewidenta Krzysztofa Pierścionka (numer ewidencyjny 11150). Biegły rewident posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność i spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii lub raportu zgodnie z art. 69 ust. 9 pkt 1-3, 5, 6 i 8 oraz art. 70 - Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. t.j. 2020.1415).
Biegły rewident stwierdził, że wartość godziwa Zbioru na dzień 30 kwietnia 2022 r. wynosi 168 406 282,54 zł (słownie: sto sześćdziesiąt osiem milionów czterysta sześć tysięcy dwieście osiemdziesiąt dwa złote pięćdziesiąt cztery grosze).
Wartość zabezpieczenia w postaci Zastawu na dzień 30 kwietnia 2022 r. wynosi więc: 168 406 282,54 zł (słownie: sto sześćdziesiąt osiem milionów czterysta sześć tysięcy dwieście osiemdziesiąt dwa złote pięćdziesiąt cztery grosze) (wartość przedmiotu Zastawu).

Biegły rewident stwierdził, że wartość godziwa przedmiotu Zastawu na Rachunku Bankowym na dzień 30 kwietnia 2022 r. wynosi: 2.295.127,57 zł (słownie: dwa miliony dwieście dziewięćdziesiąt pięć tysięcy sto dwadzieścia siedem złotych pięćdziesiąt siedem groszy).
Wartość zabezpieczenia w postaci Zastawu na Rachunku na dzień 30 kwietnia 2022 r. wynosi więc: 2.295.127,57 zł (słownie: dwa miliony dwieście dziewięćdziesiąt pięć tysięcy sto dwadzieścia siedem złotych pięćdziesiąt siedem groszy) (wartość przedmiotu Zastawu na Rachunku).
Skrót wycen został zamieszczony w Załączniku Nr 3.
Emitent na żądanie osoby zainteresowanej, nieodpłatnie udostępni pełny dokument wycen w postaci drukowanej w wybranym POK Firmy Inwestycyjnej lub w siedzibie Emitenta.

14. W PRZYPADKU EMISJI OBLIGACJI ZAMIENNYCH NA AKCJE – DODATKOWO: A) LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA, KTÓRA PRZYSŁUGIWAŁABY Z OBJĘTYCH AKCJI - W PRZYPADKU GDYBY ZOSTAŁA DOKONANA ZAMIANA WSZYSTKICH WYEMITOWANYCH OBLIGACJI, B) OGÓLNA LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA - W PRZYPADKU GDYBY ZOSTAŁA DOKONANA ZAMIANA WSZYSTKICH WYEMITOWANYCH OBLIGACJI

Nie dotyczy.

15. W PRZYPADKU EMISJI OBLIGACJI Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA - DODATKOWO: A) LICZBA AKCJI PRZYPADAJĄCYCH NA JEDNĄ OBLIGACJĘ, B) CENA EMISYJNA AKCJI LUB SPOSÓB JEJ USTALENIA, C) TERMINY, OD KTÓRYCH PRZYSŁUGUJĄ I WYGASAJĄ PRAWA OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI

Nie dotyczy.

16. OŚWIADCZENIE EMITENTA STWIERDZAJĄCE, ŻE WEDŁUG NIEGO JEGO AKTYWA OBROTOWE WYSTARCZAJĄ DO POKRYCIA JEGO BIEŻĄCYCH POTRZEB, TO JEST POTRZEB W OKRESIE 12 MIESIĘCY OD DNIA SPORZĄDZENIA NOTY INFORMACYJNEJ, A JEŚLI NIE - WSKAZANIE W JAKI SPOSÓB ZAMIERZA ZAPEWNIĆ POTRZEBNE DODATKOWO AKTYWA OBROTOWE

Emitent oświadcza, że według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb oraz potrzeb Grupy Kapitałowej Emitenta, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej.

ZAŁĄCZNIKI

Załącznik 1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla emitenta

Załącznik 2. Aktualny tekst Statutu Emitenta

Załącznik 3. Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych Notą Informacyjną

Załącznik 4. Warunki emisji obligacji serii U

Załącznik 5. Raport z wyceny przedmiotu zastawu

Załącznik 6. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji

Załącznik 7. Kopia umowy w sprawie ustanowienia Administratora Zastawu Rejestrowego

Załącznik 8. Definicje i objaśnienia skrótów

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 13.06.2022 godz. 13:18:11

Numer KRS: 0000267847

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		17.11.2006		
Ostatni wpis	Numer wpisu	90	Data dokonania wpisu	12.05.2022
	Sygnatura akt	KA.VIII NS-REJ.KRS/12238/22/530		
	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 USTEP 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 NOTRAIALNA 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 SPORZADZONY 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.

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 jedynego akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	5 933 860,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	------
3.Liczba akcji wszystkich emisji	5933860
4.Wartość nominalna akcji	1,00 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	5 933 860,00 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 UPRZYWILEJOWANYCH 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 UPRZYWILEJOWANE
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 UPRZYWILEJOWANE
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

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

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	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	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	------

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	76021001274
	2	1.Nazwisko	PROŃCZUK
		2.Imiona	DARIUSZ
		3.Numer PESEL	61101402294
	3	1.Nazwisko	KUBERSKI
		2.Imiona	JAKUB
		3.Numer PESEL	86071001834
	4	1.Nazwisko	GRABOWICZ
		2.Imiona	GRZEGORZ
		3.Numer PESEL	73081506392
	5	1.Nazwisko	CHYTŁA
		2.Imiona	BARTOSZ
		3.Numer PESEL	73051802211
	6	1.Nazwisko	KAMOLA
		2.Imiona	AGNIESZKA
		3.Numer PESEL	80041714742
	7	1.Nazwisko	LACH
		2.Imiona	PIOTR
		3.Numer PESEL	91061701232

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	KOWALIK
	2.Imiona	AGNIESZKA MARIA
	3.Numer PESEL	68122010747
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA- UPRAWNIAJĄCA DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI ŁĄCZNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU
2	1.Nazwisko	PROCHOWSKA
	2.Imiona	MARLENA
	3.Numer PESEL	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 DORADZTWEM 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
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta /	1	*****	17.11.2006R. - 31.12.2006R.

sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	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
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
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

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
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
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
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

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	PRAGMA FAKTORING SPÓŁKA AKCYJNA SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNA,------
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000442850
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*******
	5.Numer REGON	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 13.06.2022

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

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 Rzeczpospolitej 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 funduszów 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.

§ 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 5.933.860,00 złotych (pięć milionów dziewięćset trzydzieści trzy tysiące osiemset sześćdziesiąt złotych) i dzieli się na 5.933.860 (pięć milionów dziewięćset trzydzieści trzy tysiące osiemset sześćdziesiąt) 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.
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 Zgromadzenia 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 funduszów 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 określnych 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 zatrudnienia 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 4 (czterech) 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. produkcje, 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

Budżet 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

EI 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.

Grupa Kapitałowa oznacza grupę kapitałową Spółki w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

PI 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.

Podmiot Powiązany oznacza w stosunku do jakiejkolwiek osoby:

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
   (a) małżonka, rodzeństwo, partnera życiowego, wstępnego lub zstępnego, wspólnika 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;
   (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;
   (c) osobę, w której organach zasiada małżonek, partner życiowy, wstępny lub zstępny, rodzeństwo lub w której taki małżonek, partner 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 (t.j. 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.

Załącznik 3. Uchwała Zarządu o emisji Obligacji serii U

Uchwała nr 1/27.05.2022 Zarządu PragmaGO S.A.

z siedzibą w Katowicach

z dnia 27 maja 2022 r.

w sprawie emisji Obligacji serii U, ustalenia warunków ich emisji, dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na Catalyst

Zarząd PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach („**Spółka**" lub „**Emitent**"), działając na podstawie art. 2 pkt 1) lit. a), art. 4, art. 5, art. 6, art. 8, art. 17, art. 33 i art. 45 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach i art. 368 § 1 KSH, postanawia, co następuje:

§ 1. Emisja obligacji.

1. Na mocy niniejszej uchwały Spółka emituje nie więcej niż 100.000 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii U, o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 10.000.000 złotych („**Obligacje serii U**").
2. Oprocentowanie Obligacji serii U będzie ustalane w oparciu o zmienną stopę bazową WIBOR3M, powiększoną o marżę w stałej wysokości, nie niższą niż 4,0 p.p. (słownie: cztery punkty procentowe) w stosunku rocznym. Wysokość oprocentowania Obligacji serii U będzie stała w danym okresie odsetkowym. Zasady określenia ostatecznej wysokości oprocentowania Obligacji serii U dla poszczególnych okresów odsetkowych zostały określone w warunkach emisji Obligacji serii U.
3. Oprocentowanie wypłacane będzie w okresach co 3 (trzy) miesiące.
4. Spółka wykupi Obligacje serii U w terminie 4 (czterech) lat od dnia ich przydziału, z zastrzeżeniem prawa Spółki oraz prawa obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji serii U, których zasady realizacji zostaną opisane w warunkach emisji Obligacji serii U.
5. Oferta Obligacji serii U nastąpi poprzez skierowanie propozycji ich nabycia do inwestorów kwalifikowanych oraz do nie więcej niż 122 osób fizycznych lub prawnych innych niż inwestorzy kwalifikowani, na zasadach szczegółowo określonych w warunkach emisji Obligacji serii U.
6. Obligacje serii U nie mają formy dokumentu.
7. Minimalna liczba Obligacji serii U, których subskrybowanie jest wymagane dla dojścia emisji do skutku, wynosi 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Obligacji serii U (próg emisji).

§ 2. Zabezpieczenia.

Obligacje serii U będą zabezpieczone w sposób i w terminach określonych w warunkach emisji Obligacji serii U.

§ 3. Warunki emisji.

1. Niniejszym ustala się warunki emisji Obligacji serii U w rozumieniu art. 5 ustawy o obligacjach. Warunki emisji Obligacji serii U stanowią Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.
2. Niniejszym ustala się wzór propozycji nabycia Obligacji serii U, w rozumieniu art. 35 ust. 1 ustawy o obligacjach. Wzór propozycji nabycia Obligacji serii U stanowi Załącznik nr 2 do niniejszej Uchwały.

§ 4. Dematerializacja.

1. Obligacje serii U będą zdematerializowane. Niniejsza uchwała upoważnia Emitenta do zawarcia umowy o rejestrację Obligacji serii U w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., celem ich dematerializacji.
2. Obligacje serii U zostaną wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w związku z czym niniejsza uchwała upoważnia Emitenta do ubiegania się o wprowadzenie Obligacji serii U do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 5. Wejście w życie

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Poprawność nieznana

Dokument podpisany przez
Tomasz Boduszek
Data: 2022.05.27 10:30:46 CEST

.....

Tomasz Boduszek
Prezes Zarządu

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Jacek Obrocki
Data: 2022.05.27 10:35:00 CEST

.....

Jacek Obrocki
Wiceprezes Zarządu

Załączniki:
1) Warunki emisji Obligacji serii U;
2) Wzór propozycji nabycia Obligacji serii U.

Załącznik 4. Warunki emisji obligacji serii U

WARUNKI EMISJI
OBLIGACJI NA OKAZICIELA SERII U

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, 27 maja 2022 roku

Warunki Emisji Obligacji serii U 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. Niniejsze Warunki Emisji Obligacji stanowią integralną część Propozycji Nabycia Obligacji serii U PragmaGO S.A. Dokumenty te stanowią jedyne, prawnie wiążące dokumenty zawierające informacje o emitowanych Obligacjach.

1. Definicje

1. **Administrator Zastawu** – oznacza Chabasiewicz Kowalska i Wspólnicy Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Krakowie, która pełni funkcję administratora zabezpieczeń wierzytelności Obligatariuszy wynikających z emisji Obligacji w rozumieniu przepisów Ustawy o obligacjach lub inny podmiot, któremu Emitent powierzy funkcję Administratora Zastawu
2. **Catalyst** – rynek obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony na platformach transakcyjnych Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie oraz BondSpot S.A.
3. **Data Przydziału** – oznacza dzień podjęcia przez Emitenta uchwały o przydziale Obligacji wyznaczony na 13 czerwca 2022 roku
4. **Data Płatności Odsetek** – oznacza dzień, w którym następuje wypłata odsetek od Obligacji na rzecz Obligatariuszy w sposób określony w Warunkach Emisji
5. **Data Wykupu** – oznacza dzień 13 czerwca 2026 roku
6. **Dług Podporządkowany** – dług Emitenta, którego (i) termin wymagalności przypada później niż Data Wykupu Obligacji oraz (ii) Emitent zobowiązał się względem wierzyciela nie spłacać długu przed terminem jego wymagalności, oraz (iii) Emitent oraz wierzyciel Emitenta uzgodnili, że w przypadku złożenia przez wierzyciela Emitenta żądania spłaty długu przez Emitenta przed Datą Wykupu Obligacji jest ono bezskuteczne, oraz (iv) Administrator Zastawu wyrazi zgodę na treść umowy będącej źródłem Długu Podporządkowanego, przy czym Administrator Zastawu nie odmówi zgody na treść umowy, jeżeli będzie ona zgodna z Warunkami Emisji i w ocenie Administratora Zastawu nie będzie naruszać interesów Obligatariuszy
7. **Dłużnik** – jakakolwiek osoba lub podmiot, względem której Faktorantowi lub Emitentowi przysługiwała, przysługuje lub będzie przysługiwać Wierzytelność
8. **Dzień Wcześniejszego Wykupu** – oznacza wskazany przez Emitenta dzień, w którym zgodnie z Warunkami Emisji możliwy jest wcześniejszy wykup Obligacji
9. **Dzień Roboczy** – dzień od poniedziałku do piątku, nie będący dniem ustawowo wolnym od pracy
10. **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 5.933.860,00 złotych w całości wpłaconym, posiadającą numer identyfikacji podatkowej NIP: 634 24 27 710. Strona internetowa Emitenta www.pragmago.pl
11. **Faktorant** – jakakolwiek osoba lub podmiot, od której Emitent nabył jakąkolwiek wierzytelność w ramach umowy faktoringu
12. **Firma Inwestycyjna** – oznacza Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej
13. **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
14. **Grupa Kapitałowa** – grupa kapitałowa w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44) Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U.2021.217.t.j.)
15. **Inwestor** – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, do której została skierowana Propozycja Nabycia Obligacji
16. **Kwota Wykupu** – kwota równa wartości nominalnej Obligacji
17. **KDPW** – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
18. **Obligacje** – oznaczają nie więcej niż 100.000 sztuk (słownie: sto tysięcy sztuk) obligacji na okaziciela serii U, o wartości nominalnej 100,00 zł (słownie: sto złotych) każda, emitowanych przez Emitenta
19. **Obligatariusz** – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, na rzecz której Obligacje są zapisane w KDPW

20. **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 iw wykonaniu Giełdowych Obowiązków Informacyjnych nałożonych na emitentów, których obligacje zostały wprowadzone na rynek regulowany GPW

21. **Najwyższa Suma Zabezpieczenia** – oznacza w odniesieniu do Obligacji najwyższą sumę zabezpieczenia Obligacji oznaczoną w Umowie Zastawu, która wynosi 12.000.000 zł (słownie: dwanaście milionów złotych)

22. **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

23. **Propozycja Nabycia** – oznacza dokument, na podstawie którego jest składana propozycja nabycia Obligacji Inwestorom

24. **Rachunek Bankowy lub Rachunek** – rachunek bankowy Emitenta, z którego wierzytelności będą objęte zastawem rejestrowym ustanowionym na rzecz Administratora Zastawu dla zabezpieczenia wierzytelności z Obligacji

25. **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.)

26. **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.)

27. **Ustawa o obligacjach** – oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 454 z późn. zm.)

28. **Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi** – oznacza Ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 861 z późn. zm.).

29. **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 2021 r. poz. 1983 z późn. zm)

30. **Umowa Zastawu** – umowa zastawu rejestrowego z dnia 27 maja 2022 r. zawarta pomiędzy Emitentem jako zastawcą a Administratorem Zastawu, której przedmiotem jest ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze wierzytelności w celu zabezpieczenia wierzytelności Obligatariuszy wynikających z Obligacji

31. **Umowa Zastawu na Rachunku** - umowa zastawu rejestrowego z dnia 27 maja 2022r. zawarta pomiędzy Emitentem jako zastawcą a Administratorem Zastawu, której przedmiotem jest ustanowienie zastawu rejestrowego na obecnych oraz przyszłych prawach, wierzytelnościach oraz roszczeniach Emitenta wobec banku prowadzącego Rachunek Bankowy zgodnie z odpowiednią umową rachunku bankowego, zawierających w szczególności roszczenie o zapłatę kwot zgromadzonych na Rachunku Bankowym łącznie z wszelkimi naliczonymi odsetkami

32. **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

33. **Wierzytelność** lub **Wierzytelności** – Wierzytelność lub Wierzytelności Podstawowe, Wierzytelność lub Wierzytelności Rezerwowe, Wierzytelność lub Wierzytelności Regresowe, Wierzytelność lub Wierzytelności Rozliczeniowe

34. **Wierzytelności do Podmiotów Powiązanych** – wierzytelności Emitenta do Podmiotów Powiązanych

35. **Zapis** - oznacza Formularz Oferty Nabycia Obligacji

36. **Zastaw** – zastaw rejestrowy ustanowiony na mocy Umowy Zastawu na zbiorze wierzytelności istniejących oraz przyszłych o zmiennym składzie stanowiącym całość gospodarczą o wartości 168.406.282,54 zł (słownie: sto sześćdziesiąt osiem milionów czterysta sześć tysięcy dwieście osiemdziesiąt dwa złote pięćdziesiąt cztery grosze) na dzień 30 kwietnia 2022 r. o najwyższej sumie zabezpieczenia 12.000.000 zł (słownie: dwanaście milionów złotych)

37. **Zastaw na Rachunku** - zastaw rejestrowy ustanowiony na mocy Umowy Zastawu na Rachunku na obecnych oraz przyszłych prawach, wierzytelnościach oraz roszczeniach Emitenta wobec banku prowadzącego Rachunek Bankowy zgodnie z odpowiednią umową rachunku bankowego o wartości 2.295.127,57 zł (słownie: dwa miliony dwieście dziewięćdziesiąt pięć tysięcy sto dwadzieścia siedem złotych pięćdziesiąt siedem groszy) na dzień 30 kwietnia 2022 r. o najwyższej sumie zabezpieczenia 12.000.000 zł (słownie: dwanaście milionów złotych)

38. **Zbiór** - zbiór wierzytelności istniejących oraz przyszłych, o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą, na którym zostanie ustanowiony zastaw rejestrowy celem zabezpieczenia wierzytelności z Obligacji
39. **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 U stanowi art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach w związku z art. 34 ust. 2 Ustawy o Obligacjach i w związku z art. 1 ust. 4 lit. a) i lit. b) Rozporządzenia Prospektowego oraz Uchwała Zarządu PragmaGO S.A. nr 1/27.05.2022 z dnia 27 maja 2022 r. w sprawie emisji Obligacji serii U, ustalenia warunków ich emisji, dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na Catalyst.

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, zabezpieczone. Obligacje nie mają formy dokumentu i będą zdematerializowane. Zabezpieczenie Obligacji w postaci Zastawu oraz Zastawu na Rachunku zostanie ustanowione w terminie wskazanym w pkt 10.1. Warunków Emisji. Zabezpieczeniem Obligacji, ustanowionym przed Datą Przydziału będą wystawione przez Emitenta 3 weksle *in blanco* wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego do kwoty 12.000.000 zł (słownie: dwanaście milionów złotych).

2.3. Nazwa Obligacji

Obligacje będą nosić nazwę Obligacji serii U.

2.4. Wielkość emisji

Emisja obejmie nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) sztuk Obligacji o wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 10.000.000 zł (słownie: dziesięć milionów złotych).

2.5. Wartość nominalna, numery i cena emisyjna Obligacji

Wartość nominalna każdej jednej Obligacji wynosi 100 zł (słownie: sto złotych). Obligacje będą oznaczone kolejnymi numerami od 1 (słownie: jeden) do 100.000 (słownie: sto tysięcy). Każda Obligacja będzie oferowana i obejmowana po cenie emisyjnej równej jej wartości nominalnej i wynoszącej 100 zł (słownie: sto złotych) za każdą Obligację.

2.6. Cel emisji

Zgodnie z art. 6 ust. 2 pkt 4) Ustawy o obligacjach celem emisji Obligacji jest pokrycie bieżących kosztów działalności operacyjnej Spółki.

2.7. Próg emisji

Emisja Obligacji dojdzie do skutku pod warunkiem, że prawidłowo objętych i opłaconych zostanie co najmniej 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) Obligacji.

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 U 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. Sprawozdania finansowe

Sprawozdanie finansowe PragmaGO S.A. za rok obrotowy 2021 wraz ze sprawozdaniem z badania stanowi Załącznik **Nr 2** do Propozycji Nabycia i Warunków Emisji.

Emitent jest spółką, której obligacje są wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym Catalyst.
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/.
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.

Obligacje są oferowane zgodnie z art. 33 pkt 1) w związku z art. 34 ust. 2 Ustawy o Obligacjach i w związku z art. 1 ust. 4 lit. a) i lit. b) Rozporządzenia Prospektowego („Oferta"). W okresie poprzednich 12 miesięcy Spółka przeprowadziła ofertę publiczną: (i) obligacji serii A2 (data przydziału: 1 października 2021 r.) na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 9 września 2021 r., w drodze oferty publicznej prowadzonej na podstawie prospektu podstawowego II Publicznego Programu Emisji Obligacji, zatwierdzonego przez KNF w dniu 15 stycznia 2021 r., oraz (ii) ofertę publiczną obligacji serii T (data przydziału: 23 grudnia 2021 r.) na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 16 grudnia 2021 r., przeprowadzoną na tzw. wyłączeniu prospektowym, tj. skierowaną do mniej niż 150 osób, zgodnie art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach w związku z art. 34 ust. 2 Ustawy o Obligacjach i w związku z art. 1 ust. 4 lit. a) i lit. b) Rozporządzenia 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 (zwanego dalej Rozporządzeniem Prospektowym). Propozycja nabycia obligacji serii T została skierowana za pośrednictwem Domu Maklerskiego BDM S.A. do inwestorów kwalifikowanych oraz do 27 inwestorów niebędących inwestorami kwalifikowanymi.

Propozycja nabycia Obligacji serii U zostanie skierowana, za pośrednictwem Domu Maklerskiego BDM S.A., do inwestorów kwalifikowanych oraz do nie więcej niż 122 osób fizycznych lub prawnych, innych niż inwestorzy kwalifikowani.

Oferta Obligacji nie wymaga sporządzenia i publikacji prospektu. Firma Inwestycyjna przekaże każdemu inwestorowi, do którego skierowana zostanie Propozycja Nabycia dodatkowo prezentację przedstawiającą opis prowadzonej przez Emitenta działalności, opis czynników ryzyka związanych z działalnością Spółki oraz inwestycją w Obligacje.
Przekazywana indywidualnie oznaczonemu adresatowi Propozycja Nabycia stanowić będzie złożone przez Emitenta zaproszenie do złożenia przez Inwestora Oferty Nabycia Obligacji (Zapisu).

Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 100 (słownie: sto) Obligacji serii U i nie więcej niż na łączną liczbę oferowanych Obligacji serii U.

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

Propozycje Nabycia składane będą w terminie od 30 maja 2022 r. do 10 czerwca 2022 r.

Ostatnim dniem na przyjęcie Propozycji Nabycia jest 10 czerwca 2022 r.

Datą przydziału Obligacji będzie 13 czerwca 2022 r. Przydział Obligacji na rzecz Obligatariuszy nastąpi na mocy uchwały Zarządu Emitenta. Zarząd Emitenta jest uprawniony do przydzielenia Obligacji dowolnie wybranym przez siebie podmiotom, które złożyły Zapis i opłaciły Obligacje.

6. Warunki wypłaty oprocentowania

6.1. Okres odsetkowy

Okresy odsetkowe wynoszą **3 (słownie: trzy)** miesiące każdy. Pierwszy Okres Odsetkowy jest liczony od Daty Przydziału włącznie. Po upływie ostatniego Okresu Odsetkowego Obligacje nie będą oprocentowane.

6.2. Stopa procentowa

Obligacje będą oprocentowane począwszy od pierwszego dnia pierwszego okresu odsetkowego (wskazanego w Tabeli poniżej).

1. Oprocentowanie Obligacji ustalane będzie w oparciu o zmienną stopę bazową WIBOR3M. Do zmiennej stopy bazowej dodawana będzie marża (Marża) w stałej wysokości 4,0 p.p. (słownie: cztery punkty procentowe) 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) poziomu 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 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.

Stopą bazową stanowiącą podstawę do wyznaczenia oprocentowania zmiennego Obligacji będzie stopa procentowa WIBOR (*Warsaw Interbank Offer Rate*) dla trzy- (WIBOR3M), miesięcznych depozytów złotowych.
Stopa WIBOR to stopa procentowa, według której banki są gotowe udzielać pożyczek w złotych innym bankom na warszawskim rynku międzybankowym. Informacje o wartościach Stopy Bazowej WIBOR można uzyskać na stronie internetowej GPW Benchmark S.A.: www[.]gpwbenchmark[.]pl.
GPW Benchmark S.A. jest administratorem stawek referencyjnych WIBID i WIBOR i podmiotem opracowującym te stawki referencyjne w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie 596/2014 („Rozporządzenie") i na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego wydanego w oparciu o art. 34 Rozporządzenia.
Stawki WIBOR ustalone na fixingu zgodnie z „Regulaminem Fixingu stawek referencyjnych WIBID i WIBOR" i publikowane są w danym dniu roboczym przez GPW Benchmark S.A. lub w serwisach dystrybutorów informacji autoryzowanych przez GPW Benchmark S.A. w tym samym dniu w ciągu pierwszych pięciu minut po ustaleniu fixingu z podaniem liczby uczestników fixingu, których kwotowania zostały wykorzystanie do kalkulacji stawek WIBOR na dany termin.
Stawki Depozytów przekazane przez uczestników fixingu podczas fixingu, jak również stawki referencyjne WIBOR są podawane zgodnie z konwencją odsetkową ACT/365 (faktyczna ilość dni/365) oraz z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.

W przypadku, gdy stopa bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami (w tym, w szczególności, w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIBOR), gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy nastąpi Ogłoszenie Braku Reprezentatywności WIBOR, stopa bazowa zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie) w sposób opisany poniżej:

i. jeśli brak dostępności WIBOR będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIBOR, gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy nastąpi Ogłoszenie Braku Reprezentatywności WIBOR, Wskaźnik Alternatywny trwale zastępuje WIBOR. W innym przypadku WIBOR jest ponownie stosowany dla ustalenia Stopy Bazowej od daty ustalenia stopy procentowej, w którym WIBOR będzie ponownie dostępny.

ii. Emitent ustala Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod:

   A. Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR Komisja Nadzoru Finansowego;
   B. Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR Narodowy Bank Polski;
   C. Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR administrator WIBOR;
   D. Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR organizacja branżowa, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR;
   E. Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który zamiast WIBOR zastosował w rozliczanych przez siebie transakcjach Kontrahent Centralny; albo
   F. Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.

iii. Emitent stosuje metody, o których mowa w punkcie powyżej, w kolejności od punktu (A) do (F). Kolejna metoda jest stosowana, gdy poprzednia metoda nie da rezultatu do daty ustalenia stopy procentowej

włącznie z tym dniem (w przypadku gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego).

iv. Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:
   A. Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia (np. poprzez składanie czy kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem WIBOR;
   B. raz ustalona Korekta jest stosowana przez cały czas stosowania Wskaźnika Alternatywnego;
   C. jeżeli zastosowana jest metoda ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o której mowa w punkcie ii. E. powyżej, stosuje się Korektę taką jak zastosował Kontrahent Centralny;
   D. jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w punktach od ii. A. do ii. D. powyżej:
      I. Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę - stosuje się taką Korektę;
      II. Podmiot Wyznaczający wskazał aby nie stosować Korekty - nie stosuje się Korekty;
   E. jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w punktach od ii. A. do ii. D. powyżej Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty lub gdy Wskaźnik Alternatywny został wyznaczony zgodnie z metodą, o której mowa w punkcie ii. F. powyżej:
      I. Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego;
      II. Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;
      III. mediana różnic jest ustalana:
         - za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem w którym wystąpił Brak Zezwolenia WIBOR albo dniem, w którym zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestał być reprezentatywny; oraz
         - biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR jak i Wskaźnik Alternatywny.

v. Procedura wyboru Wskaźnika Alternatywnego w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji, Brakiem Zezwolenia WIBOR lub Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR jest przeprowadzana tylko raz (ten sam Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są stosowane zamiast WIBOR także w kolejnych dniach ustalenia stopy procentowej).

vi. Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczane przez Emitenta lub na jego zlecenie przez wybrany profesjonalny podmiot. Emitent opublikuje w formie raportu bieżącego, wybrany Wskaźnik Alternatywny oraz (po jej sporządzeniu) Korektę i metodę obliczania Korekty lub opinię Podmiotu Wyznaczającego, że Korekta nie jest wymagana.

Poniższe pojęcia użyte w opisie ustalania stopy bazowej oznaczają:

Brak Zezwolenia WIBOR - oznacza sytuację, w której administrator WIBOR nie otrzymał lub zostało mu cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania WIBOR, wskutek czego banki w Polsce nie mogą stosować WIBOR.

Kontrahent Centralny - oznacza licencjonowanego kontrahenta centralnego, za pośrednictwem którego są rozliczane transakcje, które wykorzystują WIBOR i zabezpieczają ryzyko jego zmian.

Korekta - oznacza wartość lub działanie, które jest stosowane aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym.

Ogłoszenie Braku Reprezentatywności WIBOR - oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być reprezentatywny dla właściwego dla niego rynku bazowego lub rzeczywistości ekonomicznej, którą WIBOR miał mierzyć i że brak jest możliwości do przywrócenia takiej reprezentatywności.

Ogłoszenie Końca Publikacji WIBOR - oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował WIBOR.

Podmiot Wyznaczający - oznacza Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, administratora WIBOR lub organizację branżową, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR.

Wskaźnik Alternatywny - oznacza wskaźnik referencyjny ustalony zgodnie ww. zasadami, który zastępuje WIBOR.

6.3. Kupon odsetkowy

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.
Stopa bazowa, a tym samym oprocentowanie Obligacji dla każdego okresu odsetkowego będzie ustalana przed jego rozpoczęciem. Datą ustalenia stopy bazowej będzie dzień przypadający na 5 (pięć) Dni Roboczych przed pierwszym dniem każdego okresu odsetkowego lub inny dzień ustalony zgonie z rekomendowanym przez GPW standardem dla obligacji korporacyjnych.
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.

Wysokość kuponu od jednej Obligacji będzie ustalona każdorazowo zgodnie ze wzorem:

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

Tabela. Terminy płatności z tytułu Obligacji

Nr okresu	Dzień ustalenia stopy bazowej	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dni ustalenia prawa do odsetek	Ostatni dzień okresu odsetkowego	Data płatności odsetek
1	06.06.2022	13.06.2022	05.09.2022	12.09.2022	13.09.2022
2	06.09.2022	13.09.2022	05.12.2022	12.12.2022	13.12.2022
3	06.12.2022	13.12.2022	03.03.2023	12.03.2023	13.03.2023
4	06.03.2023	13.03.2023	02.06.2023	12.06.2023	13.06.2023
5	05.06.2023	13.06.2023	05.09.2023	12.09.2023	13.09.2023
6	06.09.2023	13.09.2023	05.12.2023	12.12.2023	13.12.2023
7	06.12.2023	13.12.2023	05.03.2024	12.03.2024	13.03.2024
8	06.03.2024	13.03.2024	05.06.2024	12.06.2024	13.06.2024
9	06.06.2024	13.06.2024	05.09.2024	12.09.2024	13.09.2024
10	06.09.2024	13.09.2024	05.12.2024	12.12.2024	13.12.2024
11	06.12.2024	13.12.2024	05.03.2025	12.03.2025	13.03.2025
12	06.03.2025	13.03.2025	05.06.2025	12.06.2025	13.06.2025
13	06.06.2025	13.06.2025	05.09.2025	12.09.2025	13.09.2025
14	08.09.2025	13.09.2025	05.12.2025	12.12.2025	13.12.2025
15	08.12.2025	13.12.2025	05.03.2026	12.03.2026	13.03.2026
16	06.03.2026	13.03.2026	05.06.2026	12.06.2026	13.06.2026

Datami płatności Odsetek są:

Nr okresu	Data płatności odsetek
1	13 wrzesień 2022
2	13 grudzień 2022
3	13 marzec 2023
4	13 czerwiec 2023
5	13 wrzesień 2023
6	13 grudzień 2023
7	13 marzec 2024
8	13 czerwiec 2024
9	13 wrzesień 2024
10	13 grudzień 2024
11	13 marzec 2025
12	13 czerwiec 2025
13	13 wrzesień 2025
14	13 grudzień 2025
15	13 marzec 2026
16	13 czerwiec 2026

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, Nabycie Obligacji Przez Emitenta

Emitent wykupi Obligacje w terminie 4 (słownie: czterech) lat od Daty Przydziału Obligacji. Datą Wykupu będzie **13 czerwca 2026 r.**

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 **5 czerwca 2026 r.**

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. Opcja wcześniejszego wykupu Emitenta

Emitent zastrzega sobie prawo wcześniejszego wykupu części lub wszystkich wyemitowanych Obligacji serii U, na własne żądanie, nie wcześniej jednak niż po upływie 12 miesięcy od Daty Przydziału. Decyzję o wcześniejszym wykupie Obligacji podejmie Zarząd Emitenta według własnego uznania. Uchwała Zarządu określi Dzień Wcześniejszego Wykupu Obligacji oraz termin ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji.

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu 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 powiększoną o premię w wysokości 0,05% wartości nominalnej obligacji za każde pełne 30 (słownie: trzydzieści) dni pozostające od Dnia Wcześniejszego Wykupu do Daty Wykupu, ale łącznie nie więcej niż 0,6% wartości nominalnej Obligacji.

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji może zostać wykonane w całości, w odniesieniu do wszystkich subskrybowanych Obligacji lub w części, przy czym częściowy wcześniejszy wykup Obligacji może zostać dokonany nie częściej niż co 3 miesiące i obejmować może nie mniej niż 50.000 sztuk Obligacji.

Częściowy wcześniejszy wykup Obligacji dokonywany będzie, zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW, w sposób proporcjonalny i w odniesieniu do każdego rachunku papierów wartościowych i każdego rachunku zbiorczego.
Ustalenie liczby papierów wartościowych podlegających przedterminowemu, częściowemu, obligatoryjnemu wykupowi w danym terminie wykupu z każdego rachunku papierów wartościowych i każdego rachunku zbiorczego, nastąpi przy zastosowaniu teoretycznego stopnia redukcji stanów poszczególnych rachunków w zakresie Obligacji, stanowiącego iloraz liczby Obligacji określonej przez Emitenta do wcześniejszego wykupu, do łącznej liczby wszystkich Obligacji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych i rachunkach zbiorczych w dniu R. Dniem R będzie określony uchwałą Zarządu dzień, według stanu na który ustala się stany na rachunkach papierów wartościowych i rachunkach zbiorczych, w celu ustalenia liczby Obligacji będących przedmiotem przedterminowego, obligatoryjnego wykupu. Powstałe w następstwie zastosowania stopnia redukcji stanów poszczególnych rachunków ułamkowe części Obligacji pomija się.
Jeżeli łączna liczba Obligacji wytypowanych do przedterminowego wykupu w danym terminie wykupu będzie mniejsza od liczby Obligacji określonej przez Emitenta, liczba Obligacji wykupywanych na zasadzie obligatoryjnej z każdego rachunku papierów wartościowych i każdego rachunku zbiorczego będzie podlegać zwiększeniu o jedną sztukę, w kolejności - od rachunku, na którym w dniu R zapisana była największa liczba Obligacji, do rachunku, na którym w dniu R zapisana była najmniejsza liczba Obligacji, aż do osiągnięcia stanu, w którym łączna liczba papierów wartościowych wytypowanych do przedterminowego wykupu w danym terminie wykupu będzie równa liczbie Obligacji wskazanej przez Emitenta. W przypadku takiej samej liczby Obligacji zapisanych na co najmniej dwóch rachunkach w dniu R, wytypowanie Obligacji do przedterminowego, obligatoryjnego wykupu z tych rachunków nastąpi w sposób losowy.

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/.

9. Płatności

9.1. 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. Miejscem spełnienia świadczenia będzie siedziba podmiotu, który prowadzi rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są Obligacje.

9.2. 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 jakiejkolwiek innej osoby żadnych prowizji lub kosztów ani do naprawienia szkody lub do zwrotu wydatków poniesionych w związku z takimi płatnościami.

9.3. Opodatkowanie

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych, jeśli wynikają one z mocy przepisów wydanych w Rzeczpospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji.
Emitent nie będzie dokonywał zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innej należności publicznoprawnej.
Obligatariusz przekaże podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych lub rachunek zbiorczy wszelkie informacje i dokumenty niezbędne do obsługi zobowiązań Obligatariusza z tytułu podatku dochodowego, w zakresie i terminie wymaganym obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami (w tym

regulacjami KDPW), w tym między innymi certyfikat rezydencji wystawiony przez właściwy organ podatkowy, aktualny na dzień płatności kwoty do zapłaty, potwierdzający status podatkowy Obligatariusza.
W przypadku gdy Obligatariusz nie przekaże wszelkich informacji i dokumentów niezbędnych do zastosowania zgodnie z przepisami prawa obniżonej lub zerowej stawki podatku dochodowego, podatek ten zostanie pobrany w pełnej wysokości.

10. Zabezpieczenie Obligacji

10.1. Forma, wysokość i warunki zabezpieczenia

Obligacje będą obligacjami zabezpieczonymi.

Zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
Zabezpieczeniem Obligacji będzie zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności istniejących oraz przyszłych, o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą („**Zbiór**"). Szczegółowe informacje o Zbiorze zostały przedstawione w pkt 10.4. niniejszych Warunków Emisji Obligacji.
Do dnia wykupu obligacji serii P, R, S, T, A1 i A2 Emitenta, Obligacje będą zabezpieczone na tym samym zbiorze co obligacje serii P, R, S, T, A1 i A2. Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony nie później niż w terminie 3 miesięcy od Daty Przydziału Obligacji.
W dniu 27 maja 2022 r. do Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach IX Wydział Gospodarczy Rejestr Zastawów zostanie złożony wniosek o wpis Zastawu. Zgodnie z wiedzą Emitenta, szacunkowy czas oczekiwania na wpis Zastawu do rejestru zastawów wynosi od dwóch do ośmiu tygodni. Planowany termin wpisania Zastawu do rejestru zastawów to 22 sierpnia 2022 r.

Zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z rachunku bankowego
Zabezpieczeniem Obligacji będzie również zastaw rejestrowy ustanowiony na obecnych oraz przyszłych prawach, wierzytelnościach oraz roszczeniach Emitenta wobec banku prowadzącego Rachunek Bankowy zgodnie z odpowiednią umową rachunku bankowego, zawierających w szczególności roszczenie o zapłatę kwot zgromadzonych na Rachunku Bankowym łącznie z wszelkimi naliczonymi odsetkami („Zastaw na Rachunku").
Do dnia wykupu obligacji serii P, R, S, T, A1 oraz A2 Emitenta, Obligacje będą zabezpieczane na tym samym Rachunku Bankowym, co obligacje serii P, R, S, T, A1 oraz A2.
Emitent zobowiązuje się, że w ciągu 6 miesięcy od Daty Przydziału Obligacji i w każdym kolejnym miesiącu aż do zakończenia Okresu Zabezpieczenia, spowoduje, że Rachunek Bankowy będzie wskazany jako rachunek właściwy do uiszczenia na rzecz Emitenta należności wynikających z Wierzytelności („Należności") o wartości co najmniej odpowiadającej Najwyższej Sumie Zabezpieczenia („Wartość Należności na Rachunku Bankowym"). Ponadto, Emitent zobowiązuje się, że łączne wpływy na Rachunek Bankowy z tytułu Należności, liczone na koniec każdego miesiąca do zakończenia Okresu Zabezpieczenia za okres minionych 180 dni („Wartość Wpływów na Rachunek Bankowy"), wyniosą nie mniej niż Najwyższa Suma Zabezpieczenia. Pierwszym miesiącem, na koniec którego Emitent będzie miał obowiązek spełnić powyższe zobowiązanie będzie grudzień 2022 r.
W przypadku gdy powstanie stan niedoboru na Rachunku Bankowym („Stan Niedoboru na Rachunku Bankowym"), to znaczy kiedy:

1) kwota różnicy pomiędzy Najwyższą Sumą Zabezpieczenia na Rachunku Bankowym a Wartością Należności na Rachunku Bankowym oraz kwotą 120% nominalnej wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym będzie większa niż 0 (zero) („Kwota Niedoboru na Rachunku Bankowym dotycząca Należności); lub
2) kwota różnicy pomiędzy Najwyższą Sumą Zabezpieczenia na Rachunku Bankowym a Wartością Wpływów na Rachunku Bankowym oraz kwotą 120% nominalnej wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym będzie większa niż 0 (zero) („Kwota Niedoboru na Rachunku Bankowym dotycząca Wpływów);

Emitent wpłaci Kwotę Niedoboru na Rachunku Bankowym dotyczącą Należności lub Kwotę Niedoboru dotyczącą Wpływów na rachunek powierniczy, zgodnie z warunkami określonymi w pkt 10.6. niniejszych Warunków Emisji Obligacji.
W dniu 27 maja 2022 r. do Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach IX Wydział Gospodarczy Rejestr Zastawów zostanie złożony wniosek o wpis Zastawu na Rachunku. Zgodnie z wiedzą Emitenta, szacunkowy czas oczekiwania na wpis Zastawu na Rachunku do rejestru zastawów wynosi od dwóch do ośmiu tygodni. Planowany termin wpisania Zastawu na Rachunku do rejestru zastawów to 27 sierpnia 2022 r.

Weksle i poddanie się egzekucji

Zabezpieczeniami Obligacji, ustanowionymi przed Datą Przydziału, będą wystawione przez Emitenta 3 weksle *in blanco* o sumie wekslowej równej 120% łącznej wartości nominalnej emitowanych Obligacji wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego do kwoty 12.000.000 zł (słownie: dwanaście milionów złotych), przy czym z wnioskiem o nadanie aktowi klauzuli wykonalności Administrator Zastawu będzie mógł wystąpić do 20 czerwca 2027 r.

10.2. Administrator Zastawu

Emitent ustanowił administratora zastawu, który będzie wykonywał we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, prawa i obowiązki zastawnika wynikające z umów zastawniczych i przepisów prawa. Administratorem Zastawu będzie Chabasiewicz Kowalska i Wspólnicy S.K.A. z siedzibą w Krakowie, 30-081 Kraków, ul. Królewska 57.

Administrator Zastawu jest uprawniony do dochodzenia zaspokojenia z zabezpieczeń Obligacji, w szczególności ze Zbioru oraz z Rachunku Bankowego w imieniu własnym, lecz na rachunek wszystkich Obligatariuszy, w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania przez Emitenta zobowiązań wynikających z Obligacji.
Emitent nie może jednostronnie zmienić Warunków Emisji Obligacji w zakresie zmiany podmiotu, który pełni funkcję Administratora Zabezpieczeń. Zmiana Warunków Emisji Obligacji w zakresie zmiany podmiotu, który pełni funkcję Administratora Zabezpieczeń wymaga uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.

10.3. Zawiadomienia Administratora Zastawu

Obligatariusz powinien zawiadomić Administratora Zastawu o wszystkich wiadomych Obligatariuszowi Przypadkach Naruszenia określonych w pkt 11 niniejszych Warunków Emisji Obligacji. Obligatariusz powinien bezzwłocznie zawiadomić na piśmie Administratora Zastawu o wszelkich skierowanych do Emitenta żądaniach, załączając do zawiadomienia kopię takiego żądania.

10.4. Zbiór

Zbiór obciążony zastawem rejestrowym obejmuje (i) wierzytelności wobec osób trzecich nabywane przez Emitenta jako faktora od faktorantów w ramach umów faktoringu oraz w ramach cesji dokonanych na rzecz Emitenta w związku z umowami faktoringu, (ii) wierzytelności wobec osób trzecich nabywane przez Emitenta jako leasingodawcy od leasingobiorców w ramach umów leasingu, (iii) przysługujące Emitentowi wierzytelności z tytułu umów pożyczek środków pieniężnych oraz (iv) wierzytelności Emitenta względem Faktorantów, Dłużników oraz leasingobiorców o zapłatę wynagrodzenia z tytułu realizacji umów faktoringu, umów pożyczek oraz umów leasingu, spełniające określone w umowie zastawu rejestrowego warunki Wierzytelności Podstawowych, Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia lub Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia.

10.4.1 Wierzytelności Podstawowe

Wierzytelności, które spełniają następujące warunki minimalne („Warunki Minimalne"):

a) wierzytelność w żaden sposób nie jest sporna ani w całości ani w części, przez co strony rozumieją, że Dłużnik lub Faktorant nie złożył oświadczenia wskazującego na to, że kwestionuje on istnienie wierzytelności lub jej wysokość;

b) wierzytelność jest ubezpieczona w co najmniej 85% (osiemdziesiąt pięć procent);

c) łączna suma wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności względem jednego Dłużnika nie przekracza 10% (słownie: dziesięć procent) łącznej sumy wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych, Rezerwowych Pierwszego Stopnia i Rezerwowych Drugiego Stopnia wchodzących w skład Zbioru oraz wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym. W przypadku, gdy kolejna Wierzytelność względem tego samego Dłużnika spowoduje przekroczenie procentowego progu wskazanego w niniejszym punkcie, wówczas to wierzytelność ta w całości pozostaje poza Zbiorem aż do czasu, gdy łączna suma wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych, Rezerwowych Pierwszego Stopnia i Rezerwowych Drugiego Stopnia względem tego Dłużnika znajdujących się w Zbiorze zmaleje w takim stopniu, aby wierzytelność pozostająca poza Zbiorem weszła w całości do tego Zbioru bez spowodowania przekroczenia procentowego progu wskazanego w niniejszym punkcie;

d) łączna suma wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności nabytych od jednego Faktoranta nie przekracza 10% (słownie: dziesięć procent) łącznej sumy wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych, Rezerwowych Pierwszego Stopnia i Rezerwowych Drugiego Stopnia wchodzących w skład Zbioru oraz wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym. W przypadku, gdy kolejna wierzytelność nabyta od tego samego Faktoranta spowoduje przekroczenie procentowego progu wskazanego w niniejszym punkcie wówczas wierzytelność ta w całości pozostaje poza Zbiorem aż do czasu, gdy łączna suma wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych, Rezerwowych Pierwszego Stopnia i Rezerwowych Drugiego Stopnia nabytych od tego Faktoranta znajdujących się w Zbiorze zmaleje w takim stopniu, aby wierzytelność pozostająca poza Zbiorem weszła w całości do tego Zbioru bez spowodowania przekroczenia procentowego progu wskazanego w niniejszym punkcie;

e) wierzytelność nie została zajęta na rzecz osoby trzeciej ani żadnego organu władzy publicznej, ani też żadna osoba trzecia nie zgłasza roszczeń do wierzytelności;

10.4.2 Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia

Jakakolwiek istniejąca lub przyszła wierzytelność lub wierzytelności względem Dłużników przysługujące Emitentowi, które spełniają Warunki Minimalne, za wyjątkiem warunku minimalnego ubezpieczenia Wierzytelności w co najmniej 85%, oraz ponadto spełniają następujące warunki:

a) wobec Dłużnika ani wobec Faktoranta, który zbył daną wierzytelność na rzecz Emitenta nie ogłoszono upadłości, ani też Dłużnik lub Faktorant nie złożył wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego ani nie zawarł z nadzorcą układu umowy o sprawowaniu nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu lub uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego;

b) wierzytelność jest niewymagalna lub jest wymagalna, lecz upłynęło nie więcej niż 45 (czterdzieści pięć) dni od dnia jej wymagalności.

10.4.3 Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia

Jakakolwiek istniejąca lub przyszła wierzytelność lub wierzytelności względem Dłużników przysługująca Emitentowi, która nie spełnia warunków do zaliczenia jej do Wierzytelności Podstawowych, ani też do Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia ale spełnia Warunki Minimalne opisane w pkt 10.4.1 a), c), d) oraz e).

10.4.4 Zasady wchodzenia Wierzytelności do Zbioru

a) Wierzytelności Podstawowe wchodzą w skład Zbioru w takiej liczbie, aby ich łączna wartość nominalna, z uwzględnieniem zasad opisanych w pkt d), e) oraz f) poniżej, była co najmniej równa Najwyższej Sumie Zabezpieczenia. Wierzytelności Podstawowe wchodzą w skład Zbioru w kolejności według daty wymagalności, począwszy od Wierzytelności z najpóźniejszym terminem wymagalności. Wierzytelności nie ulegają podziałowi, co powoduje, że w przypadku gdy wejście do Zbioru danej jednostkowej Wierzytelności Podstawowej spowoduje przekroczenie przez łączną wartość nominalną Wierzytelności Podstawowych wchodzących w skład Zbioru kwoty równej Najwyższej Sumie Zabezpieczenia, wówczas to Wierzytelność ta wchodzi w całości do Zbioru. Wierzytelności Podstawowe o tej samej dacie wymagalności wchodzą do Zbioru w kolejności według wartości nominalnej tych Wierzytelności, począwszy od Wierzytelności o najniższej wartości nominalnej.

b) Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia wchodzą w skład Zbioru w przypadku, gdy w Zbiorze znajdują się Wierzytelności Podstawowe w takiej liczbie, że ich łączna wartość nominalna jest mniejsza niż Najwyższej Sumie Zabezpieczenia. Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia wchodzą w skład Zbioru, z uwzględnieniem zasad opisanych w pkt d), e) oraz f) poniżej, w kolejności według daty wymagalności, począwszy od Wierzytelności z najpóźniejszym terminem wymagalności. Wierzytelności nie ulegają podziałowi, co powoduje, że w przypadku gdy wejście do Zbioru danej jednostkowej Wierzytelności Rezerwowej Pierwszego Stopnia spowoduje przekroczenie przez łączną wartość nominalną Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia wchodzących w skład Zbioru kwoty równej Najwyższej Sumie Zabezpieczenia, wówczas to Wierzytelność ta wchodzi w całości do Zbioru. Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia o tej samej dacie wymagalności wchodzą do Zbioru w kolejności według wartości nominalnej tych Wierzytelności, począwszy od Wierzytelności o najniższej wartości nominalnej.

c) Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia wchodzą w skład Zbioru w przypadku, gdy w Zbiorze znajdują się Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia i Wierzytelności Podstawowe w takiej liczbie, że ich łączna wartość nominalna jest mniejsza niż Najwyższej Sumie Zabezpieczenia oraz pozostają w Zbiorze według daty wymagalności począwszy od najpóźniej wymagalnych a wartość Wierzytelności Rezerwowych Drugiego

Stopnia na potrzeby wyceny Zbioru jest określana jako kwota odpowiadająca 62,5% ich wartości nominalnej z uwzględnieniem zasad opisanych w pkt d), e) oraz f) poniżej. Wierzytelności nie ulegają podziałowi, co powoduje, że w przypadku gdy wejście do Zbioru danej jednostkowej Wierzytelności Rezerwowej Drugiego Stopnia spowoduje przekroczenie przez łączną wartość nominalną Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia wchodzących w skład Zbioru kwoty równej Najwyższej Sumie Zabezpieczenia, wówczas to Wierzytelność ta wchodzi w całości do Zbioru. Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia o tej samej dacie wymagalności wchodzą do Zbioru w kolejności według wartości nominalnej tych Wierzytelności, począwszy od Wierzytelności o najniższej wartości nominalnej.

d) Wśród Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru, Wierzytelności do Podmiotów Powiązanych mogą stanowić nie więcej niż 20% wartości Zbioru, przy czym Wierzytelności do Podmiotów Powiązanych wchodzą do Zbioru na zasadach opisanych w niniejszym pkt 10.4.

e) W przypadku wejścia lub pozostawania w Zbiorze Wierzytelności, co których Emitent zawiązał odpis aktualizujący na stwierdzoną utratę wartości, wartość takich Wierzytelności na potrzeby wyceny Zbioru jest określana przy uwzględnieniu wartości odpisu aktualizującego.

f) W przypadku wejścia lub pozostawania w Zbiorze Wierzytelności, co których Emitent zawiązał odpis na straty oczekiwane, wartość takich Wierzytelności jest określana przy uwzględnieniu wskaźnika szkodowości tj. stosunku wartości odpisów na straty oczekiwane do wartości nominalnej Wierzytelności objętych obliczeniem tych odpisów („Wskaźnik Szkodowości"). Wartość Wskaźnika Szkodowości będzie obliczana zgodnie z przyjętą przez Emitenta oficjalną polityką w zakresie tworzenia rezerw, stosowaną na potrzeby sporządzania sprawozdań finansowych. Wartość Wskaźnika Szkodowości będzie aktualizowana w odstępach kwartalnych. W przypadku braku określenia przez Emitenta wysokości Wskaźnika Szkodowości dla danego kwartału przyjmuje się, że wynosi ona 300% (trzysta procent) ostatniego obowiązującego Wskaźnika Szkodowości.

10.5. Wycena przedmiotu Zastawu oraz Zastawu na Rachunku

Przedmioty zastawu rejestrowego, czyli opisane w pkt 10.1 i 10.4 zbiór wierzytelności o zmiennym składzie, stanowiący całość gospodarczą oraz obecne i oraz przyszłe prawa, wierzytelności oraz roszczenia Emitenta wobec banku prowadzącego Rachunek Bankowy zgodnie z odpowiednią umową rachunku bankowego, zostały wycenione przez biegłego rewidenta.

Wycena przedmiotu Zastawu oraz przedmiotu Zastawu na Rachunku zostały dokonane przez biegłego rewidenta Krzysztofa Pierścionka (numer ewidencyjny 11150). Biegły rewident posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność i spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii lub raportu zgodnie z art. 69 ust. 9 pkt 1-3, 5, 6 i 8 oraz art. 70 - Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. t.j. 2020.1415).

Biegły rewident stwierdził, że wartość godziwa Zbioru na dzień 30 kwietnia 2022 r. wynosi 168 406 282,54 zł (słownie: sto sześćdziesiąt osiem milionów czterysta sześć tysięcy dwieście osiemdziesiąt dwa złote pięćdziesiąt cztery grosze).
Wartość zabezpieczenia w postaci Zastawu na dzień 30 kwietnia 2022 r. wynosi więc: 168 406 282,54 zł (słownie: sto sześćdziesiąt osiem milionów czterysta sześć tysięcy dwieście osiemdziesiąt dwa złote pięćdziesiąt cztery grosze) (wartość przedmiotu Zastawu).

Biegły rewident stwierdził, że wartość godziwa przedmiotu Zastawu na Rachunku Bankowym na dzień 30 kwietnia 2022 r. wynosi: 2.295.127,57 zł (słownie: dwa miliony dwieście dziewięćdziesiąt pięć tysięcy sto dwadzieścia siedem złotych pięćdziesiąt siedem groszy).
Wartość zabezpieczenia w postaci Zastawu na Rachunku na dzień 30 kwietnia 2022 r. wynosi więc: 2.295.127,57 zł (słownie: dwa miliony dwieście dziewięćdziesiąt pięć tysięcy sto dwadzieścia siedem złotych pięćdziesiąt siedem groszy) (wartość przedmiotu Zastawu na Rachunku).

Skrót wycen został zamieszczony w Załączniku Nr 3.
Emitent na żądanie osoby zainteresowanej, nieodpłatnie udostępni pełny dokument wycen w postaci drukowanej w wybranym POK Firmy Inwestycyjnej lub w siedzibie Emitenta.

10.6. Rachunek powierniczy

W przypadku zaistnienia stanu niedoboru tj. stanu, w którym kwota różnicy między Najwyższą Sumą Zabezpieczenia, a wartością Wierzytelności Podstawowych, Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia oraz Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia znajdujących się w Zbiorze oraz kwotą 120% (sto dwadzieścia procent) nominalnej wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym będzie większa niż 0 (zero) („Stan Niedoboru"), Emitent wpłaci na rachunek powierniczy kwotę w wysokości 0,90 Stanu Niedoboru („Kwota Niedoboru") w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zaistnienia Stanu Niedoboru.
W przypadku zaistnienia Stanu Niedoboru na Rachunku Bankowym, Emitent dokona wpłaty na rachunek powierniczy kwoty równej Kwocie Niedoboru na Rachunku Bankowym dotyczącej Należności i/lub Kwocie Niedoboru na Rachunku Bankowym dotyczącej Wpływów w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zaistnienia Stanu Niedoboru na Rachunku Bankowym.

10.7. Podmiot udzielający zabezpieczenia

Podmiotem udzielającym zabezpieczeń jest Emitent.

10.8. Najwyższa Suma Zabezpieczenia

Najwyższa Suma Zabezpieczenia – oznaczająca najwyższą sumę zabezpieczenia Obligacji oznaczoną w Umowie Zastawu, wynosi 12.000.000 zł (słownie: dwanaście milionów złotych).

10.9. Raporty o stanie przedmiotu Zastawu oraz Zastawu na Rachunku

Emitent będzie publikował w ciągu 20 dni od zakończenia każdego miesiąca raport wskazując łączną wartość wszystkich znajdujących się w Zbiorze Wierzytelności wyznaczoną na koniec ostatniego zakończonego miesiąca zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 10.4.4. W przypadku zaistnienia Stanu Niedoboru, raport wskaże w szczególności również Kwotę Niedoboru oraz sposób i termin, do którego Emitent zobowiązany jest pokryć Kwotę Niedoboru zgodnie z pkt 10.6. niniejszych Warunków Emisji Obligacji.
Raport będzie także zawierał informację o wartości Wskaźnika Szkodowości wykorzystanego przy wyznaczeniu wartości Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru oraz łączną wartość wpływów środków pieniężnych na Rachunek Bankowy za ostatnie 180 dni poprzedzające koniec ostatniego zakończonego miesiąca zgodnie z warunkami opisanymi w pkt 10.1. niniejszych Warunków Emisji Obligacji.
W przypadku zaistnienia Stanu Niedoboru na Rachunku Bankowym, raport wskaże w szczególności również Kwotę Niedoboru na Rachunku Bankowym dotyczącą Należności i/lub Kwotę Niedoboru na Rachunku Bankowym dotyczącą Wpływów oraz sposób i termin, do którego Emitent zobowiązany jest pokryć Kwotę Niedoboru na Rachunku Bankowym dotyczącą Należności i/lub Kwotę Niedoboru na Rachunku Bankowym zgodnie z pkt 10.6. niniejszych Warunków Emisji Obligacji.
Emitent jest również zobowiązany przekazać Administratorowi Zastawu raport na każde jego żądanie w terminie 7 dni od dnia otrzymania żądania.

10.10. Zmiany dotyczące Zbioru

Emitent zastrzega, że w okresie istnienia zastawu rejestrowego zabezpieczającego wierzytelności z Obligacji serii U, Zbiór może zostać zmieniany na niżej wskazanych zasadach. Zbiór może być powiększany w przypadku, gdy Emitent będzie emitował kolejne serie obligacji. W takim przypadku kolejne serie obligacji mogą być zabezpieczone łącznie z Obligacjami serii U jednym lub kolejnymi zastawami rejestrowymi na odpowiednio powiększonym Zbiorze. Emitent zastrzega, że obligacjom kolejnych serii może przysługiwać równe pierwszeństwo w zaspokojeniu z odpowiednio powiększonego Zbioru.
Zbiór może być zmniejszany w przypadku, gdy Emitent będzie wykupywał obligacje zabezpieczone na Zbiorze.
W każdym z takich przypadków Wartość Przedmiotu Zastawu oraz Najwyższa Suma Zabezpieczenie ulegnie wówczas odpowiedniemu zwiększeniu lub zmniejszeniu. W każdym przypadku Wartość Przedmiotu Zastawu oraz Najwyższa Suma Zabezpieczenia będą stanowiły co najmniej 120% łącznej wartości nominalnej zabezpieczonych na Zbiorze obligacji.

Zmianom mogą również ulec zasady wchodzenia Wierzytelności do Zbioru oraz zawartość Zbioru.
Modyfikacje mogą polegać na wyłączeniu ze Zbioru określonych Wierzytelności (przypisanych do określonych kategorii produktowych), a co za tym idzie wyłączeniu lub ograniczeniu możliwości wchodzenia tych wyłączonych Wierzytelności do Zbioru. Taka zmiana będzie dokonywana na podstawie niniejszych zapisów Warunków Emisji, na uzasadniony wniosek Emitenta złożony Administratorowi Zastawu, który nie odmówi wyrażenia zgody na

określenie terminu wejścia jej w życie, jeśli w wyniku takiej zmiany nie dojdzie do powstania Stanu Niedoboru. W wyniku takiej zmiany niezmienione pozostaną zasady wchodzenia Wierzytelności do Zbioru opisane w pkt 10.4.4. W wypadku braku zgody Administratora Zastawu odpowiednią zgodę może wydać Zgromadzenie Obligatariuszy.

10.11. Sposoby zaspokojenia

Umowa Zastawu przewiduje, że Administrator Zastawu może według swojego wyboru zaspokoić wierzytelności Obligatariuszy z przedmiotu Zastawu (i) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, (ii) w drodze sprzedaży przez przetarg publiczny, prowadzony przez komornika lub notariusza, (iii) w drodze przejęcia na własność zbioru wierzytelności jako przedmiotu zastawu. Wartość Przedmiotu Zastawu przyjęta na potrzeby przejęcia ustalona będzie w sposób wskazany w umowie, w szczególności przy uwzględnieniu opisanych w umowie cech wierzytelności wchodzących w skład zbioru.

Umowa Zastawu na Rachunku przewiduje, że Administrator Zastawu może według swojego wyboru zaspokoić wierzytelności Obligatariuszy z przedmiotu Zastawu na Rachunku (i) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego lub (ii) w drodze przejęcia na własność przedmiotu Zastawu na Rachunku.

10.12. Skutki przejęcia przedmiotu Zastawu oraz Zastawu na Rachunku

Przejęcie przez Administratora Zastawu przedmiotu Zastawu lub Zastawu na Rachunku spowoduje wygaszenie zobowiązań Emitenta względem Obligatariuszy do wysokości wartości przedmiotu Zastawu lub przedmiotu Zastawu na Rachunku ustalonej zgodnie z umową zastawu rejestrowego. W przypadku, gdy wysokość niespłaconych zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji przekroczy wartość przedmiotu Zastawu lub Zastawu na Rachunku ustaloną zgodnie z odpowiednio Umową Zastawu lub Umową Zastawu na Rachunku, wówczas to zobowiązanie Emitenta ulega wygaszeniu w sposób proporcjonalny do liczby Obligacji przysługujących poszczególnym Obligatariuszom, przy czym w pierwszej kolejności wygaszeniu ulega zobowiązanie do zapłaty należności głównej.

10.13. Uzyskiwanie spłat przez Obligatariuszy

W przypadku dokonania przejęcia przez Administratora Zastawu przedmiotu Zastawu, Administrator Zastawu przystąpi do windykacji lub spieniężania w inny sposób wierzytelności wchodzących w skład przejętego Zbioru, celem przekazania uzyskanych środków Obligatariuszom.

11. Przypadki Naruszenia

Przypadek naruszenia przez Emitenta niniejszych Warunków Emisji Obligacji stanowi którekolwiek z niżej wymienionych zdarzeń (dalej: **„Przypadek Naruszenia"** lub **„Przypadki Naruszenia"**):

1. Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji serii U. Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 dni.
2. Wskaźnik Zadłużenia Emitenta, na koniec któregokolwiek kwartału, przekroczy 400% (słownie: czterysta procent).
3. 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.
4. 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.
5. 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.
6. 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.

7. Emitent udzieli gwarancji lub poręczenia za jakiekolwiek zobowiązania NPL Nova S.A. (d. Pragma Inkaso S.A.) lub podmiotów powiązanych z NPL Nova S.A. (d. Pragma Inkaso S.A.), z wyłączeniem podmiotów zależnych Emitenta.
8. 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 powiązanym przekroczy 5% kapitału własnego Emitenta.
   Przewidziane w akapicie powyżej oraz w punkcie 7 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.
9. Emitent nie wykona lub nienależycie 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 nienależycie wykonana Obowiązek Publikacji Raportów Okresowych.
10. Obligacje nie zostaną wprowadzone do obrotu zorganizowanego na rynku Catalyst w terminie trzech miesięcy od dnia przydziału danej serii Obligacji.
11. Obligacje przestaną być przedmiotem obrotu zorganizowanego na rynku Catalyst, z wyjątkiem wykluczenia w związku z ich umorzeniem na skutek wykupu przez Emitenta.
12. 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.
13. Emitent nie ustanowi zabezpieczenia Obligacji w terminie, o którym mowa w pkt 10.1.
14. Emitent nie wykona lub nienależycie wykonana zobowiązanie do dokonania wpłaty na rachunek powierniczy wynikające z umowy zastawu rejestrowego na Zbiorze lub z umowy zastawu rejestrowego na Rachunku Bankowym.
15. Emitent nie przekaże raportu dotyczącego stanu przedmiotu Zastawu lub Zastawu na Rachunku po upływie 7 dni od daty dostarczenia Emitentowi przez Administratora Zabezpieczeń wezwania do przekazania raportu.

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 decyzja 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.

12. Żądanie Wcześniejszego Wykupu w związku z przypadkiem naruszenia

W przypadku wystąpienia i trwania któregokolwiek ze wskazanych w pkt 11 Warunków Emisji 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 przekaże 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").

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 Zastawu i Firmę Inwestycyjną, doręczając im poświadczony za zgodność odpis Żądania Wcześniejszego Wykupu, 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.

12.1. Naruszenie Umowy Zastawu lub Umowy Zastawu na Rachunku

Administratorowi Zastawu przysługuje ustawowe prawo żądania natychmiastowego zaspokojenia wierzytelności z Obligacji w przypadku zbycia lub obciążenia przedmiotu zastawu rejestrowego bez wyraźnej, uprzedniej, pisemnej zgody Administratora Zastawu. Prawo żądania natychmiastowego zaspokojenia wierzytelności z Obligacji w takim przypadku wykonywać będzie według własnej samodzielnej oceny Administrator Zastawu. W przypadku wskazanym w zdaniu pierwszym niniejszego punktu samym Obligatariuszom nie przysługuje prawo żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

13. Zmiana Warunków Emisji

13.1. Zmiana Warunków Emisji po umorzeniu obligacji serii P

Począwszy od dnia umorzenia wszystkich obligacji serii P wyemitowanych przez Emitenta, automatycznie (bez konieczności składania jakichkolwiek oświadczeń przez Emitenta lub obligatariuszy), zmienią się Warunki Emisji Obligacji w zakresie następujących punktów, które otrzymają następujące brzmienie:

10.4. Zbiór

Zbiór obciążony zastawem rejestrowym obejmuje (i) wierzytelności wobec osób trzecich nabywane przez Emitenta jako faktora od faktorantów w ramach umów faktoringu oraz w ramach cesji dokonanych na rzecz Emitenta w związku z umowami faktoringu, (ii) wierzytelności wobec osób trzecich nabywane przez Emitenta jako leasingodawcy od leasingobiorców w ramach umów leasingu, (iii) przysługujące Emitentowi wierzytelności z

tytułu umów pożyczek środków pieniężnych oraz (iv) wierzytelności Emitenta względem Faktorantów, Dłużników oraz leasingobiorców o zapłatę wynagrodzenia z tytułu realizacji umów faktoringu, umów pożyczek oraz umów leasingu, spełniające określone w umowie zastawu rejestrowego warunki Wierzytelności Podstawowych, Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia lub Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia.

10.4.1 Wierzytelności Podstawowe

Wierzytelności, które spełniają następujące warunki minimalne („Warunki Minimalne"):

a) wierzytelność w żaden sposób nie jest sporna ani w całości ani w części, przez co strony rozumieją, że Dłużnik lub Faktorant nie złożył oświadczenia wskazującego na to, że kwestionuje on istnienie wierzytelności lub jej wysokość;

b) wierzytelność jest ubezpieczona w co najmniej 85% (osiemdziesiąt pięć procent);

c) łączna suma wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności względem jednego Dłużnika nie przekracza 10% (słownie: dziesięć procent) łącznej sumy wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych, Rezerwowych Pierwszego Stopnia i Rezerwowych Drugiego Stopnia wchodzących w skład Zbioru oraz wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym. W przypadku, gdy kolejna Wierzytelność względem tego samego Dłużnika spowoduje przekroczenie procentowego progu wskazanego w niniejszym punkcie, wówczas to wierzytelność ta w całości pozostaje poza Zbiorem aż do czasu, gdy łączna suma wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych, Rezerwowych Pierwszego Stopnia i Rezerwowych Drugiego Stopnia względem tego Dłużnika znajdujących się w Zbiorze zmaleje w takim stopniu, aby wierzytelność pozostająca poza Zbiorem weszła w całości do tego Zbioru bez spowodowania przekroczenia procentowego progu wskazanego w niniejszym punkcie;

d) łączna suma wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności nabytych od jednego Faktoranta nie przekracza 10% (słownie: dziesięć procent) łącznej sumy wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych, Rezerwowych Pierwszego Stopnia, i Rezerwowych Drugiego Stopnia wchodzących w skład Zbioru oraz wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym. W przypadku, gdy kolejna wierzytelność nabyta od tego samego Faktoranta spowoduje przekroczenie procentowego progu wskazanego w niniejszym punkcie wówczas wierzytelność ta w całości pozostaje poza Zbiorem aż do czasu, gdy łączna suma wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych, Rezerwowych Pierwszego Stopnia i Rezerwowych Drugiego Stopnia nabytych od tego Faktoranta znajdujących się w Zbiorze zmaleje w takim stopniu, aby wierzytelność pozostająca poza Zbiorem weszła w całości do tego Zbioru bez spowodowania przekroczenia procentowego progu wskazanego w niniejszym punkcie;

e) wierzytelność nie została zajęta na rzecz osoby trzeciej ani żadnego organu władzy publicznej, ani też żadna osoba trzecia nie zgłasza roszczeń do wierzytelności;

10.4.2 Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia

Jakakolwiek istniejąca lub przyszła wierzytelność lub wierzytelności względem Dłużników przysługujące Emitentowi, które spełniają Warunki Minimalne, za wyjątkiem warunku minimalnego ubezpieczenia Wierzytelności w co najmniej 85%, oraz ponadto spełniają następujące warunki:

a) wobec Dłużnika ani wobec Faktoranta, który zbył daną wierzytelność na rzecz Emitenta nie ogłoszono upadłości, ani też Dłużnik lub Faktorant nie złożył wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego ani nie zawarł z nadzorcą układu umowy o sprawowaniu nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu lub uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego ;

b) wierzytelność jest niewymagalna lub jest wymagalna, lecz upłynęło nie więcej niż 45 (czterdzieści pięć) dni od dnia jej wymagalności.

10.4.3 Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia

Jakakolwiek istniejąca lub przyszła wierzytelność lub wierzytelności względem Dłużników przysługująca Emitentowi, która nie spełnia warunków do zaliczenia jej do Wierzytelności Podstawowych, ani też do Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia ale spełnia Warunki Minimalne opisane w pkt 10.4.1 a), c), d) oraz e).

10.4.4 Zasady wchodzenia Wierzytelności do Zbioru

a) Wierzytelności Podstawowe wchodzą w skład Zbioru w takiej liczbie, aby ich łączna wartość nominalna, z uwzględnieniem zasad opisanych w pkt d), e) oraz f) poniżej, była co najmniej równa Najwyższej Sumie

Zabezpieczenia. Wierzytelności Podstawowe wchodzą w skład Zbioru w kolejności według daty wymagalności, począwszy od Wierzytelności z najpóźniejszym terminem wymagalności. Wierzytelności nie ulegają podziałowi, co powoduje, że w przypadku gdy wejście do Zbioru danej jednostkowej Wierzytelności Podstawowej spowoduje przekroczenie przez łączną wartość nominalną Wierzytelności Podstawowych wchodzących w skład Zbioru kwoty równej Najwyższej Sumie Zabezpieczenia, wówczas to Wierzytelność ta wchodzi w całości do Zbioru. Wierzytelności Podstawowe o tej samej dacie wymagalności wchodzą do Zbioru w kolejności według wartości nominalnej tych Wierzytelności, począwszy od Wierzytelności o najniższej wartości nominalnej.

b) Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia wchodzą w skład Zbioru w przypadku, gdy w Zbiorze znajdują się Wierzytelności Podstawowe w takiej liczbie, że ich łączna wartość nominalna jest mniejsza niż Najwyższej Sumie Zabezpieczenia. Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia wchodzą w skład Zbioru, z uwzględnieniem zasad opisanych w pkt d), e) oraz f) poniżej, w kolejności według daty wymagalności, począwszy od Wierzytelności z najpóźniejszym terminem wymagalności. Wierzytelności nie ulegają podziałowi, co powoduje, że w przypadku gdy wejście do Zbioru danej jednostkowej Wierzytelności Rezerwowej Pierwszego Stopnia spowoduje przekroczenie przez łączną wartość nominalną Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia wchodzących w skład Zbioru kwoty równej Najwyższej Sumie Zabezpieczenia, wówczas to Wierzytelność ta wchodzi w całości do Zbioru. Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia o tej samej dacie wymagalności wchodzą do Zbioru w kolejności według wartości nominalnej tych Wierzytelności, począwszy od Wierzytelności o najniższej wartości nominalnej.

c) Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia wchodzą w skład Zbioru w przypadku, gdy w Zbiorze znajdują się Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia i Wierzytelności Podstawowe w takiej liczbie, że ich łączna wartość nominalna jest mniejsza niż Najwyższej Sumie Zabezpieczenia oraz pozostają w Zbiorze według daty wymagalności począwszy od najpóźniej wymagalnych a wartość Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia na potrzeby wyceny Zbioru jest określana jako kwota odpowiadająca 62,5% ich wartości nominalnej z uwzględnieniem zasad opisanych w pkt d), e) oraz f) poniżej. Wierzytelności nie ulegają podziałowi, co powoduje, że w przypadku gdy wejście do Zbioru danej jednostkowej Wierzytelności Rezerwowej Drugiego Stopnia spowoduje przekroczenie przez łączną wartość nominalną Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia wchodzących w skład Zbioru kwoty równej Najwyższej Sumie Zabezpieczenia, wówczas to Wierzytelność ta wchodzi w całości do Zbioru. Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia o tej samej dacie wymagalności wchodzą do Zbioru w kolejności według wartości nominalnej tych Wierzytelności, począwszy od Wierzytelności o najniższej wartości nominalnej.

d) Wśród Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru, Wierzytelności do Podmiotów Powiązanych mogą stanowić nie więcej niż 20% wartości Zbioru, przy czym Wierzytelności do Podmiotów Powiązanych wchodzą do Zbioru na zasadach opisanych w niniejszym pkt 10.4.

e) W przypadku wejścia lub pozostawania w Zbiorze Wierzytelności, co których Emitent zawiązał odpis aktualizujący na stwierdzoną utratę wartości, wartość takich Wierzytelności na potrzeby wyceny Zbioru jest określana przy uwzględnieniu wartości odpisu aktualizującego.

f) W przypadku wejścia lub pozostawania w Zbiorze Wierzytelności, co których Emitent zawiązał odpis na straty oczekiwane, wartość takich Wierzytelności jest określana przy uwzględnieniu wskaźnika szkodowości tj. stosunku wartości odpisów na straty oczekiwane do wartości nominalnej Wierzytelności objętych obliczeniem tych odpisów („Wskaźnik Szkodowości"). Wartość Wskaźnika Szkodowości będzie obliczana zgodnie z przyjętą przez Emitenta oficjalną polityką w zakresie tworzenia rezerw, stosowaną na potrzeby sporządzania sprawozdań finansowych. Wartość Wskaźnika Szkodowości będzie aktualizowana w odstępach kwartalnych. W przypadku braku określenia przez Emitenta wysokości Wskaźnika Szkodowości dla danego kwartału przyjmuje się, że wynosi ona 300% (trzysta procent) ostatniego obowiązującego Wskaźnika Szkodowości.

Zasady wchodzenia Wierzytelności do Zbioru opisane powyżej, w zakresie w jakim odnoszą się do wartości Najwyższej Sumy Zabezpieczenia wiążą, Emitenta po upływie Okresu Przejściowego.

10.6 Rachunek powierniczy

W przypadku zaistnienia stanu niedoboru tj.

a) w okresie od dnia podjęcia uchwały w sprawie emisji Obligacji do dnia poprzedzającego dzień, w którym upłyną 3 (trzy) miesiące od dnia przydziału Obligacji („Okres Przejściowy") oraz w – tak samo

*definiowanych - okresach przejściowych dla kolejnych serii obligacji Emitenta („**Kolejne Okresy Przejściowe**"), zgodnie z trzecim akapitem pkt 10.8. niniejszych Warunków Emisji Obligacji:*
stanu, w którym różnica między łączną wartością nominalną Obligacji, a wartością Wierzytelności Podstawowych, Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia oraz Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia znajdujących się w Zbiorze oraz kwotą 120% (sto dwadzieścia procent) nominalnej wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym oraz kwotą 120% (sto dwadzieścia procent) nominalnej wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Powierniczym wpłaconych tytułem uzupełniania wartości zabezpieczeń Obligacji w Okresie Przejściowym będzie większa niż 0 (zero); lub

*b) w okresie od dnia, w którym upłyną 3 (trzy) miesiące od dnia przydziału Obligacji do dnia, w którym wszelkie zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji zostały w całości ważnie, skutecznie, bezwarunkowo i nieodwołalnie zaspokojone, w wyniku czego wygasną („**Okres Zabezpieczenia**"), z wyłączeniem Kolejnych Okresów Przejściowych:*
stanu, w którym różnica między Najwyższą Sumą Zabezpieczenia, a wartością Wierzytelności Podstawowych, Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia oraz Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia znajdujących się w Zbiorze oraz kwotą 120% (sto dwadzieścia procent) nominalnej wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym będzie większa niż 0 (zero)

(„Stan Niedoboru"),
Emitent wpłaci na rachunek powierniczy kwotę w wysokości 0,90 Stanu Niedoboru („Kwota Niedoboru") w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zaistnienia Stanu Niedoboru.

W przypadku zaistnienia Stanu Niedoboru na Rachunku Bankowym, Emitent dokona wpłaty na rachunek powierniczy kwoty równej Kwocie Niedoboru na Rachunku Bankowym dotyczącej Należności i/lub Kwocie Niedoboru na Rachunku Bankowym dotyczącej Wpływów w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zaistnienia Stanu Niedoboru na Rachunku Bankowym.

10.8. Najwyższa Suma Zabezpieczenia

Najwyższa Suma Zabezpieczenia dla Obligacji serii U oznaczona w umowach zastawniczych wynosi 12.000.000 zł (słownie: dwanaście milionów złotych).

Emitent zapewni, że wartość Zbioru wskazana w pkt 10.5. Warunków Emisji Obligacji będzie równa lub wyższa od wartości Najwyższej Sumy Zabezpieczenia nie później niż w ostatni dzień Okresu Przejściowego.

W przypadku emitowania przez Emitenta kolejnych serii obligacji w Okresie Zabezpieczenia, wartość Zbioru może ulec okresowemu obniżeniu w Kolejnych Okresach Przejściowych. Mechanizm uzupełnienia poziomu zabezpieczeń opisany poniżej będzie odpowiednio stosowany w przypadku emisji kolejnych serii obligacji.

*W Okresie Przejściowym Emitent zapewni, że środki pieniężne pozyskane z emisji Obligacji w kwocie odpowiadającej różnicy pomiędzy łączną wartością nominalną Obligacji oraz mniejszą z dwóch wartości: łączną wartością nominalną Obligacji lub wartością Zbioru określoną na dzień przypadający nie wcześniej niż na 60 dni przed datą przydziału Obligacji podzieloną przez 120% („**Kwota Dobezpieczenia**") zostaną przekazane przez Firmę Inwestycyjną bezpośrednio na rachunek powierniczy, o którym mowa w pkt 10.6. Warunków Emisji Obligacji w terminie 1 (jednego) dnia roboczego od dnia przydziału Obligacji.*

Jeżeli wartość Zbioru będzie równa lub wyższa od wartości Najwyższej Sumy Zabezpieczenia, co zostanie w szczególności potwierdzone przez Emitenta (i przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego) oraz poprzez aktualną wycenę Zbioru sporządzoną przez biegłego rewidenta, z zastrzeżeniem sytuacji wskazanej poniżej, Administrator Zastawu na wniosek Emitenta, poleci dokonanie przelewu środków zgromadzonych na rachunku powierniczym na rzecz Emitenta (zwrot powierzonych środków) w kwocie równej środkom wpłaconym na rachunek powierniczy tytułem uzupełniania wartości zabezpieczeń Obligacji w Okresie Przejściowym.
Jeżeli wartość Zbioru, na skutek wykupu oraz umorzenia obligacji innych serii wyemitowanych przez Emitenta zabezpieczonych zastawem rejestrowym na Zbiorze w terminie 30 dni od dnia przydziału Obligacji, będzie równa lub wyższa od wartości Najwyższej Sumy Zabezpieczenia, Emitent nie będzie zobowiązany do przedstawienia aktualnej wyceny Zbioru sporządzonej przez biegłego rewidenta.

11.Przypadki Naruszenia

*Przypadek naruszenia przez Emitenta niniejszych Warunków Emisji Obligacji stanowi którekolwiek z niżej wymienionych zdarzeń (dalej: „**Przypadek Naruszenia**" lub „**Przypadki Naruszenia**"):*

1. *Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji serii U. Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 dni.*
2. *Wskaźnik Zadłużenia Emitenta, na koniec któregokolwiek kwartału, przekroczy 400% (słownie: czterysta procent).*
3. *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.*
4. *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.*
5. *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.*
6. *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.*
7. *Emitent udzieli gwarancji lub poręczenia za jakiekolwiek zobowiązania NPL Nova S.A. (d. Pragma Inkaso S.A.) lub podmiotów powiązanych z NPL Nova S.A. (d. Pragma Inkaso S.A.) , z wyłączeniem podmiotów zależnych Emitenta.*
8. *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 powiązanym przekroczy 5% kapitału własnego Emitenta.*
   Przewidziane w akapicie powyżej oraz w punkcie 7 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.
9. *Emitent nie wykona lub nienależycie 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 nienależycie wykonana Obowiązek Publikacji Raportów Okresowych.*
10. *Obligacje nie zostaną wprowadzone do obrotu zorganizowanego na rynku Catalyst w terminie trzech miesięcy od dnia przydziału danej serii Obligacji.*
11. *Obligacje przestaną być przedmiotem obrotu zorganizowanego na rynku Catalyst, z wyjątkiem wykluczenia w związku z ich umorzeniem na skutek wykupu przez Emitenta.*
12. *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.*
13. *Emitent nie ustanowi zabezpieczenia Obligacji w terminie, o którym mowa w pkt 10.1.*
14. Emitent *nie wykona lub nienależycie wykonana zobowiązanie do dokonania wpłaty na rachunek powierniczy wynikające z umowy zastawu rejestrowego na Zbiorze lub z umowy zastawu rejestrowego na Rachunku Bankowym.*
15. *Emitent nie przekaże raportu dotyczącego stanu przedmiotu Zastawu lub Zastawu na Rachunku po upływie 7 dni od daty dostarczenia Emitentowi przez Administratora Zabezpieczeń wezwania do przekazania raportu.*
16. *Wartość Zbioru po upływie Okresu Przejściowego nie osiągnie wartości odpowiadającej co najmniej wartości Najwyższej Sumy Zabezpieczenia, z wyłączeniem sytuacji okresowego spadku wartości Zbioru w przypadkach wskazanych w trzecim akapicie pkt 10.8. niniejszych Warunków Emisji Obligacji.*

14. 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 warunków emisji Obligacji danej serii.
Zasady zwoływania i organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zasady podejmowania uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o obligacjach.

15. 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
z dopiskiem „PragmaGO – emisja obligacji serii U"

Zawiadomienia dla Firmy Inwestycyjnej powinny być złożone na adres:

Dom Maklerski BDM S.A.
Wydział Bankowości Inwestycyjnej
ul. 3 Maja 23
40-096 Katowice
fax: +48 32 208 14 02
e-mail: wbi@bdm.pl
z dopiskiem „PragmaGO – emisja obligacji serii U"

Zawiadomienia dla Administratora Zastawu powinny być złożone na adres:

Chabasiewicz Kowalska i Wspólnicy S.K.A.
ul. Królewska 57
30-081 Kraków
fax: +48 12 297 38 39
e-mail: kancelaria@ck-legal.pl
z dopiskiem „PragmaGO – emisja obligacji serii U"

Zmiana któregokolwiek z adresów jest skuteczna od zawiadomienia o zmianie adresu na stronie internetowej Emitenta, Firmy Inwestycyjnej lub Administratora Zastawu.

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.

16. 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 27 maja 2022 r.

PODPISY:

Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu

Poprawność nieznana

Jacek Obrocki – Wiceprezes Zarządu

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Jacek Obrocki
Data: 2022.05.27 10:35:09 CEST

Załączniki:

Załącznik Nr 1. Formularz Oferty Nabycia Obligacji (Zapis)
Załącznik Nr 2. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2021 wraz ze sprawozdaniem z badania
Załącznik Nr 3. Skrót wyceny zbioru wierzytelności o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą oraz Skrót wyceny przedmiotu Zastawu na Rachunku Bankowym
Załącznik Nr 4. Prezentacja inwestorska

budujemy zaufanie

w audycie

RAPORT Z WYCENY WIERZYTELNOŚCI ORAZ ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

PRAGMAGO S.A.

Wrocław, dnia 26 maja 2022 r.

SPIS TREŚCI

STRONA

A. INFORMACJE WSTĘPNE 3
I. ŹRÓDŁA INFORMACJI I OGRANICZENIA W ZAKRESIE WYKONYWANYCH PROCEDUR 3
II. INFORMACJE PODSTAWOWE 4
B. WYCENA WIERZYTELNOŚCI 5
I. OPIS ZASTAWU REJESTROWEGO 5
II. ZAŁOŻENIA PRZYJĘTE DO WYCENY 7
III. CHARAKTERYSTYKA WYCENIANEGO PORTFELA 11
IV. WYNIKI WYCENY PORTFELA WIERZYTELNOŚCI 15
C. WYCENA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ZDEPONOWANYCH NA RACHUNKU BANKOWYM 18
I. OPIS ZASTAWU REJESTROWEGO 18
II. METODOLOGIA WYCENY 18
III. WYNIKI WYCENY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH 19
D. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE 19
ZAŁĄCZNIK NR 1 20

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań
t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39
w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl
NIP: 7811817052
REGON: 300821905
KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN
Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms

A. INFORMACJE WSTĘPNE

I. ŹRÓDŁA INFORMACJI I OGRANICZENIA W ZAKRESIE WYKONYWANYCH PROCEDUR

Na zlecenie PRAGMAGO S.A. („Spółka", „Jednostka") przeprowadziliśmy wycenę wskazanych przez Spółkę wierzytelności z tytułu umów faktoringu i pożyczek oraz środków pieniężnych zdeponowanych na rachunku bankowym Spółki. Wycena została sporządzona na potrzeby ustanowienia zastawu zabezpieczającego wierzytelności wynikających z obligacji, zgodnie z art. 30 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach.

Wyceny dokonaliśmy na dzień 30 kwietnia 2022 roku („Dzień wyceny"), na podstawie otrzymanych od Spółki danych finansowych, w tym między innymi zestawienia wierzytelności podlegających wycenie według stanu na dzień 30 kwietnia 2022 roku.

Za prawidłowość i rzetelność przekazanych danych odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem był wybór właściwej metody wyceny oraz przeprowadzenie prawidłowych obliczeń na podstawie informacji uzyskanych od Spółki. Na potrzeby wyceny przeprowadziliśmy uzgodnione ze Spółką procedury, mające na celu weryfikację otrzymanych danych finansowych. Wyceny dokonaliśmy zgodnie z naszym zawodowym doświadczeniem.

Sporządzenie przez nas wyceny odbyło się na podstawie umowy zawartej pomiędzy 4AUDYT sp. z o.o. oraz PRAGMAGO S.A. z dnia 10 maja2022 roku.

Ponieważ przeprowadzone procedury nie stanowią badania konkretnych elementów, kont czy pozycji sprawozdania finansowego, nie mają na celu przeglądu efektywności systemów kontroli wewnętrznej lub podobnych aspektów, nie wyrażamy opinii na ten temat. Ponadto nie byliśmy zobowiązani do przeprowadzenia żadnych innych procedur ponad te określone wcześniej.

Zwracamy uwagę, że przedstawione w wycenie informacje finansowe dotyczą zdarzeń, które mogą, ale nie muszą się zdarzyć w przyszłości. Ze względu na naturę takiej informacji nie jest możliwe uzyskanie zadowalającej pewności, że zaprezentowana wycena wierzytelności nie ulegnie obniżeniu gdyż została ona sporządzona w oparciu o zbiór założeń, obejmujących także hipotezy dotyczące przyszłych zdarzeń i działań kierownictwa Jednostki, których urzeczywistnienie niekoniecznie musi nastąpić.

4AUDYT sp. z o.o. nie ponosi odpowiedzialności za skutki jakichkolwiek decyzji podjętych w oparciu o informacje zawarte w niniejszym dokumencie.

4AUDYT sp. z o.o. jest spółką niezależną od PRAGMAGO S.A. Metody wykorzystane podczas przeprowadzenia uzgodnionych procedur są wyszczególnione w sporządzonej przez nas dokumentacji i przechowywane w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań
t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39
w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl
NIP: 7811817052
REGON: 300821905
KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN
Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms

II. INFORMACJE PODSTAWOWE

PRAGMAGO S.A. została zarejestrowana 17 listopada 2006 roku, na podstawie aktu notarialnego Repetytorium A Nr 8957/2006 z dnia 16 października 2006 roku. Siedziba Spółki mieści się przy ulicy Brynowskiej 72 w Katowicach (kod pocztowy 40-584).

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

- faktoring,
- obrót wierzytelnościami,
- udzielanie pożyczek,
- windykacja na zlecenie.

Na potrzeby określenia wartości zabezpieczenia wierzytelności wynikających z wyemitowanych przez Jednostkę obligacji serii P, R, S, A1, A2, T oraz planowanej emisji obligacji serii U i ewentualnych kolejnych emitowanych serii Spółka zwróciła się do nas o sporządzenie wyceny oznaczonych wierzytelności powstałych z następujących tytułów:

- nabytych przez Spółkę w drodze faktoringu (Portfel wierzytelności faktoringowych),
- udzielonych zaliczek faktorantom Spółki, w ramach umów faktoringowych (Portfel zaliczek faktoringowych),
- udzielonych przez Spółkę pożyczek, w tym pożyczek celowych (Portfel pożyczek)

łącznie zwanych Portfelem wierzytelności denominowanych w PLN i EUR oraz

- wyceny środków pieniężnych w walucie PLN, wykazanych na rachunku bankowym o numerze 58 2490 0005 0000 4530 6808 7218 objętego umową z dnia 7 września 2017 roku zawartą pomiędzy Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie a Spółką. Zgodnie z zawartą umową powyższy rachunek ma charakter rachunku rozliczeniowego, prowadzony jest w polskich złotych, umowa została zawarta na czas nieoznaczony

na potrzeby ustanowienia zastawu rejestrowego zabezpieczającego wierzytelności wynikających z obligacji (zastawu), zgodnie z art. 30 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach.

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań
t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39
w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl
NIP: 7811817052
REGON: 300821905
KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN
Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms

B. WYCENA WIERZYTELNOŚCI

Wartość nominalną Portfela wierzytelności prezentuje tabela poniżej:

Wyszczególnienie	Wartość nominalna wierzytelności na dzień 30 kwietnia 2022 r. (PLN)
Portfel wierzytelności faktoringowych	121 644 096,02
- denominowane w EUR (4 196 276,52 EUR)	*19 547 095,29*
Portfel zaliczek faktoringowych	14 536 243,58
- denominowane w EUR (173 090,80 EUR)	*806 291,56*
Portfel pożyczek, w tym pożyczek celowych	36 776 566,62
- denominowane w EUR (21 887,76 EUR)	*101 957,56*
Razem wartość nominalna portfela wierzytelności	**172 956 906,22**
- w tym od jednostek powiązanych	*6 413 970,19*

Jako wierzytelności wobec jednostek powiązanych wskazano wierzytelności od Pragma Faktor Sp. z o.o. w kwocie 6 148 771,31 zł z tytułu udzielonych zaliczek faktoringowych i pożyczek, od Brutto Sp. z o.o. w kwocie 203 857,51 zł oraz od PRAGMAGO.TECH Sp. z o.o. w kwocie 61 341,37 zł z tytułu udzielonych pożyczek.

I. OPIS ZASTAWU REJESTROWEGO

Zgodnie z założeniami Spółki, zastawem jest zbiór praw, w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz.U. z 2018 poz. 2017), będących wierzytelnościami przysługującymi Spółce o zmiennym składzie („Portfel wierzytelności"), stanowiący całość gospodarczą związaną z przedmiotem działalności Spółki, to jest działalnością faktoringową („Zastaw rejestrowy"). W skład Portfela wierzytelności wchodzą wierzytelności istniejące. Na potrzeby określenia zastawu rejestrowego Zarząd Spółki podzielił Portfel wierzytelności na trzy grupy („Grupy"):

a) Wierzytelności Podstawowe,

b) Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia,

c) Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia.

Do Grupy **Wierzytelności Podstawowych** Spółka zalicza wierzytelności nabyte w drodze faktoringu, w tym faktoringu odwrotnego, wierzytelności z tytułu udzielonych zaliczek faktoringowych oraz wierzytelności z tytułu umów pożyczek środków pieniężnych, spełniające łącznie następujące warunki:

a) wierzytelność w żaden sposób nie jest sporna ani w całości ani w części, przez co strony rozumieją, że dłużnik lub faktorant nie złożył oświadczenia wskazującego na to, że kwestionuje on istnienie wierzytelności lub jej wysokość,

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań
t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39
w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl
NIP: 7811817052
REGON: 300821905
KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN
Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of Professional Accounting Firms

b) wierzytelność jest ubezpieczona w co najmniej 85%,

c) łączna suma wartości nominalnej wszystkich wierzytelności względem jednego dłużnika nie przekracza 10 % łącznej sumy wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych, Rezerwowych Pierwszego Stopnia i Rezerwowych Drugiego Stopnia wchodzących w skład Portfela wierzytelności,

d) łączna suma wartości nominalnej wszystkich wierzytelności nabytych od jednego faktoranta nie przekracza 10 % łącznej sumy wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych, Rezerwowych Pierwszego Stopnia i Rezerwowych Drugiego Stopnia wchodzących w skład Portfela wierzytelności,

e) wierzytelność nie została zajęta na rzecz osoby trzeciej ani żadnego organy władzy publicznej, ani też żadna osoba trzecia nie zgłasza roszczeń do wierzytelności.

Do Grupy **Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia** Spółka zalicza wierzytelności spełniające warunki dla Wierzytelności Podstawowych, za wyjątkiem warunku minimalnego ubezpieczenia wierzytelności oraz ponadto spełniają następujące warunki:

a) wobec dłużnika ani wobec faktoranta, który zbył daną wierzytelność na rzecz Spółki nie ogłoszono upadłości, ani też dłużnik lub faktorant nie złożył wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego ani nie zawarł z nadzorcą układu umowy o sprawowaniu nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu lub uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego,

b) wierzytelność jest niewymagalna lub jest wymagalna, lecz upłynęło nie więcej niż 45 dni od dnia jej wymagalności.

Do Grupy **Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia** Spółka zalicza wierzytelności wchodzące w skład portfela wierzytelności, które nie spełniają warunków do zaliczenia ich do Wierzytelności Podstawowych, ani też do Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia, ale spełniają następujące warunki:

a) wierzytelność w żaden sposób nie jest sporna ani w całości ani w części, przez co strony rozumieją, że dłużnik lub faktorant nie złożył oświadczenia wskazującego na to, że kwestionuje on istnienie wierzytelności lub jej wysokość,

b) łączna suma wartości nominalnej wszystkich wierzytelności względem jednego dłużnika nie przekracza 10 % łącznej sumy wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych, Rezerwowych Pierwszego Stopnia i Rezerwowych Drugiego Stopnia wchodzących w skład Portfela wierzytelności,

c) łączna suma wartości nominalnej wszystkich wierzytelności nabytych od jednego faktoranta nie przekracza 10 % łącznej sumy wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych,

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań
t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39
w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl
NIP: 7811817052
REGON: 300821905
KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN
Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms

Rezerwowych Pierwszego Stopnia i Rezerwowych Drugiego Stopnia wchodzących w skład Portfela wierzytelności,

d) wierzytelność nie została zajęta na rzecz osoby trzeciej ani żadnego organy władzy publicznej, ani też żadna osoba trzecia nie zgłasza roszczeń do wierzytelności.

II. ZAŁOŻENIA PRZYJĘTE DO WYCENY

Wycena Portfela została przeprowadzona zgodnie z zasadami wyceny do wartości godziwej określonymi w Międzynarodowym Standardzie Sprawozdawczości Finansowej 13 - Ustalanie wartości godziwej (MSSF 13) oraz zasadami wyceny ujętymi w Międzynarodowym Standardzie Sprawozdawczości Finansowej 9 - Instrumenty finansowe.

Zgodnie z MSSF 13 wartość godziwa to: „Cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji między uczestnikami rynku przeprowadzonej na zwykłych warunkach na dzień wyceny".

MSSF 13 wskazuje trzy powszechnie stosowane techniki wyceny: podejście rynkowe, podejście kosztowe i podejście dochodowe.

Do wyceny Portfela wierzytelności wybrano podejście dochodowe. Technika tej wyceny pozwala przeliczyć przyszłe kwoty (przepływy pieniężne) na jedną bieżącą, tj. zdyskontowaną kwotę („Wartość bieżąca"). Ustalenie wartości godziwej opiera się na wartości wynikającej z bieżących oczekiwań rynku co do tych przyszłych kwot.

Przy użyciu techniki wartości bieżącej uwzględnia się wszystkie następujące elementy z perspektywy uczestników rynku na dzień wyceny:

a) szacowane przyszłe przepływy pieniężne w odniesieniu do wycenianego składnika aktywów lub zobowiązania;

b) oczekiwania dotyczące ewentualnych wahań kwoty i czasu przepływów pieniężnych reprezentujących niepewność właściwą dla przepływów pieniężnych;

c) wartość pieniądza w czasie odpowiadającą oprocentowaniu aktywów pieniężnych nieobciążonych ryzykiem, których terminy zapadalności lub czas trwania pokrywają się z okresem objętym przepływami pieniężnymi i które nie wiążą się ani z niepewnością czasową, ani ryzykiem niewykonania zobowiązań dla posiadacza (tj. wolnej od ryzyka stopie procentowej);

d) cenę niepewności związanej z przepływami pieniężnymi (tj. premię z tytułu ryzyka);

e) inne czynniki, które uczestnicy rynku uwzględniliby w danych okolicznościach;

f) w przypadku zobowiązania, ryzyko niewykonania świadczenia powiązane z zobowiązaniem, w tym własne ryzyko kredytowe jednostki (tj. dłużnika).

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań
t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39
w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl
NIP: 7811817052
REGON: 300821905
KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN
Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms

W celu określenia wartości bieżącej Portfela wierzytelności przyszłe przepływy pieniężne zdefiniowano jako kwoty do spłaty przez faktorantów lub dłużników w związku z zawartymi umowami faktoringowymi oraz pożyczkobiorców w związku z zawartymi umowami pożyczek, wg stanu na Dzień wyceny.

Ryzyko kredytowe związane z brakiem skutecznej egzekucji wierzytelności wymagalnej określono na poziomie szacowania wartości przepływów pieniężnych. Wartość pieniądza w czasie oraz premię za ryzyko uwzględniono w stopie dyskontowej użytej do dyskonta przyszłych przepływów pieniężnych. Przy wycenie Portfela wierzytelności nie zostały uwzględnione ewentualne koszty transakcyjne z uwagi na ich nieistotny charakter w przypadku sprzedaży (cesji) wierzytelności.

Wycenę przeprowadzono w oparciu o dane finansowe udostępnione przez Spółkę oraz poprzez weryfikację między innymi:

a) prawidłowego udokumentowania wybranych wierzytelności,

b) oceny ich bezspornego charakteru,

c) terminów płatności wierzytelności,

d) przyjętych zabezpieczeń spłat wierzytelności.

Wycena Portfela została przeprowadzona w oparciu o otrzymany od Spółki raport wierzytelności z systemu CRM Spółki, z podziałem na:

- portfel wierzytelności faktoringowych ubezpieczonych,
- portfel wierzytelności faktoringowych nieubezpieczonych,
- portfel wierzytelności objęty umowami faktoringu odwrotnego,
- portfel zaliczek faktoringowych,
- portfel pożyczek, w tym pożyczek celowych

oraz analizę procedur Spółki w zakresie badania kondycji finansowej istniejących oraz potencjalnych faktorantów i dłużników.

Raport z portfelami wierzytelności faktoringowych stanowił zestawienie pojedynczych wierzytelności wynikających ze wskazanych faktur denominowanych w polskim złotym oraz w euro. Raport z portfelem pożyczek, w tym pożyczek celowych stanowił wykaz odrębnych wierzytelności pożyczkowych wyrażonych w PLN i EUR.

W celu doboru reprezentatywnej próby, na podstawie otrzymanych raportów, dokonaliśmy podziału portfeli na kwartyle oraz wybraliśmy próbę z każdego kwartyla dla każdego rodzaju portfela.

Do wybranych pozycji otrzymaliśmy od Spółki dokumenty źródłowe w celu potwierdzenia istnienia, wyceny, terminów spłat, ubezpieczenia wierzytelności, zabezpieczeń spłat wierzytelności oraz poziomu finansowania faktur.

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań
t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39
w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl
NIP: 7811817052
REGON: 300821905
KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN
Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms

Wartość wybranych prób przedstawia tabela poniżej.

Wyszczególnienie	Wartość nominalna portfela	Łączna ilość wierzytelności	Ilość wierzytelności wybranych do próby	Wartość wybranej próby	Udział % próby w wartości nominalnej portfela
Portfel wierzytelności faktoringowych ubezpieczonych (PLN)	55 473 959,83	3 832	18	4 149 369,21	7%
Portfel wierzytelności faktoringowych nieubezpieczonych (PLN)	47 682 357,54	6 784	11	2 433 186,88	5%
Portfel wierzytelności objęty umowami faktoringu odwrotnego (PLN)	18 487 778,65	1 291	7	346 093,83	2%
Portfel zaliczek faktoringowych (PLN)	14 536 243,58	453	6	2 590 041,42	18%
Portfel pożyczek, w tym pożyczek celowych (PLN)	36 776 566,62	105 083	7	4 938 591,33	13%
Razem (PLN)	**172 956 906,22**	**117 443**	**49**	**14 457 282,67**	**8%**

Na podstawie zweryfikowanych dokumentów z próby stwierdziliśmy, iż:

- Spółka posiada dokumenty potwierdzające istnienie wierzytelności,
- wskazane w wybranej próbie wierzytelności zostały wycenione w kwocie nominalnej finansowanych faktur, pomniejszonych o dotychczasowe spłaty w ramach portfeli faktoringowych, w kwocie nominalnej udzielonych zaliczek faktoringowych oraz w kwocie udzielonych pożyczek,
- terminy płatności faktur wskazane w raporcie stanowiącym podstawę wyceny były zgodne z terminami wskazanymi na fakturach wystawionych przez faktorantów,
- zabezpieczeniem wszystkich spłat wierzytelności są weksle in blanco wystawione przez dłużników oraz faktorantów,
- poziom finansowania faktur faktorantów jest ustalany indywidualnie z faktorantami wobec poszczególnych dłużników i waha się od 60 % do 100 %,
- część wierzytelności faktoringowych wobec pojedynczego dłużnika przekraczała przyznany Spółce limit ubezpieczenia przez ubezpieczyciela w związku z czym, w wysokości przekraczającej limit wierzytelności zostały przeniesione do grupy wierzytelności nieubezpieczonych.

Wnioski z tej weryfikacji zostały estymowane na całość portfela.

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań
t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39
w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl
NIP: 7811817052
REGON: 300821905
KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN
Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms

Wierzytelności wyrażone w walucie EUR zostały przeliczone na walutę krajową, według kursu średniego NBP z dnia 29 kwietnia 2022 roku, zgodnie z tabelą nr 083/A/NBP/2022. Kurs wynosił na ten dzień 4,6582 EUR/PLN.

W związku z terminami płatności wierzytelności przypadającymi w okresie do **1 737 dni** od Dnia wyceny, w wycenie uwzględniono utratę wartości pieniądza w czasie poprzez dyskonto przewidywanych przepływów pieniężnych związanych ze spłatą wierzytelności przy pomocy założonej stopy dyskonta. Stopę dyskontową na potrzeby niniejszej wyceny ustalono przy zastosowaniu średnio ważonego kosztu kapitału Spółki (WACC) na poziomie **11,16 %.**

W celu oszacowania stopy dyskontowej uwzględniono:

- stopę wolną od ryzyka przyjętą na podstawie stopy oprocentowania trzyletnich obligacji skarbowych na poziomie 3,10 %,
- stopę premii za ryzyko ustaloną na podstawie danych statystycznych prezentowanych w serwisie Aswath'a Damodaran'a, oszacowaną dla Polski na poziomie 5,08 % („MRP"),
- marże odsetkową od kosztu kapitału obcego ustaloną jako medianę marż odsetkowych od obligacji spółek działających w branży finansowej na poziomie 7,93 %.

Szczegółowe wyliczenie stopy dyskontowej zawiera załącznik nr 1 do Wyceny.

W przypadku wierzytelności z Grupy Wierzytelności Podstawowych, których łączna kwota wobec dłużników oraz pożyczkobiorców na Dzień wyceny nie spełnia warunku ubezpieczenia, w co najmniej w 85 %, wartość wierzytelności w wysokości przekraczającej określony limit została zakwalifikowana do Grupy Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia.

W celu uwzględnienia w wycenie portfela ryzyka kredytowego przyjęto założenie, iż dla wierzytelności ujętych w portfelu, w odniesieniu do których nie zidentyfikowano przesłanek indywidualnej utraty wartości, istnieje ryzyko oczekiwanej straty kredytowej rozumianej jako różnica pomiędzy przepływami pieniężnymi jakie jednostka powinna otrzymać z tytułu danej umowy zgodnie z harmonogramem, a przepływami jakie spodziewa się faktycznie otrzymać. Poziom odpisu z tytułu oczekiwanej straty kredytowej został oszacowany na poziomie 1,10 % wartości wierzytelności nieprzeterminowanych i przeterminowanych do 30 dni oraz 16,05 % wartości wierzytelności przeterminowanych od 31 do 90 dni. Poziom wskaźników procentowych odpisów z tytułu oczekiwanej straty kredytowej oszacowany został przy uwzględnieniu utworzonych przez Spółkę odpisów aktualizujących zgodnie z zasadami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 9 jako iloraz wartości odpisu aktualizującego oraz wartości portfela brutto przy uwzględnieniu podziału portfela na koszyki, bazując na danych finansowych opublikowanych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki.

Wycena została wykonana w oparciu o raport przekazany przez Spółkę według stanu na dzień **30 kwietnia 2022 roku**.

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań
t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39
w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl
NIP: 7811817052
REGON: 300821905
KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN
Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms

III. CHARAKTERYSTYKA WYCENIANEGO PORTFELA

Przedstawiony do wyceny portfel wierzytelności podzieliliśmy na trzy grupy, zgodnie z charakterystyką Zastawu rejestrowego opisanego powyżej. Poniżej przedstawiona została wartość wierzytelności wg poszczególnych grup oraz podstawowe dane statystyczne wycenianego portfela. Dane w poniższych tabelach zostały przedstawione po uwzględnieniu przeliczenia Portfela wierzytelności faktoringowych, Portfela zaliczek faktoringowych oraz Portfela pożyczek denominowanych w EUR przez kurs z dnia wyceny.

Tabela poniżej przedstawia wierzytelności wycenianego portfela w przekroju grup wierzytelności, zgodnie z charakterystyką Zastawu rejestrowego.

Wyszczególnienie	Wierzytelności faktoringowe, w tym umowy faktoringu odwrotnego (PLN)	Wierzytelności z tyt. zaliczek faktoringowych (PLN)	Wierzytelności z tyt. pożyczek, w tym pożyczek celowych (PLN)	Razem (PLN)
Wierzytelności Podstawowe, w tym:	55 433 840,30	0	0	55 433 840,30
- denominowane w EUR (2 153 852,32 EUR)	*10 033 074,88*	*0*	*0*	*10 033 074,88*
Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia, w tym:	66 162 204,80	14 532 694,75	36 777 682,56	117 472 582,12
- denominowane w EUR (2 237 402,76 EUR)	*9 514 020,41*	*806 291,56*	*101 957,56*	*10 422 269,54*
Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia	0	0	0	0
Razem portfel wierzytelności	**121 596 045,10**	**14 532 694,75**	**36 777 682,56**	**172 906 422,41**

Poniżej przedstawiono podstawowe dane charakteryzujące portfel wierzytelności podlegający wycenie.

Charakterystyka wycenianego portfela wierzytelności	Wierzytelności faktoringowe, w tym umowy faktoringu odwrotnego (PLN)	Wierzytelności z tyt. zaliczek faktoringowych (PLN)	Wierzytelności z tyt. pożyczek, w tym pożyczek celowych (PLN)
Przybliżona ilość wierzytelności	11 907	453	105 083
Średnia wartość jednej wierzytelności	10 216,18	32 088,84	349,98
Mediana	3 091,12	2 761,81	66,75
Największa wierzytelność	1 369 449,46	1 600 000,00	1 692 274,61

Poniżej przedstawiono charakterystykę wycenianego portfela wierzytelności pod kątem koncentracji, tj. udział pięciu największych faktorantów, dłużników oraz pożyczkobiorców.

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań
t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39
w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl
NIP: 7811817052
REGON: 300821905
KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN
Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of Professional Accounting Firms

Koncentracja (udział 5 największych faktorantów)	Udział % faktorantów w portfelu wierzytelności
Faktorant 1	3,6%*
Faktorant 2	3,3%
Faktorant 3	2,1%
Faktorant 4	1,9%
Faktorant 5	1,5%
Razem udział 5 największych faktorantów w portfelu wierzytelności	**12,4%**

* jednostka powiązana - Pragma Faktor Sp. z o.o.

Koncentracja (udział 5 największych dłużników/pożyczkobiorców w portfelu)	Udział % dłużników w portfelu wierzytelności	Udział % pożyczkobiorców w portfelu wierzytelności
Dłużnik 1 / Pożyczkobiorca 1	3,6%*	1,1%
Dłużnik 2 / Pożyczkobiorca 2	1,9%	0,9%
Dłużnik 3 / Pożyczkobiorca 3	1,5%	0,9%
Dłużnik 4 / Pożyczkobiorca 4	1,5%	0,3%
Dłużnik 5 / Pożyczkobiorca 5	1,2%	0,2%
Razem udział 5 największych dłużników/pożyczkobiorców w portfelu wierzytelności	**9,7%**	**3,4%**

* jednostka powiązana - Pragma Faktor Sp. z o.o.

Tabela poniżej przedstawia wierzytelności wycenianego portfela w przekroju terminów płatności.

Wyszczególnienie	Wierzytelności faktoringowe (PLN)	Wierzytelności z tyt. pożyczek (PLN)	Razem (PLN)
Wierzytelności dla których terminy płatności jeszcze nie zapadły			
Termin płatności do 30 dni	78 988 444,26	7 932 563,97	86 921 008,23
Termin płatności od 31 do 90 dni	39 648 047,94	9 196 256,24	48 844 304,18
Termin płatności od 91 do 365 dni	598 451,93	15 406 541,99	16 004 993,92
Termin płatności powyżej 365 dni	339 073,23	1 901 947,17	2 241 020,40
Razem wierzytelności nieprzeterminowane	**119 574 017,36**	**34 437 309,36**	**154 011 326,73**
Wierzytelności z zaległymi terminami płatności			
Zaległy termin płatności do 45 dni	16 554 722,49	2 340 373,20	18 895 095,69
Zaległy termin płatności od 46 do 90 dni	0	0	0

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań
t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39
w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl
NIP: 7811817052
REGON: 300821905
KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN
Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms

Zaległy termin płatności od 4 do 12 miesięcy	0	0	0
Termin płatności powyżej 12 miesięcy	0	0	0
Razem wierzytelności przeterminowane	**16 554 722,49**	**2 340 373,20**	**18 895 095,69**
Razem portfel wierzytelności	**136 128 739,85**	**36 777 682,56**	**172 906 422,41**

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wartości portfela wierzytelności ze względu na zmianę kursu EUR/PLN.

Analiza wrażliwości wartości portfela wierzytelności ze względu na zmianę kursu walut	**Wpływ na wartość portfela wierzytelności (PLN)**
Zmiana kursu EUR/PLN o plus / minus 5 % *	+ /- 1 022 767,22

* względem kursu średniego NBP z Dnia wyceny

Na podstawie przeprowadzonych procedur stwierdzamy, że przedstawiony nam do wyceny portfel wierzytelności charakteryzuje się następującymi cechami:

1. W zakresie Grupy **Wierzytelności Podstawowych**:

   a) wierzytelności wchodzące w skład portfela Wierzytelności Podstawowych denominowane są w PLN oraz EUR i wynoszą na dzień 30 kwietnia 2022 roku:

   - w przeliczeniu na PLN - 55 433 840,30 PLN,

   w tym denominowane w EUR (2 153 852,32 EUR) - 10 033 074,88 PLN,

   b) wierzytelności wchodzące w skład portfela zostały przejęte przez Spółkę w ramach

      a. umów faktoringu pełnego (bez prawa regresu) - 573 059,24 PLN,

      b. umów faktoringu z prawem regresu - 54 860 781,06 PLN,

   c) Spółka przedstawiła polisy ubezpieczenia spłaty wierzytelności na wypadek niespłacenia ich przez dłużnika lub faktoranta.

   Podstawowe cechy ubezpieczenia:

   - Ubezpieczyciel: Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.,

     Okres ubezpieczenia: od 1 listopada 2018 roku do 31 maja 2023 roku,

     Zakres ochrony: 90 % lub 85 % wartości wierzytelności,

     Maksymalna kwota odszkodowania: 40 krotność uiszczonej składki za dany rok ubezpieczeniowy,

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań
t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39
w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl
NIP: 7811817052
REGON: 300821905
KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN
Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of Professional Accounting Firms

d) wierzytelności wobec dłużników i faktorantów przekraczające limity ubezpieczenia - 3 976 879,16 PLN,

e) dodatkowym zabezpieczeniem spłaty wierzytelności są podpisane przez faktorantów weksle in blanco,

f) Spółka posiada kopie faktur potwierdzających wierzytelności wobec dłużników,

g) zgodnie z oświadczeniem Spółki wierzytelności nie zostały zajęte na rzecz osoby trzeciej ani żadnego organu władzy publicznej, ani też żadna osoba trzecia nie zgłasza roszczeń do wierzytelności,

h) w skład portfela wchodzą wierzytelności:

   a. dla których termin płatności jeszcze nie nastąpił (termin płatności przypada nie później niż 118 dni od Dnia wyceny) w kwocie - 47 517 712,11 PLN,

   b. wierzytelności objęte ubezpieczeniem spłaty, dla których termin płatności przypada na dzień wyceny lub upłynął (termin płatności upłynął nie dawniej niż 45 dni od Dnia wyceny) w kwocie - 7 916 128,19 PLN,

i) portfel spełnia założone kryteria koncentracji, tj.:

   a. suma wierzytelności od jednego dłużnika nie przekracza więcej niż 10 % sumy wierzytelności ogółem stanowiących portfel wierzytelności oraz

   b. suma wierzytelności od jednego faktoranta nie przekracza więcej niż 10 % sumy wierzytelności ogółem stanowiących portfel wierzytelności,

2. W zakresie Grupy **Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia**:

a) wierzytelności wchodzące w skład portfela Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia denominowane są w PLN oraz EUR i wynoszą na dzień 30 kwietnia 2022 roku:

- w przeliczeniu na PLN - 117 472 582,12 PLN,

w tym denominowane w EUR (2 237 402,76 EUR) - 10 422 269,54 PLN,

b) wierzytelności wchodzące w skład portfela powstały w ramach:

   a. umów faktoringu z prawem regresu - 47 075 237,18 PLN,

   b. umów faktoringu bez prawa regresu - 590 030,49 PLN,

   c. umów faktoringu odwrotnego - 18 496 937,13 PLN,

   d. umów zaliczek faktoringowych - 14 532 694,75 PLN,

   e. umów pożyczek - 6 934 963,63 PLN,

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań
t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39
w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl
NIP: 7811817052
REGON: 300821905
KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN
Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms

f. umów pożyczek celowych - 29 842 718,93 PLN,

c) w skład portfela wchodzą wierzytelności:

a. dla których termin płatności jeszcze nie nastąpił (termin płatności przypada nie później niż 1 737 dni od Dnia wyceny) w kwocie - 100 355 396,21 PLN,

b. dla których termin płatności przypada na Dzień wyceny lub upłynął (termin płatności upłynął nie dawniej niż 45 dni od Dnia wyceny) w kwocie - 17 117 185,91 PLN,

d) dodatkowym zabezpieczeniem spłaty wierzytelności są podpisane przez faktorantów i pożyczkobiorców weksle in blanco,

e) Spółka posiada kopie faktur potwierdzających wierzytelności wobec dłużników,

f) zgodnie z oświadczeniem Spółki wierzytelności nie zostały zajęte na rzecz osoby trzeciej ani żadnego organu władzy publicznej, ani też żadna osoba trzecia nie zgłasza roszczeń do wierzytelności,

g) zgodnie z oświadczeniem Spółki wobec pożyczkobiorców nie ogłoszono upadłości, pożyczkobiorcy nie złożyli w sądzie oświadczenia o wszczęciu postępowania naprawczego, ani też wierzytelności w żaden sposób nie są sporne,

h) portfel wierzytelności spełnia założone kryteria koncentracji, tj.:

a. suma wierzytelności od jednego dłużnika nie przekracza więcej niż 10 % sumy wierzytelności ogółem stanowiących portfel wierzytelności oraz

b. suma wierzytelności od jednego faktoranta nie przekracza więcej niż 10 % sumy wierzytelności ogółem stanowiących portfel wierzytelności.

3. W zakresie Grupy **Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia** w trakcie wyceny nie stwierdzono wierzytelności kwalifikujące się do tej Grupy wierzytelności.

IV. WYNIKI WYCENY PORTFELA WIERZYTELNOŚCI

Na podstawie przeprowadzonych procedur dokonaliśmy wyceny wyżej zdefiniowanego Portfela wierzytelności. W ramach wyceny dokonaliśmy czterech niżej opisanych korekt:

Korekta nr 1 – różnice kursowe

dotyczy różnic kursowych wynikających z przeliczenia wartości Portfela przez kursy z dnia wyceny, korekta wpływa na pomniejszenie wartości Portfela wierzytelności (50 483,81 PLN),

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań
t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39
w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl
NIP: 7811817052
REGON: 300821905
KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN
Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms

Korekta nr 2 - limity ubezpieczeniowe

dotyczy przeniesienie wierzytelności z Grupy Wierzytelności Podstawowych do Grupy Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia, w przypadku przekroczenia limitu ubezpieczenia (min. 85 % wierzytelności) określonego w warunkach Zastawu rejestrowego, korekta nie wpływa na wartość Portfela wierzytelności (3 976 879,16 PLN),

Korekta nr 3 – dyskonto

dotyczy dyskonta przewidywanych przepływów pieniężnych związanych ze spłatą wierzytelności, dla których termin zapłaty przypada w okresach przyszłych, korekta wpływa na pomniejszenie wartości Portfela wierzytelności (2 300 532,01 PLN),

Korekta nr 4 – odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej

dotyczy odpisu aktualizującego na oczekiwane straty kredytowe na poziomie 1,10 % dla wierzytelności nieprzeterminowanych i przeterminowanych do 30 dni oraz 16,05 % dla wierzytelności przeterminowanych od 31 do 90 dni, korekta wpływa na pomniejszenie wartości Portfela wierzytelności (2 199 607,86 PLN).

Poniżej przedstawiono wyniki wyceny Portfela wierzytelności do wartości godziwej, przeprowadzonej na podstawie wyżej opisanych założeń, z podziałem na Grupy wierzytelności zgodnie z kryteriami Zastawu rejestrowego.

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań
t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39
w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl
NIP: 7811817052
REGON: 300821905
KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN
Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms

Wyszczególnienie	Wycena wg wartości nominalnej (PLN)	*Korekta nr 1 - różnice kursowe*	*Korekta nr 2 - limity ubezpieczeniowe*	*Korekta nr 3 - dyskonto*	*Korekta nr 4 - odpis z tyt. oczekiwanej straty kredytowej*	Korekty razem (PLN)	Wycena wg wartości godziwej (PLN)
Wierzytelności podstawowe	**55 473 959,83**	**-40 119,53**	**-3 976 879,16**	**-329 455,27**	**-589 821,52**	**-4 936 275,48**	**50 537 684,35**
Portfel wierzytelności faktoringowych	55 473 959,83	-40 119,53	-3 976 879,16	-329 455,27	-589 821,52	-4 936 275,48	50 537 684,35
Portfel zaliczek faktoringowych	0	0	0	0	0	0	0
Portfel pożyczek udzielonych, w tym pożyczek celowych	0	0	0	0	0	0	0
Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia	**117 482 946,39**	**-10 364,27**	**3 976 879,16**	**-1 971 076,74**	**-1 609 786,34**	**385 651,81**	**117 868 598,20**
Portfel wierzytelności faktoringowych	66 170 136,19	-7 931,39	3 976 879,16	-397 639,90	-991 632,38	2 579 675,49	68 749 811,68
Portfel zaliczek faktoringowych	14 536 243,58	-3 548,83	0	-218 192,47	-160 021,40	-381 762,70	14 154 480,88
Portfel pożyczek udzielonych, w tym pożyczek celowych	36 776 566,62	1 115,94	0	-1 355 244,37	-458 132,56	-1 812 260,99	34 964 305,63
Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
RAZEM	**172 956 906,22**	**-50 483,81**	**0**	**-2 300 532,01**	**-2 199 607,86**	**-4 550 623,68**	**168 406 282,54**

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań
t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39
w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl
NIP: 7811817052
REGON: 300821905
KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN
Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms

Wyniki procedur związanych z wyceną wskazanego Portfela wierzytelności pozwalają stwierdzić, iż nie istnieją przesłanki, które mogłyby wskazywać na potrzebę obniżenia wyceny indywidualnych wierzytelności w związku z wysokim ryzykiem kredytowym. Wskazuje na to między innymi brak wierzytelności istotnie przeterminowanych oraz zabezpieczenia prawne w postaci ubezpieczenia, weksli oraz praw regresu wobec faktoranta.

Wartość godziwa Portfela wierzytelności będąca przedmiotem wyceny wynosi na dzień 30 kwietnia 2022 roku **168 406 282,54 PLN** (słownie: sto sześćdziesiąt osiem milionów czterysta sześć tysięcy dwieście osiemdziesiąt dwa złote, 54/100 groszy).

C. WYCENA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ZDEPONOWANYCH NA RACHUNKU BANKOWYM

I. OPIS ZASTAWU REJESTROWEGO

Zgodnie z założeniami Spółki, w rozumieniu ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz.U. z 2018 poz. 2017), zastawem są obecne oraz przyszłe prawa, wierzytelności oraz roszczenia Spółki wobec banku prowadzącego rachunek bankowy zgodnie z odpowiednią umową rachunku bankowego, zawierające w szczególności roszczenia o zapłatę kwot zgromadzonych na rachunku bankowym łącznie z wszystkimi naliczonymi odsetkami.

II. METODOLOGIA WYCENY

Wycena została przeprowadzona zgodnie z zasadami wyceny do wartości godziwej określonymi w Międzynarodowym Standardzie Sprawozdawczości Finansowej 13 - *Ustalanie wartości godziwej* oraz zasadami wyceny ujętymi w Międzynarodowym Standardzie Sprawozdawczości Finansowej 9 - *Instrumenty finansowe*. Wycena została wykonana w oparciu o dokumenty przekazane przez Spółkę według stanu na dzień 30 kwietnia 2022 roku. Wycena depozytu bankowego polega na ustaleniu salda końcowego rachunku bankowego podlegającego wycenia na Dzień wyceny. Za wartość godziwą środków pieniężnych na rachunku bankowym uznaliśmy wartość nominalną środków pieniężnych wykazaną na rachunku wraz z naliczonymi odsetkami, z uwzględnieniem ewentualnego ryzyka niewypłacalności banku na podstawie ratingu uznanych agencji ratingowych (Standard and Poor's Global Ratings, Fitch Ratings Ltd.) oraz innych umownych obciążeń.

Na podstawie analizy ocen ratingowych Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie uznaliśmy, że nie jest konieczna korekta wyceny z tytułu ryzyka niewypłacalności banku.

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań
t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39
w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl
NIP: 7811817052
REGON: 300821905
KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN
Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms

Zarząd Spółki oświadczył, iż środki zgromadzone na tym rachunku bankowym nie są przedmiotem dodatkowych obciążeń, w tym zastawów, poręczeń, gwarancji oraz Spółka posiada pełne nieograniczone prawo do dysponowania tymi środkami.

III. WYNIKI WYCENY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Na podstawie przeprowadzonych procedur dokonaliśmy wyceny środków pieniężnych wykazanych na rachunku bankowym o numerze 58 2490 0005 0000 4530 6808 7218 objętego umową z dnia 7 września 2017 roku zawartą pomiędzy Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie a Spółką. Wartość godziwa środków pieniężnych na tym rachunku bankowym wynosi na dzień 30 kwietnia 2022 roku **2 295 127,57 PLN** (słownie: dwa miliony dwieście dziewięćdziesiąt pięć tysięcy sto dwadzieścia siedem złotych, 57/100 groszy).

D. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie o prawidłowości, kompletności oraz rzetelności przekazanych informacji oraz dokumentów, w tym zestawienia wierzytelności, będących przedmiotem wyceny.

Krzysztof Pierścionek
Wiceprezes Zarządu

Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 11150

działający w imieniu:

4AUDYT sp. z o.o.
60-846 Poznań, ul. Kochanowskiego 24/1
Firma audytorska wpisana na listę firm audytorskich pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 21 stron wraz załącznikiem.

Wrocław, dnia 26 maja 2022 r.

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań
t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39
w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl
NIP: 7811817052
REGON: 300821905
KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN
Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms

ZAŁĄCZNIK NR 1

Szczegółowe wyliczenia stopy dyskontowej

Dla celów określenia stopy dyskontowej przyjęto stopę wolną od ryzyka powiększoną o ryzyko dotyczące oszacowanych przepływów.

Przez stopę wolną od ryzyka rozumie się w tym przypadku stopę wynikającą z obligacji Skarbu Państwa w zbliżonym okresie emisji do okresu spłaty wierzytelności. Na potrzeby wyceny jako stopę wolną od ryzyka przyjęto oprocentowanie emitowanych w maju 2022 roku trzyletnich obligacji skarbowych, oferowanych w sieci sprzedaży detalicznej, z rentownością na poziomie **3,10 %** w skali roku (źródło: http://www.obligacjeskarbowe.pl).

Oszacowana premia za ryzyko uwzględnia ryzyko wynikające bezpośrednio z kosztu źródeł kapitału. Oznacza to, że oszacowana stopa dyskontowa uwzględnia rynkowe koszty finansowania zarówno w kwestii kosztu kapitału własnego jak i finansowania za pośrednictwem źródeł zewnętrznych.

Koszt finansowania zewnętrznego, dłużnego powinien odpowiadać rynkowemu kosztowi finansowania z branży finansowej (windykacyjnej, pożyczkowej). Premię za ryzyko dotyczącą kosztu kapitału własnego ustala się na podstawie modelu wyceny aktywów kapitałowych CAPM (ang. „Capital Asset Pricing Model"). Zgodnie z tą koncepcją koszt kapitału własnego wyznacza się biorąc pod uwagę ryzyko systematyczne spółek notowanych na rynku publicznym prowadzących podobną działalność. Jest ono uwzględnione w parametrze 'beta'. Stopa dyskontowa obliczona w taki sposób jest wolna od czynnika określającego ryzyko specyficzne branej pod uwagę działalności gospodarczej.

W związku z celem wyceny, oszacowania struktury kapitałowej dokonano bazując na danych Spółki. Przyjęty w szacowaniu kosztu kapitału współczynnik D/E określono na poziomie **1,58**.

W celu określenia odpowiedniej wysokości premii dotyczącej finansowania dłużnego dokonano przeglądu obligacji notowanych na Catalyst. Spośród wszystkich obligacji wyselekcjonowano obligacje spółek działających w branży finansowej (pożyczkowej oraz windykacyjnej). Dokonano uśrednienia marży obligacji dla każdej ze spółek i na tej podstawie obliczono medianę marży dla sektora, którą wykorzystano w obliczeniach stopy dyskontowej (**7,93 %**). Koszt kapitału obcego powinien uwzględnić korzyści wynikające z tarczy podatkowej. W związku z tym premia za finansowanie dłużne po uwzględnieniu elementu tarczy podatkowej (19 %) wynosi **5,83 %.**

Premię za ryzyko, odzwierciedlającą różnicę średniej spodziewanej stopy dochodu z rynku kapitałowego i stopy dochodu wolnej od ryzyka, dla warunków gospodarczych charakteryzujących rynek środkowoeuropejski, w tym Polskę, przyjęto na poziomie **5,08 %** bazując na informacji z serwisu finansowego Damodarana (źródło: http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/), który opierając się na wieloletnich badaniach oraz doświadczeniu publikuje powszechnie uznawane wskaźniki finansowe dla poszczególnych krajów, branż i sektorów gospodarki.

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań
t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39
w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl
NIP: 7811817052
REGON: 300821905
KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN
Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms

Beta nielewarowana została przyjęta na długoterminowym poziomie dla całej gospodarki wynoszącym **1**. Jest to zgodne z rynkową praktyką. Beta lewarowana wyniosła **2,28** (zgodnie z przekształceniem wg równania Hamady).

Poniżej przedstawiono wyliczenie stopy dyskontowej.

Stopa dyskontowa	
stopa dyskontowa	**11,16%**
stopa wolna od ryzyka	3,10%
premia za ryzyko	8,06%
struktura D/E	
udział kapitału własnego (E)	38,79%
udział długu (D)	61,21%
Premia od kapitału własnego	11,57%
MRP	5,08%
beta lewarowana	2,28
beta nielewarowana	1
podatek dochodowy	19,00%
D/E	1,58
Premia od długu (po podatku)	5,83%
marża długu ponad RFR	7,93%
podatek dochodowy	19,00%

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań
t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39
w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl
NIP: 7811817052
REGON: 300821905
KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN
Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms

budujemy
zaufanie
w audycie

think global · think tgs

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań
e. biuro@4audyt.pl
w. www.4audyt.pl

Biuro Poznań
ul. Skryta 7/1
60-779 Poznań
e. poznan@4audyt.pl
t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

Biuro Warszawa
ul. Obozowa 20/U11
00-867 Warszawa
e. warszawa@4audyt.pl
t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

Biuro Wrocław
ul. Wałbrzyska 6-8
52-314 Wrocław
e. wroclaw@4audyt.pl
t. +48 519 351 025
f. +48 61 855 10 39

Biuro Katowice
ul. Kościuszki 38/20
40-048 Katowice
e. katowice@4audyt.pl
t. +48 519 351 030
t. +48 61 855 10 39

Biuro Gdańsk
al. Grunwaldzka 472 A
80-309 Gdańsk
e. gdansk@4audyt.pl
t. +48 519 351 036
f. +48 61 855 10 39

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

Kancelaria Notarialna
Agata Niełacna-Szopa
NOTARIUSZ
40-524 Katowice ul. T. Kościuszki 175
tel. 32 399 18 46, NIP 9542654961

WYPIS

Repertorium A Numer 1814/2022

AKT NOTARIALNY

Dnia trzydziestego maja dwa tysiące dwudziestego drugiego roku (30-05-2022 r.) przed notariuszem **Agatą Niełacną - Szopą** w jej Kancelarii Notarialnej w Katowicach przy ulicy Tadeusza Kościuszki numer 175, stawili się: ----------

1. **Jacek Tadeusz Obrocki, PESEL: 74031800450,**----------
   zamieszkały jak oświadcza: (41-800) Zabrze, ulica Klonowa numer 15e/27,----------
2. **Marlena Ewa Prochowska, PESEL: 78042901647,** ----------
   zamieszkała jak oświadcza: (40-541) Katowice, ulica Rzepakowa numer 4E/7,----------
   którzy oświadczyli, że działają w imieniu spółki pod firmą: **PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach**, adres: (40-584) Katowice, ulica Brynowska numer 72, KRS 0000267847, NIP 6342427710, REGON 277573126 („**Spółka**", „**Emitent**") - ad 1. jako Wiceprezes Zarządu, ad 2. jako Prokurent, uprawnieni do łącznej reprezentacji Spółki, wpisani w tym charakterze w Krajowym Rejestrze Sądowym, na dowód czego okazali wydruk z Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego zawierający informację odpowiadającą odpisowi aktualnemu z powołanego wyżej rejestru z dnia dzisiejszego pobrany na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym, godzina wydruku 12:47:07,----
   a nadto oświadczają, że na dokonanie czynności prawnej objętej niniejszym aktem notarialnym nie jest wymagana zgoda żadnego organu reprezentowanej spółki.----------

Tożsamość stawających notariusz stwierdziła na podstawie dowodów osobistych serie i numery: ad 1. AZA 288652 ważnego do dnia 07 października 2024 roku, ad 2. DCU 522213 ważnego do dnia 03 sierpnia 2031 roku. ----------

OŚWIADCZENIE
O
PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI

§ **1.** Jacek Obrocki i Marlena Prochowska, działający w imieniu spółki pod firmą: PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach, oświadczają że: ----------

a) Zarząd Spółki podjął w dniu dwudziestego siódmego maja dwa tysiące dwudziestego drugiego roku (27-05-2022 r.) uchwałę numer 1/27.05.2022 w sprawie emisji Obligacji serii U, ustalenia warunków ich emisji, dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na Catalyst („Uchwała"), na mocy której Emitent emituje nie więcej niż 100.000,00 (sto tysięcy) sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii U, o wartości nominalnej 100,00 zł (sto złotych) każda i o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych) („Obligacje serii U") na warunkach określonych w Uchwale oraz w szczegółowych Warunkach Emisji Obligacji serii U, stanowiących załącznik do Uchwały,----------

b) zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji serii U zabezpieczeniem zobowiązań Spółki wynikających z Obligacji serii U ma być między innymi zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności istniejących oraz przyszłych, o zmiennym składzie stanowiący całość gospodarczą oraz zastaw rejestrowy na obecnych oraz przyszłych prawach, wierzytelnościach oraz roszczeniach Spółki wobec banku prowadzącego rachunek bankowy Spółki zgodnie z odpowiednią umową rachunku bankowego o najwyższych sumach zabezpieczenia wynoszących 12.000.000,00 zł (dwanaście milionów złotych) oraz złożenie przez Spółkę oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 12.000.000,00 zł (dwanaście milionów złotych).----------

§ **2.** Jacek Obrocki i Marlena Prochowska, działający w imieniu spółki pod firmą: PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach, oświadczają, że dnia dwudziestego siódmego maja dwa tysiące dwudziestego drugiego roku (27-05-2022 r.) Spółka zawarła z Chabasiewicz Kowalska i Wspólnicy Spółką Komandytowo-Akcyjną z siedzibą w Krakowie, adres: (30-081) Kraków, ulica Królewska numer 57, KRS: 0000365944, NIP: 6762428573 („**Administrator Zastawu**"), w szczególności umowę zastawu rejestrowego na zbiorze praw o zmiennym składzie, której przedmiotem jest ustanowienie zastawu rejestrowego na Zbiorze Wierzytelności zdefiniowanym w §1 pkt 27 powołanej umowy jako zbiorze praw o zmiennym składzie („**Zastaw Rejestrowy**") oraz umowę zastawu rejestrowego na obecnych oraz przyszłych

prawach, wierzytelnościach oraz roszczeniach Spółki wobec banku prowadzącego rachunek bankowy Spółki zgodnie z odpowiednią umową rachunku bankowego („**Zastaw na Rachunku**") w celu zabezpieczenia wierzytelności Obligatariuszy wynikających z Obligacji serii U oraz umowę z dnia dwudziestego siódmego maja dwa tysiące dwudziestego drugiego roku (27-05-2022 r.) w sprawie ustanowienia administratora zabezpieczeń dla Obligacji Serii U, na mocy której Spółka ustanowiła Administratora Zastawu administratorem zabezpieczeń Obligacji serii U, a w tym administratorem Zastawu Rejestrowego oraz Zastawu na Rachunku. ----------

§ **3.** Stawający okazują: ----------

a) uchwałę Zarządu Spółki numer 1/27.05.2022 z dnia dwudziestego siódmego maja dwa tysiące dwudziestego drugiego roku (27-05-2022 r.) w sprawie emisji Obligacji serii U, ustalenia warunków ich emisji, dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na Catalyst, ----------
b) umowy zastawu rejestrowego z dnia dwudziestego siódmego maja dwa tysiące dwudziestego drugiego roku (27-05-2022 r.), ----------
c) umowę w sprawie ustanowienia administratora zabezpieczeń dla obligacji Emitenta Serii U z dnia dwudziestego siódmego maja dwa tysiące dwudziestego drugiego roku (27-05-2022 r.). ----------

§ **4. 1.** Jacek Obrocki i Marlena Prochowska, działający w imieniu spółki pod firmą: PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach, oświadczają, że reprezentowana przez nich Spółka jako dłużnik, co do zobowiązań Spółki jakie istnieją lub powstaną w przyszłości z tytułu emisji Obligacji serii U, zobowiązuje się spełnić na rzecz obligatariuszy świadczenia pieniężne na warunkach szczegółowo określonych w Warunkach Emisji Obligacji serii U. Co do terminowej zapłaty kwot wynikających z Warunków Emisji Obligacji serii U, a w szczególności kwoty wykupu Obligacji serii U o wysokości równej ich wartości nominalnej nie większej niż 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych) powiększonej o wartość odsetek wyliczonych i płatnych na zasadach określonych w Warunkach Emisji Obligacji serii U, w tym również zapłaty kwoty wcześniejszego wykupu Obligacji serii U w przypadkach powstania obowiązku wcześniejszego wykupu Obligacji serii U, **Jacek Obrocki i Marlena Prochowska, działający w imieniu spółki pod firmą: PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach, poddają reprezentowaną przez siebie Spółkę z tego aktu egzekucji do kwoty 12.000.000,00 zł** (dwanaście milionów złotych) z całego majątku Spółki **w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego**, na rzecz: **Chabasiewicz Kowalska i Wspólnicy Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą**

w Krakowie, adres: (30-081) Kraków, ul. Królewska 57, KRS: 0000939573, NIP: 6762428573 **(„Administrator Zastawu").**----------

2. Stawający postanawiają, że Administrator Zastawu może prowadzić przeciwko Spółce egzekucję na podstawie tego aktu do kwoty 12.000.000,00 zł (dwanaście milionów złotych) co do zapłaty całości lub części wierzytelności pod warunkiem zaistnienia zaległości po stronie Spółki w zapłacie wierzytelności wynikających z emisji Obligacji serii U na zasadach określonych w Warunkach Emisji Obligacji serii U, w tym w szczególności kwoty wykupu Obligacji serii U i odsetek oraz braku zapłaty wyżej wymienionych należności przez Spółkę w terminie 7 dni, licząc od dnia wezwania przez Administratora Zastawu do zapłaty.----------

Dowodem na wykazanie zdarzenia, od którego uzależnione jest wykonanie obowiązku zapłaty określonego w tytule egzekucyjnym będzie wezwanie Spółki listem poleconym do zapłaty wierzytelności wynikających z emisji Obligacji serii U na zasadach określonych w Warunkach Emisji Obligacji serii U i braku zapłaty należności przez Spółkę w terminie 7 dni licząc od dnia doręczenia wezwania. ----------

3. Stawający postanawiają, że Administrator Zastawu może wystąpić o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności wielokrotnie odpowiednio do wartości wymagalnych wierzytelności w terminie do dnia dwudziestego czerwca dwa tysiące dwudziestego siódmego roku (20-06-2027 r.). ----------

§ **5.** Stawający postanawiają, że koszty niniejszego aktu ponosi spółka pod firmą: PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach oraz postanawiają, że wypisy tego aktu można wydawać również Administratorowi Zastawu oraz każdemu obligatariuszowi uprawnionemu z obligacji serii U.----------

§ **6.** Pobrano: ----------

a) wynagrodzenie za dokonanie czynności notarialnej po myśli § 3 i § 5 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w związku z art. 5 Ustawy z dnia 14 lutego 1991 roku Prawo o notariacie w kwocie:---------- **1.500,00 złotych**
b) podatek od towarów i usług według stawki 23% na podstawie art. 5, art. 41 ust. 1 i art. 146a pkt 1 Ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług w kwocie: ---------- **345,00 złotych**

Razem z aktu naliczono kwotę:---------- **1.845,00 złotych**

Słownie: jeden tysiąc osiemset czterdzieści pięć złotych.----------

Podane kwoty nie obejmują kosztów wypisów tego aktu, które wraz z podstawą prawną ich pobrania zostaną podane na każdym z wypisów.----------

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.----------

REPERTORIUM „A" Numer: 1816/2022
Na oryginale podpisy stawających i notariusza. ----------
Kancelaria Notarialna Agata Niełacna-Szopa Notariusz, 40-524 Katowice, ulica Tadeusza Kościuszki nr 175. ----------
Wypis wydano: Panu Jackowi Obrockiemu.----------
Pobrano: ----------
a) wynagrodzenie za dokonanie czynności notarialnej na podstawie § 12 rozp. Min. Sprawiedl. z dnia 28.06.2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej w kwocie:- **24,00 zł**
b) podatek od towarów i usług według stawki 23% na podstawie art. 5 ust. 1 w związku z art. 41 ust. 1 i art. 146a ustawy z dnia 11.03.2004 roku w kwocie: ----------**5,52 zł**
Razem pobrano:----------**29,52 zł**
Słownie: dwadzieścia dziewięć złotych i pięćdziesiąt dwa grosze. ----------
Katowice, dnia trzydziestego maja dwa tysiące dwudziestego drugiego roku (30-05-2022 r.). -

Agata Niełacna-Szopa
NOTARIUSZ

Załącznik 7. Kopia umowy w sprawie ustanowienia Administratora Zastawu Rejestrowego

UMOWA

W SPRAWIE USTANOWIENIA ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ

DLA OBLIGACJI EMITENTA SERII U

zawarta w dniu 27 maja 2022 roku, pomiędzy:

Chabasiewicz Kowalska i Wspólnicy Spółką Komandytowo-Akcyjną z siedzibą w Krakowie (dawniej: Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni), adres: ul. Królewska 57, 30-081 Kraków, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000939573, której sądem rejestrowym jest Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, NIP: 6762428573, kapitał zakładowy: 50.000,00 zł wpłacony w całości, którą reprezentuje:
Wojciech Chabasiewicz – komplementariusz
– zwaną dalej w treści umowy „**Administratorem Zastawu**",

a

PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach, ul. Brynowska 72, 40-584 Katowice, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000267847, o numerze NIP: 6342427710, o kapitale zakładowym w wysokości 5.933.860,00 zł, w całości wpłaconym, której sądem rejestrowym jest Sąd Rejonowy Katowice Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, reprezentowaną przez:

1. Tomasza Boduszka – Prezesa Zarządu
2. Jacka Obrockiego – Wiceprezesa Zarządu

– zwaną dalej w treści umowy „**Emitentem**",

zwanymi łącznie „**Stronami**".

Z uwagi na fakt, że:

(i) Zarząd Emitenta w dniu 27 maja 2022 r. podjął uchwałę nr 1/27.05.2022 w sprawie emisji Obligacji serii U, ustalenia warunków ich emisji, dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na Catalyst;

(ii) Obligacje serii U zostaną zabezpieczone m.in. zastawem rejestrowym na zbiorze wybranych wierzytelności oraz na wierzytelnościach na rachunku bankowym Emitenta;

(iii) Administrator Zastawu posiada niezbędne doświadczenie w sprawowaniu funkcji administratora zabezpieczeń dla wierzytelności wynikających z dłużnych papierów wartościowych;

(iv) Strony są zainteresowane kontynuowaniem współpracy, wykonywanej przy kolejnych emisjach obligacji Emitenta,

Strony zawierają umowę następującej treści:

§ 1. Definicje

1. W niniejszej Umowie następujące wyrażenia pisane wielką literą oznaczają:

Obligacje	obligacje na okaziciela serii U, o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda, w liczbie nie większej niż 100.000 (sto tysięcy), oprocentowane według zmiennej stopy procentowej powiększonej o marżę, zgodnie z odpowiednimi Warunkami Emisji, wyemitowane przez Emitenta na podstawie Uchwały Zarządu Emitenta nr 1/27.05.2022 z dnia 27 maja 2022 r. w sprawie emisji Obligacji serii U, ustalenia warunków ich emisji, dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na Catalyst
Obligatariusz	oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, na rzecz której Obligacje są zapisane na rachunku papierów wartościowych, jak również podmiot uprawniony z co najmniej jednej Obligacji zapisanej na rachunku zbiorczym
Umowa	niniejsza umowa w sprawie ustanowienia administratora zabezpieczeń dla Obligacji
Umowa Zastawu	umowa zastawu rejestrowego zawarta w dniu zawarcia niniejszej Umowy pomiędzy Emitentem jako zastawcą oraz Administratorem Zastawu, której przedmiotem jest ustanowienie zastawu rejestrowego na Zbiorze Wierzytelności, w celu zabezpieczenia wierzytelności Obligatariuszy wynikających z Obligacji
Umowa Zastawu na Rachunku	umowa zastawu rejestrowego zawarta w dniu zawarcia niniejszej Umowy pomiędzy Emitentem jako zastawcą oraz Administratorem Zastawu, której przedmiotem jest ustanowienie zastawu rejestrowego na obecnych oraz przyszłych prawach, wierzytelnościach oraz roszczeniach Emitenta wobec banku prowadzącego Rachunek zgodnie z odpowiednią umową rachunku bankowego, zawierających w szczególności roszczenie o zapłatę kwot zgromadzonych na Rachunku łącznie z wszelkimi naliczonymi odsetkami, w celu zabezpieczenia wierzytelności Obligatariuszy wynikających z Obligacji
Okres Zabezpieczenia	okres rozpoczynający się z momentem zawarcia Umowy Zastawu oraz Umowy Zastawu na Rachunku i kończący się w dniu, w którym należności Obligatariuszy z Obligacji zostały w całości zaspokojone
Rachunek	rachunek bankowy Emitenta, z którego wierzytelności będą objęte zastawem rejestrowym ustanowionym na rzecz Administratora Zastawu dla zabezpieczenia wierzytelności z Obligacji
Zabezpieczone Wierzytelności	wszystkie obecne i przyszłe roszczenia (wierzytelności) pieniężne Obligatariuszy wobec Emitenta z tytułu Obligacji
Zastaw Rejestrowy	każdy zastaw rejestrowy ustanowiony na mocy Umowy Zastawu na Zbiorze Wierzytelności

Zastaw na Rachunku	każdy zastaw rejestrowy ustanowiony na mocy Umowy Zastawu na Rachunku
Zbiór Wierzytelności, Zbiór	zbiór wierzytelności istniejących oraz przyszłych o zmiennym składzie stanowiący całość gospodarczą, zdefiniowany w Umowie Zastawu, a stanowiący przedmiot Zastawu Rejestrowego
Podmioty Odpowiedzialne	inne niż Emitent podmioty odpowiedzialne za zobowiązania z Obligacji, a w szczególności poręczyciele, gwaranci, ubezpieczyciele oraz dłużnicy rzeczowi zobowiązani z zastawu lub hipoteki, jeżeli tacy zostaną ustanowieni
Uchwała Zarządu	uchwała zarządu Emitenta z dnia 27 maja 2022 r. nr 1/27.05.2022 w sprawie emisji Obligacji serii U, ustalenia warunków ich emisji, dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na Catalyst
ustawa o obligacjach	ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 454 z późn. zm.)
ustawa o zastawie rejestrowym	ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 2017)

2. Wyrażenia pisane wielką literą i niezdefiniowane inaczej w niniejszej Umowie, zachowują znaczenie nadane im w odpowiednich dokumentach emisyjnych Obligacji, a w szczególności w warunkach emisji Obligacji, propozycji nabycia Obligacji, Umowie Zastawu oraz Umowie Zastawu na Rachunku.

§ 2. Oświadczenia Emitenta

Emitent oświadcza, że:

1) Zarząd Emitenta w dniu 27 maja 2022 r. podjął uchwałę nr 1/27.05.2022 w sprawie emisji Obligacji serii U, ustalenia warunków ich emisji, dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na Catalyst;

2) Obligacje serii U będą obligacjami zabezpieczonymi m.in. Zastawem Rejestrowym oraz Zastawem na Rachunku.

§ 3. Powołanie Administratora Zabezpieczeń

1. Emitent niniejszym ustanawia Administratora Zastawu administratorem zabezpieczeń Obligacji, w tym administratorem Zastawu Rejestrowego oraz Zastawu na Rachunku, i upoważnia go do wykonywania w imieniu własnym, lecz na rachunek wszystkich Obligatariuszy wszelkich praw i obowiązków wynikających z zabezpieczeń Obligacji, w tym praw i obowiązków zastawnika wynikających z Umowy Zastawu, Umowy Zastawu na Rachunku oraz przepisów prawa.
2. Administrator Zastawu będzie pełnił funkcję administratora zabezpieczeń Obligacji, a w tym administratora Zastawu Rejestrowego oraz Zastawu na Rachunku, a tym samym wykonywał prawa i obowiązki Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji. Podstawą do działania Administratora Zastawu na rzecz Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji będzie niniejsza Umowa.

3. Niezwłocznie po podjęciu przez Emitenta uchwały o emisji kolejnej serii obligacji, Strony dołożą starań dla niezwłocznego zawarcia umów zastawu rejestrowego lub aneksów zmieniających Umowę Zastawu oraz Umowę Zastawu na Rachunku, tak by obligacje kolejnej serii zostały objęte Zastawem Rejestrowym oraz Zastawem na Rachunku, jeżeli taką formę zabezpieczenia będą przewidywały warunki emisji kolejnej serii.
4. Emitent zobowiązuje się, że nie będzie podejmował żadnych czynności, których celem lub skutkiem mogłoby być ograniczenie uprawnień Administratora Zastawu w stosunku do obligacji jakiejkolwiek serii emitowanych przez Emitenta.
5. Administrator Zastawu nie musi uzyskiwać zgody ani opinii Obligatariuszy co do wybranego sposobu działania, a w szczególności zabezpieczenia lub dochodzenia zaspokojenia ze Zbioru lub Rachunku. Administrator Zastawu nie jest również związany jakimikolwiek opiniami lub wnioskami Obligatariuszy związanymi z Zastawem Rejestrowym lub Zastawem na Rachunku, a w szczególności sposobem dochodzenia zaspokojenia ze Zbioru lub Rachunku.
6. Administrator Zastawu może działać poprzez swoich pracowników, przedstawicieli i pełnomocników.
7. Emitent potwierdza uprawnienie Administratora Zastawu, jako wierzyciela rzeczowego, do wykonywania wszelkich uprawnień z Zabezpieczonych Wierzytelności, w tym prawa do korzystania i realizowania wszelkich zabezpieczeń ustanowionych dla zabezpieczenia Zabezpieczonych Wierzytelności.
8. Działania podjęte przez Administratora Zastawu mają skutek wobec wszystkich Obligatariuszy i wszystkich Obligacji, chyba że co innego wynika wprost z treści danej czynności lub oświadczenia.
9. Administrator Zastawu:

   1) nie odpowiada za nieustanowienie lub wadliwe ustanowienie, brak wpisu we właściwym sądzie rejestrowym lub brak ochrony zabezpieczenia ustanowionego na mocy Umowy Zastawu lub Umowy Zastawu na Rachunku,

   2) może uznać, bez konieczności sprawdzania, że zastawcy przysługuje uprawnienie do ustanowienia ważnego i skutecznego zastawu,

   3) może dochodzić zaspokojenia z przedmiotu zastawu zgodnie z postanowieniami Umowy Zastawu, Umowy Zastawu na Rachunku oraz zgodnie z niniejszą Umową,

   4) nie ponosi odpowiedzialności wobec żadnego z Obligatariuszy za:

      a) sporządzenie, autentyczność, ważność, wykonalność lub kompletność Uchwały Zarządu, a także jakiegokolwiek innego dokumentu związanego z emisją Obligacji,

      b) skuteczność egzekucji kwot płatnych na rzecz każdego z Obligatariuszy,

      c) prawdziwość oświadczeń złożonych przez Emitenta w treści Umowy Zastawu, Umowy Zastawu na Rachunku lub w innym dokumencie sporządzonym przez Emitenta w związku z tymi umowami.

§ 4. Dodatkowe zabezpieczenia

1. Emitent w dniu zawarcia niniejszej Umowy przekaże Administratorowi Zastawu trzy wystawione przez siebie weksle własne *in blanco*, nie na zlecenie, z klauzulami „*bez protestu*", na podstawie których Administrator Zastawu będzie mógł dochodzić od Emitenta zapłaty w celu zaspokojenia roszczeń związanych z Obligacjami, w tym roszczeń Administratora Zastawu wobec Emitenta

wynikających z niniejszej Umowy. Deklaracja wekslowa będzie stanowić osobny dokument. Suma wekslowa będzie równa 120% łącznej wartości nominalnej Obligacji.

2. Emitent potwierdza, że w celu ochrony prawa Obligatariuszy, Administrator Zastawu jest uprawniony do wykorzystania dodatkowego zabezpieczenia opisanego w ust. 1 oraz wszelkich innych zabezpieczeń ustanowionych dla dochodzenia lub zabezpieczenia roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji. We wszystkich tych przypadkach Administrator Zastawu jest upoważniony do działania w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy.

§ 5. Obowiązki informacyjne

1. Administrator Zastawu jest zobowiązany do sprawowania swojej funkcji zgodnie z postanowieniami niniejszej Umowy, Umowy Zastawu, Umowy Zastawu na Rachunku oraz przepisów prawa.
2. Administrator Zastawu może, według własnego uznania i swojej najlepszej wiedzy, przekazywać Obligatariuszom zawiadomienia i informacje związane z Obligacjami. Takie zawiadomienia i informacje będą przekazywane za pośrednictwem strony internetowej: http://ck-legal.pl/pl/.
3. Wszelkie oświadczenia, zawiadomienia i informacje Emitenta skierowane do Obligatariuszy będą przekazywane w formie raportu bieżącego, za pośrednictwem strony internetowej Emitenta: http:// https://inwestor.pragmago.pl/ jak również będą one przekazywane w formie drukowanej do Domu Maklerskiego BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej.
4. Emitent będzie należycie wykonywał wszelkie obowiązki informacje związane z publikacją informacji poufnych, bieżących i okresowych w terminach i zakresie wynikającym z Rozporządzenia MAR i innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa oraz właściwych regulaminów („Giełdowe Obowiązki Informacyjne").
5. Emitent będzie przekazywał do publicznej wiadomości informacje o wystąpieniu Przypadku Naruszenia w formie raportu bieżącego, a w sytuacji, w której Emitent przestanie podlegać Giełdowym Obowiązkom Informacyjnym, 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.
6. W przypadku, gdy obligacje Emitenta przestaną być notowane na rynku regulowanym GPW, Emitent będzie publikował na stronie internetowej Emitenta raporty okresowe (kwartalne, półroczne oraz roczne) w terminach oraz o zawartości udostępnianych informacji odpowiadającym raportom okresowym publikowanym przez Emitenta na dzień zawarcia niniejszej Umowy, w wykonaniu Giełdowych Obowiązków Informacyjnych nałożonych na emitentów, których obligacje zostały wprowadzone na rynek regulowany prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („Obowiązek Publikacji Raportów Okresowych").
7. Informacje publikowane na stronach internetowych wskazane w ust. 2 - 6 będą tam utrzymywane nieprzerwanie przez cały Okres Zabezpieczenia.
8. Strony mogą ustalić sposób ograniczenia dostępu do danych publikowanych na stronach internetowych wskazanych w ust. 2, 3 oraz ust. 5, 6, w sytuacji, w której Emitent przestanie podlegać Giełdowym Obowiązkom Informacyjnym, w taki sposób, by były one dostępne tylko dla Stron i Obligatariuszy, w szczególności przez uzależnienie dostępu do tych danych od podania loginu i hasła. Takie ograniczenia dostępu są możliwe tylko pod warunkiem, że nie będą one naruszać powszechnie obowiązujących przepisów prawa, właściwych regulaminów i Warunków

Emisji Obligacji, oraz pod warunkiem przekazania każdemu z Obligatariuszy informacji umożliwiających mu dostęp do tych stron internetowych.

§ 6. Ochrona wierzytelności z Obligacji

1. W wypadku uznania przez Administratora Zastawu, że wykonanie przez Emitenta zobowiązań z Obligacji jest zagrożone, Administrator Zastawu działając w imieniu własnym, ale na rachunek wszystkich Obligatariuszy jest upoważniony do zastosowania wybranych przez siebie środków mających na celu ochronę praw Obligatariuszy, a w szczególności do:
   1) podjęcia działań mających na celu ustanowienie dodatkowych zabezpieczeń;
   2) złożenia Emitentowi oświadczenia o zaistnieniu Przypadku Naruszenia i postawieniu Obligacji w stan natychmiastowej wymagalności;
   3) złożenia wniosku o zabezpieczenie roszczeń przeciwko Emitentowi lub Podmiotom Odpowiedzialnym,

      a w wypadku zaistnienia przesłanek określonych w odpowiednich przepisach prawa Administrator Zastawu działając w imieniu własnym, ale na rachunek wszystkich Obligatariuszy jest w szczególności upoważniony do:
   4) wystąpienia z powództwem przeciwko Emitentowi lub Podmiotom Odpowiedzialnym;
   5) złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta lub Podmiotu Odpowiedzialnego;
   6) wszczęcia egzekucji wobec Emitenta lub Podmiotów Odpowiedzialnych.
2. Administrator Zastawu jest w szczególności uprawniony do samodzielnego uznania, że nastąpił Przypadek Naruszenia i złożenia Emitentowi oświadczenia o postawieniu Obligacji w stan natychmiastowej wymagalności.

§ 7. Dochodzenie zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy

1. W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania przez Emitenta zobowiązań wynikających z Obligacji, Administrator Zastawu jest uprawniony do dochodzenia zaspokojenia z całego majątku Emitenta lub Podmiotu Odpowiedzialnego, a w szczególności ze Zbioru lub Rachunku, w imieniu własnym, lecz na rachunek wszystkich Obligatariuszy.
2. Administrator Zastawu może, według własnego uznania i z zastrzeżeniem właściwych przepisów, dochodzić zaspokojenia ze Zbioru lub Rachunku w drodze egzekucji sądowej lub w inny sposób określony odpowiednio w Umowie Zastawu lub Umowie Zastawu na Rachunku, a w szczególności poprzez przejęcie na własność wierzytelności lub praw wchodzących w skład Zbioru lub Rachunku i dokonania ich zbycia.
3. W przypadku przejęcia Zbioru na własność przez Administratora Zastawu dochodzi do rozliczenia zobowiązań Emitenta wobec Obligatariuszy na zasadach opisanych w § 12 Umowy Zastawu oraz zmniejszenia długu Emitenta wobec Obligatariuszy o wartość wskazaną w § 12 ust. 3 Umowy Zastawu.
4. Administrator Zastawu jest również uprawniony do zbycia wierzytelności wobec Emitenta i zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy z tak uzyskanych kwot. W takim przypadku zobowiązania Emitenta wobec Obligatariuszy zostają pomniejszone o wartość nominalną zbytych wierzytelności.

§ 8. Podział Kwot

1. Wszelkie kwoty uzyskane przez Administratora Zastawu w wyniku dochodzenia zaspokojenia ze Zbioru lub Rachunku w wyniku zbycia tych wierzytelności lub praw wchodzących w skład Zbioru

lub Rachunku lub w jakikolwiek inny sposób będą podzielone przez Administratora Zastawu na zasadach określonych niniejszą Umową.

2. Administrator Zastawu zaliczy kwoty uzyskane przez Administratora Zastawu na poczet zobowiązań Emitenta w następującej kolejności:

   1) **[kategoria pierwsza]** - koszty i wydatki Administratora Zastawu związane z dochodzeniem roszczeń z Obligacji, o których mowa w § 12 ust. 1 Umowy;

   2) **[kategoria druga]** - wartość nominalna niewykupionych przez Emitenta Obligacji;

   3) **[kategoria trzecia]** - należności Administratora Zastawu wobec Emitenta inne niż zaspokojone w kategorii pierwszej, a w szczególności niezapłacone wynagrodzenie Administratora Zastawu, czyli Wynagrodzenie Ryczałtowe i Wynagrodzenie Dodatkowe;

   4) **[kategoria czwarta]** - odsetki od Obligacji;

   5) **[kategoria piąta]** – koszty i wydatki Administratora Zastawu związane z dochodzeniem roszczeń z Obligacji niezaspokojone w kategorii pierwszej.

3. Administrator Zastawu zaspokaja należności pierwszej kategorii na bieżąco, w miarę dysponowania odpowiednimi środkami. Administrator Zastawu nie jest zobowiązany do podejmowania jakichkolwiek czynności wynikających z niniejszej Umowy, Umowy Zastawu lub Umowy Zastawu na Rachunku, jeśli nie dysponuje środkami na pokrycie kosztów wykonania tych czynności. Administrator Zastawu nie jest zobowiązany do finansowania lub organizowania finansowania, dokonywania tych czynności w jakikolwiek inny sposób niż wynikający z niniejszej Umowy, Umowy Zastawu lub Umowy Zastawu na Rachunku.

4. Jeśli suma przeznaczona do podziału nie wystarcza na zaspokojenie należności należących do wszystkich kategorii, to należności dalszej kategorii zaspokaja się dopiero po całkowitym zaspokojeniu należności poprzedzającej kategorii. Gdy zaś suma przeznaczona do podziału nie wystarcza na zaspokojenie w całości wszystkich należności tej samej kategorii, to należności danej kategorii zaspokaja się stosunkowo do wysokości każdej z nich.

5. Administrator Zastawu dokona wypłaty kwot uzyskanych z dochodzenia zaspokojenia z przedmiotu Zastawu Rejestrowego lub Zastawu na Rachunku wyłącznie na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w dniu wypłaty.

6. W przypadku gdy po zaspokojeniu wszystkich należności objętych kategoriami zaspokojenia wskazanymi w ust. 1 pozostaną wolne środki, Administrator Zastawu zwróci je Emitentowi w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia zaspokajania należności objętych kategoriami zaspokajania.

7. Administrator Zastawu poinformuje Obligatariuszy o dokonaniu zaspokojenia poszczególnych kategorii podając łączne sumy zaspokojenia dla każdej z kategorii oraz stopień zaspokojenia każdej z nich. Administrator Zastawu przekaże te informacje Obligatariuszom i Emitentowi w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia zakończenia zaspokajania należności Obligatariuszy.

8. Ilekroć – w związku z zasadami wzajemnych rozliczeń pomiędzy Administratorem Zastawu oraz Emitentem – niniejsza Umowa mówi o spłaceniu Obligatariuszy lub zawiera sformułowanie o podobnej treści, chodzi o moment faktycznego dokonania wpłat na rzecz Obligatariuszy przez Administratora Zastawu, nawet wówczas, gdy zobowiązanie Emitenta względem Obligatariuszy uprzednio wygasło na skutek przejęcia Zbioru lub Rachunku przez Administratora Zastawu lub na skutek zaspokojenia ze Zbioru lub Rachunku w inny sposób.

§ 9. Odpowiedzialność Administratora Zastawu

1. Administrator Zastawu nie jest zobowiązany do badania lub sprawdzania, czy doszło do niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji ani też do badania czy przewidywania, czy może w przyszłości dojść do niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań Emitenta, w tym m.in. do badania sytuacji finansowej Emitenta. Administrator Zastawu nie jest zobowiązany do zawiadamiania lub informowania Obligatariuszy o niewykonaniu lub nienależytym wykonaniu przez Emitenta zobowiązań z Obligacji ani też o wystąpieniu potencjalnej możliwości niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań z Obligacji w przyszłości przez Emitenta. Nie można domniemywać świadomości Administratora Zastawu niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania Emitenta wynikającego z Obligacji. Emitent zrzeka się jakichkolwiek roszczeń z tego tytułu względem Administratora Zastawu.

2. Administrator Zastawu odpowiada względem Emitenta oraz względem Obligatariuszy na zasadach ogólnych.

3. W przypadkach, w których niniejsza Umowa, Umowa Zastawu, Umowa Zastawu na Rachunku lub jakikolwiek inny dokument związany z Obligacjami przewiduje, że Administrator Zastawu udzieli lub może udzielić zgody w danym zakresie lub zatwierdzi lub może zatwierdzić jakąś czynność, bądź że dokona lub może dokonać jakiejkolwiek innej czynność faktycznej lub prawnej, wówczas to Administrator Zastawu będzie uprawniony do udzielenia takiej zgody, zatwierdzenia danej czynności lub dokonania jakiejkolwiek innej czynności faktycznej lub prawnej bez zwracania się do Obligatariuszy lub któregokolwiek z nich o zgodę lub opinię.

4. Administrator Zastawu może:

   1) polegać na zawiadomieniu lub dokumencie, który nie budzi w jego opinii zastrzeżeń co do swojej autentyczności i prawidłowości, jak również co do faktu, że został podpisany przez lub z upoważnienia właściwej osoby;

   2) polegać na oświadczeniu złożonym przez członka zarządu lub pracownika danej osoby w określonym przedmiocie, w zakresie w jakim można zasadnie uznać, że oświadczenie to zostało złożone w przedmiocie spraw, które są takiej osobie wiadome, lub które może ona zweryfikować;

   3) zatrudniać, wynagradzać i polegać na poradach doradców prawnych lub innych zawodowych doradców wybranych przez siebie z należytą starannością.

5. Administrator Zastawu nie ponosi odpowiedzialności wobec żadnego z Obligatariuszy za:

   1) skuteczność egzekucji kwot płatnych na rzecz każdego z Obligatariuszy;

   2) prawdziwość oświadczeń złożonych przez Emitenta w niniejszej Umowie, Umowie Zastawu lub Umowie Zastawu na Rachunku;

   3) wady prawne Rachunku, Zbioru lub wierzytelności wchodzących w jego skład;

   4) jakiekolwiek działania lub zaniechania Emitenta lub Podmiotów Odpowiedzialnych.

6. Emitent odpowiada na zasadach ogólnych wobec Administratora Zastawu oraz wobec Obligatariuszy (umowa na rzecz osób trzecich) za właściwe wykonanie niniejszej Umowy. Emitent w szczególności odpowiada za prawdziwość i kompletność wszelkich informacji, danych i

dokumentów przedstawianych Administratorowi Zastawu w wykonaniu obowiązków z niniejszej Umowy, Umowy Zastawu lub Umowy Zastawu na Rachunku.

§ 10. Przestrzeganie przepisów prawa

1. Administrator Zastawu może powstrzymywać się od podejmowania działań, które mogłyby spowodować naruszenie przepisów prawa lub spowodować powstanie roszczeń osoby trzeciej wobec Administratora Zastawu oraz może podjąć wszelkie działania, które jego zdaniem są konieczne lub pożądane, aby przestrzegać przepisów prawa.
2. Administrator Zastawu nie jest zobowiązany do ujawniania żadnych informacji, w tym dotyczących Emitenta lub Obligatariuszy, jeśli ujawnienie takich informacji mogłoby, w opinii Administratora Zastawu, stanowić naruszenie przepisów prawa lub obowiązku zachowania tajemnicy lub poufności, lub spowodować powstanie roszczeń wobec Administratora Zastawu, Emitenta lub Obligatariuszy.

§ 11. Wypowiedzenie oraz zmiana Administratora Zastawu

1. Emitent zobowiązuje się, że nieprzerwanie przez cały Okres Zabezpieczenia będzie występował podmiot pełniący funkcję administratora zastawu. W przypadku naruszenia tego zobowiązania Emitent będzie zobowiązany do naprawienia szkody na zasadach ogólnych, w tym także szkody poniesionej przez dotychczasowego Administratora Zastawu, w szczególności w związku z kierowaniem przez Obligatariuszy roszczeń względem dotychczasowego Administratora Zastawu w związku z brakiem nowego administratora zastawu.
2. Żadna ze Stron nie może wypowiedzieć niniejszej Umowy, chyba że zaistnieją ważne powody. Emitent nie może wypowiedzieć niniejszej Umowy po wystąpieniu Przypadku Naruszenia, choćby nawet z tego powodu Obligacje nie zostały postawione w stan natychmiastowej wymagalności.
3. W każdym przypadku wypowiedzenia lub rozwiązania Umowy w inny sposób, Administrator Zastawu będzie uprawniony do otrzymania od Emitenta wszelkich należnych wynagrodzeń oraz zwrotu kosztów i wydatków za okres przed rozwiązaniem niniejszej Umowy, zgodnie z odrębnym porozumieniem wskazanym w § 12. Wszelkie wynagrodzenia oraz zwroty kosztów i wydatków zapłacone Administratorowi Zastawu do tego czasu nie będą podlegały zwrotowi. Administrator Zastawu jest zobowiązany do rozliczenia pobranych zaliczek na zasadach, które zostaną opisane w porozumieniu wskazanym w § 12 w terminie 30 (trzydzieści) dni od dnia rozwiązania niniejszej Umowy.
4. Na Emitencie spoczywa obowiązek zawiadomienia Obligatariuszy o wypowiedzeniu niniejszej Umowy przez którąkolwiek ze Stron oraz o osobie nowego administratora zastawu. Administrator Zastawu nie jest zobowiązany do dokonania zawiadomień wskazanych w zdaniu pierwszym.
5. W przypadku zmiany administratora zastawu, Strony niniejszej Umowy zobowiązują się wykonać wszelkie czynności faktyczne i prawne konieczne do umożliwienia wykonywania przez nowego administratora zastawu we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, praw i obowiązków zastawnika wynikających z Umowy Zastawu lub Umowy Zastawu na Rachunku i przepisów prawa. Administrator Zastawu zobowiązuje się wydać nowemu administratorowi zastawu wszelkie posiadane środki oraz dokumenty związane z ustanowionymi zabezpieczeniami, udzielać mu

niezbędnych informacji oraz współpracować z nim i z Emitentem w celu dokonania zmiany administratora zastawu w sposób najmniej uciążliwy i ryzykowny dla Obligatariuszy.

6. Zmiana lub odwołanie Administratora Zastawu z powierzonej funkcji wymaga uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.

§ 12. Wynagrodzenie i koszty

1. Postanowienia dotyczące wynagrodzenia Administratora Zastawu oraz kosztów i wydatków związanych z pełnieniem przez Administratora Zastawu swej funkcji zostały zawarte w umowie w sprawie ustanowienia administratora zastawu rejestrowego zabezpieczającego wierzytelności wynikające z Obligacji serii E zawartej między Stronami w dniu 3 grudnia 2014 r., z zastrzeżeniem ust. 2 i 3 poniżej.
2. Emitent zapłaci Administratorowi Zastawu wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 12.000 (dwanaście tysięcy) złotych netto z tytułu przygotowania dokumentacji zabezpieczeń Obligacji oraz czynności związanych z ustanowieniem zabezpieczeń, płatne w terminie 7 (siedem) dni od dnia zawarcia Umowy.
3. Administratorowi Zastawu przysługuje od Emitenta zwrot kosztów i wydatków poniesionych przez Administratora Zastawu związanych ze złożeniem do depozytu notarialnego weksli wystawionych przez Emitenta.

§ 13. Zmiana Umowy

1. Wszelkie zmiany niniejszej Umowy, wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.
2. Administrator Zastawu nie jest zobowiązany do zawiadomienia Obligatariuszy o zmianie niniejszej Umowy.

§ 14. Zawiadomienia

1. Wszelkie wezwania, zawiadomienia oraz oświadczenia, składane zgodnie z niniejszą Umową lub w związku z nią, powinny mieć formę pisemną i mogą być wysłane pocztą przesyłką polecaną za poświadczeniem odbioru (lub przez kuriera). Ponadto wezwania, zawiadomienia i oświadczenia powinny być przesyłane pocztą elektroniczną na adresy e-mail wskazane w ust. 2. To samo dotyczy wezwań, zawiadomień i oświadczeń składanych w związku z Umową Zastawu, Umową Zastawu na Rachunku lub innym dokumentem związanym z Zastawem Rejestrowym, Zastawem na Rachunku lub Obligacjami.
2. Adresy dla zawiadomień:
   1) Adres i numer faksu Emitenta:

      PragmaGO S.A. ul. Brynowska 72, 40-584 Katowice

      do rąk: Tomasz Boduszek, adres e-mail: tomasz.boduszek@pragma.pl

      do rąk: Jacek Obrocki, adres e-mail: jacek.obrocki@pragma.pl

   2) Adres i numer faksu Administratora Zastawu:

      Chabasiewicz Kowalska i Wspólnicy S.K.A.

      ul. Królewska 57, 30-081 Kraków

do rąk: Wojciech Chabasiewicz, adres email: wojciech.chabasiewicz@ck-legal.pl

3. W przypadku zmiany adresu lub danych do korespondencji, Strona obowiązana jest zawiadomić o tym bezzwłocznie druga Stronę. Do czasu zawiadomienia o zmianie adresu lub danych do korespondencji, zawiadomienia oraz oświadczenia wysyłane na adresy dotychczasowe będą skuteczne.

§ 15. Postanowienia Końcowe

1. Żadne ze sformułowań zawartych w niniejszej Umowie, ani w żadnym innym dokumencie związanym z Obligacjami, Zastawem Rejestrowym lub Zastawem na Rachunku nie może być uznane lub interpretowane jako zobowiązanie Administratora Zastawu do zaspokojenia jakichkolwiek wierzytelności wynikających z Obligacji ze środków innych niż pochodzące od Emitenta lub z zaspokojenia z przedmiotu zastawu.
2. Niniejsza Umowa obowiązuje przez Okres Zabezpieczenia.
3. Wszelkie spory powstałe na gruncie niniejszej Umowy lub w związku z nią (w tym wszelkie kwestie dotyczące jej istnienia, ważności lub rozwiązania) rozstrzygane będą przez sąd właściwy dla siedziby Administratora Zastawu.

W imieniu Administratora Zastawu:

Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany przez Wojciech Wit Chabasiewicz
Data: 2022.05.27 08:18:09 CEST

W imieniu Emitenta:

Poprawność nieznana
Dokument podpisany przez Tomasz Boduszek
Data: 2022.05.27 11:56:04 CEST

Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany przez Jacek Obrocki
Data: 2022.05.27 11:11:02 CEST

Załącznik 8. Definicje i objaśnienia skrótów

Następujące skróty użyte w treści Noty Informacyjnej mają następujące znaczenie

Administrator Zastawu, Administrator Zabezpieczeń	Chabasiewicz, Kowalska i Wspólnicy S.K.A. z siedzibą w Krakowie (d. Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni)
Dom Maklerski BDM S.A.	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
ASO	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi
Catalyst	rynek obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony na platformach transakcyjnych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie oraz BondSpot S.A.
Data Przydziału	Data przydziału Obligacji, którym był dzień 13 czerwca 2022 roku
Data Wykupu	Data wykupu Obligacji wyznaczona na 13 czerwca 2026 roku
Emitent, Spółka,	PragmaGO Spółka Akcyjna (dawniej Pragma Faktoring 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 4.409.626,00 zł w pełni wpłacony
Firma inwestycyjna	Dom Maklerski BDM Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
GPW Benchmark S.A.	GPW Benchmark Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, podmiot odpowiedzialny za administrację procesem opracowywania stawek referencyjnych WIBID i WIBOR i udostępnianie danych obejmujących wartości stawek referencyjnych
Grupa, Grupa Kapitałowa Emitenta	Grupa kapitałowa w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44) Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U.2021.217.t.j.)
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MAR, Rozporządzenie 596/2014,	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.)
Obligacje, Obligacje serii U	100.000 zdematerializowanych obligacji zabezpieczonych serii U o wartości nominalnej 100 zł każda wyemitowanych przez PragmaGO S.A.
PLN, złoty, zł	złoty polski
PragmaGO	PragmaGO Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach
Prawo Upadłościowe	Ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1228 z późn. zm.).
Regulamin ASO	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.
Regulamin KDPW	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.
Ustawa o Obligacjach	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 454 z późn. zm.)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 861 z późn. zm)
Ustawa o Ofercie, Ustawa o Ofercie Publicznej	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 2021 r. poz. 1983 z późn. zm.)
Ustawa o Zastawie	Ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 2017)
Warunki Emisji, Warunki Emisji Obligacji	Warunki Emisji Obligacji serii U
Zarząd	Zarząd Emitenta