

NOTA INFORMACYJNA

dla 70.000 zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii S
o łącznej wartości nominalnej 7.000.000 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



KATOWICE, 18 STYCZNIA 2021 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 Zarząd w składzie:

Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu
Jacek Obrocki	Wiceprezes Zarządu
Daniel Mączyński	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

Daniel Mączyński

Prezes Zarządu

Wiceprezes 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	12
3. RODZAJ EMITOWANYCH INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH	12
4. WIELKOŚĆ EMISJI	13
5. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH	13
6. INFORMACJE O WYNIKACH SUBSKRYPCJI	13
7. WARUNKI WYKUPU I WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH	14
8. WYSOKOŚĆ I FORMY EWENTUALNEGO ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIE PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA.....	18
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.....	23
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	23
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	23
12. ZASADY PRZELICZANIA WARTOŚCI ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE.....	24
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	24
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	24
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	24
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	24
ZAŁĄCZNIKI	25

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

Podjmując 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. Są one najważniejszymi z punktu widzenia Emitenta elementami, które powinno się rozważyć przed podjęciem decyzji inwestycyjnej dotyczącej obligacji.

1.1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA I GRUPY

1.1.1 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.

W związku z rosnącą liczbą zakażeń w I półroczu 2020 r. i kolejnych miesiącach zostały wprowadzone środki zaradcze w celu zminimalizowania skali rozprzestrzeniania się pandemii. Polegały one (i w części nadal dotyczą, w różnej skali) między innymi na ograniczeniu w przemieszczaniu się ludzi, obowiązku kwarantanny, zamknięciu przedszkoli, szkół, uczelni, urzędów, ośrodków sportu i rekreacji, ograniczeniu działalności punktów gastronomicznych, galerii handlowych, hoteli, punktów usługowych oraz odwołaniu imprez masowych. Wprowadzenie powyższych obostrzeń może przełożyć się w średnim terminie na istotny spadek aktywności gospodarczej, spadek konsumpcji, produkcji i podaży usług, a w konsekwencji recesję gospodarczą i pogorszenie sytuacji finansowej wielu podmiotów.

Przez cały okres pandemii oraz na dzień niniejszej Noty Informacyjnej 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 III kw. 2020 r. kształtowało się na poziomie zbliżonym do okresu sprzed pandemii. Portfel zachowuje wysoką płynność i wysoki wskaźnik gotówkowej rotacji (wskaźnik rotacji pracującego portfela wyniósł w okresie I-III kw. 2020 r. 511% w porównaniu do 392% rok wcześniej, oznacza to, że w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2020 r. wpływy pieniężne na rachunki bankowe Emitenta były ponad pięciokrotnie wyższe niż średnie saldo pracującego portfela wierzytelności Spółki w opisywanym okresie).

Nie można jednak wykluczyć, że wybuch 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.

1.1.2 RYZYKO ZMIAN STOPY PROCENTOWEJ

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 niniejszej Noty Informacyjnej stopy procentowe w Polsce są na historycznie rekordowo niskim poziomie, co przekłada się na relatywnie niższe koszty finansowe ponoszone obecnie przez Emitenta w porównaniu do poprzednich okresów. Nie można jednak wykluczyć wzrostu stóp procentowych w przyszłości, a tym samym wzrostu kosztów finansowych dla Emitenta, których nie będzie on w stanie w całości zrekomensować wzrostem przychodów.

1.2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

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

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 września 2020 r. 70,8% aktywów Emitenta było finansowanych kapitałem obcym, a 29,2% kapitałem własnym, wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitału własnego wyniósł 179%). Przy założeniu realizacji II Publicznego Programu Emisji Obligacji w całości, wykupie (w terminie lub przed) wszystkich serii obligacji, których termin wykupu przypada do końca 2021 r. oraz zakładając poziom kapitałów własnych Emitenta na niezmiennym poziomie w stosunku do 30 września 2020 r., udział kapitału obcego w finansowaniu aktywów Grupy wzrośnie do poziomu ok. 81%, a wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitału własnego wzrośnie do poziomu 369% (maksymalny poziom tego wskaźnika wynosi 400%, jego ewentualne przekroczenie stanowi przypadek naruszenia warunków emisji zarówno już wyemitowanych obligacji Emitenta (serii L, M, N, O, P i R), jak i Obligacji, które będą emitowane na bazie Prospektu).

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 zaprzestania 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 pierwszych dziewięciu miesięcy 2020 r. wpływy pieniężne na rachunki bankowe Emitenta były ponad pięciokrotnie 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 POŻYCZEK UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM

Na dzień niniejszej Noty Informacyjnej saldo udzielonych przez Emitenta pożyczek podmiotom powiązanym (w tym głównie Pragma Inkaso S.A., z wyłączeniem Pragma Faktor Sp. z o.o.) wynosiło 12,7 mln zł. Emitent oczekuje, że powyższe saldo zostanie w całości uregulowane (spłacone) przez podmioty powiązane (z wyjątkiem Pragma Faktor Sp. z o.o.) w okresie do końca lutego 2021 r. Na dzień niniejszej Noty Informacyjnej Emitent ocenia sytuację finansową podmiotów powiązanych, którym udzielił pożyczek jako stabilną, jednak nie można wykluczyć, że w kolejnych okresach sytuacja finansowa tych podmiotów ulegnie pogorszeniu, a co za tym idzie ich zdolność do regulowania swoich zobowiązań (w tym wobec Emitenta) będzie mniejsza. Oprócz zobowiązań bilansowych Pragma Inkaso posiadała na dzień 10 sierpnia 2020 r. również zobowiązania pozabilansowe w postaci udzielonych gwarancji podmiotom spoza jej grupy kapitałowej w wysokości 9,7 mln zł (informacja ta została podana w raportach bieżących spółki).

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, gdyż w przypadku jego materializacji skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta mogłaby być znacząca. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako niskie.

1.2.3 RYZYKO ZWIĄZANE Z WPŁYWEM WIĘKSZOŚCIOWEGO AKCJONARIUSZA NA SPÓŁKĘ

Decydujący wpływ na działalność Emitenta ma największy akcjonariusz. Udział Pragma Inkaso S.A. w kapitale Spółki na dzień sporządzenia Noty wynosi 81,17%, co uprawnia ją do wykonywania 85,00% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 26 listopada 2020 r. Emitent powziął wiadomość o zawarciu przez Pragma Inkaso S.A. umowy inwestycyjnej dotyczącej warunków zbycia przez Pragma Inkaso akcji Emitenta („Umowa Inwestycyjna”) oraz umowy akcjonariuszy („Umowa Akcjonariuszy”). Oprócz Pragma Inkaso stronami zarówno Umowy Inwestycyjnej, jak i Umowy Akcjonariuszy są: fundusz Polish Enterprise Funds SCA zarejestrowany w Luksemburgu („Kupujący”), akcjonariusz Pragma Inkaso Guardian Investment sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach oraz Prezes Zarządu Emitenta Tomasz Boduszek. Emitent przekazał szczegółowe informacje dotyczące Umowy Inwestycyjnej oraz Umowy Akcjonariuszy w raporcie bieżącym nr 48/2020 z dnia 26 listopada 2020 r.

Kupujący w dniu 26 listopada 2020 r. ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Emitenta w trybie art. 74 Ustawy o Ofercie („Wezwanie”). Podmiotem nabywającym akcje Emitenta jest Kupujący. Wezwanie zostało ogłoszone pod warunkiem, że zapisami w Wezwaniu zostanie objęta liczba akcji Emitenta uprawniających do wykonywania co najmniej 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Emitent przekazał szczegółowe informacje dotyczące Wezwania w raporcie bieżącym nr 51/2020 z dnia 26 listopada 2020 r.

Zgodnie z ustaleniami wynikającymi z Umowy Inwestycyjnej Pragma Inkaso S.A. złoży w ramach Wezwania zapis na sprzedaż 1.787.077 akcji Emitenta, w tym wszystkich 703.324 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu będących własnością Pragma Inkaso S.A. po otrzymaniu zawiadomienia od Kupującego o spełnieniu się warunków, o których mowa w Umowie Inwestycyjnej. Po rozliczeniu Wezwania, Pragma Inkaso S.A. pozostanie właścicielem 446.771 akcji Emitenta.

Jednocześnie w dniu 26 listopada 2020 r. Pragma Inkaso S.A. poinformowała (raport bieżący nr 40/2020) o zawarciu umowy zastawu rejestrowego oraz zastawu zwykłego na 446.770 akcjach Emitenta do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 32.346.111 złotych, o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na rzecz Kupującego. Ponadto, Pragma Inkaso S.A. zobowiązała się do ustanowienia zastawu zwykłego i zastawu rejestrowego na wszystkich akcjach Emitenta objętych lub nabytych przez Pragma Inkaso S.A. na jakiegokolwiek podstawie w okresie wskazanym w umowie zastawu.

W przypadku spełnienia się warunku Wezwania, nastąpi zmiana podmiotu kontrolującego Emitenta, którym będzie Kupujący.

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 osiąganę przez Emitenta wyniki finansowe.

Zgodnie z ustaleniami wynikającymi z Umowy Inwestycyjnej, Kupujący nie wyklucza przeprowadzenia przymusowego wykupu akcji Emitenta lub podjęcia działań mających na celu wycofanie akcji Emitenta z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. W przypadku wycofania akcji Emitenta z obrotu na GPW, zakres informacji przekazywanych przez Emitenta do publicznej informacji w ramach wypełniania obowiązków informacyjnych na podstawie przepisów prawa ulegnie ograniczeniu.

1.2.4 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 drugim kwartale 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. Zmniejszyła się wartość należności osiągających 90 dzień opóźnienia, tj. w okresie styczeń-wrzesień 2020 r. średni miesięczny wskaźnik określający procentowy poziom wierzytelności zapadalnych

w danym okresie i osiągających 90 dni opóźnienia w całości portfela zapadalnego w danym okresie wynosił 1,5% podczas gdy jeszcze w roku 2018 r. średni poziom opisywanego wskaźnika wynosił 4,1%.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, gdyż w przypadku jego materializacji skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta mogłaby być znacząca. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnie.

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 będą zabezpieczone m.in. zastawem rejestrowym na zbiorze oraz zastawem rejestrowym na Rachunku Bankowym. Do dnia wykupu obligacji serii L, M, N O, P oraz R Emitenta, Obligacje będą zabezpieczane na tym samym Zbiorze co obligacje serii L, M, N, O, P oraz R, a do dnia wykupu obligacji serii P oraz R na tym samym Rachunku Bankowym co obligacje serii P oraz R.

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 130%* 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 130%* 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 130%* 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 130%* 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 130%* 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. 130%* 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 L, M, N, O, P oraz R Emitenta, Obligacje będą zabezpieczane na tym samym Zbiorze co obligacje serii L, M, N, O, P oraz R, a do dnia wykupu obligacji serii P oraz R na tym samym Rachunku Bankowym co obligacje serii P oraz R.

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 130%* 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 130%*¹ 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 130%* 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 ogłoszona upadłość Emitenta. W takiej sytuacji spłata jego zobowiązań, a w tym zobowiązań z Obligacji będzie podlegała regulacjom Prawa Upadłościowego. Przepisy te uniemożliwiają również skuteczną realizację przez Obligatariuszy 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

* Począwszy od dnia umorzenia wszystkich obligacji serii J, L, M, N oraz O wyemitowanych przez Emitenta, automatycznie (bez konieczności składania jakichkolwiek oświadczeń przez Emitenta lub obligatariuszy) zmieniają się warunki zabezpieczenia Obligacji m.in. w ten sposób, że wartość wskaźnika ulegnie obniżeniu ze 130% do 120% łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji zabezpieczonych na danym przedmiocie zastawu rejestrowego.

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 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 ZWIĄZANE Z WPŁYWEM ZMIAN STÓP PROCENTOWYCH NA BIEŻĄCĄ WARTOŚĆ OBLIGACJI O STAŁYM OPROCENTOWANIU

Oprocentowanie Obligacji będzie stałe. Wartość Obligacji oprocentowanych według stopy stałej oraz ich cena na rynku wtórnym może ulegać zmianie w zależności od zmian rynkowych stóp procentowych. Podwyższenie rynkowych stóp procentowych może wpływać na obniżenie ceny Obligacji w obrocie wtórnym poniżej wartości nominalnej Obligacji.

1.3.6 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.

1.3.7 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, postępowania 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, postępowaniu układowym lub postępowaniu sanacyjnym, lub
- umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego w przyspieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu 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), chyba że wykluczenie z obrotu uzależnione zostało od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków.

Zgodnie z § 12a ust. 7 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW postanowień § 12a ust. 2 – 5 nie stosuje się w przypadkach, których mowa w § 12 ust. 2 pkt 1) – 5) i ust. 2b.

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 nienależyte 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 nienależyte 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.

1.3.8 RYZYKO NAŁOŻENIA PRZEZ KNF KARY PIENIĘŻNEJ NA EMITENTA

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

1.3.9 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 rt.. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na każdego kto nie wykonał lub nienależyte wykonał obowiązek, o którym mowa w art. 19 ust. 1-7 rozporządzenia 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 S jest refinansowanie zadłużenia Spółki.

Emitent jest spółką publiczną, której akcje są wprowadzone do obrotu na rynku równoległym GPW, będącym rynkiem regulowanym. Emitent podlega obowiązkowi informacyjnemu wynikającemu z art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz wydanym na podstawie art. 60 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej i określonym Regulaminem GPW, a także regulacjom wynikającym z rozporządzenia MAR.

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 jego sporządzenia, a także okresowe dane finansowe i istotne informacje dotyczące Emitenta, udostępniane będą w raportach okresowych i bieżących, sporządzanych przez Emitenta, które dostępne są na stronie internetowej Emitenta https://inwestor.pragmago.pl/raporty_okresowe/

3. RODZAJ EMITOWANYCH INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

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

Podstawę prawną emisji Obligacji serii S stanowi uchwała Zarządu PragmaGO S.A. nr 1/30.11.2020 z dnia 30 listopada 2020 r. w sprawie emisji Obligacji serii S, ustalenia warunków ich emisji, dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na Catalyszt.

Oferta Obligacji serii S została przeprowadzona 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. b) Rozporządzenia Prospektowego („Oferta”). W okresie poprzednich 12 miesięcy Spółka przeprowadziła ofertę publiczną obligacji serii R, a propozycja nabycia obligacji serii R została skierowana za pośrednictwem Domu Maklerskiego BDM S.A. do 79 osób.

Propozycja nabycia Obligacji serii S została skierowana, za pośrednictwem Domu Maklerskiego BDM S.A., do 45 osób fizycznych lub prawnych, innych niż inwestorzy kwalifikowani. Oferta Obligacji nie wymagała sporządzenia i publikacji prospektu.

Emisja obejmowała 70.000 (słownie: siedemdziesiąt tysięcy) sztuk zabezpieczonych Obligacji na okaziciela serii S o wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 7.000.000 (słownie: siedem milionów) złotych wyemitowanych przez PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach.

Emitent wykupi Obligacje w terminie 42 (słownie: czterdziestu dwóch) miesięcy od Daty Przydziału Obligacji. Datą Wykupu będzie 18 czerwca 2024 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 10 czerwca 2024 roku.

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 70.000 (słownie: siedemdziesiąt tysięcy) sztuk zabezpieczonych Obligacji na okaziciela serii S o wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 7.000.000 (słownie: siedem milionów) złotych wyemitowanych przez PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach.

5. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

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

6. INFORMACJE O WYNIKACH SUBSKRYPCJI

W dniu 18 grudnia 2020 roku Zarząd dokonał przydziału 70.000 Obligacji serii S, o wartości nominalnej 100 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 7.000.000 zł.

1. data rozpoczęcia subskrypcji: 3 grudnia 2020 r.
2. data zakończenia subskrypcji: 17 grudnia 2020 r.
3. data przydziału instrumentów finansowych: 18 grudnia 2020 r.
4. liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą: 70.000 sztuk obligacji
5. stopa redukcji w poszczególnych transzach: emisja nie była podzielona na transze, przyjęto zapisy na łączną liczbę 70.000 sztuk obligacji, nie dokonano redukcji zapisów
6. liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży: przydzielono 70.000 sztuk obligacji serii S
7. cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane): 100 zł
8. wartość nominalna instrumentów finansowych: 100 zł każda Obligacja serii S
9. liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach: emisja nie była podzielona na transze, propozycję nabycia skierowano do 45 osób, zapisy na obligacje serii S złożyły 44 osoby

10. liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach: emisja nie była podzielona na transze, obligacje serii S ostatecznie przydzielono 44 osobom, zarówno fizycznym jak i prawnym. 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. wartość przeprowadzonej subskrypcji: 7.000.000 zł
13. łączne koszty emisji wyniosły: 224.750 zł
14. Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji przypadający na jednostkę papieru wartościowego: 3,21 zł
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji będą wykazywane w zamortyzowanym koszcie przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Poniesione koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty oraz doradztwa związane z emisją obligacji 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.
15. Wszystkie obligacje serii S 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).

Wysokość Oprocentowania nie będzie niższa niż **5,60%** w stosunku rocznym.

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.

Posiadaczom Obligacji będzie wypłacany kwartalnie kupon, którego wysokość zostanie określona zgodnie z zasadami wskazanymi poniżej.

W Okresach Odsetkowych, w których na koniec kwartału poprzedzającego ich rozpoczęcie łączna wartość zadłużenia netto Spółki, 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 Spółkę poręczenia / gwarancji / zabezpieczenia dot. danego zobowiązania podmiotu trzeciego lub całkowitą wartość zobowiązania podmiotu trzeciego, za które Spółka udzieliła poręczenia / gwarancji / zabezpieczenia wyznaczoną na dzień ustalania ww. salda),

pomniejszona o wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, do wartości kapitałów własnych Spółki powiększonej o wartość Długu Podporządkowanego (dalej: „Wskaźnik zadłużenia Spółki”), obliczona na podstawie ostatniego sporządzonego przez Spółkę raportu okresowego, wyniesie:

- i. mniej niż 375%, oprocentowanie Obligacji (dalej: „Oprocentowanie”) wynosi **5,60%** w stosunku rocznym,
- ii. 375% i więcej, Oprocentowanie Obligacji wynosi **6,10%** w stosunku rocznym.

Jeżeli Spółka sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe, wartość Wskaźnika Zadłużenia Spółki będzie obliczana wyłącznie na bazie danych skonsolidowanych, jeżeli Spółka nie sporządza sprawozdań skonsolidowanych, wartość przedmiotowego wskaźnika będzie obliczana na bazie danych jednostkowych.

Wysokość Oprocentowania nie będzie niższa niż **5,60%** w stosunku rocznym.

Wysokość Oprocentowania będzie stała w danym okresie odsetkowym.

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

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

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

$$\text{kupon} = (\text{Oprocentowanie} \times \frac{\text{liczba dni w danym okresie odsetkowym}}{365} \times 100 \text{ zł})$$

Tabela. Terminy płatności z tytułu Obligacji

Nr okresu	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dni ustalenia prawa do odsetek	Ostatni dzień okresu odsetkowego	Data płatności odsetek
1	18.12.2020	10.03.2021	17.03.2021	18.03.2021
2	18.03.2021	10.06.2021	17.06.2021	18.06.2021
3	18.06.2021	10.09.2021	17.09.2021	18.09.2021
4	18.09.2021	10.12.2021	17.12.2021	18.12.2021
5	18.12.2021	10.03.2022	17.03.2022	18.03.2022
6	18.03.2022	09.06.2022	17.06.2022	18.06.2022
7	18.06.2022	09.09.2022	17.09.2022	18.09.2022
8	18.09.2022	09.12.2022	17.12.2022	18.12.2022
9	18.12.2022	10.03.2023	17.03.2023	18.03.2023
10	18.03.2023	09.06.2023	17.06.2023	18.06.2023
11	18.06.2023	08.09.2023	17.09.2023	18.09.2023
12	18.09.2023	08.12.2023	17.12.2023	18.12.2023
13	18.12.2023	08.03.2024	17.03.2024	18.03.2024
14	18.03.2024	10.06.2024	17.06.2024	18.06.2024

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 S, 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. Skorzystanie przez Emitenta z prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji serii S, będzie wymagało zawieszenia obrotu Obligacjami na Rynku Catalyst.

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 30.000 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.pragmao.pl/raporty_biezace/.

Żądanie Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Naruszenia.

Przypadek naruszenia przez Emitenta stanowi którekolwiek z niżej wymienionych zdarzeń:

1. Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji serii S. Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 dni.
2. Wskaźnik Zadłużenia Emitenta, na koniec któregośkolwiek kwartału, przekroczy 400% (słownie: czterysta procent).
3. Wystąpienie u Emitenta niespłaconych w terminie bezspornych lub zasądzonych zobowiązań publiczno-prawnych w wysokości przekraczającej 2% (słownie: dwa procent) przychodów netto Emitenta za ubiegły rok obrotowy, ale nie mniej niż 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych.
4. Niewykonywanie lub nienależyte wykonywanie przez Emitenta obowiązków związanych z przekazywaniem informacji poufnych, informacji bieżących lub okresowych wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa oraz właściwych regulaminów („Giełdowe Obowiązki Informacyjne”) potwierdzone przez GPW, sąd lub organ administracji publicznej, a w przypadku gdy Emitent przestanie podlegać Giełdowym Obowiązkom Informacyjnym, również niewykonywanie lub nienależyte wykonywanie przez Emitenta obowiązku publikacji na stronie internetowej Emitenta raportów okresowych w terminach oraz o zawartości udostępnianych informacji odpowiadającym raportom okresowym publikowanym przez Emitenta na dzień sporządzenia Warunków Emisji w wykonaniu obowiązków wynikających z Rozporządzenia MAR, art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz rozporządzenia wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej i określonych Regulaminem GPW.
5. W jakimkolwiek dniu do dnia wykupu Obligacji, suma niezapłaconych przez Emitenta, w terminie 30 dni od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądowego lub uzyskania przez decyzję administracyjną statusu ostatecznej, należności wynikających z takich prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji przekroczą 10% wartości kapitałów własnych Emitenta lub skonsolidowanych kapitałów własnych według stanu na ostatni dzień kwartału poprzedzającego kwartał, w którym wydano takie orzeczenie sądowe stało się prawomocne, lub decyzja administracyjna ostateczna.
6. Wykluczenie Obligacji z obrotu na rynku Catalyst, z wyjątkiem wykluczenia w związku z ich umorzeniem na skutek wykupu przez Emitenta.
7. Jakiegokolwiek dłużne papiery wartościowe wyemitowane lub gwarantowane przez Emitenta zostaną postawione w stan wymagalności przed umownym terminem zapłaty w kwocie przekraczającej 10% wartości kapitałów własnych Emitenta lub wartości skonsolidowanych kapitałów własnych Emitenta według stanu na ostatni dzień kwartału poprzedzającego kwartał, w którym postawiono w stan wymagalności ww. papiery wartościowe.

8. Emitent nie zapłaci w terminie wymagalności kwot o łącznej wartości przekraczającej 10% wartości kapitałów własnych, a w przypadku gdy Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe - skonsolidowanych kapitałów własnych (według stanu na ostatni dzień kwartału poprzedzającego kwartał, w którym upłynął termin wymagalności ww. kwot) z tytułu kredytów, pożyczek, jakichkolwiek dłużnych papierów wartościowych (w tym postawionych w części lub w całości w stan wymagalności przed umownym terminem zapłaty), gwarancji, poręczeń, umów leasingu i sytuacja ta nie została naprawiona poprzez zapłatę lub zmianę warunków wymagalności przedmiotowych zobowiązań w ciągu 30 dni od daty ich pierwotnej wymagalności.
9. Emitent nie dokona wpłaty na rachunek powierniczy (lub dokona tylko częściowej wpłaty) kwoty w wysokości i w terminie wynikającym z umowy zastawu rejestrowego na Zbiorze lub z umowy zastawu rejestrowego na Rachunku Bankowym.
10. Emitent nie przekaze raportu dotyczącego stanu przedmiotu Zastawu lub Zastawu na Rachunku po upływie 7 dni od daty dostarczenia Emitentowi przez Administratora Zastawu wezwania do przekazania raportu.
11. Połączenie Emitenta z innym podmiotem, jego podział lub przekształcenie formy prawnej - Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.
12. Emitent udzieli gwarancji lub poręczenia za jakiekolwiek zobowiązania Pragma Inkaso S.A. lub podmiotów powiązanych Pragma Inkaso S.A., z wyłączeniem podmiotów zależnych Emitenta.
13. 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% jednostkowego kapitału własnego Emitenta według stanu na dzień bilansowy ostatniego kwartału poprzedzającego dzień udzielenia gwarancji lub poręczenia.
Przewidziane w akapicie powyżej oraz w punkcie 12 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.
14. Emitent nie ustanowi zabezpieczenia Obligacji w terminie, o którym mowa w pkt 10.1. Warunków Emisji.
15. Brak zwołania przez Emitenta zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie 14 (czternaście) dni od dnia przedstawienia Emitentowi odpowiedniego żądania przez Obligatariusza.
16. 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 sprawowaniu nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu lub uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego.

W przypadku wystąpienia i trwania któregośkolwiek z wymienionych wyżej przypadków naruszenia Warunków Emisji każdy Obligatariusz może żądać od Emitenta natychmiastowego wykupu Obligacji serii S. W takiej sytuacji wykup Obligacji serii S odbędzie się poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji serii S, 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 serii S zgodnie z którym należące do niego Obligacje serii S stają się wymagalne, a płatne przez Emitenta w terminie 14 dni od dnia doręczenia Emitentowi pisemnego żądania wcześniejszego wykupu Obligacji serii S.

Żądanie Wcześniejszego Wykupu powinno być zawarte na piśmie pod rygorem nieważności oraz powinno wskazywać w szczególności liczbę Obligacji serii S przysługujących Obligatariuszowi oraz liczbę Obligacji serii S, 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 serii S mające być przedmiotem wcześniejszego wykupu, z adnotacją o ustanowieniu nieodwołalnej blokady Obligacji serii S w związku ze złożeniem przez Obligatariusza Żądania Wcześniejszego Wykupu lub zaświadczenie Podmiotu prowadzącego Ewidencję w przypadku nie zarejestrowania Obligacji serii S w KDPW.

Obligatariusz powinien doręczyć Żądanie Wcześniejszego Wykupu złożone Emitentowi, także podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są należące do niego Obligacje serii S.

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 Organizatora Emisji, doręczając im poświadczony za zgodność odpis tego Żądania, złożonego Emitentowi.

Wcześniejszy wykup Obligacji serii S zarejestrowanych w KDPW będzie odbywał się za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których zapisane będą Obligacje serii S, zgodnie z Regulaminem KDPW oraz Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW oraz innymi właściwymi regulacjami wewnętrznymi KDPW oraz GPW i przepisami prawa.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej nie wystąpiły jakiegokolwiek przesłanki uprawniające Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji serii S, 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.

Do dnia wykupu obligacji serii L, M, N, O, P oraz R Emitenta, Obligacje będą zabezpieczone na tym samym zbiorze co obligacje serii L, M, N, O, P oraz R. Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony nie później niż w terminie 3 miesięcy od Daty Przydziału Obligacji.

Zastaw rejestrowy na Zbiorze został wpisany do rejestru zastawów w dniu 17 grudnia 2020 r. pod pozycją 2666311 na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach Wydział IX Gospodarczy – Rejestru Zastawów z dnia 17 grudnia 2020 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 oraz serii R Emitenta, Obligacje będą zabezpieczane na tym samym Rachunku Bankowym, co obligacje serii P oraz serii R.

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 czerwiec 2021 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 130% 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 130% 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. Warunków Emisji Obligacji.

Zastaw rejestrowy na Rachunku został wpisany do rejestru zastawów w dniu 17 grudnia 2020 r. pod pozycją 2666313 na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach Wydział IX Gospodarczy – Rejestru Zastawów z dnia 17 grudnia 2020 r.

Weksle i poddanie się egzekucji

Zabezpieczeniami Obligacji, ustanowionymi przed Datą Przydziału są wystawione przez Emitenta 3 weksle in blanco o sumie wekslowej równej co najmniej 130% 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 9.100.000 (słownie: dziewięć milionów sto tysięcy) złotych, przy czym z wnioskiem o nadanie aktowi klauzuli wykonalności Administrator Zastawu będzie mógł wystąpić do 18 czerwca 2025 r.

Administrator Zastawu

Emitent ustanowił administratora zastawu, który będzie wykonywał we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, prawa i obowiązku zastawnika wynikające z umów zastawniczych i przepisów prawa. Administratorem Zastawu jest Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni 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.

Zawiadomienia Administratora Zastawu

Obligatariusz powinien zawiadomić Administratora Zastawu o wszystkich wiadomych Obligatariuszowi Przypadkach Naruszenia określonych w Warunkach 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 wierzytelności wobec osób trzecich nabywane przez Emitenta, jako faktora od faktorantów w ramach umów faktoringu oraz wierzytelności z tytułu udzielonych przez Emitenta pożyczek, spełniające określone w umowie zastawu rejestrowego warunki („Wierzytelności Podstawowe”) oraz Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia, które w szczególności spełniają wszelkie warunki stawiane Wierzytelnościom Podstawowym za wyjątkiem warunku minimalnego ubezpieczenia takiej wierzytelności w co najmniej 85% („Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia”). Ponadto do Zbioru mogą wejść inne wierzytelności niż Wierzytelności Podstawowe i Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia, w szczególności Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia („Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia”), w przypadku, gdy powstanie stan niedoboru („**Stan Niedoboru**”), to znaczy kiedy kwota różnicy pomiędzy Najwyższą Sumą Zabezpieczenia, a łączną wartością nominalną wszystkich istniejących Wierzytelności Podstawowych i Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia przysługujących Emitentowi wchodzących w skład Zbioru będzie większa niż 0 (zero) („**Kwota Niedoboru**”).

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 20% (słownie: dwadzieścia procent) łącznej sumy wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych i Rezerwowych Pierwszego Stopnia wchodzących w skład Zbioru. 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 i Rezerwowych Pierwszego 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 20% (słownie: dwadzieścia procent) łącznej sumy wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych i Rezerwowych Pierwszego Stopnia wchodzących w skład Zbioru. W przypadku, gdy kolejna wierzytelność nabyta od tego samego Faktoranta spowoduje przekroczenia 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 i Rezerwowych Pierwszego 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 w sądzie oświadczenia o wszczęciu postępowania naprawczego;
- 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.

Zasady wchodzenia Wierzytelności do Zbioru

- a) Wierzytelności Podstawowe wchodzi w skład Zbioru w takiej liczbie, aby ich łączna wartość nominalna była co najmniej równa Najwyższej Sumie Zabezpieczenia. Wierzytelności Podstawowe wchodzi 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 wchodzi do Zbioru w kolejności według wartości nominalnej tych Wierzytelności, począwszy od Wierzytelności o najniższej wartości nominalnej.
- b) Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia wchodzi w skład Zbioru w przypadku, gdy w Zbiorze znajdują się Wierzytelności Podstawowe w takiej liczbie, że ich łączna wartość nominalna jest mniejsza niż Najwyższa Suma Zabezpieczenia. Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia wchodzi 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 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 wchodzi do Zbioru w kolejności według wartości nominalnej tych Wierzytelności, począwszy od Wierzytelności o najniższej wartości nominalnej.
- c) Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia wchodzi w skład Zbioru w przypadku powstania Stanu Niedoboru, przy czym Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia wchodzi do Zbioru oraz pozostają w Zbiorze według daty wymagalności począwszy od najpóźniej wymagalnych oraz według następujących zasad:

- (i) Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia wchodzi do Zbioru oraz pozostają w Zbiorze w takiej liczbie, aby łączna wartość nominalna Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia w Zbiorze wynosiła przez cały czas co najmniej 160% (sto sześćdziesiąt procent) Kwoty Niedoboru.
- (ii) Do Zbioru wchodzi Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia 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 160% (sto sześćdziesiąt procent) Kwoty Niedoboru, wówczas to Wierzytelność ta wchodzi w całości do Zbioru.

Rachunek powierniczy

Emitent w dniu 29 grudnia 2020 roku zawarł umowę rachunku powierniczego, na podstawie której bank otworzył rachunek powierniczy.

W przypadku zaistnienia Stanu Niedoboru, Administrator Zastawu zażąda dokonania wpłaty na rachunek powierniczy kwoty równej Kwocie Niedoboru pomniejszonej o wartość odpowiadającą 62,5% wartości nominalnej Wierzytelności Drugiego Stopnia wchodzących w skład Zbioru z zastrzeżeniem pkt 10.4.4 c) Warunków Emisji Obligacji. Emitent zobowiązany jest do dokonania wpłaty środków pieniężnych na ten rachunek powierniczy w terminie 14 dni od otrzymania żądania Administratora Zastawu.

W przypadku zaistnienia Stanu Niedoboru na Rachunku Bankowym, Administrator Zastawu zażąda od Emitenta dokonania wpłaty na rachunek powierniczy kwoty równej Kwocie Niedoboru na Rachunku Bankowym dotyczącej Należności i/lub Kwocie Niedoboru na Rachunku Bankowym dotyczącej Wpływów. Emitent zobowiązany jest do dokonania wpłaty środków pieniężnych na ten rachunek powierniczy w terminie 14 dni od otrzymania żądania Administratora Zastawu.

Podmiot udzielający zabezpieczenia

Podmiotem udzielającym zabezpieczeń jest Emitent.

Najwyższa Suma Zabezpieczenia

Najwyższa Suma Zabezpieczenia dla Obligacji serii S oznaczona w umowach zastawniczych wynosi 9.100.000 zł (słownie: dziewięć milionów sto tysięcy) złotych.

Raporty o stanie przedmiotu Zastawu oraz Zastawu na Rachunku

Emitent będzie publikował w ciągu 14 dni od zakończenia każdego miesiąca raport wskazując łączną wartość nominalną wszystkich znajdujących się w Zbiorze Wierzytelności wyznaczoną na koniec ostatniego zakończonego miesiąca. 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 10.4.4 d) oraz 10.6. Warunków Emisji Obligacji.

Raport będzie także zawierał informację o łącznej wartości 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.

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 dotyczącą Wpływów 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 zabezpieczającego wierzytelności z Obligacji serii S, 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 S 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 Zabezpieczenia ulegnie wówczas odpowiedniemu zwiększeniu lub zmniejszeniu. W każdym przypadku Wartość Przedmiotu Zastawu oraz Najwyższa Suma Zabezpieczenia będą stanowiły co najmniej 130% 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, w tym wszystkich lub części Wierzytelności Podstawowych oraz wyłączeniu lub ograniczeniu możliwości wchodzenia określonych Wierzytelności do Zbioru, z tym jednak zastrzeżeniem, że zmodyfikowany Zbiór będzie spełniał w szczególności następujące cechy:

- a) suma wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności przysługujących Emitentowi z tytułu pożyczek środków pieniężnych nie będzie przekraczała 20% (słownie: dwadzieścia procent) łącznej sumy wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru;
- b) suma wartości nominalnej wymagalnych Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia, od dnia wymagalności których minął okres czasu wynoszący od 15 do 45 dni nie będzie przekraczała 20% (słownie: dwadzieścia procent) łącznej sumy wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia wchodzących w skład Zbioru;
- c) do Zbioru nie będą wchodzić żadne Wierzytelności przysługujące Emitentowi wobec podmiotów z Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso oraz wobec podmiotów powiązanych z tymi podmiotami;
- d) pozostałe zasady wchodzenia Wierzytelności do Zbioru opisane w pkt 10.4.4 Warunków Emisji nie ulegną zmianie.

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.

Zmiany dotyczące zabezpieczeń

Konstrukcja i wartość zabezpieczeń ustanowionych dla Obligacji serii S może ulec zmianie. Szczegółowy opis zmian został zamieszczony w pkt 13 Warunków Emisji Obligacji.

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 zobowiązań zaciągniętych przez Emitenta jednostkowych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie Propozycji Nabycia, czyli na dzień 30 września 2020 roku wynosiła 84 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 Propozycji Nabycia, czyli na dzień 30 września 2020 roku wynosiła 84 mln złotych, w tym wartość zobowiązań przeterminowanych wynosiła 0 złotych.

Emitent nie spodziewa się w terminie do czasu całkowitego wykupu Obligacji (tj. do 18 czerwca 2024 roku) przekroczenia poziomu zobowiązań ogółem powyżej 200 mln złotych, z wyłączeniem zadłużenia związanego z Emisją Obligacji, o wartości do 7 mln złotych.

Wskazane dane nie pochodzą ze sprawozdań Emitenta i nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

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

Nazwa skrócona nadana przez GPW	Kod ISIN nadany przez KDPW	Seria	Liczba obligacji	łączna wartość nominalna serii	Data wykupu
PRF0520	PLGFPRE00149	L	150.000	15.000.000 zł	17.05.2021
PRF1021	PLGFPRE00156	M	120.000	12.000.000 zł	18.10.2021
Nie dotyczy	Nie dotyczy	N	40.000	4.000.000 zł	15.12.2021
PRF0322	PLGFPRE00164	O	100.000	10.000.000 zł	22.03.2022
PRF0723	PLGFPRE00172	P	100.000	10.000.000 zł	04.07.2023
brak	brak	P1	168	1.680.000 zł	28.05.2021
PRF1124	PLGFPRE00180	R	120.000	12.000.000 zł	10.11.2024

W dniu 21 września 2020 roku podjął uchwałę nr 2/21.09.2020 z dnia 21 września 2020 r. w sprawie II Publicznego Programu Emisji Obligacji. Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej prospekt podstawowy II Publicznego Programu Emisji Obligacji nie został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego. W ramach II Programu, Emitent może wyemitować obligacje o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 100.000.000 (sto milionów) złotych, w okresie nie dłuższym niż dwanaście miesięcy od dnia zatwierdzenia prospektu podstawowego przez Komisję Nadzoru Finansowego.

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 S jest refinansowanie zadłużenia Spółki. W 2021 r. przypada termin wykupu trzech serii obligacji Emitenta o łącznej wartości nominalnej 31 mln zł. Emitent z wyprzedzeniem podejmuje działania, które mają mu zapewnić odpowiedni poziom środków finansowych oraz płynności w 2021 r. W tym celu Emitent zrealizował m.in. emisję Obligacji oraz złożył do KNF wniosek o zatwierdzenie prospektu emisyjnego związanego z realizacją II Publicznego Programu Emisji Obligacji.

11. RATING PRZYZNANY EMITENTOWI LUB EMITOWANYM PRZECZ 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 PRZECZ 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 31 października 2020 r. wynosi 91.143.210,74 złotych (słownie: dziewięćdziesiąt jeden milionów sto czterdzieści trzy tysiące dwieście dziesięć złotych siedemdziesiąt cztery grosze)

Wartość zabezpieczenia w postaci Zastawu na dzień 31 października 2020 r. wynosi więc: 91.143.210,74 złotych (słownie: dziewięćdziesiąt jeden milionów sto czterdzieści trzy tysiące dwieście dziesięć złotych siedemdziesiąt cztery grosze). (wartość przedmiotu Zastawu).

Biegły rewident stwierdził, że wartość godziwa przedmiotu Zastawu na Rachunku Bankowym na dzień 31 października 2020 r. wynosi 705.308,09 złotych (słownie: siedemset pięć tysięcy trzysta osiem złotych dziewięć groszy).

Wartość zabezpieczenia w postaci Zastawu na Rachunku na dzień 31 października 2020 r. wynosi więc: 705.308,09 złotych (słownie: siedemset pięć tysięcy trzysta osiem złotych dziewięć groszy) (wartość przedmiotu Zastawu na Rachunku).

Skrót wycen został zamieszczony w Załączniku Nr 5.

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

Strona 1 z 11

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 05.11.2020 godz. 10:48:07

Numer KRS: 0000267847

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	17.11.2006		
Ostatni wpis	Numer wpisu	74	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	RDF/237989/20/799	
	Oznaczenie sądu	SYSTEM	

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	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
-----------------------------------	--

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	16 PAŹDZIERNIKA 2006 R. NOTARIUSZ MARIA KOCHAN-KOPCZYŃSKA KANCELARIA NOTARIALNA W MIKOŁOWIE (43-190) PRZY UL. KAROLA MIARKI 18 REP. A NR 8957/2006
	2	5 LUTEGO 2007R. REP. A NR 1455/2007 NOTARIUSZ MARIA KOCHAN-KOPCZYŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W MIKOŁOWIE PRZY UL. KAROLA MIARKI 18 ZMIENIONO PAR.1 UST.1 ZD.2 I PAR.12 UST.5 LIT.H) STATUTU W PAR.2 STATUTU DODANO PKT 27
	3	15 CZERWCA 2007R. REP.A NR 5904/2007 NOTARIUSZ MARIA KOCHAN-KOPCZYŃSKA KANCELARIA NOTARIALNA W MIKOŁOWIE PRZY UL.KAROLA MIARKI 18 -ZMIANA PAR.16 STATUTU
	4	05.02.2007 REP.A NR 1455/2007 NOTARIUSZ MARIA KOCHAN-KOPCZYŃSKA KANCELARIA NOTARIALNA W MIKOŁOWIE PRZY UL.KAROLA MIARKI 18 - ZMIANA PAR.4 UST.1 STATUTU. 06.06.2007 REP.A NR 5594/2007 NOTARIUSZ MARIA KOCHAN-KOPCZYŃSKA KANCELARIA NOTARIALNA W MIKOŁOWIE PRZY UL.KAROLA MIARKI 18 - ZMIANA PAR.4 UST.1 STATUTU.
	5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 8 LIPCA 2008 R. REP. A NR 8737/2008, NOTARIUSZ PRZEMYSŁAW CZUK, KANCELARIA NOTARIALNA W SIEMIANOWICACH ŚLĄSKICH PRZY UL. ŚWIERCZEWSKIEGO 2, ZMIENIONO PAR.4 USTĘP 1 STATUTU SPÓŁKI.
	6	26 GRUDNIA 2008 R., REP. A NR 14202/2008, NOTARIUSZ PRZEMYSŁAW CZUK, KANCELARIA NOTARIALNA W SIEMIANOWICACH ŚLĄSKICH, UL. ŚWIERCZEWSKIEGO 2 ZMIANA PAR.12 UST.5 LIT.H ORAZ PAR.12 UST.5 LIT.J STATUTU
	7	AKT NOTARIALNY Z DNIA 22 LIPCA 2009R. REPERTORIUM A NR 5523/2009, NOTARIUSZ ADAM ROBAK, KANCELARIA NOTARIALNA W KATOWICACH PRZY UL. UNIWERSYTECKIEJ 13 ZMIENIONO PAR.4 USTĘP 1 STATUTU SPÓŁKI
	8	AKT NOTARIALNY Z DNIA 14.10.2010 R. REPERTORIUM A NR 5725/2010, NOTARIUSZ PRZEMYSŁAW CZUK, KANCELARIA NOTARIALNA W SIEMIANOWICACH ŚLĄSKICH PRZY UL. ŚWIERCZEWSKIEGO 2; ZMIENIONO §12 UST.5 LIT.H) TIRET DRUGI STATUTU SPÓŁKI.
	9	AKT NOTARIALNY Z DNIA 14 MARCA 2011 R. REPERTORIUM A NR 1376/2011, NOTARIUSZ PRZEMYSŁAW CZUK, KANCELARIA NOTARIALNA W SIEMIANOWICACH ŚLĄSKICH PRZY UL.ŚWIERCZEWSKIEGO 2; ZMIENIONO: §1 USTĘP 1 STATUTU SPÓŁKI
	10	AKT NOTARIALNY Z DNIA 14 MARCA 2011R. REPERTORIUM A NR 1376/2011 NOTARIUSZ PRZEMYSŁAW CZUK, KANCELARIA NOTARIALNA W SIEMIANOWICACH ŚLĄSKICH PRZY UL. ŚWIERCZEWSKIEGO 2 ZMIENIONO: PAR.2 STATUTU SPÓŁKI
	11	AKT NOTARIALNY Z DNIA 05 LIPCA 2011 R. REPERTORIUM A NR 3666/2011, NOTARIUSZ PRZEMYSŁAW CZUK, KANCELARIA NOTARIALNA W SIEMIANOWICACH ŚLĄSKICH PRZY UL.ŚWIERCZEWSKIEGO 2 ZMIENIONO §4 USTĘP 1 STATUTU SPÓŁKI
	12	21 CZERWCA 2016R., REPERTORIUM A NR 4896/2016, NOTARIUSZ PRZEMYSŁAW CZUK, KANCELARIA NOTARIALNA W SIEMIANOWICACH ŚLĄSKICH ZMIENIONO § 15 USTĘP 1, W § 15 DODANO KOLEJNY USTĘP O NR 5 ,W § 12 USTĘP 5 W LITERZE 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

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do	-----

ogłoszeń spółki	
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI GRUPA FINANSOWA PREMIUM SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ GRUPA FINANSOWA PREMIUM SPÓŁKA AKCYJNA NA PODSTAWIE ART. 551 I NASTĘPNYCH KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH UCHWAŁA NR 1 Z 16 PAŹDZIERNIKA 2006 R. NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI GRUPA FINANSOWA PREMIUM SP. Z O.O. REP. A NR 8953/2006 ZAPROTOKOŁOWANA PRZEZ NOTARIUSZA MARIĘ KOCHAN-KOPCZYŃSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W MIKOŁOWIE PRZY UL. KAROLA MIARKI 18
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka	
1	1.Nazwa lub firma
	GRUPA FINANSOWA PREMIUM SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany
	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze albo ewidencji
	0000049234
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję

	5.Numer REGON
	277573126
	6.Numer NIP

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	2 752 167,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	2752167
4.Wartość nominalna akcji	1,00 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	2 752 167,00 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 UPRIWILEJOWANYCH 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 UPRIWILEJOWANE
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 UPRIWILEJOWANE
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 UPRIWILEJOWANE

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

Podrübryka 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	MAĆCZYŃSKI
	2.Imiona	DANIEL ROBERT
	3.Numer PESEL/REGON	74020401910
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	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
	Podrübryka 1	
	Dane osób wchodzących w skład organu	
	1	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL
	2	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL
	3	1.Nazwisko
		2.Imiona

4	3.Numer PESEL	80081913954
	1.Nazwisko	MAŃKA
	2.Imiona	MAREK
	3.Numer PESEL	74101406410
5	1.Nazwisko	ZGOŁA
	2.Imiona	ZBIGNIEW
	3.Numer PESEL	76062614916
6	1.Nazwisko	BOROWSKI
	2.Imiona	GRZEGORZ
	3.Numer PESEL	77031220073

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 DRUGIM PROKURENTEM LUB ŁĄCZNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności			
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH	
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	62, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA	
	2	64, , , FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH	
	3	66, , , DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE ORAZ UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE	
	4	68, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI	
	5	77, , , WYNAJEM I DZIERŻAWA	
	6	81, , , DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z UTRZYMANIEM PORZĄDKU W BUDYNKACH I ZAGOSPODAROWANIEM TERENÓW ZIELENI	
	7	82, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA I POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	
	8	96, , , POZOSTAŁA INDYWIDUALNA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA	
	9	41, , , ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW	

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	20.06.2007	01.01.2006R. - 16.11.2006R. ; 17.11.2006R. - 31.12.2006R.
	2	28.04.2008	01.01.2007R. - 31.12.2007R.

	3	22.12.2009	1 STYCZEŃ 2008R.-31 GRUDZIEŃ 2008R.
	4	19.05.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	14.06.2011	01.01.2010-31.12.2010
	6	06.07.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	7	27.05.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	30.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	17.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	08.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	16.08.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	12	19.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	13	16.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	14	17.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	15	18.07.2018	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
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	17.11.2006R. - 31.12.2006R.
	2	*****	01.01.2007R. - 31.12.2007R.
	3	*****	1 STYCZEŃ 2008R.-31 GRUDZIEŃ 2008R.
	4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	*****	01.01.2010-31.12.2010
	6	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	7	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	12	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	13	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	14	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	15	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	16	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	17	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
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

4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	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
	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
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
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	<p>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-AKCYJNAPOPRZECZ 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.</p>
	<p>Podrubryka 1</p> <p>Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki</p>	
	Brak wpisów	
	<p>Podrubryka 2</p> <p>Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału</p>	
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 05.11.2020
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: ekrs.ms.gov.pl

Załącznik 2. Ujednolicony aktualny tekst statutu emitenta lub umowy spółki oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia lub zgromadzenia wspólników w sprawie zmian statutu spółki lub umowy nie zarejestrowanych przez sąd

Tekst jednolity

Statutu Spółki PRAGMAGO Spółka Akcyjna

uwzględniający:

1. uchwały nr 6, nr 7 i nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 5 lutego 2007 r., umieszczone w protokole obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sporządzonym przez notariusza Marię Kochan – Kopczyńską prowadzącą Kancelarię Notarialną w Mikołowie przy ul. Karola Miarki 18, Rep. A nr 1455/2007;
2. uchwały nr 2 i 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 5 lutego 2007 r., umieszczone w protokole obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sporządzonym przez notariusza Marię Kochan – Kopczyńską prowadzącą Kancelarię Notarialną w Mikołowie przy ul. Karola Miarki 18, Rep. A nr 1455/2007;
3. oświadczenie Zarządu Spółki z 6 czerwca 2007 r. złożone w trybie art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych, w formie aktu notarialnego sporządzonego przez notariusza Marię Kochan – Kopczyńską prowadzącą Kancelarię Notarialną w Mikołowie przy ul. Karola Miarki 18, Rep. A nr 5594/2007;
4. uchwałę nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15 czerwca 2007 r., umieszczoną w protokole obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sporządzonym przez notariusza Marię Kochan – Kopczyńską prowadzącą Kancelarię Notarialną w Mikołowie przy ul. Karola Miarki 18, Rep. A nr 5904/2007;
5. uchwałę nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 8 lipca 2008 r., umieszczoną w protokole obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sporządzonym przez notariusza Przemysława Czuka prowadzącego Kancelarię Notarialną w Siemianowicach Śląskich przy ul. Świerczewskiego 2, Rep. A nr 8737/2008;
6. uchwałę nr 7 i 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 2 grudnia 2008 r., umieszczoną w protokole obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sporządzonym przez notariusza Przemysława Czuka prowadzącego Kancelarię Notarialną w Siemianowicach Śląskich przy ul. Świerczewskiego 2, Rep. A nr 14202/2008;
7. uchwałę nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 lipca 2009 r., umieszczoną w protokole obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sporządzonym przez notariusza Przemysława Czuka prowadzącego Kancelarię Notarialną w Siemianowicach Śląskich przy ul. Świerczewskiego 2, Rep. A nr 5523/2009;
8. uchwałę nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14 października 2010 r., umieszczoną w protokole obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sporządzonym przez notariusza Przemysława Czuka prowadzącego Kancelarię Notarialną w Siemianowicach Śląskich przy ul. Świerczewskiego 2, Rep. A nr 5725/2010;
9. uchwały nr 3 i 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14 marca 2011 r., umieszczoną w protokole obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sporządzonym przez notariusza Przemysława Czuka prowadzącego Kancelarię Notarialną w Siemianowicach Śląskich przy ul. Świerczewskiego 2, Rep. A nr 1376/2011;
10. uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 5 lipca 2011 r., umieszczoną w protokole obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sporządzonym przez notariusza Przemysława Czuka prowadzącego Kancelarię Notarialną w Siemianowicach Śląskich przy ul. Świerczewskiego 2, Rep. A nr 3666/2011;
11. uchwałę nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 czerwca 2016 r., umieszczoną w protokole obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sporządzonym przez notariusza Piotra Domagałę prowadzącego Kancelarię Notarialną w Katowicach przy ul. Dyrekcyjnej 2, Rep. A nr 4896/2016;
12. uchwałę nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 11 grudnia 2017 r., umieszczoną w protokole obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sporządzonym przez notariusza Przemysława Czuka prowadzącego Kancelarię Notarialną w Siemianowicach Śląskich przy ul. Śląskiej 2, Rep. A nr 9540/2017.

13. Uchwałę numer 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 6 lutego 2020 r. umieszczoną w protokole obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sporządzonym przez notariusza Przemysława Czuka prowadzącego Kancelarię Notarialną w Siemianowicach Śląskich przy ul. Śląskiej 2, Rep. A nr 1012/2020.

I. Postanowienia ogólne.

§ 1

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

§ 2

- Przedmiotem działalności Spółki jest: -----
1. PKD - 64.99.Z - Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych; -----
 2. PKD - 41 - Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków; -----
 3. PKD - 62 - Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana; -----
 4. PKD - 64 - Finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych; -----
 5. PKD - 66 - Działalność wspomagająca usługi finansowe oraz ubezpieczenia i fundusze emerytalne; -----
 6. PKD - 68 - Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości; -----
 7. PKD - 77 - Wynajem i dzierżawa; -----
 8. PKD-81 - Działalność usługowa związana z utrzymaniem porządku w budynkach i zagospodarowaniem terenów zieleni; -----
 9. PKD-82 - Działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej; -----
 10. PKD-96.0 - Pozostała indywidualna działalność usługowa. -----

§ 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 2.752.167 zł (słownie: dwa miliony siedemset pięćdziesiąt dwa tysiące sto sześćdziesiąt siedem złotych) i dzieli się na 2.752.167 (słownie: dwa miliony siedemset pięćdziesiąt dwa tysiące sto sześćdziesiąt siedem) 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.-----
2. Akcje Spółki mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela.
3. Na pokrycie kapitału zakładowego przed zarejestrowaniem Spółki wpłacono kwotę 2.000.000,00 (dwa miliony) złotych.-----

§ 5

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

§ 6

Spółka może emitować obligacje zamienne lub z prawem pierwszeństwa. -----

III. Organy Spółki.

§ 7

Organami Spółki są: -----

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

A. Walne Zgromadzenie.

§ 8

1. Walne Zgromadzenie zwołuje się jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w Warszawie, w Częstochowie lub w Wiśle. -----
2. Organ uprawniony do zwołania Walnego Zgromadzenia powinien tak ustalać miejsce i czas Walnego Zgromadzenia, aby umożliwić uczestnictwo w zgromadzeniu jak najszerzszemu kręgowi akcjonariuszy. -----
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; -----
 - e) podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego; -----
 - f) dokonywanie zmian w Statucie Spółki; -----
 - g) podejmowanie uchwał w sprawie połączenia, rozwiązania i likwidacji Spółki, ustanawianie likwidatora lub likwidatorów; -----
 - h) podejmowanie uchwał w sprawie emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa; -----
 - i) wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz na ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego; -----
 - j) ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej; -----
 - k) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą i Zarząd, jak również przez akcjonariuszy; -----
 - l) podejmowanie uchwał w sprawie umorzenia akcji za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę i określanie warunków takiego umorzenia; -----
 - m) tworzenie kapitałów rezerwowych i decydowanie o ich użyciu; -----
 - n) tworzenie i znoszenie funduszy specjalnych. -----
2. 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 5 (pięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. -----
2. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 5 (pięć) lat. Kadencja Rady Nadzorczej jest kadencją wspólną. -----
3. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swego grona Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego. ----

4. Rada Nadzorcza jest upoważniona do uchwalenia regulaminu Rady Nadzorczej. -----

§ 12

1. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich członków i obecność co najmniej połowy jej członków. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów członków obecnych na posiedzeniu, a w przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady.
2. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki osobiście, z zastrzeżeniem ust. 4. -----
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny być zwoływane w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż 3 (trzy) razy w roku obrotowym.
4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. -----
5. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki. W szczególności do obowiązków Rady Nadzorczej należy: -----
 - a) ocena sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy; -----
 - b) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki; -----
 - c) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt a) i b);
 - d) przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu wniosków w przedmiocie udzielenia Zarządowi absolutorium z wykonania obowiązków za ubiegły rok obrotowy; -----
 - e) ocena wniosków Zarządu w sprawie podziału zysków lub pokrycia strat, -----
 - f) ocena okresowych sprawozdań Zarządu; -----
 - g) ocena opracowanych przez Zarząd rocznych planów działalności Spółki; -----
 - h) wyrażanie zgody na: -----
 - otwieranie oddziałów Spółki; -----
 - przystępowanie, obejmowanie, nabywanie lub zbywanie przez Spółkę udziałów lub akcji innych spółek lub spółdzielni krajowych i zagranicznych, z wyjątkiem zbywania akcji Spółek, których akcje zostały dopuszczone do obrotu zorganizowanego;
 - i) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz wyznaczanie Prezesa Zarządu i Wiceprezesów Zarządu;
 - j) wybór biegłego rewidenta do badania i dokonywania przeglądów sprawozdań finansowych Spółki, który powinien być zmieniany przynajmniej raz na pięć lat w celu zapewnienia należytej niezależności opinii;
 - k) z zastrzeżeniem ust. 6, ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu Spółki: -----
 - za pełnienie funkcji członka Zarządu; -----
 - zatrudnionych na podstawie umowy o pracę; -----
 - wykonujących funkcję w Zarządzie na podstawie innej umowy; -----
 - l) wyrażanie opinii we wszystkich sprawach Spółki oraz występowanie do Zarządu Spółki z wnioskami, Zarząd ma obowiązek powiadomić Radę Nadzorczą o zajęтым stanowisku w sprawie opinii lub wniosku Rady nie później niż w ciągu dwóch tygodni; -----
 - m) wyrażanie opinii na temat projektów uchwał Walnego Zgromadzenia oraz materiałów, które będą przedstawione akcjonariuszom; -----
 - n) sporządzanie corocznej zwięzłej oceny sytuacji Spółki w celu przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu. -----
6. Na podstawie upoważnienia Walnego Zgromadzenia Rada Nadzorcza może ustalić, że wynagrodzenie członka Zarządu obejmuje prawo do określonego udziału w zysku rocznym Spółki, który jest przeznaczony do podziału między akcjonariuszy zgodnie z art. 347 §1 Kodeksu spółek handlowych. -----
7. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość z zastrzeżeniem art. 388 § 4 Kodeksu spółek handlowych.

§ 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 kolegiально, 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 jednej do pięciu osób, w tym Prezesa Zarządu. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Kadencja Zarządu trwa 5 lat i jest kadencją wspólną. -----
2. Zarząd kieruje Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. -----
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

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. -----

IV. Kapitały i fundusze Spółki.

§ 17

Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze: -----

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

§ 18

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. -----

§ 19

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. -----

§ 20

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.

§ 21

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

§ 22

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. Postanowienia końcowe.

§ 23

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. -----

§ 24

Spółka zamieszcza swoje ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, z wyłączeniem ogłoszeń dotyczących rocznych sprawozdań finansowych, które zamieszcza w Monitorze Polskim B.-----

§ 25

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

Załącznik 3. Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych dokumentem informacyjnym

Uchwała nr 1/30.11.2020 Zarządu PragmaGO S.A.

z siedzibą w Katowicach

z dnia 30 listopada 2020 r.

w sprawie emisji Obligacji serii S, 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, art. 368 § 1 KSH, postanawia, co następuje:

§ 1. Emisja obligacji.

1. Na mocy niniejszej uchwały Spółka emituje nie więcej niż 70.000 (siedemdziesiąt tysięcy) sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii S, o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 7.000.000 (siedem milionów) złotych („Obligacje serii S”).
2. Wysokość oprocentowania Obligacji serii S nie będzie niższa niż 5,60% (pięć i sześćdziesiąt setnych procenta) w stosunku rocznym. Wysokość oprocentowania Obligacji serii S będzie stała w danym okresie odsetkowym. Zasady określenia ostatecznej wysokości oprocentowania Obligacji serii S dla poszczególnych okresów odsetkowych zostaną określone w warunkach emisji Obligacji serii S.
3. Oprocentowanie wypłacane będzie w okresach co 3 (trzy) miesiące.
4. Spółka wykupi Obligacje serii S w terminie 42 (czterdziestu dwóch) miesięcy od dnia ich przydziału, z zastrzeżeniem prawa Spółki oraz prawa obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji serii S, których zasady realizacji zostaną opisane w warunkach emisji Obligacji serii S.
5. Oferta Obligacji serii S nastąpi poprzez skierowanie propozycji ich nabycia do nie więcej niż 70 osób fizycznych lub prawnych, innych niż inwestorzy kwalifikowani, na zasadach szczegółowo określonych w warunkach emisji Obligacji serii S.
6. Obligacje serii S nie mają formy dokumentu.
7. Minimalna liczba Obligacji serii S, których subskrybowanie jest wymagane dla dojścia emisji do skutku, wynosi 30.000 (trzydzieści tysięcy) Obligacji serii S (próg emisji).

§ 2. Zabezpieczenia.

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

§ 3. Warunki emisji.

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

§ 4. Dematerializacja.

1. Obligacje serii S będą zdematerializowane. Niniejsza uchwała upoważnia Emitenta do zawarcia umowy o rejestrację Obligacji serii S w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., celem ich dematerializacji.
2. Obligacje serii S 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 S 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.

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany
przez Tomasz Boduszek
Data: 2020.11.30 12:47:10 CET
Tomasz Boduszek
Prezes Zarządu


Dokument podpisany
przez Daniel Robert
Mączyński
Data: 2020.11.30
11:20:28 CET
Daniel Mączyński
Wiceprezes Zarządu

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Jacek Obrocki
Data: 2020.11.30 09:45:53 CET
Jacek Obrocki
Wiceprezes Zarządu

Załączniki:

- 1) Warunki emisji Obligacji serii S;
- 2) Wzór propozycji nabycia Obligacji serii S.

Załącznik 4. Dokument określający warunki emisji dłużnych instrumentów finansowych



**WARUNKI EMISJI
OBLIGACJI NA OKAZICIELA SERII S**

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, 30 listopada 2020 rok

Warunki Emisji Obligacji serii S 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 S PragmaGO S.A. Dokumenty te stanowią jedyne, prawnie wiążące dokumenty zawierające informacje o emitowanych Obligacjach.

1. Definicje

1. **Administrator Zastawu** – oznacza Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni, 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 18 grudnia 2020 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 18 czerwca 2024 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 2.752.167 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 jakakolwiek wierzytelność w ramach umowy faktoringu
12. **Firma Inwestycyjna** – oznacza Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej
13. **Grupa Kapitałowa** – grupa kapitałowa w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44) Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U.2019.351.t.j.)
14. **Inwestor** – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, do której została skierowana Propozycja Nabycia Obligacji
15. **Kwota Wykupu** – kwota równa wartości nominalnej Obligacji
16. **KDPW** – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
17. **Obligacje** – oznaczają nie więcej niż 70.000 sztuk (słownie: siedemdziesiąt tysięcy sztuk) obligacji na okaziciela serii S, nie mających formy dokumentu, o wartości nominalnej 100,00 zł (słownie: sto złotych) każda, emitowanych przez Emitenta
18. **Obligatariusz** – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, na rzecz której Obligacje są zapisane w KDPW
19. **Najwyższa Suma Zabezpieczenia** – oznacza w odniesieniu do Obligacji najwyższą sumę zabezpieczenia Obligacji oznaczoną w Umowie Zastawu, która wynosi 9.100.000 (słownie: dziewięć milionów sto tysięcy) złotych
20. **Podmioty Powiązane** – jednostki z Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach, jednostki z Grupy Kapitałowej Guardian Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach oraz jednostki

Warunki Emisji Obligacji serii S PragmaGO S.A.

- powiązane Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43) ustawy o rachunkowości oraz inne jednostki powiązane kapitałowo lub osobowo z wskazanymi jednostkami
21. **Propozycja Nabycia** – oznacza dokument, na podstawie którego jest składana propozycja nabycia Obligacji Inwestorom
 22. **Rachunek Bankowy lub Rachunek** – rachunek bankowy Emitenta, z którego wierzytelności będą objęte zastawem rejestrowym ustanowionym na rzecz Administratora Zastawu dla zabezpieczenia wierzytelności z Obligacji
 23. **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.)
 24. **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.)
 25. **Ustawa o obligacjach** – oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1208 z późn. zm.)
 26. **Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi** – oznacza Ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 89 z późn. zm.)
 27. **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 2019 r. poz. 623 z późn. zm.)
 28. **Umowa Zastawu** – umowa zastawu rejestrowego z dnia 30 listopada 2020 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
 29. **Umowa Zastawu na Rachunku** – umowa zastawu rejestrowego 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
 30. **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
 31. **Wierzytelność lub Wierzytelności** – Wierzytelność lub Wierzytelności Podstawowe, Wierzytelność lub Wierzytelności Rezerwowe, Wierzytelność lub Wierzytelności Regresowe, Wierzytelność lub Wierzytelności Rozliczeniowe
 32. **Wierzytelności do Podmiotów Powiązanych** – wierzytelności Emitenta do Podmiotów Powiązanych
 33. **Zapis** – oznacza Formularz Oferty Nabycia Obligacji
 34. **Zastaw** – zastaw rejestrowy ustanowiony na mocy Umowy Zastawu na zbiorze wierzytelności istniejących oraz przyszłych o zmiennym składzie stanowiącym całość gospodarczą o wartości 91.143.210,74 złotych (słownie: dziewięćdziesiąt jeden milionów sto czterdzieści trzy tysiące dwieście dziesięć złotych siedemdziesiąt cztery grosze) na dzień 31 października 2020 r. o najwyższej sumie zabezpieczenia 9.100.000 zł (słownie: dziewięć milionów sto tysięcy złotych)
 35. **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 najwyższej sumie zabezpieczenia 9.100.000 zł (słownie: dziewięć milionów sto tysięcy złotych)
 36. **Zbiór** – zbiór wierzytelności istniejących oraz przyszłych, o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą, na którym zostanie ustanowiony zastaw rejestrowy celem zabezpieczenia wierzytelności z Obligacji
 37. **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 S 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 b) Rozporządzenia Prospektowego oraz Uchwała Zarządu PragmaGO S.A. nr 1/30.11.2020 z dnia 30 listopada 2020 r. w sprawie emisji Obligacji serii S, 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. 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 9.100.000 zł (słownie: dziewięć milionów sto tysięcy złotych) złotych.

2.3. Nazwa Obligacji

Obligacje będą nosić nazwę Obligacji serii S.

2.4. Wielkość emisji

Emisja obejmie nie więcej niż 70.000 (słownie: siedemdziesiąt tysięcy) sztuk Obligacji o wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 7.000.000 (słownie: siedem 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 70.000 (słownie: sześćdziesiąt 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 refinansowanie zadłużenia Spółki.

2.7. Próg emisji

Emisja Obligacji dojdzie do skutku pod warunkiem, że prawidłowo objętych i opłaconych zostanie co najmniej 30.000 (słownie: trzydzieści 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 rejestruje 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 S 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 2019 wraz ze sprawozdaniem z badania stanowi Załącznik Nr 2 do Propozycji Nabycia i Warunków Emisji.

Emitent jest spółką publiczną, której akcje są wprowadzone do obrotu na rynku równoległym GPW, będącym rynkiem regulowanym. Emitent podlega obowiązkom informacyjnym wynikającym z Rozporządzenia MAR, art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz rozporządzenia wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej i określonym Regulaminem GPW.

Emitent będzie udostępniał Obligatariuszom sprawozdania finansowe zgodnie z ww. regulacją (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 akcje Emitenta zostaną wykluczone lub wycofane z obrotu na regulowanym GPW, Emitent zobowiązuje się do publikowania na stronie internetowej Emitenta raportów okresowych w terminach oraz o zawartości udostępnianych informacji odpowiadającym raportom okresowym publikowanym przez Emitenta na dzień sporządzenia niniejszych Warunków Emisji w wykonaniu obowiązków wynikających z Rozporządzenia MAR, art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, rozporządzenia wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Regulaminu GPW.

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. b) Rozporządzenia Prospektowego („Oferta”). W okresie poprzednich 12 miesięcy Spółka przeprowadziła ofertę publiczną obligacji serii R, a propozycja nabycia obligacji serii R została skierowana za pośrednictwem Domu Maklerskiego BDM S.A. do 79 osób.

Propozycja nabycia Obligacji serii S zostanie skierowana, za pośrednictwem Domu Maklerskiego BDM S.A., do nie więcej niż 70 osób fizycznych lub prawnych, innych niż inwestorzy kwalifikowani.

Oferta Obligacji nie wymaga sporządzenia i publikacji prospektu. Firma Inwestycyjna przekaze 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 S i nie więcej niż na łączną liczbę Obligacji serii S oferowanych.

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

Warunki Emisji Obligacji serii S PragmaGO S.A.

Propozycje Nabycia składane będą w terminie od 3 grudnia 2020 r. do 17 grudnia 2020 r.

Ostatnim dniem na przyjęcie Propozycji Nabycia jest 17 grudnia 2020 r.

Datą przydziału Obligacji będzie 18 grudnia 2020 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).

W Okresach Odsetkowych, w których na koniec kwartału poprzedzającego ich rozpoczęcie łączna wartość zadłużenia netto Spółki, 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 Spółkę poręczenia / gwarancji / zabezpieczenia dot. danego zobowiązania podmiotu trzeciego lub całkowitą wartość zobowiązania podmiotu trzeciego, za które Spółka udzieliła poręczenia / gwarancji / zabezpieczenia wyznaczoną na dzień ustalania ww. salda),

pomniejszona o wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, do wartości kapitałów własnych Spółki powiększonej o wartość Długu Podporządkowanego (dalej: „Wskaźnik zadłużenia Spółki”), obliczona na podstawie ostatniego sporządzonego przez Spółkę raportu okresowego, wyniesie:

- i. mniej niż 375%, oprocentowanie Obligacji (dalej: „Oprocentowanie”) wynosi **5,60%** w stosunku rocznym,
- ii. 375% i więcej, Oprocentowanie Obligacji wynosi **6,10%** w stosunku rocznym.

Jeżeli Spółka sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe, wartość Wskaźnika Zadłużenia Spółki będzie obliczana wyłącznie na bazie danych skonsolidowanych, jeżeli Spółka nie sporządza sprawozdań skonsolidowanych, wartość przedmiotowego wskaźnika będzie obliczana na bazie danych jednostkowych.

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 nie będzie niższa niż **5,60%** w stosunku rocznym.

Wysokość Oprocentowania będzie stała w danym okresie odsetkowym.

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

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

Warunki Emisji Obligacji serii S PragmaGO S.A.

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

$$\text{kupon} = (\text{Oprocentowanie} \times \frac{\text{liczba dni w danym okresie odsetkowym}}{365}) \times 100 \text{ zł}$$

Tabela. Terminy płatności z tytułu Obligacji

Nr okresu	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dni ustalenia prawa do odsetek	Ostatni dzień okresu odsetkowego	Data płatności odsetek
1	18.12.2020	10.03.2021	17.03.2021	18.03.2021
2	18.03.2021	10.06.2021	17.06.2021	18.06.2021
3	18.06.2021	10.09.2021	17.09.2021	18.09.2021
4	18.09.2021	10.12.2021	17.12.2021	18.12.2021
5	18.12.2021	10.03.2022	17.03.2022	18.03.2022
6	18.03.2022	09.06.2022	17.06.2022	18.06.2022
7	18.06.2022	09.09.2022	17.09.2022	18.09.2022
8	18.09.2022	09.12.2022	17.12.2022	18.12.2022
9	18.12.2022	10.03.2023	17.03.2023	18.03.2023
10	18.03.2023	09.06.2023	17.06.2023	18.06.2023
11	18.06.2023	08.09.2023	17.09.2023	18.09.2023
12	18.09.2023	08.12.2023	17.12.2023	18.12.2023
13	18.12.2023	08.03.2024	17.03.2024	18.03.2024
14	18.03.2024	10.06.2024	17.06.2024	18.06.2024

Datami płatności Odsetek są:

Nr okresu	Data płatności odsetek
1	18.03.2021
2	18.06.2021
3	18.09.2021
4	18.12.2021
5	18.03.2022
6	18.06.2022
7	18.09.2022
8	18.12.2022
9	18.03.2023
10	18.06.2023
11	18.09.2023
12	18.12.2023
13	18.03.2024
14	18.06.2024

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 42 (słownie: czterdziestu dwóch) miesięcy od Daty Przydziału Obligacji. Datą Wykupu będzie **18 czerwca 2024 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 **10 czerwca 2024 roku.**

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 S, 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 30.000 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 jakiegokolwiek 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 Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji.

Emitent nie będzie dokonywał zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innej należności publicznoprawnej.

Obligatariusz przekaze 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 przekaze 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 J, L, M, N, O, P oraz R Emitenta, Obligacje będą zabezpieczone na tym samym zbiorze co obligacje serii J, L, M, N, O, P oraz R. Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony nie później niż w terminie 3 miesięcy od Daty Przydziału Obligacji.

W dniu 1 grudnia 2020 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 jednego do pięciu tygodni. Planowany termin wpisania Zastawu do rejestru zastawów to 15 stycznia 2021 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

Warunki Emisji Obligacji serii S PragmaGO S.A.

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 oraz serii R Emitenta, Obligacje będą zabezpieczane na tym samym Rachunku Bankowym, co obligacje serii P oraz serii R.

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 czerwiec 2021 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 130% 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 130% 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 1 grudnia 2020 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 jednego do pięciu tygodni. Planowany termin wpisania Zastawu na Rachunku do rejestru zastawów to 15 stycznia 2021 r.

Weksle i poddanie się egzekucji

Zabezpieczeniami Obligacji, ustanowionymi przed Datą Przydziału będą wystawione przez Emitenta 3 weksle *in blanco* o sumie wekslowej równej co najmniej 130% 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 9.100.000 (słownie: dziewięć milionów sto tysięcy) złotych, przy czym z wnioskiem o nadanie aktowi klauzuli wykonalności Administrator Zastawu będzie mógł wystąpić do 18 czerwca 2025 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 Partnerzy Radcowie Prawni 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.

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 wierzytelności wobec osób trzecich nabywane przez Emitenta, jako faktora od faktorantów w ramach umów faktoringu oraz wierzytelności z tytułu udzielonych przez Emitenta pożyczek, spełniające określone w umowie zastawu rejestrowego warunki („Wierzytelności Podstawowe”) oraz Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia, które w szczególności spełniają wszelkie warunki stawiane Wierzytelnościom Podstawowym za wyjątkiem warunku minimalnego ubezpieczenia takiej wierzytelności w co najmniej 85% („Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia”). Ponadto do Zbioru mogą wejść inne wierzytelności niż Wierzytelności Podstawowe i Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia, w szczególności Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia („Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia”), w przypadku, gdy powstanie stan niedoboru („Stan Niedoboru”), to znaczy kiedy kwota różnicy pomiędzy Najwyższą Sumą Zabezpieczenia, a łączną wartością nominalną wszystkich istniejących Wierzytelności Podstawowych i Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia przysługujących Emitentowi wchodzących w skład Zbioru będzie większa niż 0 (zero) („Kwota Niedoboru”).

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 20% (słownie: dwadzieścia procent) łącznej sumy wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych i Rezerwowych Pierwszego Stopnia wchodzących w skład Zbioru. W przypadku, gdy kolejna Wierzytelność względem tego samego Dłużnika spowoduje przekroczenie procentowego progu wskazanego w niniejszym punkcie, wówczas ta wierzytelność ta w całości pozostaje poza Zbiorem aż do czasu, gdy łączna suma wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych i Rezerwowych Pierwszego 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 20% (słownie: dwadzieścia procent) łącznej sumy wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych i Rezerwowych Pierwszego Stopnia wchodzących w skład Zbioru. W przypadku, gdy kolejna wierzytelność nabyta od tego samego Faktoranta spowoduje przekroczenia 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 i Rezerwowych Pierwszego 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 w sądzie oświadczenia o wszczęciu postępowania naprawczego;
- 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 przysługujące Emitentowi, która nie spełnia warunków do zaliczenia jej do Wierzytelności Podstawowych, ani też do Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia.

10.4.4 Zasady wchodzenia Wierzytelności do Zbioru

- a) Wierzytelności Podstawowe wchodziły w skład Zbioru w takiej liczbie, aby ich łączna wartość nominalna była co najmniej równa Najwyższej Sumie Zabezpieczenia. Wierzytelności Podstawowe wchodziły w skład Zbioru w kolejności według daty wymagalności, poczynając od Wierzytelności z najpóźniejszym terminem wymagalności. Wierzytelności nie ulegały 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 ta Wierzytelność ta wchodzi w całości do Zbioru. Wierzytelności Podstawowe o tej samej dacie wymagalności wchodziły do Zbioru w kolejności według wartości nominalnej tych Wierzytelności, poczynając od Wierzytelności o najniższej wartości nominalnej.
- b) Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia wchodziły w skład Zbioru w przypadku, gdy w Zborze znajdowały się Wierzytelności Podstawowe w takiej liczbie, że ich łączna wartość nominalna jest mniejsza niż Najwyższa Suma Zabezpieczenia. Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia wchodziły w skład Zbioru w kolejności według daty wymagalności, poczynając od Wierzytelności z najpóźniejszym terminem wymagalności. Wierzytelności nie ulegały 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 ta Wierzytelność ta wchodzi w całości do Zbioru. Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia o tej samej dacie wymagalności wchodziły do Zbioru w kolejności według wartości nominalnej tych Wierzytelności, poczynając od Wierzytelności o najniższej wartości nominalnej.
- c) Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia wchodziły w skład Zbioru w przypadku powstania Stanu Niedoboru, przy czym Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia wchodziły do Zbioru oraz pozostają w Zborze według daty wymagalności poczynając od najpóźniej wymagalnych oraz według następujących zasad:
 - (i) Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia wchodziły do Zbioru oraz pozostają w Zborze w takiej liczbie, aby łączna wartość nominalna Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia w Zborze wynosiła przez cały czas co najmniej 160% (sto sześćdziesiąt procent) Kwoty Niedoboru.
 - (ii) Do Zbioru wchodziły Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia nie ulegały 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 160% (sto sześćdziesiąt procent) Kwoty Niedoboru, wówczas ta Wierzytelność ta wchodzi w całości do Zbioru.

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, stanowiących 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 31 października 2020 r. wynosi 91.143.210,74 złotych (słownie: dziewięćdziesiąt jeden milionów sto czterdzieści trzy tysiące dwieście dziesięć złotych siedemdziesiąt cztery grosze).

Wartość zabezpieczenia w postaci Zastawu na dzień 31 października 2020 r. wynosi więc: 91.143.210,74 złotych (słownie: dziewięćdziesiąt jeden milionów sto czterdzieści trzy tysiące dwieście dziesięć złotych siedemdziesiąt cztery grosze). (wartość przedmiotu Zastawu).

Warunki Emisji Obligacji serii S PragmaGO S.A.

Biegły rewident stwierdził, że wartość godziwa przedmiotu Zastawu na Rachunku Bankowym na dzień 31 października 2020 r. wynosi 705.308,09 złotych (słownie: siedemset pięć tysięcy trzysta osiem złotych dziewięć groszy).

Wartość zabezpieczenia w postaci Zastawu na Rachunku na dzień 31 października 2020 r. wynosi więc: 705.308,09 złotych (słownie: siedemset pięć tysięcy trzysta osiem złotych dziewięć 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

Emitent zawrze umowę rachunku powierniczego i otworzy rachunek powierniczy w terminie do dnia 31 grudnia 2020 r.

W przypadku zaistnienia Stanu Niedoboru, Administrator Zastawu zażąda dokonania wpłaty na rachunek powierniczy kwoty równej Kwocie Niedoboru pomniejszonej o wartość odpowiadającą 62,5% wartości nominalnej Wierzytelności Drugiego Stopnia wchodzących w skład Zbioru z zastrzeżeniem pkt 10.4.4 c). Emitent zobowiązany jest do dokonania wpłaty środków pieniężnych na ten rachunek powierniczy w terminie 14 dni od otrzymania żądania Administratora Zastawu.

W przypadku zaistnienia Stanu Niedoboru na Rachunku Bankowym, Administrator Zastawu zażąda od Emitenta dokonania wpłaty na rachunek powierniczy kwoty równej Kwocie Niedoboru na Rachunku Bankowym dotyczącej Należności i/lub Kwocie Niedoboru na Rachunku Bankowym dotyczącej Wpływów. Emitent zobowiązany jest do dokonania wpłaty środków pieniężnych na ten rachunek powierniczy w terminie 14 dni od otrzymania żądania Administratora Zastawu.

10.7. Podmiot udzielający zabezpieczenia

Podmiotem udzielającym zabezpieczeń jest Emitent.

10.8. Najwyższa Suma Zabezpieczenia

Najwyższa Suma Zabezpieczenia dla Obligacji serii S oznaczona w umowach zastawniczych wynosi 9.100.000 zł (słownie: dziewięć milionów sto tysięcy) złotych.

10.9. Raporty o stanie przedmiotu Zastawu oraz Zastawu na Rachunku

Emitent będzie publikował w ciągu 14 dni od zakończenia każdego miesiąca raport wskazując łączną wartość nominalną wszystkich znajdujących się w Zbiorze Wierzytelności wyznaczoną na koniec ostatniego zakończonego miesiąca. 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 10.4.4 d) oraz 10.6. niniejszych Warunków Emisji Obligacji.

Raport będzie także zawierał informację o łącznej wartości wpływów środków pieniężnych na Rachunek Bankowy za ostatnie 180 dni poprzedzające koniec ostatniego zakończonego miesiąca, zgodnie z warunkami opisanymi w pkt 10.1.

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 dotyczącą Wpływów 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 zabezpieczającego wierzytelności z Obligacji serii S, 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 S jednym lub kolejnymi zastawami rejestrowymi na odpowiednio powiększonym Zbiorze.

Warunki Emisji Obligacji serii S PragmaGO S.A.

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 130% 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, w tym wszystkich lub części Wierzytelności Podstawowych oraz wyłączeniu lub ograniczeniu możliwości wchodzenia określonych Wierzytelności do Zbioru, z tym jednak zastrzeżeniem, że zmodyfikowany Zbiór będzie spełniał w szczególności następujące cechy:

- a) suma wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności przysługujących Emitentowi z tytułu pożyczek środków pieniężnych nie będzie przekraczała 20% (słownie: dwadzieścia procent) łącznej sumy wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru;
- b) suma wartości nominalnej wymagalnych Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia, od dnia wymagalności których minął okres czasu wynoszący od 15 do 45 dni nie będzie przekraczała 20% (słownie: dwadzieścia procent) łącznej sumy wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia wchodzących w skład Zbioru;
- c) do Zbioru nie będą wchodzić żadne Wierzytelności przysługujące Emitentowi wobec podmiotów z Grupy Kapitałowej Pragma Inkaśo oraz wobec podmiotów powiązanych z tymi podmiotami;
- d) pozostałe zasady wchodzenia Wierzytelności do Zbioru opisane w pkt 10.4.4 nie ulegną zmianie.

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 S. Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 dni.
2. Wskaźnik Zadłużenia Emitenta, na koniec któregośkolwiek kwartału, przekroczy 400% (słownie: czterysta procent).
3. Wystąpienie u Emitenta niespłaconych w terminie bezspornych lub zasądzonych zobowiązań publiczno-prawnych w wysokości przekraczającej 2% (słownie: dwa procent) przychodów netto Emitenta za ubiegły rok obrotowy, ale nie mniej niż 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych.
4. Niewykonywanie lub nienależyte wykonywanie przez Emitenta obowiązków związanych z przekazywaniem informacji poufnych, informacji bieżących lub okresowych wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa oraz właściwych regulaminów („Giełdowe Obowiązki Informacyjne”) potwierdzone przez GPW, sąd lub organ administracji publicznej, a w przypadku gdy Emitent przestanie podlegać Giełdowym Obowiązkom Informacyjnym, również niewykonywanie lub nienależyte wykonywanie przez Emitenta obowiązku publikacji na stronie internetowej Emitenta raportów okresowych w terminach oraz o zawartości udostępnianych informacji odpowiadającym raportom okresowym publikowanym przez Emitenta na dzień sporządzenia niniejszych Warunków Emisji w wykonaniu obowiązków wynikających z Rozporządzenia MAR, art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz rozporządzenia wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej i określonych Regulaminem GPW.
5. W jakimkolwiek dniu do dnia wykupu Obligacji, suma niezapłaconych przez Emitenta, w terminie 30 dni od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądowego lub uzyskania przez decyzję administracyjną statusu ostatecznej, należności wynikających z takich prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji przekroczy 10% wartości kapitałów własnych Emitenta lub skonsolidowanych kapitałów własnych według stanu na ostatni dzień kwartału poprzedzającego kwartał, w którym wydano takie orzeczenie sądowe stało się prawomocne, lub decyzja administracyjna ostateczna.
6. Wykluczenie Obligacji z obrotu na rynku Catalyst, z wyjątkiem wykluczenia w związku z ich umorzeniem na skutek wykupu przez Emitenta.
7. Jakiegokolwiek dłużne papiery wartościowe wyemitowane lub gwarantowane przez Emitenta zostaną postawione w stan wymagalności przed umownym terminem zapłaty w kwocie przekraczającej 10% wartości kapitałów własnych Emitenta lub wartości skonsolidowanych kapitałów własnych Emitenta według stanu na ostatni dzień kwartału poprzedzającego kwartał, w którym postawiono w stan wymagalności ww. papiery wartościowe.
8. Emitent nie zapłaci w terminie wymagalności kwot o łącznej wartości przekraczającej 10% wartości kapitałów własnych, a w przypadku gdy Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe - skonsolidowanych kapitałów własnych (według stanu na ostatni dzień kwartału poprzedzającego kwartał, w którym upłynął termin wymagalności ww. kwot) z tytułu kredytów, pożyczek, jakiegokolwiek dłużnych papierów wartościowych (w tym postawionych w części lub w całości w stan wymagalności przed umownym terminem zapłaty), gwarancji, poręczeń, umów leasingu i sytuacja ta nie została naprawiona poprzez zapłatę lub zmianę warunków wymagalności przedmiotowych zobowiązań w ciągu 30 dni od daty ich pierwotnej wymagalności.
9. Emitent nie dokona wpłaty na rachunek powierniczy (lub dokona tylko częściowej wpłaty) kwoty w wysokości i w terminie wynikającym z umowy zastawu rejestrowego na Zbiorze lub z umowy zastawu rejestrowego na Rachunku Bankowym.
10. Emitent nie przekaze raportu dotyczącego stanu przedmiotu Zastawu lub Zastawu na Rachunku po upływie 7 dni od daty dostarczenia Emitentowi przez Administratora Zastawu wezwania do przekazania raportu.
11. Połączenie Emitenta z innym podmiotem, jego podział lub przekształcenie formy prawnej - Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.
12. Emitent udzieli gwarancji lub poręczenia za jakiegokolwiek zobowiązania Pragma Inkaśo S.A. lub podmiotów powiązanych Pragma Inkaśo S.A., z wyłączeniem podmiotów zależnych Emitenta.
13. 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% jednostkowego kapitału własnego Emitenta według stanu na dzień bilansowy ostatniego kwartału poprzedzającego dzień udzielenia gwarancji lub poręczenia.

Warunki Emisji Obligacji serii S PragmaGO S.A.

- Przewidziane w akapicie powyżej oraz w punkcie 12 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.
14. Emitent nie ustanowi zabezpieczenia Obligacji w terminie, o którym mowa w pkt 10.1.
 15. Brak zwołania przez Emitenta zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie 14 (czternaście) dni od dnia przedstawienia Emitentowi odpowiedniego żądania przez Obligatariusza.
 16. 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 sprawowaniu nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu lub uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego.

12. Żądanie Wcześniejszego Wykupu w związku z przypadkiem naruszenia

W przypadku wystąpienia i trwania któregośkolwiek z Przypadków Naruszenia Warunków Emisji każdy Obligatariusz może żądać od Emitenta natychmiastowego wykupu Obligacji, z zastrzeżeniem, że zgłoszenie przedmiotowego żądania będzie bezskuteczne po upływie 180 dni od przekazania do publicznej wiadomości przez Emitenta informacji o wystąpieniu Przypadku Naruszenia. Jeżeli wystąpi Przypadek Naruszenia, o którego wystąpieniu Emitent nie przekaze informacji do publicznej wiadomości, powyższe ograniczenie terminu zgłoszenia żądania natychmiastowego wykupu Obligacji nie obowiązuje. W takiej sytuacji 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, a płatne przez Emitenta w terminie 14 dni od dnia doręczenia Emitentowi pisemnego żądania wcześniejszego wykupu Obligacji („Żądanie Wcześniejszego Wykupu”).

Żądanie Wcześniejszego Wykupu powinno być zawarte na piśmie pod rygorem nieważności oraz powinno wskazywać w szczególności liczbę Obligacji serii S przysługujących Obligatariuszowi oraz liczbę Obligacji serii S, 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 tego Żądania, złożonego Emitentowi.

Wcześniejszy wykup Obligacji będzie odbywał 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.

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 J, L, M, N oraz O

Począwszy od dnia umorzenia wszystkich obligacji serii J, L, M, N oraz O wyemitowanych przez Emitenta, automatycznie (bez konieczności składania jakichkolwiek oświadczeń przez Emitenta lub obligatariuszy) zmienia 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 ta 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 przekroczenia 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:

Warunki Emisji Obligacji serii S PragmaGO S.A.

- a) wobec Dłużnika ani wobec Faktoranta, który zbył daną wierzytelność na rzecz Emitenta nie ogłoszono upadłości, ani też Dłużnik lub Faktorant nie złożył w sądzie oświadczenia o wszczęciu postępowania naprawczego;
- 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 wchodziły 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 wchodziły w skład Zbioru w kolejności według daty wymagalności, poczynwszy 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 ta Wierzytelność ta wchodzi w całości do Zbioru. Wierzytelności Podstawowe o tej samej dacie wymagalności wchodziły do Zbioru w kolejności według wartości nominalnej tych Wierzytelności, poczynwszy od Wierzytelności o najniższej wartości nominalnej.
- b) Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia wchodziły w skład Zbioru w przypadku, gdy w Zborze znajdowały się Wierzytelności Podstawowe w takiej liczbie, że ich łączna wartość nominalna jest mniejsza niż Najwyższej Sumie Zabezpieczenia. Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia wchodziły w skład Zbioru, z uwzględnieniem zasad opisanych w pkt d), e) oraz f) poniżej, w kolejności według daty wymagalności, poczynwszy 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 ta Wierzytelność ta wchodzi w całości do Zbioru. Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia o tej samej dacie wymagalności wchodziły do Zbioru w kolejności według wartości nominalnej tych Wierzytelności, poczynwszy od Wierzytelności o najniższej wartości nominalnej.
- c) Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia wchodziły w skład Zbioru w przypadku, gdy w Zborze znajdowały 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 Zborze według daty wymagalności poczynwszy 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 ta Wierzytelność ta wchodzi w całości do Zbioru. Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia o tej samej dacie wymagalności wchodziły do Zbioru w kolejności według wartości nominalnej tych Wierzytelności, poczynwszy 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 wchodziły do Zbioru na zasadach opisanych w niniejszym pkt 10.4.
- e) W przypadku wejścia lub pozostawania w Zborze 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 Zborze 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

Warunki Emisji Obligacji serii S PragmaGO S.A.

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.

10.6 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.

10.9 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 S, 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 S 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

Warunki Emisji Obligacji serii S PragmaGO S.A.

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.

Najwyższa Suma Zabezpieczenia

Najwyższa Suma Zabezpieczenia – oznaczająca najwyższą sumę zabezpieczenia Obligacji oznaczoną w Umowie Zastawu, wynosi 8.400.000 (słownie: osiem milionów czterysta tysięcy złotych).

Równocześnie, we wszystkich punktach Warunków Emisji Obligacji wskaźnik odnoszący się do łącznej wartości nominalnej emitowanych Obligacji do tej pory wynoszący 130% łącznej wartości nominalnej emitowanych Obligacji będzie miał wartość 120% łącznej wartości nominalnej Obligacji.

Emitent i Administrator Zastawu są upoważnieni do dokonania odpowiednich zmian w dokumentach zabezpieczeń Obligacji, a w szczególności Umowy Zastawu, Umowy Zastawu na Rachunku i deklaracji wekslowych.

13.2. Zmiana Warunków Emisji po umorzeniu obligacji serii J, L, M, N, O oraz P

Począwszy od dnia umorzenia wszystkich obligacji serii J, L, M, N, O oraz P wyemitowanych przez Emitenta, automatycznie (bez konieczności składania jakichkolwiek oświadczeń przez Emitenta lub obligatariuszy), zmienia 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 ta 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 przekroczenia 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

Warunki Emisji Obligacji serii S PragmaGO S.A.

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 w sądzie oświadczenia o wszczęciu postępowania naprawczego;
- 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 wchodzi 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 wchodzi w skład Zbioru w kolejności według daty wymagalności, poczynwszy 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 ta Wierzytelność ta wchodzi w całości do Zbioru. Wierzytelności Podstawowe o tej samej dacie wymagalności wchodzi do Zbioru w kolejności według wartości nominalnej tych Wierzytelności, poczynwszy od Wierzytelności o najniższej wartości nominalnej.
- b) Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia wchodzi w skład Zbioru w przypadku, gdy w Zborze znajdują się Wierzytelności Podstawowe w takiej liczbie, że ich łączna wartość nominalna jest mniejsza niż Najwyższej Sumie Zabezpieczenia. Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia wchodzi w skład Zbioru, z uwzględnieniem zasad opisanych w pkt d), e) oraz f) poniżej, w kolejności według daty wymagalności, poczynwszy 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 ta Wierzytelność ta wchodzi w całości do Zbioru. Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia o tej samej dacie wymagalności wchodzi do Zbioru w kolejności według wartości nominalnej tych Wierzytelności, poczynwszy od Wierzytelności o najniższej wartości nominalnej.
- c) Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia wchodzi w skład Zbioru w przypadku, gdy w Zborze 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 Zborze według daty wymagalności poczynwszy 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 ta Wierzytelność ta wchodzi w całości do Zbioru. Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia o tej samej dacie wymagalności wchodzi do Zbioru w kolejności według wartości nominalnej tych Wierzytelności, poczynwszy od Wierzytelności o najniższej wartości nominalnej.

Warunki Emisji Obligacji serii S PragmaGO S.A.

- 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 wchodzi 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 upłynę 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 upłynę 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 S oznaczona w umowach zastawniczych wynosi 8.400.000 (słownie: osiem milionów czterysta tysięcy) 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.

Warunki Emisji Obligacji serii S PragmaGO S.A.

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 Dobrezpieczenia**”) 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 wymienianych zdarzeń (dalej: „**Przypadek Naruszenia**” lub „**Przypadki Naruszenia**”):

1. Emitent jest w zwłocie z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji serii S. Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 dni.
2. Wskaźnik Zadłużenia Emitenta, na koniec któregośkolwiek kwartału, przekroczy 400% (słownie: czterysta procent).
3. Wystąpienie u Emitenta niespłaconych w terminie bezspornych lub zasądzonych zobowiązań publiczno-prawnych w wysokości przekraczającej 2% (słownie: dwa procent) przychodów netto Emitenta za ubiegły rok obrotowy, ale nie mniej niż 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych.
4. Niewykonywanie lub nienależyte wykonywanie przez Emitenta obowiązków związanych z przekazywaniem informacji poufnych, informacji bieżących lub okresowych wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa oraz właściwych regulaminów („Giełdowe Obowiązki Informacyjne”) potwierdzone przez GPW, sąd lub organ administracji publicznej, a w przypadku gdy Emitent przestanie podlegać Giełdowym Obowiązkom Informacyjnym, również niewykonywanie lub nienależyte wykonywanie przez Emitenta obowiązku publikacji na stronie internetowej Emitenta raportów okresowych w terminach oraz o zawartości udostępnianych informacji odpowiadającym raportom okresowym publikowanym przez Emitenta na dzień sporządzenia niniejszych Warunków Emisji w wykonaniu obowiązków wynikających z Rozporządzenia MAR, art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz rozporządzenia wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej i określonych Regulaminem GPW.
5. W jakimkolwiek dniu do dnia wykupu Obligacji, suma niezapłaconych przez Emitenta, w terminie 30 dni od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądowego lub uzyskania przez decyzję administracyjną statusu ostatecznej, należności wynikających z takich prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji przekroczy 10% wartości kapitałów własnych Emitenta lub skonsolidowanych kapitałów własnych według stanu na ostatni dzień kwartału poprzedzającego kwartał, w którym wydano takie orzeczenie sądowe stała się prawomocne, lub decyzja administracyjna ostateczna.
6. Wykluczenie Obligacji z obrotu na rynku Catalyst, z wyjątkiem wykluczenia w związku z ich umorzeniem na skutek wykupu przez Emitenta.
7. Jakiegokolwiek dłużne papiery wartościowe wyemitowane lub gwarantowane przez Emitenta zostaną postawione w stan wymagalności przed umownym terminem zapłaty w kwocie przekraczającej 10% wartości kapitałów własnych Emitenta lub wartości skonsolidowanych kapitałów własnych Emitenta według

Warunki Emisji Obligacji serii S PragmaGO S.A.

- stanu na ostatni dzień kwartału poprzedzającego kwartał, w którym postawiona w stan wymagalności ww. papiery wartościowe.
8. Emitent nie zapłaci w terminie wymagalności kwot o łącznej wartości przekraczającej 10% wartości kapitałów własnych, a w przypadku gdy Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe - skonsolidowanych kapitałów własnych (według stanu na ostatni dzień kwartału poprzedzającego kwartał, w którym upłynął termin wymagalności ww. kwot) z tytułu kredytów, pożyczek, jakichkolwiek dłużnych papierów wartościowych (w tym postawionych w części lub w całości w stan wymagalności przed umownym terminem zapłaty), gwarancji, poręczeń, umów leasingu i sytuacja ta nie została naprawiona poprzez zapłatę lub zmianę warunków wymagalności przedmiotowych zobowiązań w ciągu 30 dni od daty ich pierwotnej wymagalności.
 9. Emitent nie dokona wpłaty na rachunek powierniczy (lub dokona tylko częściowej wpłaty) kwoty w wysokości i w terminie wynikającym z umowy zastawu rejestrowego na Zbiorze lub z umowy zastawu rejestrowego na Rachunku Bankowym.
 10. Emitent nie prześle raportu dotyczącego stanu przedmiotu Zastawu lub Zastawu na Rachunku po upływie 7 dni od daty dostarczenia Emitentowi przez Administratora Zastawu wezwania do przekazania raportu.
 11. Połączenie Emitenta z innym podmiotem, jego podział lub przekształcenie formy prawnej - Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.
 12. Emitent udzieli gwarancji lub poręczenia za jakiekolwiek zobowiązania Pragma Inkasa S.A. lub podmiotów powiązanych Pragma Inkasa S.A., z wyłączeniem podmiotów zależnych Emitenta.
 13. 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% jednostkowego kapitału własnego Emitenta według stanu na dzień bilansowy ostatniego kwartału poprzedzającego dzień udzielenia gwarancji lub poręczenia.
Przewidziane w akapicie powyżej oraz w punkcie 12 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.
 14. Emitent nie ustanowi zabezpieczenia Obligacji w terminie, o którym mowa w pkt 10.1.
 15. Brak zwołania przez Emitenta zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie 14 (czternaście) dni od dnia przedstawienia Emitentowi odpowiedniego żądania przez Obligatariusza.
 16. 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 sprawowaniu nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu lub uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego.
 17. 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. 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 S”

Warunki Emisji Obligacji serii S PragmaGO S.A.

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 S”

Zawiadomienia dla Administratora Zastawu powinny być złożone na adres:

Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni

ul. Królewska 57
30-081 Kraków
fax: +48 12 297 38 39
e-mail: kancelaria@ck-legal.pl
z dopiskiem „PragmaGO – emisja obligacji serii S”

Zmiana któregośkolwiek 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 30 listopada 2020 r.

PODPISY:

Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu

Daniel Mączyński – Wiceprezes Zarządu

Jacek Obrocki – Wiceprezes Zarządu

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez

Tomasz Boduszek

Data: 2020.11.30 13:04:23 CET

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez

Jacek Obrocki

Data: 2020.11.30 12:47:29

CET

Dokument podpisany
przez Daniel Robert
Mączyński
Data: 2020.11.30
12:59:52 CET

Warunki Emisji Obligacji serii S PragmaGO S.A.

Załączniki:

- | | |
|-----------------|---|
| Załącznik Nr 1. | Formularz Oferty Nabycia Obligacji (Zapis) |
| Załącznik Nr 2. | Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2019 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 5. Raport z wyceny przedmiotu zastawu



budujemy zaufanie
w audycie

RAPORT Z WYCENY WIERZYTELNOŚCI ORAZ
ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

PRAGMAGO S.A.

Wrocław, dnia 27 listopada 2020 r.



budujemy zaufanie



SPIS TREŚCI

STRONA

A. WSTĘP	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.....	6
III. CHARAKTERYSTYKA WYCENIANEGO PORTFELA	11
IV. WYNIKI WYCENY PORTFELA WIERZYTELNOŚCI	16
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

2/21

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań
NIP: 7811817052
REGON: 300821905

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39
KRS 0000304558
Kapitał zakładowy: 100 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl
Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms



budujemy zaufanie
w audycie

A. WSTĘP

I. ŹRÓDŁA INFORMACJI I OGRANICZENIA W ZAKRESIE WYKONYWANYCH PROCEDUR

Na zlecenie PRAGMAGO S.A. (dawniej PRAGMA FAKTORING 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 31 października 2020 roku („Dzień wyceny”), na podstawie otrzymanych od Spółki danych finansowych, w tym między innymi zestawienia wierzytelności podlegających wycenie według stanu na dzień 31 października 2020 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 20 listopada 2020 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.

3/21

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy: 100 000 PLN

w: www.4audyt.pl
e: biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms



budujemy zaufanie



II. INFORMACJE PODSTAWOWE

PRAGMAGO S.A. (dawniej PRAGMA FAKTORING 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 oraz planowanej emisji obligacji serii S 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, EUR i GBP 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.

4/21

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



B. WYCENA WIERZYTELNOŚCI

Wartość nominalną Portfela wierzytelności prezentuje tabela poniżej:

Wyszczególnienie	Wartość nominalna wierzytelności na dzień 31 października 2020 r. (PLN)
Portfel wierzytelności faktoringowych	65 485 591,78
- denominowane w EUR (3 539 741,18 EUR)	15 922 475,04
- denominowane w GBP (4 185,00 GBP)	20 394,18
Portfel zaliczek faktoringowych	5 579 766,08
- denominowane w EUR (40 932,71 EUR)	184 441,15
Portfel pożyczek, w tym pożyczek celowych	20 804 958,96
- denominowane w EUR (40 574,69 EUR)	178 543,66
Razem wartość nominalna portfela wierzytelności	91 870 316,82
- w tym od jednostek powiązanych	20 021 940,46

Jako wierzytelności wobec jednostek powiązanych wskazano wierzytelności od jednostek z Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO S.A., do której należy Spółka oraz od pozostałych jednostek będących podmiotami powiązanymi z Grupą Kapitałową PRAGMAGO S.A. Wierzytelności od jednostek powiązanych zawierają również należności nabyte od podmiotów zewnętrznych, których płatnikiem jest podmiot personalnie powiązany.

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 wchodzi wierzytelności istniejące. Na potrzeby określenia zastawu rejestrowego Zarząd Spółki podzielił Portfel wierzytelności na trzy grupy („Grupy”):

- Wierzytelności Podstawowe,
- Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia,
- 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:

5/21

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

- 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%,
- c) łączna suma wartości nominalnej wszystkich wierzytelności względem jednego dłużnika nie przekracza 20 % łącznej sumy wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych i Rezerwowych Pierwszego Stopnia wchodzących w skład Portfel wierzytelności,
- d) łączna suma wartości nominalnej wszystkich wierzytelności nabytych od jednego faktoranta nie przekracza 20 % łącznej sumy wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych i Rezerwowych Pierwszego Stopnia wchodzących w skład Portfel wierzytelności,
- e) wierzytelność nie została zajęta na rzecz osoby trzeciej ani żadnego organu 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 spełniające 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 w sądzie oświadczenia o wszczęciu postępowania naprawczego,
- 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 i niewchodzące do żadnej grup wierzytelności wymienionej powyżej z wyłączeniem wierzytelności, na które został w księgach rachunkowych zawiązany odpis indywidualny na stwierdzoną utratę wartości. Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia wchodzą w skład Portfela wierzytelności w przypadku powstania niedoboru, tj. w sytuacji kiedy różnica pomiędzy wartością zabezpieczenia, stanowiącą wartość godziwą Grupy Wierzytelności Podstawowych oraz Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia a łączną wartością nominalną wszystkich istniejących Wierzytelności Podstawowych i Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia przysługujących Spółce wchodzących w skład Portfela wierzytelności jest większa od zera.

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

6/21

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 0000304538
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms



budujemy zaufanie
w audycie

(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).

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.

7/21

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

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, w euro oraz w funcie szterlingu. 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 kwartyłu 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.

8/21

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



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)	18 956 407,75	1 920	12	106 415,16	1%
Portfel wierzytelności faktoringowych nieubezpieczonych (PLN)	45 884 282,11	6 519	18	1 524 792,74	3%
Portfel wierzytelności objęty umowami faktoringu odwrotnego (PLN)	644 901,92	103	6	78 461,73	12%
Portfel zaliczek faktoringowych (PLN)	5 579 766,08	386	5	2 227 594,95	40%
Portfel pożyczek, w tym pożyczek celowych (PLN)	20 804 958,96	4 673	14	11 368 414,27	55%
Razem (PLN)	91 870 316,82	13 601	55	15 305 678,85	17%

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 portfeli.

Wierzytelności wyrażone w walucie EUR zostały przeliczone na walutę krajową, według kursu średniego NBP z dnia 30 października 2020 roku, zgodnie z tabelą nr 213/A/NBP/2020. Kurs wynosił na ten

9/21

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



dzień 4,6188 EUR/PLN. Wierzytelności wyrażone w walucie GBP zostały przeliczone na walutę krajową, według kursu średniego NBP z dnia 30 października 2020 roku, zgodnie z tabelą nr 213/A/NBP/2020. Kurs wynosił na ten dzień 5,1269 GBP/PLN.

W związku z terminami płatności wierzytelności przypadającymi w okresie do **1 074 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 **8,48 %**.

W celu oszacowania stopy dyskontowej uwzględniono:

- stopę wolną od ryzyka przyjętą na podstawie stopy oprocentowania trzymiesięcznych obligacji skarbowych (0,50 %),
- stopę premii za ryzyko ustaloną na podstawie danych statystycznych prezentowanych w serwisie Aswath'a Damodaran'a, oszacowaną dla Polski na poziomie 6,48 %,
- marżę odsetkową od kosztu kapitału obcego ustaloną jako medianę marż odsetkowych od obligacji spółek działających w branży finansowej (4,58 %).

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 0,37 % wartości wierzytelności nieprzeterminowanych i przeterminowanych do 30 dni oraz 15,99 % 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 sprawozdaniu finansowym Spółki.

Wycena została wykonana w oparciu o raport przekazany przez Spółkę według stanu na dzień **31 października 2020 roku**.

10/21

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań

T. +48 61 816 27 81
F. +48 61 855 10 39

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

KRS 0000304538
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

W: www.4audyt.pl
E: biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms



budujemy zaufanie



III. CHARAKTERYSTYKA WYCENIANEGO PORTFELA

Przedstawiony do wyceny portfel wierzytelności podzieliśmy 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 oraz w GBP 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	19 094 327,31	0	0	19 094 327,31
- denominowane w EUR (1 310 115,79 EUR)	6 051 162,80	0	0	6 051 162,80
- denominowane w GBP (1 725,00 GBP)	8 843,89	0	0	8 843,89
Wierzytelności				
Rezerwowe Pierwszego	46 819 207,89	5 584 384,93	20 813 821,68	73 217 414,50
Stopnia				
- denominowane w EUR (2 311 132,80 EUR)	10 298 193,78	189 060,00	187 406,38	10 674 660,16
- denominowane w GBP (2 460,00 GBP)	12 612,17	0	0	12 612,17
Wierzytelności				
Rezerwowe Drugiego	0	0	0	0
Stopnia				
Razem portfel wierzytelności	65 913 535,20	5 584 384,93	20 813 821,68	92 311 741,81

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	8 542	386	4673
Średnia wartość jednej wierzytelności	7 666,31	14 455,35	4 452,16
Mediana	2 952,69	2 602,10	408,76
Największa wierzytelność	753 128,00	1 938 705,50	3 200 000,00

11/21

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-646 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



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

Koncentracja (udział 5 największych faktorantów)	Udział % faktorantów w portfelu wierzytelności
Faktorant 1	6,3%
Faktorant 2	2,3%
Faktorant 3	2,2%
Faktorant 4	1,3%
Faktorant 5	1,3% *
Razem udział 5 największych faktorantów w portfelu wierzytelności	13,4%

* jednostka powiązana

Koncentracja (udział 5 największych dłużników/pożyczkobiorców w portfelu)	Udział % dłużników w portfelu wierzytelności	Udział % pożyczkobiorców w portfelu wierzytelności
Dłużnik 1 / Pożyczkobiorca 1	6,4% *	7,7% *
Dłużnik 2 / Pożyczkobiorca 2	2,3%	3,0% *
Dłużnik 3 / Pożyczkobiorca 3	2,2%	2,9%
Dłużnik 4 / Pożyczkobiorca 4	1,7%	2,4% *
Dłużnik 5 / Pożyczkobiorca 5	1,4%	1,2% *
Razem udział 5 największych dłużników/pożyczkobiorców w portfelu wierzytelności	14,0%	17,2%

* jednostka powiązana

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	37 734 514,68	3 109 163,31	40 843 677,99
Termin płatności od 31 do 90 dni	24 656 119,74	14 062 248,93	38 718 368,67
Termin płatności od 91 do 365 dni	1 017 492,23	3 303 948,05	4 321 440,28
Termin płatności powyżej 365 dni	0	8 815	8 815
Razem wierzytelności nieprzetworzone	63 408 126,65	20 484 175,13	83 892 301,78

12/21

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy: 100 000 PLN

w: www.4audyt.pl
e: biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms



budujemy zaufanie



Wierzytelności z zaległymi terminami płatności

Zaległy termin płatności do 45 dni	8 089 793,49	329 646,55	8 419 440,04
Zaległy termin płatności od 46 do 90 dni	0	0	0
Zaległy termin płatności od 4 do 12 miesięcy	0	0	0
Termin płatności powyżej 12 miesięcy	0	0	0
Razem wierzytelności przeterminowane	8 089 793,49	329 646,55	8 419 440,04
Razem portfel wierzytelności	71 497 920,13	20 813 821,68	92 311 741,81

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wartości portfela wierzytelności ze względu na zmianę kursu EUR/PLN oraz GBP/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 % *	+ / - 836 291,15
Zmiana kursu GBP/PLN o plus / minus 5 % *	+ / - 1 072,80

* 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, EUR oraz GBP i wynoszą na dzień 31 października 2020 roku:

- w przeliczeniu na PLN	-	19 094 327,31 PLN,
w tym denominowane w EUR (1 310 115,79 EUR)	-	6 051 162,80 PLN,
w tym denominowane w GBP (1 725,00 GBP)	-	8 843,89 PLN,

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

a. umów faktoringu pełnego (bez prawa regresu)	-	153 378,170 PLN,
b. umów faktoringu z prawem regresu	-	18 940 949,14 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.,

13/21

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań
NIP: 7811817052
REGON: 300821905

T: +48 61 816 27 81
F: +48 61 855 10 39
KRS 0000304538
Kapitał zakładowy: 100 000 PLN

W: www.4audyt.pl
E: biuro@4audyt.pl
Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms



budujemy zaufanie

w audycie

- Okres ubezpieczenia: od 1 listopada 2018 roku do 31 stycznia 2021 roku,
- Zakres ochrony: 90 % lub 85 % wartości wierzytelności,
- Maksymalna kwota odszkodowania: 50 krotność uiszczanej składki za dany rok ubezpieczeniowy,

d) wierzytelności wobec dłużników i faktorantów przekraczające limity ubezpieczenia - 4 462 959,68 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 wchodzi wierzytelności:

a. dla których termin płatności jeszcze nie nastąpił (termin płatności przypada nie później niż 103 dni od Dnia wyceny) w kwocie - 16 505 178,92 PLN,

b. wierzytelności objęte ubezpieczeniem spłaty, dla których termin płatności przypada na dzień wyceny lub upłynął (termin płatności upłynął nie dawniej niż 43 dni od Dnia wyceny) w kwocie - 2 589 148,39 PLN,

i) portfel spełnia założone kryteria koncentracji, tj.:

a. suma wierzytelności od jednego dłużnika nie przekracza więcej niż 20 % sumy wierzytelności ogółem stanowiących portfel wierzytelności oraz

b. suma wierzytelności od jednego faktoranta nie przekracza więcej niż 20 % 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, EUR oraz GBP i wynoszą na dzień 31 października 2020 roku:

- w przeliczeniu na PLN - 73 217 414,50 PLN,

w tym denominowane w EUR (2 311 132,80 EUR) - 10 674 660,16 PLN,

w tym denominowane w GBP (2 460,00 GBP) - 12 612,17 PLN,

b) wierzytelności wchodzące w skład portfela powstały w ramach:

a. umów faktoringu z prawem regresu - 45 426 000,00 PLN,

14/21

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

- b. umów faktoringu bez prawa regresu - 748 305,97 PLN,
 - c. umów faktoringu odwrotnego - 644 901,92 PLN,
 - d. umów zaliczek faktoringowych - 5 584 384,93 PLN,
 - e. umów pożyczek - 17 007 149,07 PLN,
 - f. umów pożyczek celowych - 3 806 672,61 PLN,
 - c) w skład portfela wchodzi wierzytelności:
 - a. dla których termin płatności jeszcze nie nastąpił (termin płatności przypada nie później niż 1 074 dni od Dnia wyceny) w kwocie - 64 144 528,03 PLN,
 - b. dla których termin płatności przypada na Dzień wyceny lub upłynął (termin płatności upłynął nie dawniej niż 44 dni od Dnia wyceny) w kwocie - 9 072 886,48 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. Pożyczki w kwocie 13 213 861,50 PLN udzielone zostały do podmiotów powiązanych. Zabezpieczeniem powyższych pożyczek są weksle in blanco wystawione przez pożyczkobiorców. Dodatkowo wierzytelności w kwocie 7 090 596,76 PLN z tytułu umów pożyczkowych od jednej z jednostek powiązanych, w związku ze słabą kondycją finansową podmiotu, zabezpieczone zostały zastawem rejestrowym na ruchomości pożyczkobiorcy oraz poręczeniem spłaty pożyczek przez PRAGMĘ INKASO S.A.,
 - h) portfel wierzytelności spełnia założone kryteria koncentracji, tj.:
 - a. suma wierzytelności od jednego dłużnika nie przekracza więcej niż 20 % sumy wierzytelności ogółem stanowiących portfel wierzytelności oraz
 - b. suma wierzytelności od jednego faktoranta nie przekracza więcej niż 20 % 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.

15/21

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań
NIP: 7811817052
REGON: 300821905

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39
KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl
Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms



budujemy zaufanie



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 powiększenie wartości Portfela wierzytelności (441 425,00 PLN),

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 (4 462 959,68 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 (772 867,77 PLN),

Korekta nr 4 – odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej

dotyczy odpisu aktualizującego na oczekiwane straty kredytowe na poziomie 0,37 % dla wierzytelności nieprzeterminowanych i przeterminowanych do 30 dni oraz 15,99 % dla wierzytelności przeterminowanych od 31 do 90 dni, korekta wpływa na pomniejszenie wartości Portfela wierzytelności (395 663,31 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.

16/21

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań
NIP: 7811817052
REGON: 300821905

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39
KRS 0000304538
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w: www.4audyt.pl
e: biuro@4audyt.pl
Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms



budujemy zaufanie



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	18 956 407,75	137 919,56	-4 462 959,68	-80 247,30	-66 472,99	-4 471 760,40	14 484 647,35
Portfel wierzytelności faktoringowych	18 956 407,75	137 919,56	-4 462 959,68	-80 247,30	-66 472,99	-4 471 760,40	14 484 647,35
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	72 913 909,07	303 505,44	4 462 959,68	-692 620,47	-329 190,32	3 744 654,32	76 658 563,39
Portfel wierzytelności faktoringowych	46 529 184,03	290 023,87	4 462 959,68	-307 323,78	-221 083,88	4 224 575,89	50 753 759,91
Portfel zaliczek faktoringowych	5 579 766,08	4 618,85	0	-82 221,68	-23 488,22	-101 091,05	5 478 675,03
Portfel pożyczek udzielonych, w tym pożyczek celowych	20 804 958,96	8 862,72	0	-303 075,01	-84 618,22	-378 830,51	20 426 128,45
Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia	0	0	0	0	0	0	0
RAZEM	91 870 316,82	441 425,00	0	-772 867,77	-395 663,31	-727 106,08	91 143 210,74

4AGURT sp. z o.o.
ul. Dąbrowskiego 24/1
00-946 Warszawa
NIP: 7811817022
REGON: 300621900

t: +48 (0) 22 621 21 01
f: +48 (0) 22 621 10 10
KRS: 0000604218
Sąd Rejestrowy: 1101000174

W: www.4agurt.pl
A: biuro@4agurt.pl
Sąd Rejestrowy w Poznaniu
M: Wydział Gospodarki KRS

17/21

An International Network of
Professional Accounting Firms



budujemy zaufanie



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 faktora.

Wartość godziwa Portfela wierzytelności będąca przedmiotem wyceny wynosi na dzień 31 października 2020 roku **91 143 210,74 PLN** (słownie: dziewięćdziesiąt jeden milionów sto czterdzieści trzy tysiące dwieście dziesięć złotych, 74/100 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 31 października 2020 roku. Wycena depozytu bankowego polega na ustaleniu salda końcowego rachunku bankowego podlegającego wycenie 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.

18/21

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



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 31 października 2020 roku **705 308,09 PLN** (słownie: siedemset pięć tysięcy trzysta osiem złotych, 09/100 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 wiarytelności, będących przedmiotem wyceny.

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany przez Krzysztof Pierścionek
Data: 2020.11.27 10:00:23 CET

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 27 listopada 2020 r.

19/21

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

**An International Network of
Professional Accounting Firms**



budujemy zaufanie



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 zbliżonym okresie emisji do okresu spłaty wierzytelności. Na potrzeby wyceny jako stopę wolną od ryzyka przyjęto oprocentowanie emitowanych w październiku 2020 roku trzymiesięcznych obligacji skarbowych, oferowanych w sieci sprzedaży detalicznej, z rentownością na poziomie **0,50 %** 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 branży 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 **1,70**.

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 (**4,58 %**). 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 **3,61 %**.

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 **6,48 %** bazując na informacji z serwisu finansowego Damodarana (źródło: http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/datafile/ctryprem.html), który opierając się na wieloletnich badaniach oraz doświadczeniu publikuje powszechnie uznawane wskaźniki finansowe dla poszczególnych krajów, branż i sektorów gospodarki.

20/21

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 0000304538
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms



budujemy zaufanie



Beta nielewarowana została przyjęta na długoterminowym poziomie dla całej gospodarki wynoszącym **1**. Jest to zgodne z rynkową praktyką. Beta lewarowana wyniosła **2,38** (zgodnie z przekształceniem wg równania Hamady).

Poniżej przedstawiono wyliczenie stopy dyskontowej.

Stopa dyskontowa	
stopa dyskontowa	8,48%
stopa wolna od ryzyka	0,50%
premia za ryzyko	7,98%
struktura D/E	
udział kapitału własnego (E)	37,07%
udział długu (D)	62,93%
Premia od kapitału własnego	15,39%
MRP	6,48%
beta lewarowana	2,38
beta nielewarowana	1
podatek dochodowy	19,00%
D/E	1,70
Premia od długu (po podatku)	3,61%
marża długu ponad RFR	4,58%
podatek dochodowy	19,00%

21/21

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w: www.4audyt.pl
e: biuro@4audyt.pl

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. Nowogrodzka 42/19
00-695 Warszawa
e. warszawa@4audyt.pl
t. +48 22 22 30 542
f. +48 22 22 30 542

Biuro Wrocław
ul. Wałbrzyska 6-8
52-314 Wrocław
e. wroclaw@4audyt.pl
t. +48 71 342 30 28
f. +48 71 342 30 29

Biuro Katowice
ul. Kościuszki 38 lok. 20
40-048 Katowice
e. katowice@4audyt.pl
t. +48 519 351 030
f. +48 519 351 020

Biuro Gdańsk
al. Jana Pawła II
80-462 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

Załącznik 6. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji

Kancelaria Notarialna
Agata Niełacna-Szopa
NOTARIUSZ

10-524 Katowice ul. T. Kościuszki 175
tel. 32-399 18 48, NIP 0542654963

WYPIS

Repertorium A Numer 3055/2020

AKT NOTARIALNY

Dnia czwartego grudnia dwa tysiące dwudziestego roku (04-12-2020 r.) przed notariuszem **Agatą Niełacną - Szopą** w jej Kancelarii Notarialnej w Katowicach przy ulicy Tadeusza Kościuszki numer 175, stawili się: -----

1. **Tomasz Boduszek**, PESEL: 77031018692, -----
zamieszkały: (40-750) Katowice, ulica Łopianowa numer 46,-----
2. **Jacek Tadeusz Obrocki**, PESEL: 74031800450, -----
zamieszkały: (41-800) Zabrze, ulica Klonowa numer 15e/27,
którzy oświadczyli, że działają w imieniu spółki pod firmą:
PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach, adres: (40-584)
Katowice, ulica Brynowska numer 72, wpisanej do rejestru
przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS
0000267847, NIP: 6342427710, REGON: 277573126 („Spółka”,
„Emitent”), ad. 1 jako Prezes Zarządu, ad 2. jako Wiceprezes
Zarządu, uprawnieni do łącznej reprezentacji Spółki, wpisani w tym
charakterze w KRS, 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
09:07:00, 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. DBJ 414439 ważnego do dnia 25 maja 2030 roku, ad.
2. AZA 288652 ważnego do dnia 07 października 2024 roku.-----

Strona 2

OŚWIADCZENIE O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI

§ 1. Tomasz Boduszek i Jacek Obrocki działający w imieniu Spółki, oświadczają że: -----

- a) Zarząd Spółki podjął w dniu 30 listopada 2020 roku uchwałę numer 1/30.11.2020 w sprawie emisji Obligacji serii S, ustalenia warunków ich emisji, dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na Catalyst („Uchwała”), na mocy której Emitent emituje nie więcej niż 70.000,00 (siedemdziesiąt tysięcy) sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii S, o wartości nominalnej 100,00 zł (sto złotych) każda i o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 7.000.000,00 zł (siedem milionów złotych) („Obligacje serii S”) na warunkach określonych w Uchwale oraz w szczegółowych Warunkach Emisji Obligacji serii S, stanowiących załącznik do Uchwały, -----
- b) zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji serii S zabezpieczeniem zobowiązań Spółki wynikających z Obligacji serii S ma być między innymi zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności istniejących oraz przyszłych, o zmiennym składzie stanowiących 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 9.100.000,00 zł (dziewięć milionów sto tysięcy złotych) oraz złożenie przez Spółkę oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 9.100.000,00 zł (dziewięć milionów sto tysięcy złotych).-----

§ 2. Tomasz Boduszek i Jacek Obrocki działający w niniejszym akcie w imieniu Spółki oświadczają, że dnia 30 listopada 2020 roku Spółka zawarła z Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni z siedzibą w Krakowie, adres: (30-081) Kraków, ul. Królewska 57, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000365944 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 S oraz umowę z dnia 30 listopada 2020 r. w sprawie ustanowienia administratora zabezpieczeń dla Obligacji Serii S, na mocy której Spółka ustanowiła: Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni z siedzibą w Krakowie administratorem zabezpieczeń Obligacji serii S, a w tym administratorem Zastawu Rejestrowego oraz Zastawu na Rachunku.-----

§ 3. Stawający okazują:-----

- a) uchwałę Zarządu Spółki nr 1/30.11.2020 z dnia 30 listopada 2020 roku w sprawie emisji Obligacji serii S, ustalenia warunków ich emisji, dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na Catalyst,-----
- b) umowy zastawu rejestrowego z dnia 30 listopada 2020 roku,-----
- c) umowę w sprawie ustanowienia administratora zabezpieczeń dla obligacji Emitenta Serii S z dnia 30 listopada 2020 roku.-----

§ 4.1. Tomasz Boduszek i Jacek Obrocki działający w niniejszym akcie w imieniu Spółki oświadczają, że reprezentowana przez nich Spółka jako dłużnik, co do zobowiązań Spółki jakie istnieją lub powstaną w przyszłości z tytułu emisji Obligacji serii S, zobowiązuje się spełnić na rzecz obligatariuszy świadczenia pieniężne na warunkach szczegółowo określonych w Warunkach Emisji Obligacji serii S. Co do terminowej zapłaty kwot wynikających z Warunków Emisji Obligacji serii S, a w szczególności kwoty wykupu Obligacji serii S o wysokości równej ich wartości nominalnej nie większej niż 7.000.000,00 zł (siedem milionów złotych) powiększonej o wartość odsetek wyliczonych i płatnych na zasadach określonych w Warunkach Emisji Obligacji serii S, w tym również zapłaty kwoty wcześniejszego wykupu Obligacji serii S w przypadkach powstania obowiązku wcześniejszego wykupu Obligacji serii S, Tomasz Boduszek i Jacek Obrocki działający w imieniu Spółki poddają reprezentowaną przez siebie Spółkę z tego aktu egzekucji do kwoty **9.100.000,00 zł** (dziewięć milionów sto tysięcy złotych) z całego majątku Spółki w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego, na rzecz: **Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni z siedzibą w Krakowie („Administrator Zastawu”)**.-----

2. Stawający postanawiają, że Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni z siedzibą w Krakowie może prowadzić przeciwko Spółce egzekucję na podstawie tego aktu do kwoty 9.100.000,00 zł (dziewięć milionów sto tysięcy złotych) co do zapłaty całości lub części wierzytelności pod warunkiem zaistnienia zaległości po stronie Spółki w zapłacie wierzytelności wynikających z emisji Obligacji serii S na zasadach określonych w Warunkach Emisji Obligacji serii S, w tym w szczególności kwoty wykupu Obligacji serii S i odsetek oraz braku zapłaty wyżej



Strona 4

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 S na zasadach określonych w Warunkach Emisji Obligacji serii S 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 osiemnastego czerwca dwa tysiące dwudziestego piątego roku (18-06-2025 r.)-----

§ 5. Stawający postanawiają, że koszty niniejszego aktu ponosi Spółka oraz postanawiają, że wypisy tego aktu można wydawać również Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni z siedzibą w Krakowie.-----

§ 6. Naliczono:-----

a) wynagrodzenie za dokonanie czynności notarialnej po myśli § 3 i § 5 w związku z § 1 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku (Dz. U. z 2018 r. poz. 272) w związku z art. 5 Ustawy z dnia 14 lutego 1991 roku Prawo o notariacie (Dz.U. 2017r. poz. 2291), w kwocie.....**1.000,00 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 (Dz.U. z 2020 r. poz. 106) od kwoty 1.000,00 złotych w kwocie:.....**230,00 złotych,**

Razem z aktu naliczono kwotę: **1.230,00 złotych.**

Słownie: jeden tysiąc dwieście trzydzieści 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.-----



Strona 5

REPERTORIUM „A” Numer: 3056/2020

Na oryginale podpisy stawających i notariusza.

Kancelaria Notarialna Agata Niełacna-Szopa Notariusz, 40-524 Katowice, ulica Tadeusza Kościuszki nr 175.

Wypis wydano dla spółki PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach.

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 (Dz. U. 2018r. poz. 272) 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 (Dz.U. z 2020 r. poz. 106) od kwoty 24,00 zł w kwocie:.....5,52 zł.

Razem pobrano:.....29,52 zł.

(Słownie: dwadzieścia dziewięć złotych i pięćdziesiąt dwa grosze).

Katowice, dnia czwartego grudnia dwa tysiące dwudziestego roku (04-12-2020 r.).



Agata Niełacna-Szopa
Agata Niełacna-Szopa
 NOTARIUSZ



Załącznik 7. Kopia umowy w sprawie ustanowienia Administratora Zastawu Rejestrowego

**UMOWA
W SPRAWIE USTANOWIENIA ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ
DLA OBLIGACJI EMITENTA SERII S**

zawarta w dniu 30 listopada 2020 roku, pomiędzy:

Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni z siedzibą w Krakowie, ul. Królewska 57, 30-081 Kraków zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000365944, o numerze NIP: 6762428573, której sądem rejestrowym jest Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, reprezentowaną przez:

Wojciecha Chabasiewicza – Partnera

– zwaną dalej w treści umowy „**Administratorem Zastawu**”,

a

PragmaGO S.A. (dawniej: Pragma Faktoring 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 2.752.167,00 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. Daniela Mączyńskiego – Wiceprezesa Zarządu

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

zwanymi łącznie „**Stronami**”.

Z uwagi na fakt, że:

- (i) Zarząd Emitenta w dniu 30 listopada 2020 r. podjął uchwałę nr 1/30.11.2020 w sprawie emisji Obligacji serii S, ustalenia warunków ich emisji, dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na Catalystr;
- (ii) Obligacje serii S 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 serii S niemające formy dokumentu, o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda, w liczbie nie większej niż 70.000 (siedemdziesiąt tysięcy), oprocentowane według stałej stopy procentowej zgodnie z odpowiednimi Warunkami Emisji, wyemitowane przez Emitenta na podstawie Uchwały Zarządu Emitenta nr 1/30.11.2020 z dnia 30 listopada 2020 r. w sprawie emisji Obligacji serii S, ustalenia warunków ich emisji, dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na Catalystr

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
Zabezieczone 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 30 listopada 2020 r. nr 1/30.11.2020 w sprawie emisji Obligacji serii S, ustalenia warunków ich emisji, dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na Catalist
ustawa o obligacjach	ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1208)
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 30 listopada 2020 r. podjął uchwałę nr 1/30.11.2020 w sprawie emisji Obligacji serii S, ustalenia warunków ich emisji, dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na Catalys;
- 2) Obligacje serii S 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 jakiegokolwiek 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

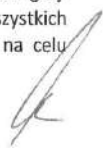
1. Emitenta w momencie zawarcia niniejszej Umowy przekazuje Administratorowi Zastawu trzy wystawione przez siebie weksle własne *in blanco*, nie na zlecenie, z klauzulami „*bez protestu*”, na podstawie których Administrator Zastawu będzie mógł dochodzić od Emitenta zapłaty w celu zaspokojenia roszczeń związanych z Obligacjami, w tym roszczeń Administratora Zastawu wobec Emitenta wynikających z niniejszej Umowy. Deklaracja wekslowa będzie stanowić osobny dokument. Administrator Zastawu kwituje niniejszym odbiór trzech weksli wraz z deklaracją wekslową. Suma wekslowa będzie równa 130% 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 informacyjne związane z publikacją informacji poufnych, bieżących i okresowych w terminach i zakresie wynikającym z 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 Emitent przestanie podlegać Giełdowym Obowiązkom Informacyjnym, Emitent będzie publikował na stronie internetowej Emitenta raporty okresowe w terminach oraz o zawartości udostępnianych informacji odpowiadającym raportom okresowym publikowanym przez Emitenta na Datę Prospektu w wykonaniu obowiązków wynikających z Rozporządzenia MAR, art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz rozporządzenia wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej i określonych Regulaminem GPW.
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 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 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. Administrator Zastawu jest uprawniony do dochodzenia zaspokojenia ze Zbioru lub Rachunku w imieniu własnym, lecz na rachunek wszystkich Obligatariuszy, w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania przez Emitenta zobowiązań wynikających z Obligacji.
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 zaspokajają 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 zaspokajają 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 zobowiązań Emitenta wynikającego z Obligacji. Emitent rzeka 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 jakiegokolwiek 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 jakiegokolwiek innej czynności faktycznej lub prawnej, wówczas to Administrator Zastawu będzie uprawniony do udzielenia takiej zgody, zatwierdzenia danej czynności lub dokonania jakiegokolwiek 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 prawdziwości, 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) jakiegokolwiek 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. Administrator Zastawu nie może zostać zmieniony lub odwołany z powierzonej mu funkcji bez zgody wszystkich Obligatariuszy, wyrażonej w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

§ 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 8.000 (osiem 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
fax.: 32 44 20 240
 - 2) Adres i numer faksu Administratora Zastawu:
Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni
ul. Królewska 57, 30-081 Kraków
do rąk: Wojciech Chabasiewicz, adres email: wojciech.chabasiewicz@ck-legal.pl
fax.: 12 297 38 39
3. W przypadku zmiany adresu lub danych do korespondencji, Strona obowiązana jest zawiadomić o tym bezzwłocznie drugą 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.
4. Niniejsza umowa została sporządzona w 4 (czterech) jednobrzmiących egzemplarzach, w tym jeden dla Emitenta, dwa dla Administratora Zastawu oraz jeden dla Sądu Rejestrowego.

W imieniu Administratora Zastawu:



W imieniu Emitenta:

Tomasz Boduszek
Prezes Zarządu

Daniel Maczyński

Wiceprezes Zarządu

Załącznik 8. Definicje i objaśnienia skrótów

Następujące skróty użyte w treści Noty Informacyjnej mają następujące znaczenie

Administrator Zastawu, Administrator Zabezpieczeń	Kancelaria Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni z siedzibą w Krakowie
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 18 grudnia 2020 roku
Data Wykupu	Data wykupu Obligacji wyznaczona na 18 czerwca 2024 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 2.752.167,00 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 tworzona przez PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach jako podmiot dominujący wraz z podmiotami zależnymi PragmaGO S.A.
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 S	70.000 zdematerializowanych obligacji zabezpieczonych serii S o wartości nominalnej 100 zł każda wyemitowanych przez PragmaGO S.A.
PLN, złoty, zł	złoty polski
PragmaGO	PragmaGO Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej
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 2020 r. poz. 1208)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 89 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 2019 r. poz. 623 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 serii S	Warunki Emisji Obligacji serii S
Zarząd	Zarząd Emitenta