

NOTA INFORMACYJNA

dla 10.000 obligacji serii D o łącznej wartości nominalnej 10.000.000,00 zł

Emitent:

Pragma Inwestycje Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
z siedzibą w Katowicach
40-748 Katowice, ul. Mieczyków 14



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. (ryнку 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.

Autoryzowany Doradca
Podmiot oferujący obligacje:


Dom Maklerski BDM S.A.

Doradca prawny:

 GACH HULIST MIZIŃSKA WAWER
adwokaci i radcowie prawni sp.p.

17 października 2013 roku

Oświadczenie Emitenta:

Oświadczamy w imieniu Pragma Inwestycje Sp. z o.o., że według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszej 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.

PRAGMA INWESTYCJE Sp. z o.o.
PREZES ZARZĄDU


Jacek Obrócki
Prezes Zarządu

PRAGMA INWESTYCJE Sp. z o.o.
WICEPREZES ZARZĄDU


Jakub Hoława
Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy:

Oświadczamy w imieniu Domu Maklerskiego BDM S.A., że Nota Informacyjna została sporządzona zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i Informacjami przekazanymi nam przez Pragma Inwestycje Sp. z o.o., 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.

Wiceprezes Zarządu


Janusz Smoleński

Janusz Smoleński
Wiceprezes Zarządu

Dom Maklerski BDM S.A.
PROKURENT


Piotr Jaśniak

Piotr Jaśniak
Prokurent

1. Cel emisji dłużnych instrumentów finansowych

Celem emisji Obligacji serii D jest refinansowanie wykupu obligacji serii A.

2. Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych

Emisja obejmuje **10.000** zdematerializowanych zabezpieczonych Obligacji na okaziciela serii D emitowanych przez Pragma Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.

3. Wielkość emisji

W wyniku przeprowadzonej emisji objętych zostało 10.000 sztuk Obligacji serii D o łącznej wartości nominalnej 10.000.000 zł. Cena emisyjna 1 Obligacji serii D wynosiła 1.000 zł, stąd Emitent pozyskał środki w łącznej wysokości 10.000.000 zł.

4. Wartość nominalna i cena emisyjna instrumentów dłużnych

Wartość nominalna każdej Obligacji serii D wynosi 1.000 zł. Cena emisyjna Obligacji serii D była równa jej wartości nominalnej i wynosiła 1.000 zł.

5. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania instrumentów dłużnych

Obligacje serii D zostaną wykupione przez Emitenta w terminie 36 miesięcy od daty przydziału. Data wykupu przypada w dniu 9 października 2016 roku nie będącym dniem roboczym, dlatego wypłata kwoty wykupu nastąpi w kolejnym dniu roboczym, czyli w dniu **10 października 2016 roku**.

Obligacje serii D oprocentowane są w zmiennej wysokości ustalonej w oparciu o stopę procentową WIBOR (WIBOR 6M) ustalaną dla każdego okresu odsetkowego na fixingu 3 dni robocze przed rozpoczęciem danego okresu odsetkowego przy czym:

- 1) W okresach odsetkowych poprzedzających ustanowienie dodatkowego zabezpieczenia oraz w okresie odsetkowym w czasie którego nastąpi ustanowienie dodatkowego zabezpieczenia stopa procentowa WIBOR 6M zostanie powiększona o marżę w wysokości 5 p.p..
- 2) W okresach odsetkowych następujących po ustanowieniu dodatkowego zabezpieczenia stopa procentowa WIBOR 6M zostanie powiększona o marżę w wysokości 4,5 p.p..

Podstawa okresu odsetkowego wynosi 365 dni.

Okresy odsetkowe wynoszą 6 miesięcy każdy. Pierwszy okres odsetkowy jest liczony od daty przydziału. Po upływie ostatniego okresu odsetkowego Obligacje serii D nie będą oprocentowane.

W okresach, w których daty płatności odsetek przypadająby w dniu nie będącym dniem roboczym (tj. sobotą, niedzielą lub innym dniem ustawowo wolnym od pracy, a także dniem, w którym banki w Polsce nie świadczą usług dla klientów), wypłata kuponu nastąpi w kolejnym dniu roboczym.

Wypłata odsetek następować będzie w terminach:

- 9 kwietnia 2014 roku – za pierwszy Okres Odsetkowy;
- 9 października 2014 roku – za drugi Okres Odsetkowy;
- 9 kwietnia 2015 roku – za trzeci Okres Odsetkowy;
- 9 października 2015 roku – za czwarty Okres Odsetkowy;
- 11 kwietnia 2016 roku – za piąty Okres Odsetkowy;
- 10 października 2016 roku – za szósty Okres Odsetkowy.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji serii D na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wypłaty odsetek (wskazanego w Tabeli nr 1 poniżej), chyba że regulacje KDPW będą wymagały ustalenia innego dnia ustalenia prawa do odsetek.

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

$$\text{kupon} = (\text{WIBOR 6M} + \text{marża}) \times \frac{\text{liczba dni w danym okresie odsetkowym}}{365} \times 1.000 \text{ zł}$$

Tabela nr 1. Terminy płatności z tytułu Obligacji serii D

Nr okresu	Data ustalenia wysokości stawki referencyjnej	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Data ustalenia prawa do odsetek	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego	Wypłata kuponu
1	04.10.2013	09.10.2013	01.04.2014	08.04.2014	09.04.2014
2	04.04.2014	09.04.2014	01.10.2014	08.10.2014	09.10.2014
3	06.10.2014	09.10.2014	31.03.2015	08.04.2015	09.04.2015
4	03.04.2015	09.04.2015	01.10.2015	08.10.2015	09.10.2015
5	06.10.2015	09.10.2015	01.04.2016	08.04.2016	11.04.2016
6	06.04.2016	09.04.2016	30.09.2016	08.10.2016	10.10.2016

Odsetki od jednej Obligacji serii D za pierwszy Okres Odsetkowy, wynoszą 38,44 zł. Wypłata odsetek za pierwszy okres odsetkowy nastąpi w dniu 9 kwietnia 2014 roku.

Szczegółowe zasady ustalenia osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji serii D oraz sposób dokonania płatności z tytułu Obligacji serii D określają postanowienia Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Regulaminu KDPW i Szczegółowych Zasad Działania KDPW oraz inne właściwe przepisy prawa i regulaminy.

Płatność kuponu należnego Obligatariuszowi nastąpi poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

Prawo wcześniejszego wykupu

Emitent zastrzega sobie prawo wcześniejszego wykupu wszystkich wyemitowanych Obligacji serii D, na własne żądanie, nie wcześniej jednak niż po upływie 12 miesięcy od daty przydziału. Decyzję o wcześniejszym wykupie Obligacji serii D podejmie Zarząd według własnego uznania. Uchwała Zarządu określi dzień wcześniejszego wykupu Obligacji serii D oraz termin ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji serii D.

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji serii D będzie realizowane poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty wcześniejszego wykupu stanowiącej wartość nominalną Obligacji serii D powiększoną o odsetki należne od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego do dnia wcześniejszego wykupu powiększoną o premię w wysokości 0,1% wartości nominalnej obligacji za każde pełne 30 dni pozostające od dnia wcześniejszego wykupu do daty wykupu.

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji serii D może zostać wykonane wyłącznie w całości w odniesieniu do wszystkich subskrybowanych Obligacji serii D.

Realizacja przez Emitenta prawa wcześniejszego wykupu będzie się wiązała z zawieszeniem notowań Obligacji serii D.

6. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Zabezpieczenie Obligacji serii D

Obligacje serii D są obligacjami zabezpieczonymi. Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji serii D są zabezpieczone poprzez umowę o udzielenie poręczenia przez Pragma Inkaso S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach, spółkę dominującą wobec Emitenta na rzecz każdorazowych Obligatariuszy Obligacji serii D dla zobowiązań z tytułu Obligacji serii D do kwoty nie wyższej niż 13.000.000 zł.

Weksle wystawione przez Pragma Inkaso S.A. na podstawie umowy o udzielenie poręczenia na rzecz każdorazowych Obligatariuszy Obligacji serii D przechowywane są wraz z odpisem Deklaracji wekslowej przez Dom Maklerski BDM S.A. Obligatariusze mają prawo żądania wglądu do ww. dokumentów oraz udostępnienia weksli celem uzupełnienia ich zgodnie z warunkami deklaracji wekslowej.

Najwyższa suma Zabezpieczenia w postaci poręczenia udzielonego przez Pragma Inkaso S.A. na rzecz każdorazowych Obligatariuszy Obligacji serii D wynosi 13.000.000 zł.

Dodatkowe zabezpieczenie Obligacji serii D

Dodatkowe zabezpieczenie nie będzie zabezpieczeniem Obligacji serii D w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

Dodatkowo Emitent zobowiązał się do ustanowienia na rzecz Obligatariuszy Dodatkowego zabezpieczenia (dalej: „Dodatkowe zabezpieczenie”) w postaci zastawu rejestrowego na zbiorze wierzytelności istniejących oraz przyszłych, o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą (dalej: „Zbiór”), który na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej jest przedmiotem zastawu rejestrowego, stanowiącego zabezpieczenie dla obligacji serii B i obligacji serii C, wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji, ustanowionego na mocy uchwały Zarządu nr 1/03/2012 z dnia 6 marca 2012 roku (dalej: „Istniejący zastaw”).

Emitent zobowiązuje się ustanowić Dodatkowe zabezpieczenie nie później niż w terminie 45 dni od dnia przeprowadzenia całkowitego wykupu ostatniej z serii obligacji: serii A, B i C, wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji, ustanowionego na mocy Uchwały Zarządu nr 1/03/2012 z dnia 6 marca 2012 roku oraz prawomocnego wykreślenia Istniejącego zastawu ustanowionego na Zbiorze. Obligacje serii A zostały wykupione w dniu 3 października 2013 roku.

Przedmiot Dodatkowego zabezpieczenia (Zbiór): Zbiór, który zostanie obciążony zastawem rejestrowym będącym Dodatkowym zabezpieczeniem będzie obejmował zbiór istniejących i przyszłych praw (wierzytelności) Emitenta stanowiących całość gospodarczą, za pomocą której Emitent prowadzi swoją podstawową działalność gospodarczą polegającą na udzielaniu finansowania podmiotom trzecim poprzez udzielanie zabezpieczonych pożyczek przeznaczonych przede wszystkim na finansowanie zakupów aktywów, transakcji kapitałowych oraz inwestycji. Zbiór tworzą funkcjonalnie powiązane istniejące i przyszłe Wierzytelności z jednej strony służące do finansowania tej działalności Emitenta (Wierzytelności z Rachunku), a z drugiej tworzące tak finansowane aktywa finansowe (Wierzytelności z Pożyczek); Zbiór jest zbiorem praw stanowiącym całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3) Ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów.

Podmiot udzielający Dodatkowego zabezpieczenia (zastawu): Podmiotem udzielającym Dodatkowego zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego na Zbiorze (zastawcą) będzie Emitent.

Najwyższa Suma Dodatkowego zabezpieczenia: Najwyższa suma Dodatkowego zabezpieczenia zostanie oznaczona w umowie o ustanowienie zastawu rejestrowego.

Raporty o stanie przedmiotu Dodatkowego zabezpieczenia (zastawu): Emitent zostanie obciążony szeregiem obowiązków informacyjnych wobec Administratora Zastawu. Emitent będzie przekazywał m.in. (1) miesięczny raport dotyczący stanu Wierzytelności na ostatni dzień miesiąca, raport wskaże w szczególności wyciąg z Rachunku prowadzonego na podstawie umowy zawartej pomiędzy Emitentem a bankiem, o którym mowa w umowie o ustanowienie zastawu rejestrowego, Wykaz Wierzytelności z Pożyczek wchodzących w skład Zbioru, informację o wszelkich istotnych zdarzeniach związanych z sytuacją prawną i faktyczną Emitenta oraz oświadczenie Emitenta o istnieniu Stanu Niedoboru i ewentualnie wskazanie Kwoty Niedoboru, o których będzie mowa w umowie o ustanowienie zastawu rejestrowego, (2) dokumentację wszystkich zawieranych Umów Pożyczek, a w szczególności same umowy pożyczki i aneksy do nich, dokumenty stanowiące podstawę ustanowienia wszystkich zabezpieczeń wierzytelności oraz Wyceny i Ratingi.

Zmiana przedmiotu Dodatkowego zabezpieczenia: Emitent zastrzega, że w okresie istnienia Dodatkowego zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego zabezpieczającego wierzytelności z emisji Obligacji serii D, Zbiór wierzytelności obciążony Dodatkowym zabezpieczeniem może zostać odpowiednio powiększony w przypadku, gdy Emitent będzie emitował kolejne serie obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji. W takim przypadku kolejne serie obligacji mogą być zabezpieczone łącznie z Obligacjami serii D, jednym zastawem rejestrowym na odpowiednio powiększonym Zborze wierzytelności, albo następnymi zastawami rejestrowymi. Wartość Zabezpieczenia oraz Najwyższa Suma Zabezpieczenia ulegnie wówczas odpowiedniemu zwiększeniu. Emitent

zastrzega, że obligacjom kolejnych serii emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji może przysługiwać równe z Obligacjami serii D, pierwszeństwo w zaspokojeniu z odpowiednio powiększonego Zbioru wierzytelności, niezależnie od tego czy będą zabezpieczone za pomocą tego samego, czy kolejnych zastawów rejestrowych.

Administrator Zastawu (Dodatkowego zabezpieczenia): Emitent ustanowi administratora zastawu będącego Dodatkowym zabezpieczeniem, który będzie wykonywał we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, prawa i obowiązki zastawnika wynikające z umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego i przepisów prawa. Administratorem Zastawu zostanie ustanowiony Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej.

Prawa i obowiązki Obligatariuszy wynikające z Dodatkowego zabezpieczenia

Zawiadomienia Administratora Zastawu (Dodatkowego zabezpieczenia): Obligatariusz powinien zawiadomić Administratora Zastawu o wszystkich wiadomych Obligatariuszowi Przypadkach Naruszenia określonych w Warunkach Emisji. Obligatariusz powinien bezzwłocznie zawiadomić na piśmie Administratora Zastawu o wszelkich skierowanych do Emitenta żądaniach, załączając do zawiadomienia kopię takiego żądania.

Sposoby zaspokojenia ze Zbioru (przedmiotu Dodatkowego zabezpieczenia): Umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego, na podstawie której ustanowione zostanie Dodatkowe zabezpieczenie, będzie przewidywać, że Administrator Zastawu będzie mógł według swojego wyboru zaspokoić wierzytelności Obligatariuszy ze Zbioru (przedmiotu zastawu) (1) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, (2) w drodze sprzedaży przez przetarg publiczny, prowadzony przez komornika lub notariusza, (3) w drodze przejęcia na własność Zbioru wierzytelności jako przedmiotu zastawu. Wartość Zbioru przyjęta na potrzeby przejęcia ustalona będzie w sposób wskazany w umowie o ustanowienie zastawu rejestrowego, w szczególności przy uwzględnieniu opisanych w umowie cech wierzytelności wchodzących w skład Zbioru.

Skutki przejęcia Zbioru (przedmiotu Dodatkowego zabezpieczenia): Przejęcie przez Administratora Zastawu Zbioru (przedmiotu Dodatkowego zabezpieczenia) spowoduje wygaszenie zobowiązań Emitenta względem Obligatariuszy do wysokości wartości przedmiotu zastawu ustalonej zgodnie z umową o ustanowienie zastawu rejestrowego. W przypadku, gdy wysokość niespłaconych zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji serii D przekroczy wartość przedmiotu zastawu ustaloną zgodnie z umową o ustanowienie zastawu rejestrowego, wówczas to zobowiązanie Emitenta ulega wygaszeniu w sposób proporcjonalny do liczby Obligacji serii D, 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 Zbioru (przedmiotu Dodatkowego zabezpieczenia), Administrator Zastawu przystąpi do windykacji lub spieniężania w inny sposób wierzytelności wchodzących w skład przejętego Zbioru wierzytelności, celem przekazania uzyskanych środków Obligatariuszom, na zasadach określonych w umowie w sprawie ustanowienia administratora zastawu, przy czym w pierwszej kolejności zostaną zaspokojone koszty i wydatki Administratora Zastawu związane z dochodzeniem roszczeń z Obligacji serii D, a następnie kolejno nominal Obligacji serii D, inne należności Administratora Zastawu wobec Emitenta, Odsetki i pozostałe, niezaspokojone wcześniej koszty i wydatki Administratora Zastawu związane z dochodzeniem roszczeń z Obligacji serii D.

Wykup Obligacji serii D w związku z Przypadkiem Naruszenia

Za Przypadek Naruszenia zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji serii D będzie uważane wystąpienie któregośkolwiek z niżej wymienionych zdarzeń:

- (i) jakakolwiek wierzytelność wynikająca z Obligacji serii D stanie się wymagalna i nie zostanie zaspokojona przez Emitenta w terminie 5 dni roboczych (tj. bez sobót, niedziel oraz świąt państwowych) od dnia wymagalności;
- (ii) otwarcie likwidacji Emitenta;
- (iii) złożenie przez Emitenta wniosku o ogłoszenie jego upadłości, albo oświadczenia o wszczęciu postępowania naprawczego, lub złożenie takiego wniosku przez wierzyciela Emitenta i brak jego zwrotu, oddalenia, albo umorzenia postępowania w terminie 120 dni od dnia złożenia pozbawionego braków formalnych wniosku;

- (iv) wskaźnik zadłużenia liczony jako wartość zobowiązań oprocentowanych, rozumianych jako kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe pomniejszona o posiadane środki pieniężne oraz pomniejszona o wartość wykorzystanego limitu z Umowy Linii Pożyczkowej w stosunku do kapitałów własnych powiększonych o wartość maksymalnego limitu z Umowy Linii Pożyczkowej przekroczy 150%;
- (v) wystąpienie u Emitenta niespłaconych w terminie zobowiązań publiczno-prawnych w wysokości przekraczającej 2% przychodów netto Emitenta za ubiegły rok obrotowy, ale nie mniej niż 50.000 zł;
- (vi) nieustanowienie przez Emitenta Dodatkowego zabezpieczenia w terminie, nie późniejszym niż 45 dni od dnia przeprowadzenia całkowitego wykupu ostatniej z serii obligacji: serii A, B i C, wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji, ustanowionego na mocy uchwały Zarządu nr 1/03/2012 z dnia 6 marca 2012 roku oraz prawomocnego wykreślenia istniejącego zastawu ustanowionego na zbiorze.

W razie zaistnienia Przypadku Naruszenia Obligatariusz może doręczyć Emitentowi pisemne żądanie, zgodnie z którym należące do niego Obligacje serii D stają się natychmiast wymagalne i płatne po doręczeniu Żądania Wcześniejszego Wykupu, przy czym Żądanie Wcześniejszego Wykupu może być złożone w trakcie utrzymywania się opóźnienia lub zwłoki. Żądanie Wcześniejszego Wykupu może być również złożone przez Administratora Zastawu.

Przymusowy Wykup Obligacji serii D odbędzie się poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji serii D powiększonej o należne oprocentowanie naliczone od pierwszego dnia danego Okresu Odsetkowego do daty wymagalności spowodowanej złożeniem Żądania Wcześniejszego Wykupu.

Żądanie Wcześniejszego Wykupu powinno być zawarte na piśmie pod rygorem nieważności oraz powinno wskazywać w szczególności liczbę Obligacji serii D, przysługujących Obligatariuszowi oraz liczbę Obligacji serii D objętych żądaniem Wcześniejszego Wykupu, a także powinno wskazywać Przypadek Naruszenia, w oparciu o który Żądanie Wcześniejszego Wykupu jest składane. Żądanie Wcześniejszego Wykupu składane przez Obligatariusza powinno również wskazywać podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są Obligacje serii D objęte Żądaniem Wcześniejszego Wykupu.

Obligatariusz powinien zawiadomić o Żądaniu Wcześniejszego Wykupu Administratora Zastawu (w przypadku jego ustanowienia) i Dom Maklerski BDM S.A., doręczając im poświadczony za zgodność odpis tego żądania.

Administratorowi Zastawu (w przypadku jego ustanowienia) przysługiwać będzie ustawowe prawo żądania natychmiastowego zaspokojenia wierzytelności z Obligacji serii D w przypadku zbycia lub obciążenia przedmiotu zastawu rejestrowego, będącego Dodatkowym zabezpieczeniem wbrew umownemu zastrzeżeniu zawartemu w umowie o ustanowieniu zastawu rejestrowego, przez które Emitent jako zastawca zobowiąże się, że przed wygaśnięciem zastawu rejestrowego nie dokona zbycia lub obciążenia Zbioru lub jakiegokolwiek wierzytelności wchodzącej w jego skład (przedmiotu zastawu). Prawo żądania natychmiastowego zaspokojenia wierzytelności z Obligacji serii D w takim przypadku wykonywać będzie według własnej samodzielnej oceny Administrator Zastawu. W przypadku wskazanym w zdaniu pierwszym niniejszego punktu samym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania wcześniejszego wykupu Obligacji serii D.

7. 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 na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie Propozycji Nabycia, czyli na dzień 30 września 2013 roku: zobowiązania łączne 50.465.205,38 zł, w tym zobowiązania oprocentowane 49.146.437,34 zł.

Emitent nie spodziewa się w terminie do czasu całkowitego wykupu Obligacji serii D przekroczenia poziomu zobowiązań powyżej 25 mln złotych, z wyłączeniem zadłużenia związanego z wyemitowanymi obligacjami o łącznej wartości nominalnej do 30 mln złotych.

8. 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.

Cel emisji Obligacji serii D został opisany w punkcie 1.

Środki, które Emitent przeznaczy na bieżącą obsługę Obligacji serii D będą uzyskiwane z bieżącej działalności, a w szczególności z działalności związanej z udzielaniem pożyczek. Obligacje serii D zostaną wykupione ze środków wypracowanych w toku normalnej działalności Emitenta, w szczególności uzyskanych ze spłat udzielonych pożyczek.

9. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Nie dotyczy.

10. W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z instrumentów dłużnych - wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego.

Dodatkowe zabezpieczenie nie będzie zabezpieczeniem Obligacji serii D w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

Przedmiotem zastawu rejestrowego (**Dodatkowego zabezpieczenia**) będzie Zbiór wierzytelności o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą, który tworzą funkcjonalnie powiązane istniejące i przyszłe Wierzytelności z Rachunku oraz Wierzytelności z Pożyczek, będący na dzień złożenia Propozycji Nabycia przedmiotem zastawu stanowiącego zabezpieczenie dla obligacji serii A, obligacji serii B i obligacji serii C, wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji, ustanowionego na mocy uchwały Zarządu nr 1/03/2012 z dnia 6 marca 2012 roku.

Zbiór zostanie poddany wycenie przez uprawnionego biegłego. Wycena zostanie dokonana według stanu Zbioru nie wcześniej niż na dzień przeprowadzenia całkowitego wykupu ostatniej z serii obligacji: serii A, B i C, wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji, ustanowionego na mocy Uchwały Zarządu nr 1/03/2012 z dnia 6 marca 2012 roku.

Wycena Zbioru zostanie opublikowana przez Emitenta w formie raportu bieżącego.

11. 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.

12. 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.

13. Załączniki

Do niniejszej Noty Informacyjnej zostały dołączone następujące Załączniki:

- 1) Aktualny odpis z KRS Emitenta.
- 2) Tekst jednolity Umowy Spółki.
- 3) Uchwała w sprawie Programu Emisji Obligacji.
- 4) Uchwała w sprawie emisji Obligacji serii D.
- 5) Wzór Propozycji Nabycia i Warunki Emisji Obligacji serii D.
- 6) Definicje i objaśnienia skrótów.

1. ZAŁĄCZNIK NR 1 Odpis z Krajowego Rejestru Sądowego

Identyfikator wydruku: RP/343451/9/20131017094726

Strona 1 z 7

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 17.10.2013 godz. 09:47:26

Numer KRS: 0000343451

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	07.12.2009		
Ostatni wpis	Numer wpisu	9	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	KA.VIII NS-REJ.KRS/22045/13/455	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY KATOWICE-WSCHÓD W KATOWICACH WYDZIAŁ VIII GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
2.Numer REGON/NIP	REGON: 241361151, NIP: —
3.Firma, pod którą spółka działa	PRAGMA INWESTYCJE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
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. MIECZYKÓW, nr 14, lok. —, miejsc. KATOWICE, kod 40-748, poczta KATOWICE, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	—
4.Adres strony internetowej	—

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o umowie	
---------------------------------	--

Identyfikator wydruku: RP/343451/9/20131017094726

Strona 2 z 7

1. Informacja o zawarciu lub zmianach umowy spółki	1	22.10.2009 R., NOTARIUSZ MARIA KOCHAN-KOPCZYŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W MIKOŁOWIE; REPERTORIUM A NR 9980/2009. 02.11.2009 R., NOTARIUSZ MARIA KOCHAN-KOPCZYŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W MIKOŁOWIE; REPERTORIUM A NR 10516/2009, ZMIANA PAR.18 AKTU ZAŁOŻYCIELSKIEGO,
	2	DATA SPORZĄDZENIA AKTU: 05.10.2011 R, REPERTORIUM A NUMER 5472/2011, PRZEZ NOTARIUSZA PRZEMYSŁAWA CZUKA PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W SIEMIENOWICACH ŚLĄSKICH, WSKAZANYM AKTEM NOTARIALNYM DOKONANO ZMIAN: - ZMIENIONO PAR.1 UST.1,2; - W PAR.7 - ZMIENIONO PAR.16 UST.4
	3	01.07.2013R. REP. A NR 3967/2013, NOTARIUSZ JACEK WIECZOREK, KANCELARIA NOTARIALNA W TARNOWSKICH GÓRACH, ZMIANA PAR. 8 ORAZ PAR. 10 UMOWY SPÓŁKI

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
3.Wspólnik może mieć:	WIĘKSZĄ LICZBĘ UDZIAŁÓW
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	*****
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziałów w zysku?	*****

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane wspólników		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	PRAGMA INKASO SPÓŁKA AKCYJNA
	2.Imiona	*****
	3.Numer PESEL/REGON	277810566
	4.Numer KRS	0000294983
	5.Posiadane przez wspólnika udziały	20.000 (DWADZIEŚCIA TYSIĘCY) UDZIAŁÓW O ŁĄCZNEJ WYSOKOŚCI 2.000.000 ZŁ (DWA MILIONY ZŁOTYCH)
	6.Czy wspólnik posiada całość udziałów spółki?	TAK

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	2 220 000,00 ZŁ

Identyfikator wydruku: RP/343451/9/20131017094726

Strona 3 z 7

Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu
Brak wpisów

Rubryka 9 - Nie dotyczy
Brak wpisów

Rubryka 10 - Nie dotyczy
Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO: DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ŁĄCZNIE LUB JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM. W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO: CZŁONEK ZARZĄDU.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	HOLEWA
	2.Imiona	JAKUB STANISŁAW
	3.Numer PESEL/REGON	77081403338
	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	—
2	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	OBROCKI
	2.Imiona	JACEK TADEUSZ
	3.Numer PESEL/REGON	74031800450
	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	—

Rubryka 2 - Organ nadzoru
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/343451/9/20131017094726

Strona 4 z 7

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	KOLMASIAK
	2.Imiona	MICHAŁ PRZEMYSŁAW
	3.Numer PESEL	76021001274
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA - ŁĄCZNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU
2	1.Nazwisko	BODUSZEK
	2.Imiona	TOMASZ
	3.Numer PESEL	77031018692
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA - ŁĄCZNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
	2	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
	3	68, 31, Z, POŚREDNICTWO W OBROTCIE NIERUCHOMOŚCIAMI
	4	68, 32, Z, ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WYKONYWANE NA ZLECENIE
	5	69, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ PRAWNICZA
	6	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	7	64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE
	8	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	9	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
	10	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	11	82, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA
	12	41, 20, Z, ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOŚNIENIEM BUDYNKÓW MIESZKALNYCH I NIEMIESZKALNYCH
	13	42, 11, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ DRÓG I AUTOSTRAD
	14	42, 13, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ MOSTÓW I TUNELI
	15	42, 99, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ POZOSTAŁYCH OBIEKTÓW INŻYNIERII LĄDOWEJ I WODNEJ, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANE
	16	43, 11, Z, ROZBIÓRKA I BURZENIE OBIEKTÓW BUDOWLANYCH
	17	43, 12, Z, PRZYGOTOWANIE TERENU POD BUDOWĘ
	18	43, 13, Z, WYKONYWANIE WYKOPÓW I WIERCEŃ GEOLOGICZNO-INŻYNIERSKICH
	19	43, 21, Z, WYKONYWANIE INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH
	20	43, 22, Z, WYKONYWANIE INSTALACJI WODNO-KANALIZACYJNYCH, CIEPLNYCH, GAZOWYCH I KLIMATYZACYJNYCH
	21	43, 34, Z, MALOWANIE I SZKLENIE
	22	43, 39, Z, WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH ROBÓT BUDOWLANYCH WYKOŃCZENIOWYCH
	23	43, 91, Z, WYKONYWANIE KONSTRUKCJI I POKRYĆ DACHOWYCH
	24	43, 99, Z, POZOSTAŁE SPECJALISTYCZNE ROBOTY BUDOWLANE, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANE
	25	55, 20, Z, OBIEKTY NOCLEGOWE TURYSTYCZNE I MIEJSCA KRÓTKOTRWAŁEGO ZAKWATEROWANIA

26	55, 90, Z, POZOSTALE ZAKWATEROWANIE
27	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
28	71, 1, , DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE ARCHITEKTURY I INŻYNIERII ORAZ ZWIĄZANE Z NIĄ DORADZTWO TECHNICZNE
29	71, 20, , BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE

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	20.05.2011	22.10.2009 - 31.12.2010
	2	05.07.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	10.04.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	22.10.2009 - 31.12.2010
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	22.10.2009 - 31.12.2010
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	22.10.2009 - 31.12.2010
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/343451/9/20131017094726

Strona 6 z 7

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umożnienie 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 spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Nie dotyczy
Brak wpisów

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

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/343451/9/20131017094726

Strona 7 z 7

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 17.10.2013
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: https://ems.ms.gov.pl

2. ZAŁĄCZNIK NR 2 Umowa Spółki

Tekst jednolity

Umowy spółki Pragma Inwestycje spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach

sporządzony na podstawie art. 9 ust. 4 ustawy z dnia 20 sierpnia 1997r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

uwzględniający:

1. Uchwałę nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Premium Inwestycje spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach – w organizacji z dnia 2 listopada 2009r., umieszczoną w protokole obrad Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników sporządzonym przez notariusza Marię Kochan-Kopczyńską prowadzącą Kancelarię Notarialną w Mikołowie przy ul. Zwirki i Wigury 7, Rep. A nr 10516/2009.
2. Uchwałę nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Premium Inwestycje spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach – z dnia 5 października 2011r., umieszczoną w protokole obrad Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników sporządzonym przez notariusza Przemysława Czuka prowadzącego Kancelarię Notarialną w Siemianowicach Śląskich przy ul. Świerczewskiego 2, Rep. A nr 5472/2011,
3. Uchwałę nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Pragma Inwestycje spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach – z dnia 1 lipca 2013 r., umieszczoną w protokole obrad Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników sporządzonym przez notariusza Jacka Wieczorka prowadzącego Kancelarię Notarialną w Tarnowskich Górach przy ul. Gliwickiej 35, Rep. A nr 3967/2013

UMOWA SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

§ 1

1. Firma spółki brzmi: Pragma Inwestycje spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
2. Spółka może używać skróconej nazwy "Pragma Inwestycje sp. z o.o." oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 2

Siedzibą spółki jest miasto Katowice.

§ 3

Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i innych państw.



§ 4

Spółka może otwierać terytorialnie i rzeczowo zorganizowane oddziały i zakłady.

§ 5

Spółka może tworzyć przedsiębiorstwa z polskimi i zagranicznymi podmiotami gospodarczymi oraz przystępować do spółek i innych organizacji prowadzących działalność gospodarczą.

§ 6

Czas trwania spółki jest nieograniczony.

§ 7

Przedmiotem działalności spółki, zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności, jest:

1. PKD 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
2. PKD 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
3. PKD 68.31.Z Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
4. PKD 68.32.Z Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,
5. PKD 69.10.Z Działalność prawnicza,
6. PKD 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
7. PKD 64.19.Z Pozostałe pośrednictwo pieniężne,
8. PKD 64.20.Z Działalność holdingów finansowych,
9. PKD 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów,
10. PKD 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
11. PKD 82.99.Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
12. PKD 41.20.Z Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
13. PKD 42.11.Z Roboty związane z budową dróg i autostrad,
14. PKD 42.13.Z Roboty związane z budową mostów i tuneli,
15. PKD 42.99.Z Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane,
16. PKD 43.11.Z Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych,
17. PKD 43.12.Z Przygotowanie terenu pod budowę,
18. PKD 43.13.Z Wykonywanie wykopów i wiercen geologiczno-inżynierskich,
19. PKD 43.21.Z Wykonywanie instalacji elektrycznych,
20. PKD 43.22.Z Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych,
21. PKD 43.34.Z Malowanie i szklenie,





22. PKD 43.39.Z Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,
23. PKD 43.91.Z Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych,
24. PKD 43.99.Z Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane,
25. PKD 55.20.Z Obiekty noclegowe turystyczne i miejsca krótkotrwałego zakwaterowania,
26. PKD 55.90.Z Pozostałe zakwaterowanie,
27. PKD 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
28. PKD 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów,
29. PKD 66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
30. PKD 71.1 Działalność w zakresie architektury i inżynierii oraz związane z nią doradztwo techniczne,
31. PKD 71.20 Badania i analizy techniczne,
32. PKD 82.99.Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,

§ 8

Kapitał zakładowy spółki wynosi 2.220.000,00 zł (dwa miliony dwieście dwadzieścia tysięcy złotych) i jest podzielony na 22.200 (dwadzieścia dwa tysiące dwieście) udziałów po 100,00 zł (sto) każdy. Udziały są równe i niepodzielne.

§ 9

Wspólnik może posiadać więcej niż jeden udział.

§ 10

1. Udziały w kapitale zakładowym spółki zostają objęte w ten sposób, że:
 - a) 20.000 (dwadzieścia tysięcy) udziałów po 100,00 zł (sto) każdy udział o łącznej wartości 2.000.000,00 zł (dwa miliony) obejmuje Grupa Finansowa Premium S.A. w Katowicach i pokrywa je w całości gotówką,
 - b) 1.100 (jeden tysiąc sto) udziałów po 100,00 zł (sto) każdy udział o łącznej wartości 110.000,00 zł (sto dziesięć tysięcy) obejmuje Jacek Obrocki i pokrywa je w całości gotówką,
 - c) 1.100 (jeden tysiąc sto) udziałów po 100,00 zł (sto) każdy udział o łącznej wartości 110.000,00 zł (sto dziesięć tysięcy) obejmuje Jakub Hołewa i pokrywa je w całości gotówką,

§ 11

1. Kapitał zakładowy spółki może zostać podwyższony w drodze uchwały zgromadzenia wspólników poprzez stworzenie nowych udziałów lub powiększenie wartości dotychczasowych.



2. Podwyższenie kapitału zakładowego do maksymalnie 20.000.000,00 zł (dwudziestu milionów złotych) w terminie do 31 grudnia 2020r. nie będzie stanowić zmiany umowy spółki.
3. Podwyższenie, o którym mowa w punkcie 2, może nastąpić jednorazowo lub w drodze kilku odrębnych podwyższeń.
4. Wpłaty na objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym mogą być dokonywane w postaci pieniężnej lub w postaci niepieniężnej.

§ 12

1. Zbycie lub zastawienie udziału nie jest uzależnione od zgody spółki.
2. Zbycie udziału wymaga formy pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi.
3. Udział może być umorzony jedynie za zgodą wspólnika w drodze nabycia udziału przez spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie udziału wymaga uchwały zgromadzenia wspólników, która określi w szczególności podstawę prawną umorzenia i wysokość wynagrodzenia przysługującego wspólnikowi za umorzony udział.

§ 13

1. Wspólnicy uczestniczą w podziale zysku, wynikającego z rocznego sprawozdania finansowego, proporcjonalnie do posiadanych udziałów.
2. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są wspólnicy, którym przysługiwały udziały w dniu podjęcia uchwały o podziale zysku, chyba, że Zgromadzenie Wspólników ustali inny dzień, według którego ustala się wspólników uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy).
3. Zgromadzenie wspólników może zysk spółki w całości lub w części wyłączyć z podziału między wspólników i przeznaczyć na fundusze powołane w spółce.
4. Zgromadzenie wspólników może w spółce tworzyć fundusze: zapasowy, rezerwowy, inwestycyjny i inne, na które może przeznaczyć całość lub część zysku wypracowanego przez spółkę.
5. Zarząd jest upoważniony do wypłaty wspólnikom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy - na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych.

§ 14

Organami spółki są: zgromadzenie wspólników, zarząd oraz rada nadzorcza - o ile zostanie powołana przez zgromadzenie wspólników z uwzględnieniem odpowiednich przepisów.

§ 15

1. Na zgromadzeniu wspólników na każdy udział przypada jeden głos.
2. Uchwały na zgromadzeniu zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub niniejsza umowa stanowi inaczej.
3. Zgromadzenie Wspólników jest ważne, o ile jest na nim reprezentowane co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) kapitału zakładowego.

[Handwritten signature]



3. Zgromadzenia wspólników odbywają się w siedzibie spółki. Zgromadzenie wspólników może się odbyć również w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli wszyscy wspólnicy wyrażą na to zgodę na piśmie.
4. Zgromadzenia wspólników zwołuje się za pomocą listów poleconych lub przesyłek nadanych pocztą kurierską, wysłanych co najmniej dwa tygodnie przed terminem zgromadzenia wspólników. Zamiast listu poleconego lub przesytki kurierskiej zawiadomienie może być wysłane wspólnikowi pocztą elektroniczną, jeżeli uprzednio wyraził na to pisemną zgodę, podając adres, na który zawiadomienie powinno być wysłane.
5. Wspólnicy mogą uczestniczyć w zgromadzeniu wspólników oraz wykonywać prawo głosu przez pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności.
6. Członek zarządu i pracownik spółki nie mogą być pełnomocnikami na zgromadzeniu wspólników.

§ 16

1. Zgromadzenia wspólników są zwoływane w trybie zwyczajnym lub nadzwyczajnym.
2. Zwyczajne zgromadzenie wspólników powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Przedmiotem obrad zwyczajnego zgromadzenia wspólników powinno być:
 - a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
 - b) powzięcie uchwały o podziale zysku albo pokryciu straty,
 - c) udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
3. Do kompetencji zgromadzenia wspólników należy w szczególności:
 - a) powoływanie i odwoływanie członków organów spółki oraz ustalanie ich wynagrodzenia;
 - b) zmiana umowy spółki,
 - c) wykonywanie czynności opisanych w ust.2 wyżej,
 - d) wyrażenie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego.
4. Nie wymaga zgody zgromadzenia wspólników:
 - a) rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania do świadczenia o wartości dwukrotnie przewyższającej wysokość kapitału zakładowego;
 - b) nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w prawie użytkowania wieczystego
 - c) czynności te należą do kompetencji Zarządu.
5. Bez odbycia zgromadzenia wspólników mogą być powzięte uchwały, jeżeli wszyscy wspólnicy wyrażą na piśmie zgodę na postanowienie, które ma być powzięte, albo na głosowanie pisemne. Do takich uchwał postanowienia dotyczące Zgromadzenia Wspólników stosuje się odpowiednio.

14 1



§ 17

1. Zarząd prowadzi sprawy spółki i reprezentuje spółkę.
2. Zarząd składa się z jednego do trzech członków.
3. Członek zarządu jest powoływany i odwoływany uchwałą zgromadzenia wspólników.
4. Członków zarządu, w tym członków pierwszego zarządu spółki, powołuje się na okres wspólnej kadencji wynoszącej trzy lata.

§ 18

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki w przypadku Zarządu wieloosobowego upoważnieni są dwaj członkowie zarządu łącznie lub członek zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku, gdy zarząd jest jednoosobowy do składania oświadczeń w imieniu spółki uprawniony jest członek zarządu.

§ 19

1. Jeżeli zarząd jest wieloosobowy do wzajemnych stosunków członków zarządu stosuje się przepisy ust.2 do 7 niżej.
2. Każdy członek zarządu ma prawo i obowiązek prowadzenia spraw spółki.
3. Każdy członek zarządu może prowadzić bez uprzedniej uchwały zarządu sprawy nieprzekraczające zakresu zwykłych czynności spółki.
4. Jeżeli jednak przed załatwieniem sprawy, o której mowa w ust.3 wyżej, choćby jeden z pozostałych członków zarządu sprzeciwi się jej przeprowadzeniu lub jeżeli sprawa przekracza zakres zwykłych czynności spółki, wymagana jest uprzednia uchwała zarządu.
5. Uchwały zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu zarządu. Uchwały zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, w przypadku równości głosów decyduje głos prezesa zarządu.
6. Powołanie prokurenta wymaga zgody wszystkich członków zarządu.
7. Odwołać prokurę może każdy członek zarządu.
8. Członek zarządu nie może bez zgody zgromadzenia wspólników zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej w przypadku posiadania przez członka zarządu co najmniej 10% (dziesięć procent) udziałów lub akcji tej spółki albo prawa do powołania co najmniej jednego członka zarządu.
9. W przypadku sprzeczności interesów spółki z interesami członka zarządu, jego współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia oraz osób, z którymi jest powiązany osobiście, członek zarządu powinien wstrzymać się od udziału w rozstrzygnięciu takich spraw i może żądać zaznaczenia tego w protokole.

cf 1



§ 20

W umowie między spółką a członkiem zarządu oraz w sporze z nim spółkę reprezentuje rada nadzorcza lub pełnomocnik powołany uchwałą zgromadzenia wspólników.

§ 21

1. Rada nadzorcza składa się z trzech do pięciu członków powoływanych i odwoływanych uchwałą zgromadzenia wspólników.
2. Członkowie rady nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji wynoszącej trzy lata.

§ 22

1. Rada nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni.
2. Z przebiegu posiedzenia rady nadzorczej sporządza się protokół.
3. Członkowie rady nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał rady nadzorczej, 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.
4. Podejmowanie uchwał przez radę nadzorczą w trybie pisemnym jest dopuszczalne. Uchwała podjęta w tym trybie jest ważna, gdy wszyscy członkowie rady nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
5. Zgromadzenie wspólników może uchwalać regulamin rady nadzorczej, określający jej organizację i sposób wykonywania czynności. Zgromadzenie wspólników może upoważnić radę nadzorczą do uchwalenia jej regulaminu.

§ 23

Rok obrotowy spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym. Pierwszy rok obrotowy rozpoczyna się w chwili zarejestrowania spółki i kończy z upływem 2010 roku.

§ 24

W sprawach nieuregulowanych niniejszą umową mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

3. ZAŁĄCZNIK NR 3 Uchwała w sprawie Programu emisji obligacji

Uchwała nr 1/10/2013

Zarządu PRAGMA Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach

z dnia 2 października 2013 roku

w sprawie Programu Emisji Obligacji

Działając na zasadzie art. 201 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 2 pkt 1) i art. 9 pkt 3) ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (tekst jednolity Dz.U. z 2001 roku nr 120, poz. 1300 ze zm., dalej „Ustawa o obligacjach”) Zarząd PRAGMA Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, (dalej: „Spółka”), uchwala, co następuje:

§ 1. Program Emisji Obligacji

1. Przyjmuje się program emisji obligacji przez Spółkę (dalej: „Program Emisji Obligacji”), w ramach którego z zachowaniem warunków określonych poniżej Spółka w ramach jednej lub większej liczby emisji wyemitować może obligacje (dalej: „Obligacje”).
2. Program Emisji Obligacji opiera się na następujących założeniach:
 - 1) z zastrzeżeniem pkt 2) poniżej, nie ustala się z góry liczby serii Obligacji, wartości nominalnej poszczególnych serii ani łącznej wartości nominalnej wszystkich Obligacji, które zostaną wyemitowane w ramach Programu Emisji Obligacji,
 - 2) w każdym czasie trwania Programu Emisji Obligacji łączna wartość zobowiązań Spółki z tytułu Obligacji oraz innych obligacji wyemitowanych przez Spółkę, liczona jako ich łączna wartość nominalna nie przekroczy kwoty 30.000.000 zł (słownie: trzydzieści milionów złotych 00/100),
 - 3) poszczególne serie Obligacji mogą mieć zróżnicowane szczegółowe warunki emisji, w tym zasady dotyczące oprocentowania i jego wysokości, zasady wykupu oraz zabezpieczenia,
 - 4) jednocześnie Spółka będzie mogła emitować jedną lub więcej serii Obligacji,
 - 5) czas trwania Programu Emisji Obligacji nie jest z góry oznaczony – Program Emisji Obligacji będzie trwał do czasu całkowitego wykupu ostatniej serii Obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji, jednakże Zarząd Spółki jest uprawniony do podjęcia uchwał w sprawie emisji poszczególnych serii Obligacji nie później niż w ciągu 60 miesięcy od dnia podjęcia niniejszej Uchwały.
3. Emisja Obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji wymaga podjęcia przez Zarząd stosownej uchwały. W uchwale emisyjnej i załącznikach do niej Zarząd określi w szczególności:

- 1) liczbę Obligacji emitowanych w ramach danej serii, ich łączną wartość nominalną oraz wartość nominalną jednej Obligacji w ramach danej serii,
- 2) cenę emisyjną Obligacji emitowanych w ramach danej serii,
- 3) zasady oprocentowania Obligacji danej serii poprzez określenie stopy procentowej oraz ustalenie terminów związanych z naliczaniem i wypłatą odsetek, w tym długości okresów odsetkowych,
- 4) czy przewidziana zostanie minimalna liczba obligacji, których subskrypcja jest wymagana aby emisja Obligacji danej serii doszła do skutku,
- 5) czy Obligacje danej serii będą zabezpieczone, a jeśli tak to jaki będzie sposób zabezpieczenia takich Obligacji,
- 6) czy w odniesieniu do Obligacji danej serii przed terminem wykupu Spółka zaoferuje obligatariuszom dodatkowe zabezpieczenie, inne niż wskazane w pkt 5), (z zastrzeżeniem, że skorzystanie z takiej możliwości nie będzie stanowić zabezpieczenia w rozumieniu Ustawy o obligacjach),
- 7) termin ostatecznego wykupu danej serii Obligacji,
- 8) czy i w jakich warunkach Spółka lub obligatariusze mają prawo zażądać wcześniejszego wykupu Obligacji danej serii, jak również wysokość premii związanej z ostatecznym wykupem Obligacji emitowanych w ramach danej serii, jeżeli premia taka będzie przewidziana,
- 9) przypadki, w których Spółka będzie zobowiązana lub uprawniona do wcześniejszego wykupu Obligacji danej serii oraz dodatkowe świadczenie pieniężne związane z wcześniejszym wykupem takich Obligacji lub sposób wyliczenia takiego świadczenia – jeżeli będzie ono przewidziane,
- 10) pozostałe informacje, o których mowa w art. 10 Ustawy o obligacjach.

§ 2. Postanowienia końcowe

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

PRAGMA INWESTYCJE Sp. z o.o.
PREZES ZARZĄDU

Jacek Obrocki

PRAGMA INWESTYCJE Sp. z o.o.
VICEPREZES ZARZĄDU

Jakub Holewa

4. ZAŁĄCZNIK NR 4 Uchwała w sprawie emisji obligacji serii D

Uchwała nr 2/10/2013

Zarządu PRAGMA Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach

z dnia 2 października 2013 roku

w sprawie emisji obligacji serii D

Działając na zasadzie art. 201 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 2 pkt 1) i art. 9 pkt 3) ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (tekst jednolity Dz.U. z 2001 roku, nr 120, poz. 1300 ze zm., dalej: „**Ustawa o obligacjach**”), a także na podstawie § 1 ust. 3 Uchwały Zarządu PRAGMA Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach nr 1/10/2013 z dnia 2 października 2013 roku w sprawie Programu Emisji Obligacji (dalej: „**Uchwała Zarządu nr 1/10/2013 z dnia 2 października 2013 roku**”), Zarząd PRAGMA Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (dalej: „**Spółka**”), uchwala, co następuje:

§ 1. Emisja Obligacji serii D

1. W ramach Programu Emisji Obligacji, przyjętego Uchwałą Zarządu nr **1/10/2013** z dnia 2 października Spółka wyemituje łącznie nie więcej niż 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) obligacji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych 00/100) każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 10.000.000 zł (słownie: dziesięć milionów złotych 00/100) (dalej: „**Obligacje serii D**”).
2. Emisja Obligacji serii D dojdzie do skutku w przypadku gdy objętych i opłaconych zostanie co najmniej 5.000 (słownie: pięć tysięcy) Obligacji serii D.
3. Cena emisyjna jednej Obligacji serii D jest równa 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych 00/100).
4. Obligacje serii D zostaną wyemitowane zgodnie z prawem polskim, a walutą emisji będą złote polskie (PLN).
5. Prawa wynikające z Obligacji serii D powstają z chwilą zapisu w ewidencji, o której mowa w art. 5a ust. 2 Ustawy o obligacjach, której prowadzenie Spółka zleci Domowi Maklerskiemu BDM S.A. z siedzibą w Bielsku Białej.

§ 2. Warunki emisji Obligacji serii D

1. Obligacje serii D zostaną wyemitowane jako zabezpieczone w rozumieniu przepisów Ustawy o obligacjach. Zabezpieczeniem wierzytelności obligatariuszy z tytułu Obligacji serii D w rozumieniu Ustawy o obligacjach będzie umowa o udzielenie poręczenia przez spółkę PRAGMA Inkaso S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach, będącą spółką dominującą w stosunku do Spółki na rzecz każdorazowych Obligatariuszy Obligacji serii D. Poręczenie na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu emisji Obligacji serii D zostanie udzielone przez spółkę PRAGMA Inkaso S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach na podstawie umowy

zawartej ze Spółką na rzecz każdorazowych Obligatariuszy Obligacji serii D do maksymalnej wysokości nie większej niż 130% wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji serii D, tj. nie większej niż 13.000.000 złotych (słownie: trzynaście milionów złotych 00/100).

2. Obligacje serii D zostaną dodatkowo zabezpieczone zastawem rejestrowym (dalej: „**Dodatkowe zabezpieczenie**”), ustanowionym przez Spółkę na zbiorze wierzytelności istniejących oraz przyszłych stanowiących całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3) Ustawy z dnia 6 grudnia 1996 roku o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tekst jednolity Dz.U. z 2009 roku, nr 67, poz. 569 ze zm.) (dalej: „**Zbiór**”), będącym obecnie przedmiotem zastawu rejestrowego, ustanowionego przez Spółkę na zabezpieczenie obligacji serii A, B i C wyemitowanych przez Spółkę w ramach Programu Emisji Obligacji, przyjętego Uchwałą Zarządu nr 1/03/2012 z dnia 6 marca 2012 roku (dalej: „**Istniejący Zastaw**”).
3. Dodatkowe zabezpieczenie nie będzie stanowiło zabezpieczenia Obligacji serii D w rozumieniu przepisów Ustawy o obligacjach.
4. Dodatkowe zabezpieczenie zostanie ustanowione przez Spółkę na Zbiorze nie później niż w terminie 45 dni po dokonaniu przez Spółkę całkowitego wykupu wszystkich obligacji serii A, B i C, wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji, przyjętego Uchwałą Zarządu nr 1/03/2012 z dnia 6 marca 2012 roku oraz prawomocnym wykreśleniu Istniejącego Zastawu ustanowionego na Zbiorze.
5. Zbiór będzie mógł stanowić przedmiot zabezpieczenia emisji obligacji kolejnych serii emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji przyjętego Uchwałą Zarządu 1/10/2013 z dnia 2 października 2013 roku.
6. Obligacje serii D zostaną zaoferowane poprzez skierowanie propozycji nabycia do indywidualnych adresatów, w liczbie mniejszej niż 150 osób, zgodnie z art. 9 pkt 3) Ustawy o obligacjach.
7. Obligacje serii D zostaną wykupione przez Spółkę w terminie 36 miesięcy od daty przydziału (dalej: „**Dzień Wykupu**”).
8. Obligacje serii D zostaną wyemitowane jako obligacje kuponowe i będą oprocentowane na następujących zasadach:
 - 1) Obligacje serii D będą oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR 6M, przy czym:
 - a) w okresach odsetkowych poprzedzających ustanowienie Dodatkowego zabezpieczenia stopa procentowa WIBOR 6M powiększona będzie o 5 p.p. (słownie: pięć punktów procentowych),
 - b) począwszy od pierwszego okresu odsetkowego, następującego po ustanowieniu Dodatkowego zabezpieczenia stopa procentowa WIBOR 6M powiększona będzie o 4,5 p.p. (słownie: cztery i pięć dziesiątych punktu procentowego),

- 2) okres odsetkowy wynosić będzie 6 miesięcy,
 - 3) wysokość odsetek będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w okresie odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku.
9. Szczegółowe warunki emisji Obligacji serii D, w rozumieniu art. 5b Ustawy o obligacjach stanowią Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały. Wzór propozycji nabycia Obligacji serii D, w rozumieniu art. 10 ust. 1 Ustawy o obligacjach stanowi Załącznik nr 2 do niniejszej uchwały.

§ 3. Dematerializacja Obligacji serii D

1. Obligacje serii D nie będą posiadały formy dokumentu i będą zdematerializowane.
2. Niniejsza uchwała upoważnia do zawarcia umowy o rejestrację Obligacji serii D w depozycie papierów wartościowych, prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. celem ich dematerializacji.
3. W przypadku braku rejestracji Obligacji serii D w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., Obligacje serii D pozostaną zapisane w ewidencji, o której mowa w § 1 ust. 5 powyżej.

§ 4. Wprowadzenie Obligacji serii D do obrotu

Obligacje serii D zostaną wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w związku z czym niniejsza uchwała upoważnia do ubiegania się o wprowadzenie Obligacji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 5. Postanowienie końcowe

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

PRAGMA INWESTYCJE Sp. z o.o.
PREZES ZARZĄDU

Jakub Odrocki

PRAGMA INWESTYCJE Sp. z o.o.
WICEPREZES ZARZĄDU

Jakub Holewa

Pragma Inwestycje Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

z siedzibą w Katowicach przy ul. Mieczyków 14



**PRAGMA
INWESTYCJE**

PROPOZYCJA NABYCIA

«oferowana_ilość»

ZABEZPIECZONYCH OBLIGACJI NA OKAZICIELA SERII D

emitowanych przez Pragma Inwestycje Spółka z o.o.

skierowana do

«inwestor» «Imię_Nazwisko»

Organizator niepublicznej emisji:



Dom Maklerski BDM S.A.

Niniejsza propozycja nabycia (dalej: „**Propozycja Nabycia**”) zawiera informacje o emisji obligacji serii D spółki Pragma Inwestycje Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach przy ul. Mieczyków 7 zarejestrowanej pod numerem KRS 0000343451 (dalej: „**Emitent**”) oraz o procedurze obejmowania obligacji serii D przez inwestorów. Emisja obejmuje nie więcej niż 10.000 zabezpieczonych i zdematerializowanych obligacji na okaziciela serii D (dalej: „**Obligacje**”), oferowanych po cenie emisyjnej 1.000 zł za jedną Obligację.

W odpowiedzi na Propozycję Nabycia, inwestor może złożyć **Oświadczenie o Przyjęciu Propozycji Nabycia**, w formie określonej w **Załączniku nr 1** do niniejszej Propozycji Nabycia (dalej: „**Oświadczenie o Przyjęciu Propozycji Nabycia**”).

Oświadczenie o Przyjęciu Propozycji Nabycia dotyczące nabycia Obligacji może zostać złożone przez Inwestora Domowi Maklerskiemu BDM S.A. (dalej: „**Organizator Emisji**”) w każdym z punktów obsługi klienta Organizatora Emisji wskazanych w Załączniku nr 2 do Propozycji Nabycia, w godzinach pracy punktów obsługi klientów, w terminie do dnia **8 października 2013 roku**.

Niniejsza Propozycja Nabycia została przygotowana zgodnie z zasadą zachowania staranności zawodowej. Informacje o Emitencie przygotowane są na podstawie informacji przekazanych przez Emitenta.

Wszelkie zawiadomienia do inwestorów będą ważne, jeżeli zostały wysłane listem poleconym, faksem lub e-mailem na ich adresy podane w **Oświadczeniu o Przyjęciu Propozycji Nabycia**. Wszelkie zawiadomienia skierowane przez inwestorów do Emitenta będą ważne o ile zostaną przekazane listem poleconym lub faksem na poniższy adres, chyba że inny adres zostanie w tym celu wskazany na stronie internetowej Emitenta:

Pragma Inwestycje Sp. z o.o.

ul. Mieczyków 14

40-748 Katowice

fax: +48 32 442 02 40

z dopiskiem „Pragma Inwestycje Sp. z o.o. – emisja obligacji serii D”

Wszelkie zawiadomienia skierowane przez inwestorów do Organizatora Emisji będą ważne o ile zostaną przekazane listem poleconym lub faksem na poniższy adres, chyba że inny adres zostanie w tym celu wskazany na stronie internetowej Organizatora Emisji:

Dom Maklerski BDM S.A.

Wydział Bankowości Inwestycyjnej

ul. 3 Maja 23

40-096 Katowice

fax: +48 32 208 14 02

z dopiskiem „Pragma Inwestycje Sp. z o.o. – emisja obligacji serii D”

Numer Egzemplarza Propozycji Nabycia

Zarząd Spółki Pragma Inwestycje Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach, za pośrednictwem Domu Maklerskiego BDM S.A. przekazuje niniejszym Propozycję Nabycia obligacji serii D.

Numer kolejny Propozycji Nabycia:

«Nr»

Liczba oferowanych obligacji serii D

«oferowana_ilość»

Inwestor:

«inwestor» «Imię_Nazwisko»

Adres Inwestora:

«Adres_ulica», «Adres_kod» «Adres_Miasto»

Nr telefonu i faksu

Adres e-mail:

Kwituję otrzymanie Propozycji Nabycia obligacji serii D spółki Pragma Inwestycje Sp. o.o. z siedzibą w Katowicach

Podpis:

Miejsce

Data

Jeden egzemplarz niniejszej strony po podpisaniu przez Inwestora pozostaje u Organizatora Emisji.

Propozycja Nabycia

«oferowana ilość»

**zdematerializowanych zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii D
emitowanych przez Pragma Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach**

Podstawa prawna emisji:	Podstawę prawną emisji Obligacji stanowi art. 9 pkt 3) Ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (tekst jednolity Dz.U. z 2001 roku, nr 120, poz. 1300, ze zm.) (dalej: „ Ustawa o Obligacjach ”) Uchwała Zarządu nr 1/10/2013 z dnia 2 października 2013 roku w sprawie Programu Emisji Obligacji, Uchwała Zarządu nr 2/10/2013 z dnia 2 października 2013 roku w sprawie emisji obligacji serii D. Do emisji Obligacji zastosowanie mają również właściwe przepisy dotyczące obrotu instrumentami finansowymi oraz odpowiednie regulaminy alternatywnego systemu obrotu, do którego Obligacje zostaną wprowadzone.
Emitent:	Emitentem Obligacji jest Pragma Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach przy ul. Mieczników 14, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców pod numerem KRS 0000343451 przez Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o kapitale zakładowym w wysokości 2.220.000 złotych w całości wpłaconym, posiadająca numer identyfikacji podatkowej NIP: 954-268-89-60.
Organizator Emisji:	Organizatorem niepublicznej emisji Obligacji jest Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej. Dom Maklerski BDM S.A. upoważniony jest m.in. do przyjmowania Oświadczeń o Przyjęciu Propozycji Nabycia Obligacji.
Wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku Catalyst:	Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie wyemitowanych Obligacji serii D do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej: „ GPW ”). Po Dacie Przydziału Emitent podejmie wszelkie niezbędne czynności mające na celu wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku Catalyst.
KDPW:	Po Dacie Przydziału Emitent niezwłocznie podejmie działania celem dematerializacji oraz zarejestrowania Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. (dalej: „ KDPW ”). Do czasu rejestracji Obligacji w KDPW Obligacje zostaną zapisane w ewidencji prowadzonej zgodnie z art. 5a. ust. 2 Ustawy o Obligacjach przez Organizatora Emisji.
Data emisji:	2 października 2013 roku
Data sprzedaży (subskrypcji):	od 2 października 2013 roku do 8 października 2013 roku (termin na przyjęcie Propozycji Nabycia Obligacji)
Data Przydziału:	Datą przydziału Obligacji będzie 9 października 2013 roku (dalej: „ Data Przydziału ”).
Data Wykupu:	Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta w terminie 36 (słownie: trzydziestu sześciu) miesięcy od Daty Przydziału. Data wykupu przypada w dniu 9 października 2016 roku (dalej: „ Data Wykupu ”) nie będącym dniem roboczym, dlatego wypłata kwoty wykupu nastąpi w kolejnym dniu roboczym, czyli w dniu 10 października 2016 roku.
Cena Emisyjna:	1.000 złotych za jedną Obligację
Wielkość Emisji:	nie więcej niż 10.000 Obligacji
Wartość nominalna jednej Obligacji:	1.000 złotych
Waluta Obligacji:	Złote
Nazwa i cel emisji:	Obligacje serii D. Celem emisji jest refinansowanie wykupu obligacji serii A.
Próg emisji	Emisja Obligacji dojdzie do skutku jeśli prawidłowo objętych i opłaconych zostanie co najmniej 5.000 Obligacji.

Oprocentowanie	Obligacje serii D oprocentowane są w zmiennej wysokości ustalonej w oparciu o stopę procentową WIBOR (WIBOR 6M) ustalaną dla każdego Okresu Odsetkowego na fixingu 3 (słownie: trzy) dni robocze przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego przy czym: 1) W Okresach Odsetkowych poprzedzających ustanowienie Dodatkowego zabezpieczenia oraz w Okresie Odsetkowym w czasie którego nastąpi ustanowienie Dodatkowego zabezpieczenia stopa procentowa WIBOR 6M zostanie powiększona o marżę w wysokości 5 p.p. (słownie: pięć punktów procentowych). 2) W Okresach Odsetkowych następujących po ustanowieniu Dodatkowego zabezpieczenia stopa procentowa WIBOR 6M zostanie powiększona o marżę w wysokości 4,5 p.p. (słownie: cztery i pięć dziesiątych punktu procentowego). Podstawa Okresu Odsetkowego wynosi 365 dni.
Kwota wykupu:	Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji.
Okresy odsetkowe:	Okresy Odsetkowe wynoszą 6 (słownie: sześć) miesięcy każdy. Pierwszy Okres Odsetkowy jest liczony od Daty Przydziału. Po upływie ostatniego Okresu Odsetkowego Obligacje nie będą oprocentowane.
Data Płatności Odsetek:	Wypłata Odsetek następować będzie w terminach: 9 kwietnia 2014 r. – za pierwszy Okres Odsetkowy; 9 października 2014 r. – za drugi Okres Odsetkowy; 9 kwietnia 2015 r. – za trzeci Okres Odsetkowy; 9 października 2015 r. – za czwarty Okres Odsetkowy; 11 kwietnia 2016 r. – za piąty Okres Odsetkowy; 10 października 2016 r. – za szósty Okres Odsetkowy.
Płatność z tytułu Obligacji:	Posiadaczom Obligacji będzie wypłacany półrocznie kupon w zmiennej wysokości, stały w Okresie Odsetkowym. Oprocentowanie ustalone będzie w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR (WIBOR 6M) ustalaną dla każdego Okresu Odsetkowego na fixingu 3 (słownie: trzy) dni robocze przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego. W Okresach Odsetkowych poprzedzających ustanowienie Dodatkowego zabezpieczenia oraz w Okresie Odsetkowym, w czasie którego nastąpi ustanowienie Dodatkowego zabezpieczenia do zmiennej stopy procentowej dodawana będzie marża w wysokości 5,0 p.p. (słownie: pięć punktów procentowych). W Okresach Odsetkowych następujących po ustanowieniu Dodatkowego zabezpieczenia do zmiennej stopy procentowej dodawana będzie marża w wysokości 4,5 p.p. (słownie: cztery i pięć dziesiątych punktu procentowego). Wysokość odsetek 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 na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem wskazanego w Tabeli poniżej, dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wypłaty odsetek, chyba że regulacje KDPW będą wymagały ustalenia innego dnia ustalenia prawa do odsetek. Wysokość kuponu od jednej Obligacji będzie ustalona każdorazowo zgodnie ze wzorem: $\text{kupon} = (\text{WIBOR 6M} + \text{marża}) \times \frac{\text{liczba dni w danym okresie odsetkowym}}{365} \times 1.000 \text{ zł}$

Tabela. Terminy płatności z tytułu Obligacji

Nr okresu	Data ustalenia wysokości stawki referencyjnej	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Data ustalenia prawa do odsetek	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego	Wypłata kuponu
1	04.10.2013	09.10.2013	01.04.2014	08.04.2014	09.04.2014
2	04.04.2014	09.04.2014	01.10.2014	08.10.2014	09.10.2014
3	06.10.2014	09.10.2014	31.03.2015	08.04.2015	09.04.2015
4	03.04.2015	09.04.2015	01.10.2015	08.10.2015	09.10.2015
5	06.10.2015	09.10.2015	01.04.2016	08.04.2016	11.04.2016
6	06.04.2016	09.04.2016	30.09.2016	08.10.2016	10.10.2016

W okresach, w których daty płatności odsetek przypadająby w dniu nie będącym dniem roboczym (tj. sobotą, niedzielą lub innym dniem ustawowo wolnym od pracy, a także dniem, w którym banki w Polsce nie świadczą usług dla klientów), wypłata kuponu nastąpi w kolejnym dniu roboczym.

Szczegółowe zasady ustalenia osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu obligacji oraz sposób dokonania płatności z tytułu Obligacji określają przepisy Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, Regulaminu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowych Zasad Działania KDPW oraz inne właściwe przepisy prawa i regulaminy.

Płatność kuponu należnego Obligatariuszowi nastąpi poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

Wykup Obligacji Przez Emitenta:

Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta w terminie 36 (słownie: trzydziestu sześciu) miesięcy od Daty Przydziału. Data wykupu przypada w dniu 9 października 2016 roku nie będącym dniem roboczym, dlatego wypłata kwoty wykupu nastąpi w kolejnym dniu roboczym, czyli w dniu **10 października 2016** roku.

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

Wykup Obligacji zostanie dokonany poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wykupu, przypadającego na 6 (słownie: sześć) dni roboczych przed Datą Wykupu, czyli **30 września 2016 roku**, chyba że regulacje KDPW będą wymagać innego terminu.

Opcja wcześniejszego wykupu Emitenta:

Emitent zastrzega sobie prawo wcześniejszego wykupu wszystkich wyemitowanych Obligacji, 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 0,1% wartości nominalnej obligacji za każde pełne 30 (słownie:

	trzydzieści) dni pozostające od Dnia Wcześniejszego Wykupu do Daty Wykupu. Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji może zostać wykonane wyłącznie w całości w odniesieniu do wszystkich subskrybowanych Obligacji.
Przypadki Naruszenia:	Przypadki Naruszenia oraz skutki Przypadków Naruszenia są określone w Warunkach Emisji stanowiących Załącznik nr 3 do niniejszej Propozycji Nabycia.
Zabezpieczenie Obligacji:	Rodzaj Zabezpieczenia: Obligacje będą obligacjami zabezpieczonymi. Zabezpieczeniem Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach jest Umowa o udzielenie poręczenia przez Pragma Inkaso S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach, spółkę dominującą wobec Emitenta, poręczenia na rzecz każdorazowych Obligatariuszy Obligacji serii D. Zabezpieczenie: Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji są zabezpieczone poprzez Umowę o udzielenie poręczenia przez Pragma Inkaso S.A. na rzecz każdorazowych Obligatariuszy Obligacji serii D dla zobowiązań z tytułu Obligacji do kwoty nie wyższej niż 13.000.000 (słownie: trzynaście milionów) złotych. Emisję Obligacji uważa się za zabezpieczoną w rozumieniu przepisów Ustawy o Obligacjach z chwilą zawarcia Umowy o udzielenie poręczenia przez Pragma Inkaso S.A. na rzecz Obligatariuszy Obligacji serii D. Weksle wystawione przez Pragma Inkaso S.A. na podstawie Umowy o udzielenie poręczenia na rzecz każdorazowych Obligatariuszy Obligacji serii D przechowywane będą wraz z odpisem Deklaracji wekslowej przez Organizatora Emisji. Obligatariusze mają prawo żądania wglądu do ww. dokumentów oraz udostępnienia weksli celem uzupełnienia ich zgodnie z warunkami Deklaracji wekslowej. Najwyższa suma Zabezpieczenia: Najwyższa suma Zabezpieczenia w postaci poręczenia udzielonego przez Pragma Inkaso S.A. na rzecz każdorazowych Obligatariuszy Obligacji wynosić będzie 13.000.000 zł (słownie: trzynaście milionów) złotych.
Dodatkowe zabezpieczenie Obligacji	Dodatkowo Emitent zobowiązuje się do ustanowienia na rzecz Obligatariuszy Dodatkowego zabezpieczenia (dalej: „Dodatkowe zabezpieczenie”) w postaci zastawu rejestrowego na zbiorze wierzytelności istniejących oraz przyszłych, o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą (dalej: „Zbiór”), który na dzień złożenia niniejszej Propozycji nabycia jest przedmiotem zastawu rejestrowego, stanowiącego zabezpieczenie dla obligacji serii A, obligacji serii B i obligacji serii C, wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji, ustanowionego na mocy Uchwały Zarządu nr 1/03/2012 z dnia 6 marca 2012 roku (dalej: „Istniejący zastaw”). Emitent zobowiązuje się ustanowić Dodatkowe zabezpieczenie nie później niż w terminie 45 dni od dnia przeprowadzenia całkowitego wykupu ostatniej z serii obligacji: serii A, B i C, wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji, ustanowionego na mocy Uchwały Zarządu nr 1/03/2012 z dnia 6 marca 2012 roku oraz prawomocnego wykreślenia Istniejącego zastawu ustanowionego na Zbiorze. Dodatkowe zabezpieczenie nie będzie zabezpieczeniem Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach. Przedmiot Dodatkowego zabezpieczenia (Zbiór): Zbiór, który zostanie obciążony zastawem rejestrowym będącym Dodatkowym zabezpieczeniem będzie obejmował zbiór istniejących i przyszłych praw (wierzytelności) Emitenta stanowiących całość gospodarczą, za pomocą której Emitent prowadzi swoją podstawową działalność

gospodarczą polegającą na udzielaniu finansowania podmiotom trzecim poprzez udzielanie zabezpieczonych pożyczek przeznaczonych przede wszystkim na finansowanie zakupów aktywów, transakcji kapitałowych oraz inwestycji. Zbiór tworzą funkcjonalnie powiązane istniejące i przyszłe Wierzytelności z jednej strony służące do finansowania tej działalności Emitenta (Wierzytelności z Rachunku), a z drugiej tworzące tak finansowane aktywa finansowe (Wierzytelności z Pożyczek); Zbiór jest zbiorem praw stanowiącym całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3) ustawy z dnia 6 grudnia 1996 roku o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tekst jednolity Dz.U. z 2009 roku, nr 67, poz. 569 ze zm.).

Podmiot udzielający Dodatkowego zabezpieczenia (zastawu):

Podmiotem udzielającym Dodatkowego zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego na Zbiorze (zastawcą) będzie Emitent.

Najwyższa Suma Dodatkowego zabezpieczenia: Najwyższa suma Dodatkowego zabezpieczenia zostanie oznaczona w Umowie o ustanowienie zastawu rejestrowego.

Raporty o stanie przedmiotu Dodatkowego zabezpieczenia (zastawu):

Emitent zostanie obciążony szeregiem obowiązków informacyjnych wobec Administratora Zastawu. Emitent będzie przekazywał m.in. (1) miesięczny raport dotyczący stanu Wierzytelności na ostatni dzień miesiąca, raport wskaże w szczególności wyciąg z Rachunku prowadzonego na podstawie umowy zawartej pomiędzy Emitentem a bankiem, o którym mowa w Umowie o ustanowienie zastawu rejestrowego, Wykaz Wierzytelności z Pożyczek wchodzących w skład Zbioru, informację o wszelkich istotnych zdarzeniach związanych z sytuacją prawną i faktyczną Emitenta oraz oświadczenie Emitenta o istnieniu Stanu Niedoboru i ewentualnie wskazanie Kwoty Niedoboru, o których będzie mowa w Umowie o ustanowienie zastawu rejestrowego, (2) dokumentację wszystkich zawieranych Umów Pożyczek, a w szczególności same umowy pożyczki i aneksy do nich, dokumenty stanowiące podstawę ustanowienia wszystkich zabezpieczeń wierzytelności oraz Wyceny i Ratingi.

Zmiana przedmiotu Dodatkowego zabezpieczenia: Emitent zastrzega, że w okresie istnienia Dodatkowego zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego zabezpieczającego wierzytelności z emisji Obligacji serii D, Zbiór wierzytelności obciążony Dodatkowym zabezpieczeniem może zostać odpowiednio powiększony w przypadku, gdy Emitent będzie emitował kolejne serie obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji. W takim przypadku kolejne serie obligacji mogą być zabezpieczone łącznie z Obligacjami serii D, jednym zastawem rejestrowym na odpowiednio powiększonym Zborze wierzytelności, albo następnymi zastawami rejestrowymi. Wartość Zabezpieczenia oraz Najwyższa Suma Zabezpieczenia ulegnie wówczas odpowiedniemu zwiększeniu. Emitent zastrzega, że obligacjom kolejnych serii emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji może przysługiwać równe z Obligacjami serii D, pierwszeństwo w zaspokojeniu z odpowiednio powiększonego Zbioru wierzytelności, niezależnie od tego czy będą zabezpieczone za pomocą tego samego, czy kolejnych zastawów rejestrowych.

Administrator Zastawu (Dodatkowego zabezpieczenia):

Emitent ustanowi administratora zastawu będącego Dodatkowym zabezpieczeniem, który będzie wykonywał we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, prawa i obowiązki zastawnika wynikające z Umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego i przepisów prawa (dalej: „Administrator Zastawu”). Administratorem Zastawu zostanie ustanowiony Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku –

	Białej. Zawiadomienia Administratora Zastawu (Dodatkowego zabezpieczenia): Obligatariusz powinien zawiadomić Administratora Zastawu o wszystkich wiadomych Obligatariuszowi Przypadkach Naruszenia. Obligatariusz powinien bezzwłocznie zawiadomić na piśmie Administratora Zastawu o wszelkich skierowanych do Emitenta żądaniach, załączając do zawiadomienia kopię takiego żądania. Sposoby zaspokojenia ze Zbioru (przedmiotu Dodatkowego zabezpieczenia): Umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego, na podstawie której ustanowione zostanie Dodatkowe zabezpieczenie, będzie przewidywać, że Administrator Zastawu będzie mógł według swojego wyboru zaspokoić wierzytelności Obligatariuszy ze Zbioru (przedmiotu zastawu) (1) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, (2) w drodze sprzedaży przez przetarg publiczny, prowadzony przez komornika lub notariusza, (3) w drodze przejęcia na własność Zbioru wierzytelności jako przedmiotu zastawu. Wartość Zbioru przyjęta na potrzeby przejęcia ustalona będzie w sposób wskazany w Umowie o ustanowienie zastawu rejestrowego, w szczególności przy uwzględnieniu opisanych w umowie cech wierzytelności wchodzących w skład Zbioru. Skutki przejęcia Zbioru (przedmiotu Dodatkowego zabezpieczenia): Przejęcie przez Administratora Zastawu Zbioru (przedmiotu Dodatkowego zabezpieczenia) spowoduje wygaszenie zobowiązań Emitenta względem Obligatariuszy do wysokości wartości przedmiotu zastawu ustalonej zgodnie z Umową o ustanowienie zastawu rejestrowego. W przypadku, gdy wysokość niespłaconych zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji przekroczy wartość przedmiotu zastawu ustaloną zgodnie z Umową o ustanowienie zastawu rejestrowego, 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 Zbioru (przedmiotu Dodatkowego zabezpieczenia), Administrator Zastawu przystąpi do windykacji lub spieniężania w inny sposób wierzytelności wchodzących w skład przejętego Zbioru wierzytelności, celem przekazania uzyskanych środków Obligatariuszom, na zasadach określonych w Umowie w sprawie ustanowienia administratora zastawu, przy czym w pierwszej kolejności zostaną zaspokojone koszty i wydatki Administratora Zastawu związane z dochodzeniem roszczeń z Obligacji, a następnie kolejno nominal Obligacji, inne należności Administratora Zastawu wobec Emitenta, Odsetki i pozostałe, niezaspokojone wcześniej koszty i wydatki Administratora Zastawu związane z dochodzeniem roszczeń z Obligacji.
Wycena Zbioru będącego przedmiotem Dodatkowego zabezpieczenia (przedmiotu zastawu):	Przedmiotem zastawu rejestrowego będzie Zbiór wierzytelności o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą, który tworzą funkcjonalnie powiązane istniejące i przyszłe Wierzytelności z Rachunku oraz Wierzytelności z Pożyczek, będący na dzień złożenia Propozycji nabycia przedmiotem zastawu stanowiącego zabezpieczenie dla obligacji serii A, obligacji serii B i obligacji serii C, wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji, ustanowionego na mocy Uchwały Zarządu nr 1/03/2012 z dnia 6 marca 2012 roku. Zbiór zostanie poddany wycenie przez uprawnionego biegłego. Wycena zostanie dokonana według stanu Zbioru nie wcześniej niż na dzień przeprowadzenia całkowitego wykupu ostatniej z serii obligacji: serii A, B i C, wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji, ustanowionego na mocy Uchwały Zarządu nr 1/03/2012 z dnia 6

	marca 2012 roku. Wycena Zbioru zostanie opublikowana przez Emitenta w formie raportu bieżącego.
Warunki Emisji:	Warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5b Ustawy o Obligacjach (dalej: „Warunki Emisji”) stanowią Załącznik nr 3 do niniejszej Propozycji Nabycia. Wyrażenia pisane wielką literą i nie zdefiniowane inaczej w niniejszej Propozycji Nabycia, mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji. W przypadku jakiegokolwiek rozbieżności pomiędzy Warunkami Emisji a niniejszą Propozycją Nabycia, decydują Warunki Emisji.
Wartość zobowiązań zaciągniętych przez Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzającego złożenie niniejszej Propozycji Nabycia, czyli na 30 września 2013 roku: zobowiązania łączne 50.465.205,38 zł, w tym zobowiązania oprocentowane 49.146.437,34 zł. Emitent nie spodziewa się w terminie do czasu całkowitego wykupu Obligacji przekroczenia poziomu zobowiązań powyżej 25 mln złotych, z wyłączeniem zadłużenia związanego z wyemitowanymi obligacjami o łącznej wartości nominalnej do 30 mln zł. Zgodnie z art. 10 ust. 1 pkt 8 Ustawy o Obligacjach informujemy, że podstawowym celem emisyjnym jest refinansowanie wykupu obligacji serii A. Środki, które Emitent przeznaczy na bieżącą obsługę Obligacji będą uzyskiwane z bieżącej działalności, a w szczególności z działalności związanej z udzielaniem pożyczek. Obligacje zostaną wykupione z środków wypracowanych w toku normalnej działalności Emitenta, w szczególności uzyskanych ze spłat udzielonych pożyczek. Emitent będzie udostępniał Obligatariuszom do Daty Wykupu swoje sprawozdania finansowe, wraz z opinią biegłego rewidenta, zgodnie z art. 10 ust. 4 Ustawy o Obligacjach, w formie raportów okresowych za pośrednictwem systemu Elektronicznej Bazy Informacji (EBI), a także poprzez zamieszczenie na swojej stronie internetowej oraz w swojej siedzibie. Dane wymagane na podstawie art. 10 ust. 3 Ustawy o Obligacjach, to jest sprawozdanie finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta, Emitent udostępnił Obligatariuszom w swojej siedzibie oraz na stronie internetowej Emitenta http://pragmainwestycje.pl/relacje-inwestorskie/raporty-okresowe/ Do niniejszej Propozycji Nabycia załączono następujące Załączniki: 1) Załącznik nr 1 – formularz Oświadczenie o Przyjęciu Propozycji Nabycia 2) Załącznik nr 2 – Lista POK Domu Maklerskiego BDM S.A. 3) Załącznik nr 3 – Warunki Emisji Niniejszą Propozycję Nabycia Obligacji złożyli w imieniu Emitenta: <i>Jacek Obrocki</i> - Prezes Zarządu <i>Jakub Holewa</i> - Wiceprezes Zarządu	

PRAGMA INWESTYCJE Sp. z o.o.
PREZES ZARZĄDU

Jacek Obrocki

PRAGMA INWESTYCJE Sp. z o.o.
WICEPREZES ZARZĄDU

Jakub Holewa

OŚWIADCZENIE O PRZYJĘCIU PROPOZYCJI NABYCIA OBLIGACJI (Zapis)

dotyczące nabycia obligacji serii D na okaziciela emitowanych przez spółkę Pragma Inwestycje Sp. o.o. z siedzibą w Katowicach emitowanych na podstawie Uchwały Zarządu nr 1/10/2013 z dnia 2 października 2013 roku w sprawie Programu Emisji Obligacji oraz Uchwały Zarządu nr 2/10/2013 z dnia 2 października 2013 roku w sprawie emisji obligacji serii D.

Do: Domu Maklerskiego BDM S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej przy ul. Stojałowskiego 27 działającego w imieniu Emitenta

1. Imię i nazwisko lub firma osoby prawnej:

«inwestor» «Imię_Nazwisko»

2. Adres zamieszkania osoby fizycznej lub siedziba osoby prawnej:

«Adres_ulica», «Adres_kod» «Adres_Miasto»

3. Adres do korespondencji:

4. Status dewizowy: rezydent nierezydent kraj pochodzenia:

5. Rezydent: osoba fizyczna – seria i numer dowodu tożsamości, PESEL, NIP / dla osób prawnych – numer KRS, numer REGON, NIP lub inny numer identyfikacyjny:

dowód osobisty «Dow_Osob_KRS», PESEL «PESEL_REGON»,

6. Nierezydent: osoba fizyczna – seria i numer paszportu / dla osób prawnych – numer rejestru właściwy dla kraju zarejestrowania:

7. Imię i nazwisko osoby fizycznej reprezentującej osobę prawną: adres zamieszkania, seria i numer dowodu tożsamości, PESEL, NIP:

8. Cena emisyjna: 1.000 zł

9. Liczba obligacji objętych zapisem: «oferowana_ilość»

(słownie:)

10. Kwota wpłaty na obligacje: «Wartość_oferty» zł

(słownie:)

11. Sposób zapłaty:

wpłata na rachunek Pekao S.A. O/Bielsko-Biała nr **10 1240 4142 1111 0000 4823 0490**

12. Wskazanie rachunku do zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części:

na rachunek nr

Niniejszy dokument skierowany do Emitenta, za pośrednictwem Organizatora Emisji, stanowi oświadczenie inwestora o przyjęciu Propozycji Nabycia Obligacji (zapis na Obligacje) emitowanych przez Emitenta o wartości nominalnej 1.000 zł każda na podstawie Uchwały Zarządu nr 1/10/2013 z dnia 2 października 2013 roku w sprawie Programu Emisji Obligacji oraz Uchwały Zarządu nr 2/10/2013 z dnia 2 października 2013 roku w sprawie emisji obligacji serii D.

Jako inwestor oświadczam/y, iż przed złożeniem niniejszego Oświadczenia o Przyjęciu Propozycji Nabycia Obligacji zapoznaliśmy się z Warunkami Emisji i Propozycją Nabycia. Oświadczam/y, że akceptujemy Warunki Emisji i postanowienia zawarte w Propozycji Nabycia w szczególności dotyczące ustanowienia Zabezpieczenia, Dodatkowego zabezpieczenia i zmiany wysokości marży dodawanej do zmiennej stopy procentowej w Okresach Odsetkowych następujących po ustanowieniu Dodatkowego zabezpieczenia.

Jest nam znany charakter oraz ograniczenia wynikające z niepublicznego charakteru emisji Obligacji. Niniejsze Oświadczenie o Przyjęciu Propozycji Nabycia Obligacji jest dla inwestora wiążące i nieodwołalne.

Emitent dokona przydziału obligacji dnia **9 października 2013** roku pod warunkiem, że prawidłowo objętych i opłaconych zostanie co najmniej 5.000 Obligacji.

Sposób i zasady zapłaty za Obligacje zostały określone w Warunkach Emisji i Propozycji Nabycia.

Dyspozycja Deponowania Obligacji

Ja, niżej podpisany(a), składam nieodwołalną i bezwarunkową dyspozycję deponowania objętych obligacji serii D Pragma Inwestycje Sp. z o.o., po ich rejestracji w KDPW, na rachunku inwestycyjnym należącym do «inwestor» «Imię_Nazwisko»

nr..... prowadzonym przez

Do czasu, kiedy Obligacje zostaną zarejestrowane w rejestrze prowadzonym przez KDPW:

- wyrażam/y zgodę, aby Emitent **zarejestrował** Obligacje nabyte przeze mnie w Ewidencji prowadzonej przez Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej
- w dniu płatności kwot należnych z tytułu Obligacji lub dla wykupu Obligacji, proszę/prosimy o przekazanie środków pieniężnych na rachunek w Banku
nr.....
- zobowiązuje/my się zawiadamiać Emitenta o wszelkich zmianach w naszych danych, niezbędnych do dokonywania płatności z tytułu Obligacji.

Oświadczam, że wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Obligacji serii D oraz że dane zostały podane dobrowolnie. Przyjmuję do wiadomości, iż przysługuje mi prawo do wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania.

Oświadczam, że wyrażam zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową moich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Obligacje serii D przez Dom Maklerski BDM S.A. Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Obligacji serii D oraz że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.

.....
(data, pieczęć firmy oraz podpisy osób upoważnionych składających Oświadczenie o Przyjęciu Propozycji Nabycia)

.....
(data przyjęcia do wiadomości
Oświadczenia o Przyjęciu Propozycji Nabycia
podpis i pieczęć przyjmującego w imieniu Organizatora)

Pragma Inwestycje Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
z siedzibą w Katowicach przy ul. Mieczków 14



zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000343451

WARUNKI EMISJI

10.000 ZABEZPIECZONYCH OBLIGACJI NA OKAZICIELA SERII D

emitowanych przez

Pragma Inwestycje Sp. z o.o.

Organizator niepublicznej emisji:



Dom Maklerski BDM S.A.

Niniejsze warunki emisji, (dalej: „**Warunki Emisji**”), określają prawa i obowiązki emitenta oraz obligatariuszy (dalej: „**Obligatariusze**”), wynikające z obligacji serii D emitowanych przez spółkę Pragma Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (dalej: „**Obligacje serii D**”).

1 Emitent i podstawa prawna emisji

- 1.1 Emitent:** Emitentem Obligacji serii D jest Pragma Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach przy ul. Mieczyków 14, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców pod numerem KRS 0000343451 przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o kapitale zakładowym w wysokości 2.220.000 złotych w całości wpłaconym, posiadająca numer identyfikacji podatkowej NIP: 954-268-89-60.
- 1.2 Podstawa prawna emisji:** Podstawę prawną emisji Obligacji serii D stanowi art. 9 pkt 3) ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (tekst jednolity Dz.U. z 2001 roku, nr 120, poz. 1300, ze zm.) (dalej: „**Ustawa o Obligacjach**”), Uchwała Zarządu nr 1/10/2013 z dnia 2 października 2013 roku w sprawie Programu Emisji Obligacji, Uchwała Zarządu nr 2/10/2013 z dnia 2 października 2013 roku w sprawie emisji obligacji serii D.
- 1.3 Program Emisji Obligacji:** Obligacje serii D emitowane są w ramach Programu Emisji Obligacji ustanowionego Uchwałą Zarządu nr 1/10/2013 z dnia 2 października 2013 roku w sprawie Programu Emisji Obligacji (dalej: „**Program Emisji Obligacji**”).
- 1.4 Nazwa:** Obligacje serii D.
- 1.5 Wielkość emisji:** Emisja obejmie nie więcej niż 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) sztuk Obligacji serii D o wartości nominalnej 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 10.000.000 (słownie: dziesięć milionów) złotych.
- 1.6 Próg emisji:** Minimalna liczba Obligacji serii D, których subskrybowanie jest wymagane dla dojścia emisji do skutku, wynosi 5.000 Obligacji serii D (próg emisji).
- 1.7 Cel emisji:** Celem emisji jest refinansowanie wykupu obligacji serii A.
- 1.8 Organizator niepublicznej emisji:** Organizatorem niepublicznej emisji Obligacji serii D jest Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej (dalej: „**Organizator Emisji**”).
- 1.9 Podmiot dominujący w stosunku do Emitenta:** Pragma Inkaso S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach
- 1.10 Umowa Linii Pożyczkowej:** Umowa wraz z aneksami zawarta pomiędzy Emitentem a Pragma Inkaso S.A., na podstawie której Pragma Inkaso S.A., jako pożyczkodawca zobowiązała się do udzielania Emitentowi pożyczek w taki sposób by zadłużenie nominalne (dług główny bez należnych odsetek) Emitenta wobec Pragma Inkaso S.A. z tego tytułu nie wynosiło łącznie więcej niż 20.000.000 (słownie: dwadzieścia milionów) złotych; przez Umowę Linii Pożyczkowej Strony rozumieją również wszystkie umowy pożyczek zawarte w wykonaniu tej umowy.

2 Forma Obligacji serii D i Świadczenie Emitenta

- 2.1 Forma Obligacji serii D:** Każda Obligacja serii D stanowi papier wartościowy emitowany w serii zgodnie z przepisami Ustawy o Obligacjach. Obligacje serii D są

emitowane w Katowicach, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jako obligacje na okaziciela. Obligacje serii D nie mają formy dokumentu. Obligacje serii D będą obligacjami zdematerializowanymi.

2.2 Świadczenie Emitenta: W odniesieniu do każdej Obligacji serii D, Emitent zobowiązuje się wobec Obligatariusza do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty równej wartości nominalnej takiej Obligacji serii D (dalej: „**Kwota Wykupu**”) oraz kwoty odsetek (dalej: „**Odsetki**”), na zasadach określonych w niniejszych Warunkach Emisji.

2.3 Wartość nominalna, numery i cena emisyjna Obligacji: Wartość nominalna każdej Obligacji serii D wynosi 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych. Obligacje serii D będą oznaczone kolejnymi numerami od 1 (słownie: jeden) do 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy). Każda Obligacja serii D będzie oferowana i obejmowana po cenie emisyjnej równej jej wartości nominalnej.

2.4 Prawa z Obligacji:

Po Dacie Przydziału Emitent niezwłocznie podejmie działania celem ich dematerializacji i zarejestrowania Obligacji serii D w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. (dalej: „**KDPW**”). Prawa z Obligacji serii D przysługiwać będą osobie będącej posiadaczem rachunku papierów wartościowych, na którym zapisane będą te Obligacje serii D.

Do czasu rejestracji Obligacji serii D w KDPW, Obligacje serii D pozostaną zapisane w ewidencji prowadzonej zgodnie z art. 5a. ust. 2 Ustawy o Obligacjach przez Organizatora Emisji.

2.5 Wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku Catalyst: Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie wyemitowanych Obligacji serii D do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst, prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej: „**GPW**”). Po Dacie Przydziału Emitent podejmie wszelkie niezbędne czynności mające na celu wprowadzenie Obligacji serii D do obrotu na rynku Catalyst.

3 Procedura oferowania Obligacji serii D

3.1 Czynności Organizatora Emisji: Organizator Emisji upoważniony jest w szczególności do przyjmowania Oświadczeń o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji serii D (Zapisów).

3.2 Data Emisji: Datę emisji Obligacji serii D stanowi **2 października 2013 roku** (dalej: „**Data Emisji**”).

3.3 Oferta objęcia Obligacji serii D: Objęcie Obligacji serii D będzie proponowane potencjalnym obligatariuszom zgodnie z art. 9 pkt. 3) Ustawy o Obligacjach, w ramach oferty prywatnej, nie stanowiącej oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku, nr 185, poz. 1439 ze zm.) (dalej: „**Ustawa o Ofercie Publicznej**”).

3.4 Przydział Obligacji serii D: Datą przydziału Obligacji serii D będzie **9 października 2013 roku** (dalej: „**Data Przydziału**”). Przydział Obligacji serii D na rzecz Obligatariuszy nastąpi na mocy uchwały Zarządu Emitenta. Zarząd Emitenta jest

uprawniony do przydzielenia Obligacji serii D dowolnie wybranym przez siebie podmiotom, które prawidłowo subskrybowały i opłaciły Obligacje serii D.

3.5 Środki z emisji Obligacji serii D: Wpłaty tytułem objęcia Obligacji serii D będą dokonywane na rachunek bankowy Organizatora Emisji nr: 10 1240 4142 1111 0000 4823 0490, prowadzony przez PEKAO S.A. O / Bielsko-Biała. Powyższe środki będą zdeponowane na rachunku Organizatora Emisji do późniejszego z następujących zdarzeń: (i) przekazania Organizatorowi Emisji poświadczonego za zgodność z oryginałem odpisu uchwały Zarządu Emitenta w sprawie dokonania przydziału Obligacji serii D oraz (ii) otrzymania przez Organizatora Emisji stosownego potwierdzenia ustanowienia zabezpieczenia Obligacji serii D.

3.6 Zwrot wpłat: W wypadku niedojścia emisji Obligacji serii D do skutku, Organizator Emisji zwróci środki wpłacone mu przez potencjalnych obligatariuszy, w terminie 2 (słownie: dwóch) tygodni od niedojścia emisji Obligacji serii D do skutku. Zwrot środków nastąpi w kwotach nominalnych bez oprocentowania.

4 Obowiązki Informacyjne Emitenta

Sprawozdania finansowe: Emitent będzie udostępniał Obligatariuszom do Daty Wykupu swoje sprawozdania finansowe, wraz z opinią biegłego rewidenta, zgodnie z art. 10 ust. 4 Ustawy o Obligacjach, w formie raportów okresowych za pośrednictwem systemu Elektronicznej Bazy Informacji (EBI), a także poprzez zamieszczenie na swojej stronie internetowej <http://pragmainwestycje.pl/relacje-inwestorskie/raporty-okresowe/> oraz w swojej siedzibie.

5 Oprocentowanie

5.1 Okres Odsetkowy: Okresy odsetkowe wynoszą 6 (słownie: sześć) miesięcy każdy (dalej: „Okres Odsetkowy”). Pierwszy Okres Odsetkowy jest liczony od Daty Przydziału. Po upływie ostatniego Okresu Odsetkowego Obligacje serii D nie będą oprocentowane.

5.2 Stopa procentowa: Obligacje serii D będą oprocentowane począwszy od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego (zdefiniowanego w pkt 5.2 poniżej). Oprocentowanie ustalane będzie w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR (WIBOR 6M) ustalaną dla każdego Okresu Odsetkowego na fixingu 3 (słownie: trzy) dni robocze przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego.

W Okresach Odsetkowych poprzedzających ustanowienie Dodatkowego zabezpieczenia oraz w Okresie Odsetkowym, w czasie którego nastąpi ustanowienie Dodatkowego zabezpieczenia do zmiennej stopy procentowej dodawana będzie marża w wysokości 5,0 p.p. (słownie: pięć punktów procentowych).

W Okresach Odsetkowych następujących po ustanowieniu Dodatkowego zabezpieczenia do zmiennej stopy procentowej dodawana będzie marża w wysokości 4,5 p.p. (słownie: cztery i pięć dziesiątych punktu procentowego).

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

5.3 Kupon: Posiadaczom Obligacji serii D będzie wypłacany półrocznie kupon w zmiennej wysokości, stały w Okresie Odsetkowym. Oprocentowanie ustalane będzie w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR (WIBOR 6M), ustalaną dla każdego Okresu

Odsetkowego na fixingu 3 (słownie: trzy) dni robocze przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego.

W Okresach Odsetkowych poprzedzających ustanowienie Dodatkowego zabezpieczenia oraz w Okresie Odsetkowym, w czasie którego nastąpi ustanowienie Dodatkowego zabezpieczenia do zmiennej stopy procentowej dodawana będzie marża w wysokości 5,0 p.p. (słownie: pięć punktów procentowych).

W Okresach Odsetkowych następujących po ustanowieniu Dodatkowego zabezpieczenia do zmiennej stopy procentowej dodawana będzie marża w wysokości 4,5 p.p. (słownie: cztery i pięć dziesiątych punktu procentowego).

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji serii D na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem wskazanego w Tabeli poniżej, dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wypłaty odsetek, chyba że regulacje KDPW będą wymagały ustalenia innego dnia ustalenia prawa do odsetek.

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

$$\text{kupon} = (\text{WIBOR 6M} + \text{marża}) \times \frac{\text{liczba dni w danym okresie odsetkowym}}{365} \times 1.000 \text{ zł}$$

Tabela. Terminy płatności z tytułu Obligacji

Nr okresu	Data ustalenia wysokości stawki referencyjnej	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Data ustalenia prawa do odsetek	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego	Wypłata kuponu
1	04.10.2013	09.10.2013	01.04.2014	08.04.2014	09.04.2014
2	04.04.2014	09.04.2014	01.10.2014	08.10.2014	09.10.2014
3	06.10.2014	09.10.2014	31.03.2015	08.04.2015	09.04.2015
4	03.04.2015	09.04.2015	01.10.2015	08.10.2015	09.10.2015
5	06.10.2015	09.10.2015	01.04.2016	08.04.2016	11.04.2016
6	06.04.2016	09.04.2016	30.09.2016	08.10.2016	10.10.2016

W okresach, w których daty płatności odsetek przypadałyby w dniu nie będącym dniem roboczym (tj. sobotą, niedzielą lub innym dniem ustawowo wolnym od pracy, a także dniem, w którym banki w Polsce nie świadczą usług dla klientów), wypłata kuponu nastąpi w kolejnym dniu roboczym.

Szczegółowe zasady ustalenia osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji serii D oraz sposób dokonania płatności z tytułu Obligacji serii D określają przepisy o obrocie instrumentami finansowymi, Regulaminu KDPW i Szczegółowych Zasad Działania KDPW oraz inne właściwe przepisy prawa i regulaminy.

5.4 **Daty płatności Odsetek:** Wypłata Odsetek następować będzie w terminach:

9 kwietnia 2014 r. – za pierwszy Okres Odsetkowy;

9 października 2014 r. - za drugi Okres Odsetkowy;

9 kwietnia 2015 r. - za trzeci Okres Odsetkowy;

9 października 2015 r. - za czwarty Okres Odsetkowy;

11 kwietnia 2016 r. – za piąty Okres Odsetkowy;

10 października 2016 r. - za szósty Okres Odsetkowy.

6 Zabezpieczenie Obligacji serii D

6.1 Rodzaj Zabezpieczenia: Obligacje będą obligacjami zabezpieczonymi. Zabezpieczeniem Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach jest Umowa o udzielenie przez Pragma Inkaso S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach, spółkę dominującą wobec Emitenta poręczenia na rzecz każdorazowych Obligatariuszy Obligacji serii D.

6.2 Zabezpieczenie: Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji serii D są zabezpieczone poprzez Umowę o udzielenie poręczenia przez Pragma Inkaso S.A. na rzecz każdorazowych Obligatariuszy Obligacji serii D dla zobowiązań z tytułu Obligacji serii D do kwoty nie wyższej niż 13.000.000 (słownie: trzynaście milionów) złotych.

Emisję Obligacji serii D uważa się za zabezpieczoną w rozumieniu przepisów Ustawy o Obligacjach z chwilą zawarcia Umowy o udzielenie poręczenia przez Pragma Inkaso S.A. na rzecz Obligatariuszy Obligacji serii D.

Weksle wystawione przez Pragma Inkaso S.A. na podstawie Umowy o udzielenie poręczenia na rzecz każdorazowych Obligatariuszy Obligacji serii D przechowywane będą wraz z odpisem Deklaracji wekslowej przez Organizatora Emisji. Obligatariusze mają prawo żądania wglądu do ww. dokumentów oraz udostępnienia weksli celem uzupełnienia ich zgodnie z warunkami Deklaracji wekslowej.

6.3 Najwyższa suma Zabezpieczenia: Najwyższa suma Zabezpieczenia w postaci poręczenia udzielonego przez Pragma Inkaso S.A. na rzecz każdorazowych Obligatariuszy Obligacji serii D wynosić będzie 13.000.000 zł (słownie: trzynaście milionów) złotych.

7 Dodatkowe zabezpieczenie

Dodatkowo Emitent zobowiązuje się do ustanowienia na rzecz Obligatariuszy Dodatkowego zabezpieczenia (dalej: „**Dodatkowe zabezpieczenie**”) w postaci zastawu rejestrowego na zbiorze wierzytelności istniejących oraz przyszłych, o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą (dalej: „**Zbiór**”), który na dzień złożenia Propozycji nabycia jest przedmiotem zastawu rejestrowego, stanowiącego zabezpieczenie dla obligacji serii A, obligacji serii B i obligacji serii C, wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji, ustanowionego na mocy Uchwały Zarządu nr 1/03/2012 z dnia 6 marca 2012 roku (dalej: „**Istniejący zastaw**”).

Emitent zobowiązuje się ustanowić Dodatkowe zabezpieczenie nie później niż w terminie 45 dni od dnia przeprowadzenia całkowitego wykupu ostatniej z serii obligacji: serii A, B i C, wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji, ustanowionego na mocy Uchwały Zarządu nr 1/03/2012 z dnia 6 marca 2012 roku oraz prawomocnego wykreślenia Istniejącego zastawu ustanowionego na Zbiorze.

Dodatkowe zabezpieczenie nie będzie zabezpieczeniem Obligacji serii D w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

7.1 Przedmiot Dodatkowego zabezpieczenia (Zbiór): Przedmiot Dodatkowego zabezpieczenia (Zbiór): Zbiór, który zostanie obciążony zastawem rejestrowym będącym Dodatkowym zabezpieczeniem będzie obejmował zbiór istniejących i przyszłych praw

(wierzytelności) Emitenta stanowiących całość gospodarczą, za pomocą której Emitent prowadzi swoją podstawową działalność gospodarczą polegającą na udzielaniu finansowania podmiotom trzecim poprzez udzielanie zabezpieczonych pożyczek przeznaczonych przede wszystkim na finansowanie zakupów aktywów, transakcji kapitałowych oraz inwestycji. Zbiór tworzą funkcjonalnie powiązane istniejące i przyszłe Wierzytelności z jednej strony służące do finansowania tej działalności Emitenta (Wierzytelności z Rachunku), a z drugiej tworzące tak finansowane aktywa finansowe (Wierzytelności z Pożyczek); Zbiór jest zbiorem praw stanowiącym całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3) ustawy z dnia 6 grudnia 1996 roku o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tekst jednolity Dz.U. z 2009 roku, nr 67, poz. 569 ze zm.).

Wierzytelności z Pożyczek to wszystkie istniejące oraz przyszłe wierzytelności Emitenta wobec podmiotów trzecich z tytułu istniejących i przyszłych zawieranych przez Emitenta, jako pożyczkodawcę umów pożyczek, spełniających wskazane poniżej Warunki Minimalne.

Warunki Minimalne, które łącznie muszą spełniać Wierzytelności z Pożyczek, aby wejść w skład Zbioru oraz pozostać w tym Zbiorze:

- 1) Umowa Pożyczki zawarta jest na okres nie dłuższy niż 24 miesiące;
- 2) Emitent uprawniony jest do żądania spełnienia świadczenia z tytułu Umowy Pożyczki bez względu na zastrzeżony termin w przypadku jakichkolwiek opóźnień w spłacie jakichkolwiek wierzytelności wynikających z Umowy Pożyczki, a w szczególności jakichkolwiek rat lub odsetek wynikających z Umowy Pożyczki;
- 3) wierzytelności wynikające z Umowy Pożyczki są zabezpieczone poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego, hipoteki, przelewu wierzytelności na zabezpieczenie lub przewłaszczenie na zabezpieczenie;
- 4) łączna wartość zabezpieczenia ustanowionego na aktywach liczona według wzoru: $0,7 \times \text{Wycena nieruchomości} + 0,5 \times \text{Wycena innych niż Nieruchomości aktywów}$ jest nie mniejsza niż wartość nominalna kwoty pożyczki, udzielonej na podstawie Umowy Pożyczki;
- 5) Pożyczkobiorca uzyskał pozytywny Rating rozumiany jako pozytywna ocena przyznawana Pożyczkobiorcy przez Pragma Inkaso S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach;

a ponadto następujące warunki, które łącznie muszą spełniać Wierzytelności z Pożyczek, aby wejść w skład Zbioru:

- 1) wierzytelność w żaden sposób nie jest sporna ani w całości ani w części, przez co należy rozumieć, że ani Emitent ani Pożyczkobiorca nie złożył oświadczenia wskazującego na to, że kwestionuje on istnienie wierzytelności lub jej wysokość;
- 2) nie ogłoszono upadłości Pożyczkobiorcy, ani też Pożyczkobiorca nie złożył w sądzie oświadczenia o wszczęciu postępowania naprawczego;
- 3) wierzytelność nie jest wymagalna;

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

Wierzytelność z Rachunku to istniejące i przyszłe wierzytelności Emitenta wobec banku z tytułu umowy bankowego Rachunku o wypłatę środków zgromadzonych na tym rachunku bankowym, który zostanie określony w Umowie o ustanowienie zastawu rejestrowego.

- 7.2 Podmiot udzielający Dodatkowego zabezpieczenia (zastawu):** Podmiotem udzielającym Dodatkowego zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego na Zbiorze (zastawcą) będzie Emitent.
- 7.3 Najwyższa Suma Dodatkowego zabezpieczenia:** Najwyższa suma Dodatkowego zabezpieczenia zostanie oznaczona w Umowie o ustanowienie zastawu rejestrowego.
- 7.4 Raporty o stanie przedmiotu Dodatkowego zabezpieczenia (zastawu):** Emitent zostanie obciążony szeregiem obowiązków informacyjnych wobec Administratora Zastawu. Emitent będzie przekazywał m.in. (1) miesięczny raport dotyczący stanu Wierzytelności na ostatni dzień miesiąca, raport wskaże w szczególności wyciąg z Rachunku prowadzonego na podstawie umowy zawartej pomiędzy Emitentem a bankiem, o którym mowa w Umowie o ustanowienie zastawu rejestrowego, Wykaz Wierzytelności z Pożyczek wchodzących w skład Zbioru, informację o wszelkich istotnych zdarzeniach związanych z sytuacją prawną i faktyczną Emitenta oraz oświadczenie Emitenta o istnieniu Stanu Niedoboru i ewentualnie wskazanie Kwoty Niedoboru, o których będzie mowa w Umowie o ustanowienie zastawu rejestrowego, (2) dokumentację wszystkich zawieranych Umów Pożyczek, a w szczególności same umowy pożyczki i aneksy do nich, dokumenty stanowiące podstawę ustanowienia wszystkich zabezpieczeń wierzytelności oraz Wyceny i Ratingi.
- 7.5 Zmiana przedmiotu Dodatkowego zabezpieczenia:** Emitent zastrzega, że w okresie istnienia Dodatkowego zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego zabezpieczającego wierzytelności z emisji Obligacji serii D, Zbiór wierzytelności obciążony Dodatkowym zabezpieczeniem może zostać odpowiednio powiększony w przypadku, gdy Emitent będzie emitował kolejne serie obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji. W takim przypadku kolejne serie obligacji mogą być zabezpieczone łącznie z Obligacjami serii D, jednym zastawem rejestrowym na odpowiednio powiększonym Zborze wierzytelności, albo następnymi zastawami rejestrowymi. Wartość Zabezpieczenia oraz Najwyższa Suma Zabezpieczenia ulegnie wówczas odpowiedniemu zwiększeniu. Emitent zastrzega, że obligacjom kolejnych serii emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji może przysługiwać równe z Obligacjami serii D, pierwszeństwo w zaspokojeniu z odpowiednio powiększonego Zbioru wierzytelności, niezależnie od tego czy będą zabezpieczone za pomocą tego samego, czy kolejnych zastawów rejestrowych.
- 7.6 Administrator Zastawu (Dodatkowego zabezpieczenia):** Emitent ustanowi administratora zastawu będącego Dodatkowym zabezpieczeniem, który będzie wykonywał we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, prawa i obowiązki zastawnika wynikające z Umowy zastawniczej i przepisów prawa (dalej: „Administrator Zastawu”). Administratorem Zastawu zostanie ustanowiony Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej.
- 7.7 Zawiadomienia Administratora Zastawu (Dodatkowego zabezpieczenia):** Obligatariusz powinien zawiadomić Administratora Zastawu o wszystkich wiadomych

Obligatariuszowi Przypadkach Naruszenia określonych w pkt 9.1.. Obligatariusz powinien bezzwłocznie zawiadomić na piśmie Administratora Zastawu o wszelkich skierowanych do Emitenta żądaniach, załączając do zawiadomienia kopię takiego żądania.

- 7.8 Wycena Zbioru będącego przedmiotem Dodatkowego zabezpieczenia (przedmiot zastawu):** Przedmiotem zastawu rejestrowego będzie Zbiór wierzytelności o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą, który tworzą funkcjonalnie powiązane istniejące i przyszłe Wierzytelności z Rachunku oraz Wierzytelności z Pożyczek, będący na dzień złożenia Propozycji nabycia przedmiotem zastawu stanowiącego zabezpieczenie dla obligacji serii A, obligacji serii B i obligacji serii C, wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji, ustanowionego na mocy Uchwały Zarządu nr 1/03/2012 z dnia 6 marca 2012 roku.

Zbiór zostanie poddany wycenie przez uprawnionego biegłego. Wycena zostanie dokonana według stanu Zbioru nie wcześniej niż na dzień przeprowadzenia całkowitego wykupu ostatniej z serii obligacji: serii A, B i C, wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji, ustanowionego na mocy Uchwały Zarządu nr 1/03/2012 z dnia 6 marca 2012 roku.

Wycena Zbioru zostanie opublikowana przez Emitenta w formie raportu bieżącego.

- 7.9 Sposoby zaspokojenia ze Zbioru (przedmiotu Dodatkowego zabezpieczenia):**

Umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego, na podstawie której ustanowione zostanie Dodatkowe zabezpieczenie, będzie przewidywać, że Administrator Zastawu będzie mógł według swojego wyboru zaspokoić wierzytelności Obligatariuszy ze Zbioru (przedmiotu zastawu) (1) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, (2) w drodze sprzedaży przez przetarg publiczny, prowadzony przez komornika lub notariusza, (3) w drodze przejęcia na własność Zbioru wierzytelności jako przedmiotu zastawu. Wartość Zbioru przyjęta na potrzeby przejęcia ustalona będzie w sposób wskazany w Umowie o ustanowienie zastawu rejestrowego, w szczególności przy uwzględnieniu opisanych w umowie cech wierzytelności wchodzących w skład Zbioru.

- 7.10 Skutki przejęcia Zbioru (przedmiotu Dodatkowego zabezpieczenia):** Przejęcie przez Administratora Zastawu Zbioru (przedmiotu Dodatkowego zabezpieczenia) spowoduje wygaszenie zobowiązań Emitenta względem Obligatariuszy do wysokości wartości przedmiotu zastawu ustalonej zgodnie z Umową o ustanowieniu zastawu rejestrowego. W przypadku, gdy wysokość niespłaconych zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji serii D przekroczy wartość przedmiotu zastawu ustaloną zgodnie z Umową o ustanowieniu zastawu rejestrowego, wówczas to zobowiązanie Emitenta ulega wygaszeniu w sposób proporcjonalny do liczby Obligacji serii D, przysługujących poszczególnym Obligatariuszom, przy czym w pierwszej kolejności wygaszeniu ulega zobowiązanie do zapłaty należności głównej.

- 7.11 Uzyskiwanie spłat przez Obligatariuszy:** W przypadku dokonania przejęcia przez Administratora Zastawu Zbioru (przedmiotu Dodatkowego zabezpieczenia), Administrator Zastawu przystąpi do windykacji lub spieniężania w inny sposób wierzytelności wchodzących w skład przejętego Zbioru wierzytelności, celem przekazania uzyskanych środków Obligatariuszom, na zasadach określonych w Umowie w sprawie ustanowienia administratora zastawu, przy czym w pierwszej kolejności zostaną zaspokojone koszty i wydatki Administratora Zastawu związane z dochodzeniem roszczeń z Obligacji serii D, a następnie kolejno nominal Obligacji serii D, inne należności Administratora Zastawu wobec Emitenta, Odsetki i pozostałe, niezaspokojone

wcześniej koszty i wydatki Administratora Zastawu związane z dochodzeniem roszczeń z Obligacji serii D.

8 Wykup, nabycie Obligacji serii D przez Emitenta

8.1 Wykup: Emitent wykupi od Obligatariuszy Obligacje serii D w terminie 36 (słownie: trzydziestu sześciu) miesięcy od Daty Przydziału Obligacji serii D. Data wykupu przypada w dniu 9 października 2016 roku, nie będącym dniem roboczym, dlatego wypłata kwoty wykupu nastąpi w kolejnym dniu roboczym, czyli w dniu **10 października 2016 roku**. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji serii D w ewidencji na rachunku Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wykupu, przypadającego na 6 (słownie: sześć) dni roboczych przed Dniem Wykupu, czyli **30 września 2016 roku**.

8.2 Kwota Wykupu: Wykup Obligacji serii D nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji serii D.

8.3 Nabycie Obligacji serii D przez Emitenta: Emitent może nabywać Obligacje serii D jedynie w celu ich umorzenia.

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

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji serii D będzie realizowane poprzez wypłatę Obligatariuszom Kwoty Wcześniejszego Wykupu, stanowiącej wartość nominalną Obligacji serii D, powiększoną o odsetki należne od pierwszego dnia danego Okresu Odsetkowego do Dnia Wcześniejszego Wykupu, powiększoną o premię w wysokości 0,1% wartości nominalnej Obligacji serii D za każde pełne 30 (trzydzieści) dni, pozostające od Dnia Wcześniejszego Wykupu do Daty Wykupu.

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji serii D może zostać wykonane wyłącznie w całości w odniesieniu do wszystkich subskrybowanych Obligacji serii D.

9 Płatności

9.1 Pośrednictwo KDPW: Po rejestracji Obligacji serii D w KDPW, wszelkie płatności z tytułu Obligacji serii D będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których zapisane zostaną Obligacje serii D. Osobami uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji serii D będą osoby, które będą posiadały zapisane Obligacje serii D na swoim rachunku papierów wartościowych na koniec ostatniego dnia ustalenia prawa do Odsetek i odpowiednio prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wykupu, chyba że inaczej będą stanowiły właściwe przepisy prawa, postanowienia Regulaminu KDPW i Szczegółowych Zasad Działania KDPW. Miejszem spełnienia świadczenia będzie siedziba podmiotu, który prowadzi rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są Obligacje serii D.

9.2 Zasady dokonywania płatności: Wszelkie płatności z tytułu Obligacji serii D 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 serii D w przypadku, gdy będzie

wymagane odprowadzenie podatku od jakichkolwiek płatności z tytułu Obligacji serii D. Emitent nie będzie też zobowiązany do zapłaty na rzecz Obligatariusza lub jakiejkolwiek innej osoby, żadnych prowizji lub kosztów, ani do naprawienia szkody lub do zwrotu wydatków poniesionych w związku lub wynikających z takich płatności.

- 9.3 Podatek płatny u źródła:** Zapłata Odsetek oraz Kwoty Wykupu będzie dokonana przez Emitenta bez odprowadzenia obecnego lub przyszłego podatku dochodowego płatnego u źródła nałożonego przez władze Rzeczypospolitej Polskiej, chyba że bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa nakazywać będą takie odprowadzenie podatku przez Emitenta. W takim przypadku Emitent dokona naliczenia i odprowadzenia podatku. Emitent nie jest zobowiązany do zapłacenia Obligatariuszowi kwoty wyrównującej pobrany podatek dochodowy płatny u źródła. Obligatariusz jest obowiązany dostarczyć Emitentowi, wszelkie dokumenty i oświadczenia, wymagane w danym czasie przepisami prawa, niezbędne dla wykonania przez Emitenta obowiązków związanych z naliczeniem, pobraniem lub odprowadzeniem podatku płatnego u źródła.

10 Przypadki Naruszenia

- 10.1 Przypadki Naruszenia:** Przypadek naruszenia przez Emitenta niniejszych Warunków Emisji Obligacji serii D, (dalej: „**Przypadek Naruszenia**”), stanowi którekolwiek z niżej wymienionych zdarzeń:

10.1.1 jakakolwiek wierzytelność wynikająca z Obligacji serii D stanie się wymagalna i nie zostanie zaspokojona przez Emitenta w terminie 5 (słownie: pięciu) dni roboczych (tj. bez sobót, niedziel oraz świąt państwowych) od dnia wymagalności;

10.1.2 otwarcie likwidacji Emitenta;

10.1.3 złożenie przez Emitenta wniosku o ogłoszenie jego upadłości, albo oświadczenia o wszczęciu postępowania naprawczego, lub złożenie takiego wniosku przez wierzyciela Emitenta i brak jego zwrotu, oddalenia, albo umorzenia postępowania w terminie 120 dni od dnia złożenia pozbawionego braków formalnych wniosku;

10.1.4 wskaźnik zadłużenia liczony jako wartość zobowiązań oprocentowanych, rozumianych jako kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe pomniejszona o posiadane środki pieniężne oraz pomniejszona o wartość wykorzystanego limitu z Umowy Linii Pożyczkowej w stosunku do kapitałów własnych powiększonych o wartość maksymalnego limitu z Umowy Linii Pożyczkowej przekroczy 150% (słownie: sto pięćdziesiąt procent);

10.1.5 wystąpienie u Emitenta niespłaconych w terminie 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;

10.1.6 nieustanowienie przez Emitenta Dodatkowego zabezpieczenia w terminie, o którym mowa w pkt 7;

- 10.2 Skutki wystąpienia Przypadku Naruszenia:** W razie zaistnienia Przypadku Naruszenia Obligatariusz może doręczyć Organizatorowi Emisji lub Emitentowi pisemne żądanie (dalej: „**Żądanie Wcześniejszego Wykupu**”), zgodnie z którym należące

do niego Obligacje serii D stają się natychmiast wymagalne i płatne w ciągu 14 dni po doręczeniu Żądania Wcześniejszego Wykupu, przy czym jeżeli Żądanie Wcześniejszego Wykupu oparte będzie na przypadku naruszenia, o którym mowa w pkt 10.1.1., 10.1.5., lub 10.1.6. może być złożone w trakcie utrzymywania się opóźnienia lub zwłoki. Żądanie Wcześniejszego Wykupu może być również złożone przez Administratora Zastawu.

Przymusowy Wykup Obligacji serii D odbędzie się poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji serii D, powiększonej o należne oprocentowanie naliczone od pierwszego dnia danego Okresu Odsetkowego do daty wymagalności, spowodowanej złożeniem Żądania Wcześniejszego Wykupu.

10.2.1 Forma i treść Żądania Wcześniejszego Wykupu: Żądanie Wcześniejszego Wykupu powinno być zawarte na piśmie pod rygorem nieważności oraz powinno wskazywać w szczególności liczbę Obligacji serii D przysługujących Obligatariuszowi oraz liczbę Obligacji serii D, objętych żądaniem Wcześniejszego Wykupu, a także powinno wskazywać Przypadek Naruszenia, w oparciu o który Żądanie Wcześniejszego Wykupu jest składane. Żądanie Wcześniejszego Wykupu składane przez Obligatariusza powinno również wskazywać podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są Obligacje serii D, objęte Żądaniem Wcześniejszego Wykupu.

10.2.2 Zawiadomienie Organizatora Emisji: Obligatariusz powinien zawiadomić o Żądaniu Wcześniejszego Wykupu Administratora Zastawu (w przypadku jego ustanowienia) i Organizatora Emisji, doręczając im poświadczony za zgodność odpis tego Żądania.

10.3 Naruszenie Umowy Zastawu: Niezależnie od postanowień punktu 10.2. Administratorowi Zastawu (w przypadku jego ustanowienia) przysługiwać będzie ustawowe prawo żądania natychmiastowego zaspokojenia wierzytelności z Obligacji serii D w przypadku zbycia lub obciążenia przedmiotu zastawu rejestrowego, będącego Dodatkowym zabezpieczeniem wbrew umownemu zastrzeżeniu zawartemu w Umowie o ustanowieniu zastawu rejestrowego, przez które Emitent jako zastawca zobowiąże się, że przed wygaśnięciem zastawu rejestrowego nie dokona zbycia lub obciążenia Zbioru lub jakiegokolwiek wierzytelności wchodzącej w jego skład (przedmiotu zastawu). Prawo żądania natychmiastowego zaspokojenia wierzytelności z Obligacji serii D w takim przypadku wykonywać będzie według własnej samodzielnej oceny Administrator Zastawu. W przypadku wskazanym w zdaniu pierwszym niniejszego punktu samym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania wcześniejszego wykupu Obligacji serii D.

11 Zawiadomienia i dokumenty

11.1 Adresy:

Zawiadomienia dla Emitenta powinny być złożone na adres:

Pragma Inwestycje Sp. z o.o.

ul. Mieczków 14

40-748 Katowice

fax: +48 32 442 02 40

z dopiskiem „Pragma Inwestycje Sp. z o.o. – emisja obligacji serii D”

Zawiadomienia dla Organizatora Emisji 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

z dopiskiem „Pragma Inwestycje Sp. z o.o. – emisja obligacji serii D”

Zmiana któregokolwiek z adresów jest skuteczna od dnia zamieszczenia zawiadomienia o zmianie adresu na stronie internetowej Emitenta lub Organizatora Emisji.

11.2 Forma zawiadomień i dokumentów:

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 roku (Dz.U. z 2005 roku, nr 112, poz. 938) – dokument powinien być zalegalizowany przez właściwego przedstawiciela dyplomatycznego lub urzędnika konsularnego.

12 Prawo Właściwe i Jurysdykcja

Prawo właściwe: Obligacje serii D są emitowane zgodnie z przepisami prawa polskiego i temu prawu będą wyłącznie podlegać.

Jurysdykcja: Wszelkie spory związane lub dotyczące Obligacji serii D będą rozstrzygane wyłącznie w postępowaniu przed polskim sądem powszechnym właściwym ze względu na siedzibę Emitenta.

PODPISY:

Jacek Obrocki

Jakub Holewa

PRAGMA INWESTYCJE Sp. z o.o.

PREZES ZARZĄDU

PRAGMA INWESTYCJE Sp. z o.o.

WICEPREZES ZARZĄDU

6. ZAŁĄCZNIK NR 6 Definicje i objaśnienia skrótów

Administrator Zastawu	Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku Białej
BDM, BDM S.A.	Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku Białej, pełniący funkcję Organizatora Emisji Obligacji serii D
Emitent	Pragma Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Obligacje serii D	10.000 zdematerializowanych obligacji zabezpieczonych serii D o wartości nominalnej 1.000 złotych każda
Spółka	Pragma Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
Ustawa o Obligacjach	ustawa z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (tekst jednolity: Dz.U. z 2001 roku nr 120, poz. 1300 ze zm.)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2010 roku nr 211, poz. 1384 ze zm.)
Ustawa o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów	ustawa z dnia 6 grudnia 1996 roku o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku, nr 67, poz. 569 ze zm.)
Zarząd	Zarząd Pragma Inwestycje Spółka z o.o.
zł	złoty, prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej