

ZAŁĄCZNIK DO OSTATECZNYCH WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI NIEZABEZPIECZONYCH SERII D1EUR – PODSUMOWANIE

Niniejsze Podsumowanie zostało przygotowane w oparciu o informacje podlegające ujawnieniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, zwane dalej „Informacjami” w związku z ofertą Obligacji serii D1EUR. Informacje te są ponumerowane w sekcjach A-D. Niniejsze Podsumowanie zawiera wszystkie wymagane Informacje, których uwzględnienie jest obowiązkowe w przypadku Emitenta i w przypadku rodzaju papierów wartościowych opisywanych w Prospekcie Podstawowym Obligacji Niezabezpieczonych. W przypadku, gdy włączenie którejś z Informacji jest obowiązkowe ze względu na Emitenta lub ze względu na rodzaj papierów wartościowych opisywanych w Prospekcie, może się zdarzyć, że nie ma istotnych danych dotyczących takiej Informacji. W takim przypadku w Podsumowaniu umieszcza się krótki opis Informacji, z dopiskiem „nie dotyczy”. Niniejsze Podsumowanie Ostatecznych Warunków Emisji Obligacji Niezabezpieczonych emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji jest sporządzone zgodnie z wymogami określonymi w art. 7 ust. 7 Rozporządzenia 2017/1129 i w żadnej części nie zostało zastąpione informacjami określonymi w art. 8 ust. 3 lit. c)–i) Rozporządzenia (UE) nr 1286/2014.

DZIAŁ A – WPROWADZENIE ZAWIERAJĄCE OSTRZEŻENIA	
A.1	OSTRZEŻENIE
	Podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do Prospektu Podstawowego Obligacji Niezabezpieczonych. Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora Ostatecznych Warunków Emisji, Dokumentu Ofertowego Obligacji Niezabezpieczonych, Dokumentu Rejestracyjnego oraz ewentualnych suplementów i komunikatów aktualizujących do Prospektu, udostępnionych do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej (www.inwestor.pragmago.pl). Inwestor może stracić całość lub część inwestowanego kapitału w papiery wartościowe objęte Prospektem. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zamieszczonych w Prospekcie, skarżący inwestor może, na mocy ustawodawstwa krajowego państwa członkowskiego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły Podsumowanie, w tym jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, bądź gdy nie przedstawia, w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, najważniejszych informacji, mających pomóc inwestorom przy rozważeniu inwestycji w dane papiery wartościowe. W szczególności zwraca się uwagę inwestorów, iż Obligacje nie są depozytami (lokatami) bankowymi i nie są objęte systemem gwarantowania depozytów jak również, iż w przypadku niewypłacalności Emitenta spowodowanej pogorszeniem się jego sytuacji finansowej, w tym utratą płynności przez Emitenta lub zmieniającą się sytuacją na rynku kapitałowym, część lub całość zainwestowanego kapitału może zostać utracona jak również inwestorzy mogą nie otrzymać odsetek przewidzianych w Ostatecznych Warunkach Emisji. Zwraca się również uwagę inwestorów, iż wycofanie się z inwestycji przed upływem okresu, na jaki Obligacje będą wyemitowane (tj. przed datą wykupu Obligacji) może być utrudnione lub niemożliwe ze względu na ryzyko ograniczenia płynności lub ryzyko braku płynności Obligacji, (czyli możliwości odsprzedaży Obligacji), a cena za zbywane Obligacje może odbiegać od ich wartości nominalnej lub ceny nabycia. Dodatkowo zwraca się uwagę inwestorów na potrzebę dywersyfikacji inwestycji (podziału posiadanych środków na poszczególne rodzaje inwestycji i emitentów) oraz wskazuje się, że inwestycja wszystkich posiadanych środków w Obligacje zwiększa ryzyko inwestora. Dokument Ofertowy Obligacji Niezabezpieczonych oraz Dokument Rejestracyjny zostały zatwierdzone przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 18 września 2024 r. Dokument Ofertowy Obligacji Niezabezpieczonych wraz z Dokumentem Rejestracyjnym stanowią prospekt podstawowy w formie zestawu dokumentów Emitenta, sporządzony w związku z ofertą publiczną i zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym obligacji niezabezpieczonych emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 500.000.000 złotych („Prospekt”, „Prospekt Podstawowy Obligacji Niezabezpieczonych”). Firmą Inwestycyjną pośredniczącą w przeprowadzeniu Oferty jest Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej.
A.2	NAZWA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I KOD IDENTYFIKUJĄCY PAPIERY WARTOŚCIOWE
	Nazwa papierów wartościowych: Obligacje zwykłe na okaziciela serii D1EUR („Obligacje”) ISIN: Obligacjom będącym przedmiotem Oferty nie nadano kodu ISIN. Informacja o nadaniu kodu ISIN zostanie opublikowana raportem bieżącym w terminie do 29 listopada 2024 r.
A.3	DANE IDENTYFIKACYJNE I KONTAKTOWE EMITENTA
	Nazwa (firma): PragmaGO Spółka Akcyjna Forma Prawna: spółka akcyjna Kraj siedziby: Polska Siedziba: Katowice Adres: ul. Brynowska 72, 40-584 Katowice Telefon: +48 32 44 20 200 Fax: +48 32 44 20 240 E-mail: biuro@pragmago.pl www: www.inwestor.pragmago.pl REGON: 277573126 NIP: 6342427710 LEI: 259400KV9G7ARDY89677
A.4	DANE IDENTYFIKACYJNE I KONTAKTOWE WŁAŚCIWEGO ORGANU, KTÓRY ZATWIERDZIŁ PROSPEKT
	Nazwa: Komisja Nadzoru Finansowego Siedziba: Warszawa Adres: ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa Telefon: +48 (22) 262 50 00 Fax: +48 32 44 20 240 E-mail: knf@knf.gov.pl www: www.knf.gov.pl REGON: 382088467 NIP: 7010902185
A.5	DATA ZATWIERDZENIA PROSPEKTU

	Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Dokument Ofertowy Obligacji Niezabezpieczonych oraz Dokument Rejestracyjny w dniu 18 września 2024 r.			
DZIAŁ B – KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA				
B.1	KTO JEST EMITENTEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ?			
	PragmaGO Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, ul. Brynowska 72, 40-584 Katowice, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000267847, z kapitałem zakładowym w wysokości 6.891.041,00 zł.			
B.1.1	Siedziba, kraj założenia, kod LEI, forma prawna, prawo na mocy którego prowadzi działalność			
	Siedziba: Katowice Kraj założenia: Polska Kod LEI: 259400KV9G7ARDY89677. Forma prawna: spółka akcyjna. Emitent prowadzi działalność na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych i innych przepisów prawa dotyczących spółek prawa handlowego, a także postanowień Statutu i innych regulacji wewnętrznych.			
B.1.2	Działalność podstawowa Emitenta			
	PragmaGO jest jedną z największych krajowych niebankowych instytucji finansowych zajmujących się udzielaniem finansowania online w formie faktoringu i pożyczek w segmencie małych i średnich przedsiębiorstw (MSP). Emitent tworzy Grupę Kapitałową, w skład której wchodzi: – Brutto Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako spółka zależna, – PragmaGO.Tech Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie jako spółka zależna, – Monevia Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy jako spółka zależna. Emitent rozwija ofertę produktową tak, aby skutecznie odpowiadać na zróżnicowane potrzeby klientów MSP.			
B.1.3	Główni akcjonariusze			
	Emitent jest kontrolowany bezpośrednio przez Polish Enterprise Funds, który posiada 6.373.141 akcji Emitenta, stanowiących 92,48% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do wykonywania łącznie 7.076.465 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, stanowiących 93,18% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, w tym: 703.324 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosów w ten sposób, że każda akcja uprawnia do wykonywania 2 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, oraz 5.669.817 akcji zwykłych na okaziciela.			
B.1.4	Kadra zarządzająca			
	W skład Zarządu Emitenta wchodzi: Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu Jacek Obrocki - Wiceprezes Zarządu Danuta Czapeczko – Wiceprezes Zarządu Łukasz Ramczewski – Wiceprezes Zarządu	W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi: Dariusz Prończuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej Piotr Lach - Członek Rady Nadzorczej Jakub Kuberski - Członek Rady Nadzorczej Michał Kolmasiak – Członek Rady Nadzorczej Grzegorz Grabowicz – Członek Rady Nadzorczej Bartosz Chytle – Członek Rady Nadzorczej Agnieszka Kamola – Członek Rady Nadzorczej		
B.1.5	Biegli rewidenci			
	Biegłym rewidentem dokonującym badania skonsolidowanych informacji finansowych za lata 2022 i 2023 jest Łukasz Lachowski (biegły rewident nr ewidencyjny 13305) działający w imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa, podmiot wpisany pod numerem ewidencyjnym 3546 na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie. Biegły rewident nie odmówił wyrażenia opinii ani wydania wniosku o badanych historycznych informacjach finansowych. Opinie biegłego rewidenta dotyczące skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta za lata zakończone 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2023 r. nie były negatywne ani nie zawierały zastrzeżeń.			
B.2	JAKIE SĄ KLUCZOWE INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE EMITENTA ?			
B.2.1	Wybrane najważniejsze historyczne i śródroczne informacje finansowe dotyczące Emitenta			
	Wybrane informacje finansowe pochodzą z: – zbadanych przez biegłego rewidenta skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2022 i 2023, – skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2024 r. oraz za okres porównywalny które podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta. Prezentacja wszystkich danych odbywa się wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.			
	Wybrane dane finansowe Emitenta			
	dane w tys. PLN	01.01.2023-31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022*	01.01.2022 - 31.12.2022**
	Przychody ze sprzedaży netto ogółem	77 453	54 441	64 570
	Przychody z tytułu faktoringu netto	44 692	35 558	38 303
	Przychody z tytułu pożyczek	27 395	13 719	14 858
	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	32 562	20 450	20 076
	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 164	9 158	8 784
	Zysk (strata) netto	7 896	6 124	5 821
	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-65 468	-59 943	-59 860
	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 237	-7 397	-7 480
	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	74 262	61 704	61 704
	Aktywa razem	362 264	258 945	257 093

	Aktywa obrotowe	307 163	218 050	217 144
	Zobowiązania długoterminowe	184 638	107 085	107 085
	Zobowiązania krótkoterminowe	62 334	44 470	43 551
	Kapitał własny	115 292	107 390	106 457
	Alternatywne pomiary wyników (APM)			
	Rentowność operacyjna	42,0%	37,6%	31,1%
	Rentowność zysku netto	10,2%	11,2%	9,0%
	Dług odsetkowy netto	223 046	130 467	130 713
	Dług odsetkowy netto / Kapitał własny	193,5%	121,5%	122,8%
	Wskaźnik rotacji pracującego portfela	667%	798%	804%
	*dane przekształcone (źródło: Skonsolidowany raport roczny Grupy Emitenta za 2023 rok)			
	**dane nieprzekształcone (źródło: Skonsolidowany raport roczny Grupy Emitenta za 2022 rok)			
	dane w tys. PLN	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023	
	Przychody ze sprzedaży netto ogółem	51 172	34 549	
	Przychody z tytułu faktoringu netto	27 796	20 939	
	Przychody z tytułu pożyczek	21 379	10 810	
	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	23 596	13 561	
	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 591	4 516	
	Zysk (strata) netto	4 432	2 570	
	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-41 146	-43 076	
	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 055	-4 866	
	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	58 219	51 045	
	Alternatywne pomiary wyników (APM)			
	Rentowność operacyjna	46,1%	21,3%	
	Rentowność zysku netto	8,7%	4,0%	
	Wskaźnik rotacji pracującego portfela	273%	341%	
	dane w tys. PLN	30.06.2024	31.12.2023	
	Aktywa razem	467 042	362 264	
	Aktywa obrotowe	393 287	307 163	
	Zobowiązania długoterminowe	200 897	184 638	
	Zobowiązania krótkoterminowe	146 421	62 334	
	Kapitał własny	119 724	115 292	
	Alternatywne pomiary wyników (APM)			
	Dług odsetkowy netto	314 478	223 170	
	Dług odsetkowy netto / Kapitał własny	262,7%	193,6%	
	Źródło: Emitent			
B.2.2	Informacje finansowe pro forma			
	Nie dotyczy. Emitent nie publikował informacji finansowych pro forma.			
B.2.3	Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych			
	Nie dotyczy. Biegły rewident nie wydał zastrzeżeń do jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku ani do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku.			
B.2.4	Ryzyka charakterystyczne dla emitenta lub jego branży			
	Wskazane poniżej czynniki ryzyka, według najlepszej wiedzy Spółki, stanowią identyfikowane przez Emitenta czynniki ryzyka właściwe dla działalności Grupy PragmaGO, które mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywę rozwoju oraz wyniki Spółki i Grupy PragmaGO:			
	1) Ryzyko kredytowe związane z podstawową działalnością Emitenta			
	Ryzyko kredytowe, na które narażony jest Emitent związane jest z udzielanym przez niego finansowaniem, przede wszystkim w postaci faktoringu oraz pożyczek i może się zmaterializować w momencie, kiedy klient lub druga strona instrumentu finansowego nie spełni obowiązków wynikających z umowy, co w efekcie może spowodować powstanie straty finansowej. Wartość odpisów aktualizujących wartość pozostałych krótko i długoterminowych aktywów finansowych w I kwartale 2024 roku wyniosła 8,4 mln PLN, wobec 18,6 mln PLN w 2023 roku i 16,7 mln PLN w 2022 roku. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnie.			
	2) Ryzyko pogorszenia lub utraty płynności finansowej i ograniczenia dostępności zewnętrznego finansowania			
	Sytuacja płynnościowa Emitenta, przejawiająca się jego zdolnością do terminowego regulowania swoich zobowiązań, może ulec pogorszeniu w przypadku istotnego zwiększenia zadłużenia, w szczególności w sytuacji kumulacji wymagalnych zobowiązań, w której Emitent może mieć problem z ich terminową spłatą z wpływów z posiadanych aktywów, co w efekcie może ograniczyć dostępność dodatkowego finansowania			

	zewnętrznego. Na 31.03.2024 r. 73,7% aktywów Emitenta było finansowanych kapitałem obcym, wobec 68,2% na koniec 2023 roku i 58,5% na koniec 2022 roku. Wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitału własnego wzrósł na koniec I kwartału 2024 roku do 249,6%, ze 193,6% na koniec 2023 roku i 125,6% na koniec 2022 roku. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnie. 3) Ryzyko związane ze wzrostem zadłużenia Emitenta Emitent przewiduje zwiększenie skali działalności, w szczególności poprzez zwiększenie wartości pracującego portfela wierzytelności, co wiąże się z koniecznością pozyskania dodatkowych środków pieniężnych, w tym w postaci długu oprocentowanego. Przy wysokim poziomie dźwigni finansowej, pogorszenie ściągalności wierzytelności, wyższy koszt obsługi zadłużenia, niższe przychody czy inne negatywne czynniki mogą szybko spowodować istotne pogorszenie sytuacji finansowej Emitenta i może on nie być w stanie obsługiwać terminowo swoich zobowiązań finansowych. Zadłużenie Emitenta z tytułu kredytów i pożyczek, wyemitowanych obligacji, zobowiązań z tytułu leasingu (zadłużenie oprocentowane) i udzielonych poręczeń na dzień 31.03.2024 r. wyniosło 315,1 mln PLN, wobec 232,6 mln PLN na 31.12.2023 r. i 146,8 mln PLN na 31.12.2022 r. Istotność ryzyka związanego ze wzrostem zadłużenia Emitent ocenia jako wysoką. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnie. 4) Ryzyko zmiany stóp procentowych Spółka jest narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych, ponieważ w istotnej części finansuje działalność operacyjną instrumentami finansowymi (obligacje i kredyty bankowe), których koszt określany jest właśnie w oparciu o wysokość rynkowych stóp procentowych. Koszt odsetek od posiadanego przez Emitenta zadłużenia I kwartału 2024 roku wyniósł 7,7 mln PLN, wobec 19,3 mln PLN w 2023 roku i 9,0 mln PLN w 2022 roku. Mimo że przychody Spółki także są uzależnione od wysokości rynkowych stóp procentowych, to Emitent może nie być w stanie, szybko i w pełnej wysokości przenieść wyższych kosztów posiadanego finansowania dłużnego na wyższe stawki wynagrodzenia za świadczone przez siebie usługi. Istotność ryzyka stóp procentowych Emitent ocenia jako średnią. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnie. 5) Ryzyko związane z dystrybucją systemową usług Emitenta Utrzymanie przez Emitenta szybkiego tempa rozwoju jest mocno powiązane z ekspansją sprzedaży w kanale dystrybucji systemowej, która w I kwartale 2024 roku wygenerowała obroty w wysokości 144 mln PLN, wobec 467 mln PLN w 2023 roku i 313,0 mln PLN w 2022 roku. W ramach technicznej integracji z partnerami Emitent dostarcza swoje usługi finansowe do ich ekosystemów. Emitent współpracuje z ponad 100 partnerami, ale na 5 największych partnerów w 2023 roku przypadło 82,7% obrotów w tym kanale dystrybucji. Wycofanie się ze współpracy któregoś z największych partnerów może wpłynąć negatywnie na dynamikę wzrostu lub może nawet spowodować spadek wartości finansowanych należności w całym kanale partnerskim i w ogólnym rozrachunku negatywnie wpłynąć na wyniki Emitenta. Istotność ryzyka związanego z dystrybucją systemową swoich usług Emitent ocenia jako średnią. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako niskie. 6) Ryzyko niepowodzenia realizacji strategii Emitenta Plany dalszego wzrostu skali działalności Emitenta skupiają się na realizacji celów długoterminowych, wśród których najważniejszy to osiągnięcie pozycji lidera w regionie Europy Środkowo-Wschodniej w sektorze finansowania MŚP za pośrednictwem partnerów, z użyciem narzędzi cyfrowych, które realizuje poprzez zwiększanie sieci partnerów działających na rynku krajowym, rozwój nowych produktów oferowanych online i przejęcia, rozwijając jednocześnie platformę informatyczną i systemy scoringowe. Brak realizacji celów i strategii, bądź wybór niewłaściwych kierunków rozwoju (nietrafione produkty, utrata pozycji konkurencyjnej itp.) może skutkować pogorszeniem sytuacji finansowej Emitenta. Istotność ryzyka związanego z niepowodzeniem realizowanej strategii Emitent ocenia jako wysoką. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnie. 7) Ryzyko technologiczne Model biznesowy Emitenta zakłada ekspansję w cyfrowych kanałach dystrybucji, w związku z czym Emitent koncentruje swoje zasoby m.in. na technologii pozwalającej optymalizować produkty i procesy, ilości produktów i kanałów dystrybucji, ze szczególnym naciskiem na segment Embedded Finance (dystrybucja systemowa), analizie danych i doskonaleniu oceny ryzyka oraz zwiększaniu automatyzacji procesów operacyjnych i procesów oceny ryzyka. Wszystkie te elementy wymagają ponoszenia znacznych nakładów na systemy informatyczne. Wydatki Emitenta na nabycie wartości niematerialnych w I kwartale 2024 roku wyniosły 2,8 mln PLN, wobec 10,0 mln PLN w 2023 roku i 7,7 mln PLN w 2022 roku, a bilansowa wartość netto wartości niematerialnych (głównie systemy ERP) na 31.03.2024 r. wzrosła do 34,2 mln PLN (28,3 mln PLN na 31.12.2023 r. i 19,3 mln PLN na 31.12.2022 r.). Poziom obrotów generowanych przez cyfrowe kanały dystrybucji jest znaczący dla Emitenta, przez co w przypadku niekorzystnych zdarzeń (awarie, błędy), istnieje ryzyko utraty klientów, zmniejszenia obrotów, czy pogorszenia jakości kredytowej portfela aktywów, co mogłoby mieć niekorzystny wpływ na sytuację finansową Emitenta. Istotność ryzyka technologicznego Emitent ocenia jako wysoką. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako niskie. 8) Ryzyko związane z konfliktem interesów pomiędzy obowiązkami członków organów wobec Emitenta a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Członkowie Rady Nadzorczej oraz Zarządu Emitenta poza pełnieniem funkcji w organach Emitenta wchodzi w skład organów spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta, Pragma Faktor sp. z o.o. oraz innych spółek. Za swoją działalność na rzecz innych spółek część członków organów Emitenta otrzymuje wynagrodzenie od poszczególnych spółek. Istnieje ryzyko wystąpienia konfliktu interesów pomiędzy obowiązkami członków organów wobec Emitenta z ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami. Istotność ryzyka związanego z konfliktem interesów Emitent ocenia jako średnią. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako niskie. Nie można wykluczyć, że ryzyka, które zostały ocenione przez niego jako nieistotne lub nie są mu obecnie znane mogą stać się istotne w przyszłości i mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność lub sytuację finansową Emitenta, w tym na zdolność do wypełniania zobowiązań finansowych z Obligacji.
DZIAŁ C – KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	
C.1	JAKIE SĄ GŁÓWNE CECHY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ?
C.1.1	Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych. Oznaczenie serii Obligacji: seria D1EUR. Obligacje są obligacjami na okaziciela. Obligacje nie będą miały formy dokumentu. Obligacje będą zdematerializowane. Obligacje zostaną zarejestrowane w KDPW oraz zostanie im nadany kod ISIN.

	Obligacjom będącym przedmiotem Oferty nie nadano kodu ISIN. Informacja o nadaniu kodu ISIN zostanie opublikowana raportem bieżącym w terminie do 29 listopada 2024 r.
C.1.2	Waluta, nominal, wartość nominalna, liczba emitowanych papierów wartościowych oraz terminu zapadalności papierów wartościowych Walutą emitowanych Obligacji serii D1EUR będzie euro. Oferowanych jest 50.000 sztuk Obligacji na okaziciela serii D1EUR o wartości nominalnej 100 euro każda, o łącznej wartości nominalnej 5.000.000 euro. Data zapadalności Emitent wykupi Obligacje serii D1EUR w terminie 6 lutego 2028 roku, tj. w dniu zapadalności. Data wykupu Obligacji przypada w dniu niebędącym dniem roboczym, wobec czego wykup nastąpi w kolejnym dniu roboczym, tj. 7 lutego 2028 r
C.1.3	Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking, w tym ograniczenia tych praw. Opis praw związanych z papierami wartościowymi: Obligacje uprawniają do uzyskania świadczeń pieniężnych, tj. do wykupu Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz odsetek.
C.1.4	Opis względnego uprzywilejowania papierów wartościowych w strukturze kapitału Emitenta w przypadku niewypłacalności Zobowiązania z tytułu Obligacji oferowanych na podstawie Prospektu Podstawowego Obligacji Niezabezpieczonych będą stanowić bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania Spółki, które są równe i nie będą uprawniać do żadnego uprzywilejowania pomiędzy nimi w zakresie realizacji zobowiązań z tytułu Obligacji oraz, z zastrzeżeniem zobowiązań, które będą uprzywilejowane na mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa. Zobowiązania z tytułu Obligacji oferowanych na podstawie Prospektu Podstawowego Obligacji Niezabezpieczonych będą równorzędne w stosunku do wszelkich obecnych lub przyszłych niepodporządkowanych zobowiązań Spółki, z zastrzeżeniem przywilejów wynikających z zabezpieczenia obligacji emitowanych przez Emitenta zastawem rejestrowym.
C.1.5	Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych. Do powstania oraz przenoszenia praw z Obligacji stosuje się przepisy Ustawy o Obrocie dotyczące praw ze zdematerializowanych papierów wartościowych. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, Obligacje są zbywalne bez ograniczeń.
C.2	GDZIE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄ PRZEDMIOTEM OBROTU ? Emitent wystąpi z wnioskiem do GPW o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym Catalyst prowadzonym przez GPW.
C.3	CZY PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ OBJĘTE ZABEZPIECZENIEM ? Obligacje serii D1EUR emitowane w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji będą obligacjami niezabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy o obligacjach.
C.4	JAKIE SĄ KLUCZOWE RODZAJE RYZYKA WŁAŚCIWE DLA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ?
C.4.1	Ryzyka charakterystyczne dla papierów wartościowych Wskazane poniżej czynniki ryzyka właściwe dla Obligacji, według wiedzy Spółki, stanowią identyfikowane przez Emitenta czynniki ryzyka. 1) Ryzyko obniżenia oczekiwanej realnej stopy zwrotu z inwestycji w Obligacje Przy zmiennym oprocentowaniu Obligacji, w okresie od daty emisji danej serii Obligacji do daty ich wykupu, mogą występować znaczące zmiany stopy bazowej Obligacji. Obniżenie stopy bazowej Obligacji (wskaźnika referencyjnego) może wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji w porównaniu do oczekiwanej rentowności w momencie ich nabycia. W przypadku zmiany metodologii lub zasad obliczania stawki referencyjnej, jak również w przypadku jej zastąpienia innym wskaźnikiem referencyjnym, wartość stopy bazowej może ulec zmianie, co w konsekwencji wpłynie na zmianę oprocentowania Obligacji. Jeśli natomiast dla Obligacji zostanie ustalone oprocentowanie stałe, w razie podwyżek stóp procentowych, nominalna rentowność Obligacji pozostanie na tym samym poziomie, natomiast realna stopa zwrotu (rentowność) wraz ze wzrostem inflacji i podwyżkami stóp procentowych będzie się obniżała. Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako wysokie. 2) Ryzyko związane z wskaźnikami referencyjnymi Stosowanie wskaźników referencyjnych wiąże się z ryzykiem, że przestaną one być publikowane lub opracowywane, lub nastąpi zmiana metodologii ich ustalania lub przestaną być reprezentatywne dla danego rynku. Każda procedura wyznaczania zamiennika wskaźnika referencyjnego stwarza dodatkowe ryzyko zmienności wysokości przepływów pieniężnych z Obligacji, których oprocentowanie oparte jest o wskaźnik referencyjny. Emitent ocenia poziom istotności i prawdopodobieństwo materializacji ryzyka związanego ze wskaźnikami referencyjnymi jako wysokie. 3) Ryzyko opóźnienia w wypłacie świadczeń związanych z Obligacjami oraz niewypłacenia świadczeń związanych z Obligacjami Świadczenia z Obligacji mogą nie zostać wykonane, albo ich wykonanie może ulec opóźnieniu, jeżeli na skutek pogorszenia sytuacji finansowej, Spółka nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminie ich wymagalności. Zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań z tytułu Obligacji może ulec pogorszeniu w przypadku nadmiernego zwiększenia poziomu jego zadłużenia lub istotnego pogorszenia wyników finansowych Spółki. Skutkiem niedokonania wykupu Obligacji w terminie może być ogłoszenie upadłości Spółki lub otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego, co w konsekwencji dla inwestora oznacza ryzyko utraty całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje. Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką, a prawdopodobieństwo jego materializacji jako niskie. 4) Ryzyko związane z możliwością niespełnienia warunków dopuszczenia lub wprowadzenia Obligacji do obrotu na Catalyst Mimo najlepszych starań Emitenta w przedmiocie wprowadzenia do obrotu Obligacji, nabywca Obligacji przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej powinien uwzględnić ryzyko braku możliwości notowania Obligacji na Catalyst. Zarząd GPW może na podstawie stosownych regulaminów, stwierdzić, że nie są spełnione kryteria i warunki dopuszczenia oraz wprowadzenia Obligacji określone w regulaminach oraz odmówić dopuszczenia i wprowadzenia Obligacji do obrotu. W przypadku emisji Obligacji, które zgodnie z Ostatecznymi Warunkami Emisji, nie zostaną uprzednio zarejestrowane w ewidencji agenta emisji, dopuszczenie obligacji do obrotu giełdowego stanowić będzie warunek rejestracji obligacji w KDPW. W przypadku odmowy dopuszczenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym lub odmowy wprowadzenia Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie ziści się wskazywany w decyzjach KDPW warunek i tym samym Obligacje nie zostaną zarejestrowane w KDPW. Brak dopuszczenia Obligacji do obrotu będzie więc skutkował brakiem powstania praw z Obligacji i co za tym idzie zwrotem inwestorom wpłat wniesionych na opłacenie przydzielonych Obligacji. Zaistnienie powyższego przypadku może spowodować utratę potencjalnych korzyści finansowych na skutek czasowego zamrożenia

	środków finansowych inwestorów wpłaconych w ramach oferty Obligacji. Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką, jednakże prawdopodobieństwo jego wystąpienia Emitent ocenia jako niskie. Wystąpienie któregośkolwiek z opisanych powyżej ryzyk może wpłynąć na zdolność Emitenta do wywiązania się z zobowiązań wynikających z oferowanych papierów wartościowych.						
DZIAŁ D - KLUCZOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM							
D.1	NA JAKICH WARUNKACH I ZGODNIE Z JAKIM HARMONOGRAMEM MOGĄ INWESTOWAĆ W DANE PAPIERY WARTOŚCIOWE?						
D.1.1.	Opis warunków oferty - na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem inwestorzy mogą inwestować w papiery wartościowe Na podstawie Ostatecznych Warunków Emisji i Prospektu Podstawowego Obligacji Zabezpieczonych, w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji oferowanych jest 50.000 sztuk Obligacji na okaziciela serii D1EUR o wartości nominalnej 100 euro każda, o łącznej wartości nominalnej 5.000.000 euro. Cena Emisyjna jednej Obligacji jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 100 euro (słownie: sto euro). Próg emisji Emisja Obligacji serii D1EUR dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej 2.500 sztuk Obligacji. Informacja o terminach i sposobie wnoszenia wpłat na Obligacje serii D1EUR Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Obligacje serii D1EUR jest jego opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej wynoszącej 100 euro. Wpłaty na Obligacje dokonywane powinny być wnoszone w euro. Inwestorzy składający zapisy na Obligacje serii D1EUR, powinni je opłacić najpóźniej w momencie składania zapisu w kwocie stanowiącej iloczyn liczby Obligacji, na jaką inwestor składa zapis, oraz ceny emisyjnej wynoszącej 100 euro za jedną Obligację. Płatność za Obligacje musi być dokonana, zgodnie z regulacjami obowiązującymi w podmiocie przyjmującym zapis. Terminy przeprowadzenia Oferty Obligacji serii D1EUR <table> <tr> <td>Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:</td><td>22 października 2024 r.</td></tr> <tr> <td>Termin zakończenia przyjmowania zapisów:</td><td>5 listopada 2024 r.</td></tr> </table> Termin przydziału Obligacji serii D1EUR <table> <tr> <td>Termin podjęcia przez Zarząd Emitenta uchwały o przydziale:</td><td>6 listopada 2024 r.</td></tr> </table> Informacje o możliwości zmiany terminów przeprowadzenia Oferty Terminy realizacji Oferty Obligacji mogą ulec zmianie. W tym przypadku nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu. Emitent może przedłużyć okres przyjmowania zapisów na Obligacje z zastrzeżeniem, że okres ten nie może być dłuższy niż 3 (trzy) miesiące. Emitent może zdecydować o zmianie terminów przydziału Obligacji, co może w szczególności skutkować przesunięciem Daty Emisji oraz innych terminów związanych z Ofertą. Informacje o zmianie terminów związanych z Ofertą zostaną podane do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego w trybie przewidzianym w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, w sposób w jaki został opublikowany Prospekt Podstawowy, oraz w formie raportu bieżącego Emitenta, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa. W przypadku opublikowania suplementu uprawniającego do składania oświadczeń o uchyleniu się od skutków złożonego zapisu, w którym data, do której przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przypadłaby później niż termin przydziału określony w Ostatecznych Warunkach Emisji, suplement ten zawierał będzie informacje o zmianie terminów przydziału, dat ustalenia praw do odsetek oraz prawa do wykupu Obligacji, a także terminów wypłaty świadczeń. Zmienione w związku z wskazanymi powyżej informacjami Ostateczne Warunki Emisji zostaną przekazane przez Spółkę do wiadomości publicznej w sposób, w jaki zostały opublikowane Ostateczne Warunki Emisji. Zmiany terminów realizacji Oferty mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu Podstawowego Obligacji Niezabezpieczonych.	Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:	22 października 2024 r.	Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	5 listopada 2024 r.	Termin podjęcia przez Zarząd Emitenta uchwały o przydziale:	6 listopada 2024 r.
Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:	22 października 2024 r.						
Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	5 listopada 2024 r.						
Termin podjęcia przez Zarząd Emitenta uchwały o przydziale:	6 listopada 2024 r.						
D.1.2.	Szczegółowe informacje dotyczące dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym Emitent wystąpi z wnioskiem do GPW o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym Catalyst prowadzonym przez GPW.						
D.1.3.	Plan dystrybucji papierów wartościowych Określenie grupy inwestorów, do których kierowana jest Oferta Obligacji serii D1EUR przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze oraz przy uwzględnieniu możliwości wykonania przez Emitenta Opcji Nadsubskrypcji Oferta Obligacji serii D1EUR nie jest podzielona na transze i nie jest kierowana do określonej grupy inwestorów. Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nie posiadające osobowości prawnej, będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego. Zapis złożony przez inwestora, do którego Oferta Obligacji nie jest kierowana będzie uważany za wadliwy i nie będzie skutkował przydziałem Obligacji, a wpłata dokonana przez inwestora zostanie mu zwrócona bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w terminie siedmiu dni roboczych od dnia przydziału Obligacji. Firmą Inwestycyjną pośredniczącą w przeprowadzeniu Oferty jest Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej. Informacja o utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego dla Oferty Obligacji serii D1EUR Zostało utworzone konsorcjum dystrybucyjne wybranych firm inwestycyjnych, które będą przyjmowały zapisy na Obligacje. Zapisy na Obligacje przyjmowane będą przez: Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej oraz następujące podmioty będące uczestnikami konsorcjum dystrybucyjnego:						

1. Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie;
2. Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie.

Procedura przyjmowania zapisów na Obligacje przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze

Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 1 (słownie: jedną) Obligację serii D1EUR i nie więcej niż na łączną liczbę Obligacji serii D1EUR oferowanych w Ofercie.

W przypadku złożenia zapisu opiewającego na liczbę większą niż łączna liczba Obligacji serii D1EUR oferowanych w Ofercie, zapis będzie uważany za opiewający na łączną liczbę Obligacji serii D1EUR oferowanych w Ofercie. Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na oferowane Obligacje serii D1EUR. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Obligacje D1EUR ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z wymaganych elementów, może zostać uznany za nieważny.

Brak wpłat na Obligacje serii D1EUR w określonym terminie powoduje nieważność całego zapisu i brak podstawy do przydzielenia inwestorowi Obligacji serii D1EUR.

Inwestorzy zamierzający nabyć Obligacje serii D1EUR zobowiązani są do posiadania rachunku inwestycyjnego prowadzonego przez firmę inwestycyjną. Dyspozycja deponowania jest bezwarunkowa, nieodwołalna i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń. Dyspozycja deponowania zawarta zostanie na formularzu zapisu.

Warunkiem przydzielenia inwestorowi Obligacji serii D1EUR jest prawidłowe złożenie zapisu na Obligacje serii D1EUR oraz opłacenie zapisu.

Opis zasad według których zostanie dokonana redukcja zapisów na Obligacje w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji, przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze

W przypadku, gdy liczba Obligacji serii D1EUR, na które złożono zapisy w ofercie będzie przekraczać łączną liczbę Obligacji oferowanych w ramach Oferty, przydział Obligacji zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji. Liczba Obligacji przydzielanych w wyniku redukcji będzie zaokrąglana w dół do liczby całkowitej, a ułamkowe części Obligacji serii D1EUR nie będą przydzielane. Obligacje nieprzynależne w wyniku zaokrąglenia zostaną przydzielone kolejno w odpowiedzi na zapisy, które zostały zredukowane, a które opiewały na największą liczbę Obligacji.

W przypadku równych zapisów o przydziale Obligacji przydzielanych w wyniku zaokrąglenia zadecyduje losowanie.

Zwrot nadpłat zostanie dokonany w terminie do 7 dni roboczych odpowiednio od dnia przydziału Obligacji lub niedojścia oferty do skutku.

Zwrot nadpłat i wpłat nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań, odsetek oraz bez zwrotu ewentualnych kosztów poniesionych przez inwestorów w związku ze składaniem zapisów na Obligacje.

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

Wielkość minimalnego i maksymalnego pakietu Obligacji upoważniającego do zapisu na Obligacje przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze

Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 1 (słownie: jedną) Obligację serii D1EUR i nie więcej niż na łączną liczbę Obligacji serii D1EUR oferowanych w ramach Oferty.

W każdym przypadku złożenia zapisu opiewającego na liczbę większą niż liczba Obligacji oferowanych odpowiednio w danej transzy lub w danej emisji, zapis będzie uważany za opiewający na liczbę Obligacji oferowanych w danej transzy lub w danej emisji.

D.1.4 Oszacowanie łącznych kosztów emisji lub oferty, w tym szacowanych kosztów, jakimi emitent obciążają inwestora

Przy założeniu, że objęte zostaną wszystkie Obligacje serii D1EUR, wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 5.000.000,00 euro. Po uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest planowany na 629 tys. złotych, tj. 146 tys. euro według średniego kursu euro, 1 EUR = 4,3048 PLN, opublikowanego przez NBP 18 października 2024 r., szacowane wpływy netto Emitenta z emisji Obligacji serii D1EUR wyniosą ok. 4.854 tys. euro.

Inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów złożenia zapisu, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczego, o ile inwestor nie posiadał takiego rachunku wcześniej, oraz kosztów prowizji maklerskiej, zgodnie z postanowieniami właściwych umów i regulaminów podmiotu przyjmującego zapis.

D.2 KTO JEST OFERUJĄCYM LUB OSOBĄ WNIOSKUJĄCĄ O DOPUSZCZENIE DO OBROTU?

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

Emitent jest podmiotem, który oferuje Obligacje i wnosi o dopuszczenie Obligacji do obrotu.

D.3 DLACZEGO DANY PROSPEKT JEST SPORZĄDZANY ?

D.3.1. Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych

Sposób wykorzystania wpływów netto z emisji Obligacji serii D1EUR

Wpływy netto z emisji Obligacji serii D1EUR zostaną przeznaczone na:

- (i) refinansowanie zadłużenia kredytowego lub obligacyjnego Emitenta,
- (ii) pokrycie bieżących kosztów działalności operacyjnej Emitenta,
- (iii) sfinansowanie zakupu i rozwoju infrastruktury informatycznej,
- (iv) akwizycje podmiotów działających w branży finansowej.

Niezależnie od powyższego, środki z emisji Obligacji serii D1EUR nie będą wykorzystywane na udzielanie pożyczek osobom fizycznym lub innym podmiotom oraz nie zostaną przeznaczone na bezpośrednie nabywanie portfeli wierzytelności przez Emitenta.

Przy założeniu, że objęte zostaną wszystkie Obligacje serii D1EUR, wartość wpływów pieniężnych netto Emitenta wyniesie ok. 4.854 tys. euro.

D.3.2. Wskazanie, czy oferta podlega umowie o gwarantowaniu emisji z gwarancją przejęcia emisji, z podaniem wszelkich części, które nie są objęte tą umową

Emitent nie zawarł umowy gwarantującej powodzenie emisji Obligacji.

D.3.3. Wskazanie najistotniejszych konfliktów interesów dotyczących oferty lub dopuszczenia do obrotu

Zgodnie z wiedzą Emitenta nie występują żadne konflikty interesów związane z realizacją Oferty lub dopuszczeniem Obligacji do obrotu.