PROSPEKT PODSTAWOWY
II PUBLICZNEGO PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI

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

PROSPEKT ZOSTAŁ SPORZĄDZONY W ZWIĄZKU Z PUBLICZNĄ OFERTĄ I DOPUSZCZENIEM DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM CATALYST PROWADZONYM PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. **(„GPW")** OBLIGACJI NA OKAZICIELA O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI NOMINALNEJ NIE WYŻSZEJ NIŻ 100.000.000 ZŁOTYCH **(„OBLIGACJE")**. JEDYNIE W PRZYPADKU, JEŚLI PO ZAKOŃCZENIU PRZYJMOWANIA ZAPISÓW NIE ZOSTANĄ SPEŁNIONE WARUNKI DOPUSZCZENIA OBLIGACJI NA RYNEK REGULOWANY, ZARZĄD SPÓŁKI PODEJMIE DECYZJĘ O ZMIANIE RYNKU NOTOWANIA OBLIGACJI Z RYNKU REGULOWANEGO PROWADZONEGO PRZEZ GPW, NA ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU PROWADZONY PRZEZ GPW LUB BONDSPOT S.A. W RAMACH SYSTEMU CATALYST.

OBLIGACJE BĘDĄ OFEROWANE W RAMACH OFERT PUBLICZNYCH. OBLIGACJE BĘDĄ EMITOWANE W SERIACH W RAMACH POWTARZAJĄCYCH SIĘ EMISJI ORAZ OFEROWANE NA WARUNKACH I ZGODNIE Z ZASADAMI OPISANYMI W NINIEJSZYM PROSPEKCIE PODSTAWOWYM ORAZ OSTATECZNYCH WARUNKACH EMISJI. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY EMITOWANYCH OBLIGACJI I WARUNKÓW OFERTY W RAMACH DANEJ SERII ORAZ TERMINÓW OTWARCIA I ZAMKNIĘCIA SUBSKRYPCJI ZAWIERAĆ BĘDĄ OSTATECZNE WARUNKI EMISJI. OSTATECZNE WARUNKI EMISJI ZOSTANĄ OPUBLIKOWANE NA STRONIE EMITENTA.

PROSPEKT SPORZĄDZONY ZOSTAŁ W FORMIE JEDNOLITEGO DOKUMENTU W ROZUMIENIU ART. 6 UST. 3 ROZPORZĄDZENIA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2017/1129 Z DNIA 14 CZERWCA 2017 R. W SPRAWIE PROSPEKTU, KTÓRY MA BYĆ PUBLIKOWANY W ZWIĄZKU Z OFERTĄ PUBLICZNĄ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB DOPUSZCZENIEM ICH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM ORAZ UCHYLENIA DYREKTYWY 2003/71/WE **(„ROZPORZĄDZENIE 2017/1129")** I USTAWY Z DNIA 29 LIPCA 2005 R. O OFERCIE PUBLICZNEJ I WARUNKACH WPROWADZANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DO ZORGANIZOWANEGO SYSTEMU OBROTU ORAZ O SPÓŁKACH PUBLICZNYCH **(„USTAWA O OFERCIE")**. PROSPEKT ZOSTAŁ PRZYGOTOWANY NA PODSTAWIE ZAŁĄCZNIKA NR 8, ZAŁĄCZNIKA NR 14 ORAZ ZAŁACZNIKA NR 21 DO ROZPORZĄDZENIA DELEGOWANEGO KOMISJI (UE) 2019/980 Z DNIA 14 MARCA 2019 R. UZUPEŁNIAJĄCEGO ROZPORZĄDZENIE PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2017/1129 W ODNIESIENIU DO FORMATU, TREŚCI, WERYFIKACJI I ZATWIERDZANIA PROSPEKTU, KTÓRY MA BYĆ PUBLIKOWANY W ZWIĄZKU Z OFERTĄ PUBLICZNĄ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB DOPUSZCZENIEM ICH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM, I UCHYLAJĄCE ROZPORZĄDZENIE KOMISJI (WE) NR 809/2004 **(„ROZPORZĄDZENIE 2019/980")**, A TAKŻE W ODNIESIENIU DO WYMOGÓW INFORMACYJNYCH ORAZ ZGODNIE Z INNYMI PRZEPISAMI REGULUJĄCYMI RYNEK KAPITAŁOWY NA TERYTORIUM RZECZPOSPOLITEJ POLSKIEJ, W SZCZEGÓLNOŚCI Z USTAWĄ O OFERCIE.

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

DODATKOWO ZWRACA SIĘ UWAGĘ INWESTORÓW NA POTRZEBĘ DYWERSYFIKACJI INWESTYCJI (PODZIAŁU POSIADANYCH ŚRODKÓW NA POSZCZEGÓLNE RODZAJE INWESTYCJI I EMITENTÓW) ORAZ WSKAZUJE SIĘ, ŻE INWESTYCJA WSZYSTKICH POSIADANYCH ŚRODKÓW W OBLIGACJE ZWIĘKSZA RYZYKO INWESTORA.

POSZCZEGÓLNE RYZYKA ZWIĄZANE Z INWESTOWANIEM W OBLIGACJE ZOSTAŁY PRZEDSTAWIONE W CZĘŚCI II PROSPEKTU II PUBLICZNEGO PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI: „CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM ORAZ TYPEM PAPIERU WARTOŚCIOWEGO OBJĘTEGO EMISJĄ".

FIRMA INWESTYCYJNA:	Dom Maklerski BDM S.A.	ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała
DORADCA PRAWNY:	CHABASIEWICZ KOWALSKA	ul. Królewska 57, 30-081 Kraków

NINIEJSZY PROSPEKT ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO W DNIU 15 STYCZNIA 2021 ROKU. TERMIN WAŻNOŚCI PROSPEKTU WYNOSI 12 MIESIĘCY OD DNIA JEGO ZATWIERDZENIA.

ZATWIERDZAJĄC PROSPEKT, KOMISJA NIE WERYFIKUJE ANI NIE ZATWIERDZA MODELU BIZNESOWEGO EMITENTA, METOD PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ ORAZ SPOSOBU JEJ FINANSOWANIA. W POSTĘPOWANIU W SPRAWIE ZATWIERDZENIA PROSPEKTU OCENIE NIE PODLEGA PRAWDZIWOŚĆ ZAWARTYCH W TYM PROSPEKCIE INFORMACJI, ANI POZIOM RYZYKA ZWIĄZANEGO Z PROWADZONĄ PRZEZ EMITENTA DZIAŁALNOŚCIĄ, ORAZ RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z NABYCIEM TYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

PROSPEKT ZOSTAŁ SPORZĄDZONY ZGODNIE Z NAJLEPSZĄ WIEDZĄ I PRZY DOŁOŻENIU NALEŻYTEJ STARANNOŚCI, A ZAWARTE W NIM INFORMACJE SĄ ZGODNE ZE STANEM NA DZIEŃ JEGO ZATWIERDZENIA. MOŻLIWE JEST, ŻE OD CHWILI UDOSTĘPNIENIA PROSPEKTU DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI ZAJDĄ ZMIANY DOTYCZĄCE SYTUACJI EMITENTA. W TAKIEJ SYTUACJI INFORMACJE O WSZELKICH ZDARZENIACH LUB OKOLICZNOŚCIACH, KTÓRE MOGŁYBY W SPOSÓB ZNACZĄCY WPŁYNĄĆ NA OCENĘ AKCJI, ZOSTANĄ PODANE DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI W FORMIE SUPLEMENTU LUB SUPLEMENTÓW DO NINIEJSZEGO PROSPEKTU. OBOWIĄZEK UZUPEŁNIENIA PROSPEKTU W PRZYPADKU NOWYCH ZNACZĄCYCH CZYNNIKÓW, ISTOTNYCH BŁĘDÓW LUB ISTOTNYCH NIEDOKŁADNOŚCI NIE MA ZASTOSOWANIA GDY PROSPEKT STRACI WAŻNOŚĆ.

PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE PROSPEKTEM PODSTAWOWYM NIE BĘDĄ OFEROWANE POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ. PROSPEKT ANI PAPIERY WARTOŚCIOWE NIM OBJĘTE NIE BYŁY PRZEDMIOTEM REJESTRACJI, ZATWIERDZENIA LUB NOTYFIKACJI W JAKIMKOLWIEK PAŃSTWIE POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, W SZCZEGÓLNOŚCI, ZGODNIE Z PRZEPISAMI ROZPORZĄDZENIA W SPRAWIE PROSPEKTU LUB AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH.

SPIS TREŚCI

OGÓLNY OPIS PROGRAMU ... 3

CZĘŚĆ II - CZYNNIKI RYZYKA ... 6

1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ OPERACYJNĄ EMITENTA I Z OTOCZENIEM, W JAKIM GRUPA EMITENTA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ ... 6
2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OFERTĄ, DOPUSZCZENIEM DO OBROTU ORAZ OBLIGACJAMI ... 12

CZĘŚĆ III - DOKUMENT REJESTRACYJNY ... 16

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN ... 16
2. BIEGLI REWIDENCI ... 19
3. CZYNNIKI RYZYKA ... 19
4. INFORMACJE O EMITENCIE ... 20
5. OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI ... 21
6. INFORMACJE O TENDENCJACH ... 27
7. PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW ... 28
8. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBLA ... 28
9. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE ... 32
10. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT ... 33
11. PODSUMOWANIE INFORMACJI UJAWNIONYCH NA MOCY ROZPORZĄDZENIA MAR ... 40
12. ISTOTNE UMOWY EMITENTA ORAZ PODMIOTÓW Z GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ... 40
13. DOSTĘPNE DOKUMENTY ... 51

CZĘŚĆ IV - DOKUMENT OFERTOWY ... 52

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ... 52
2. CZYNNIKI RYZYKA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ... 52
3. PODSTAWOWE INFORMACJE ... 53
4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU ... 54
5. WARUNKI OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ... 73
6. DOPUSZCZENIE OBLIGACJI DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU ... 83
7. INFORMACJE DODATKOWE ... 84

ZAŁĄCZNIKI ... 86

1. ZAŁĄCZNIK. STATUT EMITENTA ... 86
2. ZAŁĄCZNIK. UCHWAŁA DOTYCZĄCA USTANOWIENIA PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI ... 92
3. ZAŁĄCZNIK. WZÓR UMOWY ZASTAWU ... 93
4. ZAŁĄCZNIK. WZÓR UMOWY ZASTAWU NA RACHUNKU ... 114
5. ZAŁĄCZNIK. UMOWA ADMINISTRATORA ZASTAWU ... 125
6. ZAŁĄCZNIK. DEFINICJE I SKRÓTY ... 134
7. ZAŁĄCZNIK. FORMULARZ OSTATECZNYCH WARUNKÓW EMISJI ... 139

MINIMALNY ZAKRES INFORMACJI W ODNIESIENIU DO ZABEZPIECZENIA ... 147

1. CHARAKTER ZABEZPIECZENIA ... 147
2. ZAKRES ZABEZPIECZENIA ... 147
3. INFORMACJE PODLEGAJĄCE UJAWNIENIU NA TEMAT PODMIOTU ZABEZPIECZAJĄCEGO ... 159
4. DOSTĘPNE DOKUMENTY ... 159

WYKAZ ODESŁAŃ ZAMIESZCZONYCH W PROSPEKCIE ... 160

OGÓLNY OPIS PROGRAMU

Niniejszy opis II Programu Emisji Obligacji („Program") stanowi ogólny opis programu ofertowego w rozumieniu art. 25 ust. 1 lit. b) Rozporządzenia 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004. Niniejszy opis zawiera podsumowanie podstawowych parametrów Programu i jest oparty na treści Prospektu Podstawowego, Uchwały nr 2/21.09.2020 Zarządu Spółki z dnia 21 września 2020 roku w sprawie ustalenia II Publicznego Programu Emisji Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 100.000.000 złotych oraz powinien być czytany z pozostałymi częściami niniejszego Prospektu Podstawowego oraz wszelkich suplementami do niego, oraz odpowiednimi Ostatecznymi Warunkami Emisji odnoszącymi się do poszczególnych serii Obligacji.

Emitent	PragmaGO Spółka Akcyjna z siedziba w Katowicach
Identyfikator podmiotu prawnego emitenta (LEI)	259400KV9G7ARDY89677
Strona internetowa	www[.]pragmago[.]pl
Opis Programu	II Publiczny Programu Emisji zabezpieczonych Obligacji na okaziciela ustanowiony na podstawie Uchwały nr 2/21.09.2020 Zarządu Spółki z dnia 21 września 2020 roku w sprawie ustalenia II Publicznego Programu Emisji Obligacji
Wielkość Programu	W ramach II Programu Emisji Obligacji mogą zostać wyemitowane Obligacje o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 100.000.000 (słownie: sto milionów) złotych
Firma Inwestycyjna	Dom Maklerski BDM Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej
Informacja o rodzajach inwestorów, do których kierowana jest Oferta Obligacji	Obligacje emitowane w ramach II Programu Emisji Obligacji mogą być aktywnie oferowane do następujących grup inwestorów: (a) Uprawnionych Kontrahentów nabywających Obligacje bezpośrednio lub za pośrednictwem podmiotów świadczących usługi w zakresie zarządzania portfelami w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, (b) Klientów Profesjonalnych nabywających obligacje bezpośrednio lub za pośrednictwem podmiotów świadczących usługi w zakresie zarządzania portfelami w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, (c) Klientów Detalicznych, będących klientami podmiotów przyjmujących zapisy co do których podmioty te dokonały oceny wiedzy lub doświadczenia klienta w zakresie inwestowania na rynku finansowym i uznały, że inwestycja w Obligacje jest dla danego Klienta Detalicznego odpowiednia, a także Klientów Detalicznych, którzy nabywają Obligacje za pośrednictwem podmiotów świadczących usługi w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych lub dla Klientów Detalicznych, dla których podmiot przyjmujący zapisy świadczy usługi doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do Obligacji.
Sposób sprzedaży	Obligacje będą oferowane w ramach ofert publicznych. Obligacje będą emitowane w seriach w ramach powtarzających się emisji. Poszczególne emisje Obligacji mogą zostać podzielone na transze. Informacja o podziale na transze i ilości Obligacji oferowanych do objęcia w poszczególnych transzach zostanie podana w Ostatecznych Warunkach Emisji każdej serii Obligacji.

Cena emisyjna	Cena emisyjna jednej Obligacji emitowanych w ramach II Programu ustalana będzie przez Emitenta odrębnie dla każdej serii Obligacji i zostanie przedstawiona w odpowiednich Ostatecznych Warunkach Emisji. Ostateczna cena emisyjna jednej Obligacji nie będzie wyższa niż cena maksymalna wynosząca 110% wartości nominalnej jednej Obligacji
Waluta	Walutą emitowanych Obligacji będzie złoty polski (zł, PLN).
Forma Obligacji	Obligacje będą papierami na okaziciela. Obligacje nie będą miały formy dokumentu i będą zdematerializowane. Obligacje zostaną zarejestrowane na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW oraz zostanie im nadany kod ISIN. Prawa z Obligacji powstaną w chwili zapisu Obligacji na rachunkach papierów wartościowych lub na rachunkach zbiorczych.
Zabezpieczenie Obligacji	Zabezpieczeniem każdej serii Obligacji emitowanych w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji będzie zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności Emitenta istniejących oraz przyszłych, o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą. Zastaw rejestrowy stanowiący zabezpieczenie dla Obligacji danej serii zostanie ustanowiony przed przydziałem Obligacji danej serii.
Świadczenie z Obligacji	Spełnienie przez Emitenta świadczeń z tytułu odsetek będzie następowało w datach płatności odsetek, określonych oddzielnie dla każdej serii Obligacji. Okres odsetkowy to okres, za który naliczane są odsetki od wartości nominalnej Obligacji. Po upływie ostatniego okresu odsetkowego Obligacje nie będą oprocentowane.
Oprocentowanie Obligacji	Oprocentowanie Obligacji zostanie określone oddzielnie dla każdej serii Obligacji. Oprocentowanie może zostać ustalone jako stałe lub jako zmienne w oparciu o stopę procentową WIBOR lub inną stopę procentową, która może zastąpić powyższą stopę procentową dla depozytów denominowanych w złotych. Informacja o nominalnej stopie procentowej zostanie przedstawiona w Ostatecznych Warunkach Emisji.
Wykup Obligacji	Okres zapadalności Obligacji zostanie określony oddzielnie dla każdej serii Obligacji, jednak okres zapadalności nie będzie dłuższy niż 5 lat od daty przydziału każdej serii Obligacji. Okres zapadalności dla każdej serii Obligacji podany zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji. Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji.
Wcześniejszy wykup Obligacji	Emitentowi przysługuje prawo wcześniejszego wykupu wyemitowanych Obligacji, na jego własne żądanie. Decyzję o ewentualnym wcześniejszym wykupie Obligacji danej serii podejmie Zarząd Emitenta według własnego uznania. Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu wyemitowanych Obligacji będzie realizowane poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty wcześniejszego wykupu stanowiącej wartość nominalną Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi powiększoną o odsetki należne od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego do dnia wcześniejszego wykupu oraz powiększoną o premię.
Status Obligacji	Zobowiązania z tytułu Obligacji będą stanowić bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i zabezpieczone zobowiązania Spółki, które są równe i

	nie będą uprawniać do żadnego uprzywilejowania pomiędzy nimi w zakresie realizacji zobowiązań z tytułu Obligacji oraz, z zastrzeżeniem zobowiązań, które będą uprzywilejowane na mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa. Zobowiązania z tytułu Obligacji będą równorzędne w stosunku do wszelkich obecnych lub przyszłych niepodporządkowanych zobowiązań Spółki, z zastrzeżeniem przywilejów wynikających z zabezpieczenia Obligacji zastawem rejestrowym.
Opodatkowanie Obligacji	Przepisy prawa podatkowego państwa członkowskiego inwestora i państwa członkowskiego kraju założenia Emitenta mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych. Podejmowanie decyzji inwestycyjnej w indywidualnych sprawach powinno być poprzedzone konsultacją z doradcą podatkowym.
Notowanie i dopuszczenie do obrotu	Emitent zamierza wystąpić do organizatora obrotu z wnioskiem o wyrażenie zgody na dopuszczenie, oraz z wnioskiem o wyrażenie zgody na wprowadzenie Obligacji danej serii do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w ramach systemu Catalyst. Jedynie w przypadku, jeśli po zakończeniu przyjmowania zapisów nie zostaną spełnione warunki dopuszczenia Obligacji na rynek regulowany, Zarząd Spółki podejmie decyzję o zmianie rynku notowania Obligacji z rynku regulowanego prowadzonego przez GPW, na Alternatywny System Obrotu prowadzony przez GPW lub BondSpot S.A. w ramach systemu Catalyst. Ostateczną decyzję w zakresie rynku notowań Zarząd Spółki podejmie po zakończeniu Oferty na podstawie struktury Obligatariuszy i wielkości emisji. Informacja taka zostanie podana przez Emitenta w formie suplementu do Prospektu po jego zatwierdzeniu przez KNF (suplement ten będzie podany do publicznej wiadomości w ten sam sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt), opublikowanego przed dokonaniem przydziału Obligacji, a termin ich przydziału, w związku z uprawnieniem inwestorów do uchylenia się od skutków prawnych zapisu zostanie stosownie przesunięty. Ostateczną decyzję w zakresie rynku notowań Zarząd Spółki podejmie po zakończeniu Oferty na podstawie struktury Obligatariuszy i wielkości emisji
Ograniczenia oferowania	Papiery wartościowe objęte Prospektem Podstawowym nie będą oferowane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej. Prospekt ani papiery wartościowe nim objęte nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczpospolitą Polską. Każdy Inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami praw innych państw, które mogą się do niego stosować.

CZĘŚĆ II - CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących Obligacji Emitenta, każdy inwestor powinien szczegółowo zapoznać się z wszystkimi informacjami zawartymi w Prospekcie, łącznie z dokumentami włączonymi przez odniesienie oraz z przedstawionymi poniżej czynnikami ryzyka.
Poprzez nabycie Obligacji inwestorzy potwierdzają świadomość ryzyka, że Emitent może stać się niewypłacalny lub z innych przyczyn może nie wykonać swoich zobowiązań wynikających z Obligacji. Nie jest możliwe zidentyfikowanie wszystkich okoliczności, które mogą doprowadzić do tego, że Emitent nie wykona swoich zobowiązań wynikających z Obligacji, ani wskazanie okoliczności, których wystąpienie jest najbardziej prawdopodobne. Nie można wykluczyć, że mogą istnieć jeszcze dodatkowe ryzyka, które nie zostały zidentyfikowane.
Zgodnie z regulacjami Rozporządzenia o prospekcie, ryzyka przedstawione w Prospekcie Podstawowym mają ograniczać się do ryzyk, które są właściwe dla danego emitenta lub dla danych papierów wartościowych, Emitent opisał poniżej ryzyka specyficzne dla działalności Spółki i jego Grupy oraz Obligacji. Emitent nie uwzględnił w Prospekcie Podstawowym ryzyk na które może być narażony każdy podmiot prowadzący działalność gospodarczą, a które potencjalnie mogą zmaterializować się również u Emitenta. Tego rodzaju potencjalne ryzyka Emitent wskazuje w Sprawozdaniu Zarządu z działalności PragmaGO za 2019 rok.
Materializacja choćby jednego z przedstawionych ryzyk może wpłynąć negatywnie na działalność prowadzoną przez Emitenta i jego Grupę Kapitałową oraz ich wyniki finansowe, a w efekcie na zdolność Emitenta do wypełniania swoich zobowiązań wynikających z Obligacji, w tym w szczególności na zdolność do dokonywania płatności z Obligacji lub ich terminowy wykup. Materializacja choćby jednego z przedstawionych ryzyk może także negatywnie wpłynąć na rynkową wartość lub rentowność Obligacji.
W opinii Emitenta wskazane poniżej czynniki ryzyka mają istotne znaczenie dla podjęcia decyzji inwestycyjnej dotyczącej Obligacji Emitenta. Emitent dokonał oceny czynników ryzyka w oparciu o prawdopodobieństwo ich wystąpienia jak i potencjalną skalę ich negatywnego wpływu. Do oceny zastosowano skalę trzystopniową „wysokie", „średnie", „niskie". Emitent starał się zaprezentować opisane w Prospekcie ryzyka w zależności od stopnia ich istotności (od największego do najmniejszego), rozumianej jako łączna ocena potencjalnego negatywnego wpływu danego czynnika ryzyka na Emitenta (w tym na sytuację finansową Emitenta i jego zdolność do wypełniania zobowiązań finansowych z Obligacji) oraz prawdopodobieństwo jego ziszczenia się. Niemniej jednak należy brać pod uwagę możliwość, że ryzyka zaliczone do mniej istotnych, w pewnych warunkach okażą się bardziej istotne i w razie ziszczenia skutkować będą znaczącym negatywnym wpływem na sytuację finansową Emitenta, a tym samym na zdolność do wypełniania zobowiązań finansowych z Obligacji.
Emitent starał się wskazać wszystkie istotne znane mu ryzyka właściwe dla prowadzonej przez niego i jego Grupę Kapitałową działalnością, jednak 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.

1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ OPERACYJNĄ EMITENTA I Z OTOCZENIEM, W JAKIM GRUPA EMITENTA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

1.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z NEGATYWNYM WPŁYWEM SKUTKÓW PANDEMII CHOROBY COVID-19 NA SYTUACJĘ GOSPODARCZĄ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY PRAGMAGO

Wybuch i trwanie pandemii COVID-19 spowodował powstanie ryzyka negatywnego wpływu tej sytuacji na działalność Grupy.
W związku z rosnącą liczbą zakażeń w I półroczu 2020 r. i kolejnych miesiącach zostały wprowadzone środki zaradcze w celu zminimalizowania skali rozprzestrzeniania się pandemii. Polegały one (i w części nadal dotyczą, w różnej skali) między innymi na ograniczeniu w przemieszczaniu się ludzi, obowiązku kwarantanny, zamknięciu przedszkoli, szkół, uczelni, urzędów, ośrodków sportu i rekreacji, ograniczeniu działalności punktów gastronomicznych, galerii handlowych, hoteli, punktów usługowych oraz odwołaniu imprez masowych. Wprowadzenie powyższych obostrzeń może przełożyć się w średnim terminie na istotny spadek aktywności gospodarczej, spadek konsumpcji, produkcji i podaży usług, a w konsekwencji recesję gospodarczą i pogorszenie sytuacji finansowej wielu podmiotów.
Przez cały okres pandemii oraz na dzień zatwierdzenia Prospektu Grupa zachowała pełną zdolność operacyjną, w pełni i bez zakłóceń realizowała i realizuje wszystkie procesy związane z codzienną działalnością operacyjną. Ryzyko pracującego portfela wierzytelności (faktoringowego i pożyczkowego) na koniec III kw. 2020 r.

kształtowało się na poziomie zbliżonym do okresu sprzed pandemii. Portfel zachowuje wysoką płynność i wysoki wskaźnik gotówkowej rotacji (wskaźnik rotacji pracującego portfela wyniósł w okresie I-III kw. 2020 r. 511% w porównaniu do 392% rok wcześniej, oznacza to, że w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2020 r. wpływy pieniężne na rachunki bankowe Emitenta były ponad pięciokrotnie wyższe niż średnie saldo pracującego portfela wierzytelności Spółki w opisywanym okresie).
Nie można jednak wykluczyć, że wybuch pandemii i opisane wyżej jej skutki negatywnie wpłyną na działalność Grupy w kolejnych okresach. Pogorszeniu może ulec zarówno poziom osiąganych przychodów ze sprzedaży, jak również jakość pracującego portfela wierzytelności, a w konsekwencji rentowność prowadzonej działalności. W opinii Emitenta, biorąc pod uwagę szereg okoliczności zewnętrznych, w tym dynamikę zdarzeń związanych z rozprzestrzenianiem się pandemii i jej wpływ na gospodarkę, wprowadzane zmiany w otoczeniu regulacyjnym oraz pomocowe rozwiązania dla podmiotów gospodarczych, możliwość precyzyjnego oszacowania wpływu pandemii na działalność i wyniki finansowe Spółki jest mocno utrudniona.

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

1.2. RYZYKO POGORSZENIA LUB UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ I OGRANICZENIA DOSTĘPNOŚCI ZEWNĘTRZNEGO FINANSOWANIA

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent posiada pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań, nie można jednak wykluczyć potencjalnego pogorszenia tej sytuacji w przyszłości. Oprócz środków własnych, działalność Emitenta finansowana jest w istotnej części kapitałem dłużnym w postaci obligacji oraz kredytów bankowych (na koniec września 2020 r. 70,8% aktywów Emitenta było finansowanych kapitałem obcym, a 29,2% kapitałem własnym, wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitału własnego wyniósł 179%). Przy założeniu realizacji II Publicznego Programu Emisji Obligacji w całości, wykupie (w terminie lub przed) wszystkich serii obligacji, których termin wykupy przypada do końca 2021 r. oraz zakładając poziom kapitałów własnych Emitenta na niezmienionym poziomie w stosunku do 30 września 2020 r., udział kapitału obcego w finansowaniu aktywów Grupy wzrośnie do poziomu ok. 81%, a wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitału własnego wzrośnie do poziomu 369% (maksymalny poziom tego wskaźnika wynosi 400%, jego ewentualne przekroczenie stanowi przypadek naruszenia warunków emisji zarówno już wyemitowanych obligacji Emitenta (serii L, M, N, O, P, R i S), jak i Obligacji, które będą emitowane na bazie Prospektu).

W przypadku pogorszenia się sytuacji finansowej Emitenta, czego skutkiem może być brak wystarczających środków na spłatę zadłużenia w terminie lub naruszenie szczególnych postanowień umownych bądź warunków emisji obligacji, obligatariusze lub instytucje finansowe mogą postawić zadłużenie Emitenta w stan natychmiastowej wymagalności, a w przypadku braku jego spłaty podmioty te będą miały prawo do skorzystania z zabezpieczeń ustanowionych na aktywach Emitenta. Ponadto, nadmierne zadłużenie Emitenta lub sytuacja rynkowa może ograniczyć dostępność dodatkowego finansowania zewnętrznego potrzebnego do rozwoju Emitenta oraz realizacji wyznaczonych celów strategicznych. Emitent identyfikuje specyficzne ryzyka dla każdego rodzaju finansowania, z którego korzysta prowadząc swoją podstawową działalność operacyjną.

Opisywane ryzyka minimalizowane są poprzez aktywne zarządzanie należnościami i zobowiązaniami Emitenta, w taki sposób aby każdorazowo, z wyprzedzeniem Spółka miała do dyspozycji środki pieniężne w wysokości umożliwiającej jej uregulowanie wymagalnych zobowiązań. Dodatkowo, wyemitowane dotychczas przez Spółkę obligacje posiadają pierwotny termin wymagalności od 3 do 4 lat, a terminy wykupu poszczególnych serii obligacji są zróżnicowane. Dzięki temu, w przypadku zaprzestania możliwości emisji kolejnych serii obligacji, Emitent jest w stanie z wyprzedzeniem zaplanować zastąpienie części dotychczasowych źródeł finansowania nowymi (finansowaniem bankowym lub finansowaniem pozabilansowym) lub, w razie konieczności, zaplanować czasowe ograniczenie działalności (zmniejszyć pracujący portfel wierzytelności) i dostosować jej skalę do wielkości dostępnego finansowania. Potwierdzeniem tego jest wysoka płynność pracującego portfela (w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2020 r. wpływy pieniężne na rachunki bankowe Emitenta były ponad pięciokrotnie wyższe niż średnie saldo pracującego portfela wierzytelności Spółki w opisywanym okresie). Oznacza to, że Emitent jest w stanie w bardzo krótkim czasie zamienić znaczącą część pracującego portfela na gotówkę.

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

1.3. RYZYKO POŻYCZEK UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM

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

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

1.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z WPŁYWEM WIĘKSZOŚCIOWEGO AKCJONARIUSZA NA SPÓŁKĘ

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

W związku z zawartą w dniu 26 listopada 2020 r. przez Pragma Inkaso S.A. z m.in. funduszem Polish Enterprise Funds SCA zarejestrowanym w Luksemburgu („Kupujący") umową inwestycyjną dotyczącą warunków zbycia przez Pragma Inkaso S.A. akcji Emitenta („Umowa Inwestycyjna") oraz ogłoszeniem przez Kupującego wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Emitenta („Wezwanie"), w przypadku spełnienia warunku Wezwania, nastąpi zmiana podmiotu kontrolującego Emitenta, którym będzie Kupujący. Kupujący traktuje nabycie akcji Emitenta jako inwestycję zgodną z jego strategią oraz profilem inwestycyjnym. Zamiarem Kupującego jest posiadanie do 100% głosów na walnym zgromadzeniu i do 100% kapitału zakładowego Spółki. Faktyczna liczba Akcji nabytych przez Wzywającego będzie zależna od odpowiedzi akcjonariuszy Spółki na Wezwanie. Zgodnie z ustaleniami wynikającymi z Umowy Inwestycyjnej, Kupujący nie wyklucza przeprowadzenia przymusowego wykupu akcji Emitenta lub podjęcia działań mających na celu wycofanie akcji Emitenta z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. W przypadku wycofania akcji Emitenta z obrotu na rynku regulowanym Emitent nie będzie podlegał nałożonym przez przepisy prawa obowiązkom związanym z przekazywaniem informacji poufnych, informacji bieżących lub okresowych wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa oraz właściwych regulaminów („Giełdowe Obowiązki Informacyjne"). Jeżeli Emitent nie będzie podlegał Giełdowym Obowiązkom Informacyjnym, jest on zobowiązany, na mocy postanowień Prospektu oraz Umowy Administratora Zastawu, do publikowania na stronie internetowej Spółki raportów okresowych w terminach oraz o zawartości udostępnianych informacji odpowiadającym om okresowym publikowanym przez Emitenta na Datę Prospektu w wykonaniu obowiązków wynikających z Rozporządzania MAR, art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie oraz rozporządzenia wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 Ustawy o Ofercie i określonych Regulaminem GPW, a niewykonanie tych obowiązków stanowi Przypadek Naruszenia, opisany w pkt. 4.2.1. Prospektu, uprawniający Obligatariusza do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

Zgodnie z Umową Akcjonariuszy zawartą w dniu 26 listopada 2020 r. („Umowa Akcjonariuszy") pomiędzy m.in. Kupującym i Pragma Inkaso S.A., intencją Kupującego jest również podjęcie działań mających na celu dokapitalizowanie Emitenta poprzez wielokrotne podwyższenia kapitału zakładowego w formie emisji nowych akcji, co może skutkować obniżeniem udziału pozostałych akcjonariuszy w kapitale zakładowym Spółki. Wzywający nie wyklucza obejmowania akcji nowych emisji po cenie znacząco niższej niż cena w Wezwaniu. Finalna kwota dokapitalizowania zależeć będzie od bieżącej sytuacji rynkowej i potrzeb kapitałowych Emitenta, przy czym do 31 grudnia 2022 r. Kupujący zamierza przeznaczyć na objęcie nowych akcji Spółki, o których mowa powyżej, do 60.000.000 złotych, z zastrzeżeniem możliwości dokonywania kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki w określonych sytuacjach.

Zgodnie z normami prawa polskiego, akcjonariusz nie jest zobowiązany do kierowania się w swoich działaniach interesem spółki akcyjnej, której akcje posiada. W związku z powyższym nie można wykluczyć, że wybrane decyzje głównego akcjonariusza, związane bezpośrednio lub pośrednio z realizacją strategii PragmaGO, mogą mieć negatywny wpływ na Emitenta, a w tym również na osiągane przez Emitenta wyniki finansowe.

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

1.5. RYZYKO KREDYTOWE ZWIĄZANE Z PODSTAWOWĄ DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej w sytuacji, kiedy klient lub druga strona instrumentu finansowego nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe, na które narażona jest PragmaGo związane jest przede wszystkim z udzielanym przez nią finansowaniem w postaci faktoringu oraz w postaci pożyczek oraz w mniejszym stopniu z należnościami z tytułu dostaw i usług.
W drugim kwartale 2018 r. Spółka dokonała gruntownych korekt w obszarze zarządzania przedmiotowym ryzykiem. Polegały one na decentralizacji zarządzania, przeglądzie i optymalizacji procesów scoringowych, monitoringowych i windykacyjnych. Jednocześnie wdrożone zostały systematyczne prace mające na celu dalszy rozwój automatyzacji wyżej opisanych procesów na bazie dotychczas zdobytych doświadczeń. Te działania w powiązaniu ze zmianami struktury pracującego portfela faktoringowego (głęboka dywersyfikacja, obniżanie wartości pojedynczych transakcji, zmiana cech produktów determinujących zestaw przewag konkurencyjnych) przyniosły zakładane efekty w postaci poprawy jakości portfela Spółki, a tym samym ograniczenie przedmiotowego ryzyka. Zmniejszyła się wartość należności osiągających 90 dzień opóźnienia, tj. w okresie styczeń-wrzesień 2020 r. średni miesięczny wskaźnik określający procentowy poziom wierzytelności zapadalnych w danym okresie i osiągających 90 dni opóźnienia w całości portfela zapadalnego w danym okresie wynosił 1,5% podczas gdy jeszcze w roku 2018 r. średni poziom opisywanego wskaźnika wynosił 4,1%.
Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, gdyż w przypadku jego materializacji skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta mogłaby być znacząca. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnie.

1.6. 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. Przychody Spółki z tytułu świadczonych usług faktoringu i pożyczek są tylko w części uzależnione od wysokości rynkowych stóp procentowych ponieważ tylko w części umów z klientami Emitent zastrzegł sobie prawo zmiany stawek wynagrodzenia w przypadku zmiany rynkowych stóp procentowych. Należy jednak nadmienić, że w znakomitej większości umów z klientami, Emitent ma możliwość aktywnego kształtowania stawek wynagrodzenia, tak aby odpowiadały one bieżącym warunkom rynkowym.
Na dzień zatwierdzenia Prospektu stopy procentowe w Polsce są na historycznie rekordowo niskim poziomie, co przekłada się na relatywnie niższe koszty finansowe ponoszone obecnie przez Emitenta w porównaniu do poprzednich okresów. Nie można jednak wykluczyć wzrostu stóp procentowych w przyszłości, a tym samym wzrostu kosztów finansowych dla Emitenta, których nie będzie on w stanie w całości zrekompensować wzrostem przychodów.

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

1.7. RYZYKO BRAKU ZASPOKOJENIA Z PRZEDMIOTU ZASTAWU REJESTROWEGO

Wierzytelności z Obligacji emitowanych w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji będą zabezpieczone m.in. zastawem rejestrowym na zbiorze oraz zastawem rejestrowym na Rachunku Bankowym. Do dnia wykupu obligacji serii L, M, N O, P, R oraz S Emitenta, Obligacje będą zabezpieczane na tym samy Zbiorze co obligacje serii L, M, N, O, P, R oraz S, a do dnia wykupu obligacji serii P, R oraz S na tym samym Rachunku Bankowym co obligacje serii P, R oraz S.
Emitent zastrzega, że w okresie istnienia zastawu rejestrowego na Zbiorze zabezpieczającego wierzytelności z Obligacji, Zbiór będzie powiększany w przypadku, gdy Emitent będzie emitował kolejne serie obligacji w ramach II Programu Emisji Obligacji, jak również poza II Programem Emisji Obligacji.

Wartość przedmiotu zastawu rejestrowego na Zbiorze będzie odpowiadała 130%* łącznej wartości nominalnej wszystkich Obligacji zabezpieczonych na tym zbiorze wierzytelności. Istotą tego przedmiotu zabezpieczenia Obligacji jest zmienność składu zbioru, który składa się z dużej liczby wierzytelności, o niewielkiej jednostkowej wartości i stosunkowo krótkich terminach wymagalności. W przypadku zaprzestania lub ograniczenia działalności przez Emitenta (jak również na skutek czynników od Emitenta niezależnych, takich jak pogorszenie ogólnej koniunktury gospodarczej, które spowodują, że część wierzytelności nie będzie spełniać kryteriów wejścia do zbioru stanowiącego zabezpieczenie Obligacji) liczba i wartość wierzytelności mogących wejść do Zbioru lub będących już w zbiorze może ulec istotnemu obniżeniu. Powoduje to ryzyko, że wartość Zbioru spadnie poniżej poziomu 130%* łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji zabezpieczonych na zbiorze wierzytelności. Ryzyko to może również wystąpić w przypadku przejęcia przedmiotu zabezpieczenia w ramach egzekucji pozasądowej, gdyby rzeczywista wartość przejętych wierzytelności była niższa od wartości roszczeń Obligatariuszy.
Określone w Umowie zastawu rejestrowego na zbiorze praw o zmiennym składzie (Wzór umowy zastawu rejestrowego stanowi Załącznik nr **3** do Prospektu, właściwa Umowa będzie każdorazowo zawierana przed emisją Obligacji kolejnych serii) Warunki Minimalne służące ocenie, klasyfikacji i akceptacji wierzytelności wchodzących w skład Zbioru (odpowiednio jako Wierzytelności Podstawowe, Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia i Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia) mogą okazać się niewystarczające dla zapewnienia wartości przedmiotu zastawu na poziomie 130%* łącznej wartości nominalnej wszystkich Obligacji zabezpieczonych na Zbiorze. W konsekwencji, istnieje ryzyko, że w przypadku podjęcia działań mających na celu zaspokojenie wierzytelności Obligatariuszy z przedmiotu zastawu rejestrowego, nie zostaną one w pełni zaspokojone.
W przypadku emisji przez Emitenta kolejnych serii obligacji w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji, Wartość Należności na Rachunku Bankowym będzie odpowiednio powiększana, tak, aby Wartość Należności na Rachunku Bankowym odpowiadała 130%* łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji zabezpieczonych Zastawem na Rachunku. Ponadto, Emitent zobowiązuje się, że łączna wartość wpływów na Rachunek Bankowy z tytułu Należności, liczona na koniec każdego miesiąca do zakończenia okresu zabezpieczenia za okres minionych 180 dni („Wartość Wpływów na Rachunek Bankowy"), wyniesie nie mniej niż 130%* łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji zabezpieczonych Zastawem na Rachunku
Spadek wartości zabezpieczenia Obligacji w postaci zastawu rejestrowego na Zbiorze lub zastawu na Rachunku Bankowym poniżej ww. 130%* rodzi obowiązek Emitenta do wpłaty na rachunek powierniczy kwoty niedoboru, jako dodatkowego zabezpieczenia.
Emitent zobowiązany jest do dokonania wpłaty środków pieniężnych na ten rachunek powierniczy. Istnieje jednak ryzyko braku udzielenia przez Emitenta takiego dodatkowego zabezpieczenia.

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

1.8. RYZYKO KONFLIKTU INTERESÓW ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ

W funkcję administratora zabezpieczeń obligacji z zasady wpisane jest ryzyko konfliktu interesów. Administrator zabezpieczeń działa w interesie i na rzecz obligatariuszy, będącymi wierzycielami Emitenta. Równocześnie podstawą jego działań jest zlecenie udzielone przez Emitenta, który opłaca wynagrodzenie Administratora Zabezpieczeń. Należy wskazać, że interesy Emitenta nie muszą być tożsame z interesami obligatariuszy. Taka sytuacja rodzi ryzyko konfliktu interesów Administratora Zabezpieczeń. Istnieje ryzyko, że w przypadku zaistnienia konfliktu interesów zostanie on rozstrzygnięty na niekorzyść obligatariuszy.

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

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

1.10.RYZYKO BRAKU RÓWNEGO PIERWSZEŃSTWA W ZASPOKOJENIU Z PRZEDMIOTU ZASTAWU REJESTROWEGO

Do dnia wykupu obligacji serii L, M, N, O, P, R oraz S Emitenta, Obligacje będą zabezpieczane na tym samy Zbiorze co obligacje serii L, M, N, O, P, R oraz S, a do dnia wykupu obligacji serii P, R oraz S na tym samym Rachunku Bankowym co obligacje serii P, R oraz S.
Emitent zastrzega, że w okresie istnienia zastawu rejestrowego na Zbiorze zabezpieczającego wierzytelności z Obligacji, Zbiór będzie powiększany w przypadku, gdy Emitent będzie emitował kolejne serie obligacji w ramach II Programu Emisji Obligacji, jak również poza II Programem Emisji Obligacji.
Wartość przedmiotu zastawu będzie odpowiadała 130% * łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji zabezpieczonych na tym zbiorze wierzytelności.
W przypadku emisji przez Emitenta kolejnych serii obligacji w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji, Wartość Należności na Rachunku Bankowym będzie odpowiednio powiększana, tak, aby Wartość Należności na Rachunku Bankowym odpowiadała 130%* łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji zabezpieczonych Zastawem na Rachunku. Ponadto, Emitent zobowiązuje się, że łączna wartość wpływów na Rachunek Bankowy z tytułu Należności, liczona na koniec każdego miesiąca do zakończenia okresu zabezpieczenia za okres minionych 180 dni („Wartość Wpływów na Rachunek Bankowy"), wyniesie nie mniej niż 130%* łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji zabezpieczonych Zastawem na Rachunku
Umowy zawarte przez Emitenta z Administratorem Zabezpieczeń oraz dokumentacja emisyjna każdej serii wskazanych obligacji zapewniają równe pierwszeństwo wszystkich obligatariuszy w zaspokojeniu ich wierzytelności. W ten sposób, umownie zmieniono pierwszeństwo zastawów rejestrowych wynikające z momentu powstania tych ograniczonych praw rzeczowych. Istnieje ryzyko, że to umowne pierwszeństwo zostanie zakwestionowane przez sąd. W takim wypadku, zaspokojenie wierzytelności z Obligacji z przedmiotu zastawu na Zbiorze lub na Rachunku Bankowym może nastąpić z zachowaniem pierwszeństwa wynikającego z kolejności wpisów zastawów do rejestru zastawów. Oznacza to, że w sytuacji wielości zastawów rejestrowych na Zbiorze lub na Rachunku Bankowym oraz wymagalności wierzytelności obligatariuszy uprawnionych z różnych serii Obligacji zabezpieczonych tymi zastawami rejestrowymi, prawa obligatariuszy uprawnionych z Obligacji, dla których zabezpieczenia zastaw rejestrowy został ustanowiony później nie mogą być realizowane do momentu zaspokojenia roszczeń obligatariuszy uprawnionych z Obligacji, dla których zabezpieczenia zastaw rejestrowy został ustanowiony wcześniej. W konsekwencji, istnieje ryzyko braku całkowitego zaspokojenia z przedmiotów zastawu rejestrowego wszystkich wierzytelności z Obligacji.
Konstrukcja zabezpieczeń Obligacji przewiduje w szczególności, że wartość przedmiotu zastawu rejestrowego na Zbiorze oraz Wartość Należności na Rachunku będzie odpowiadała 130%* łącznej wartości nominalnej wszystkich Obligacji zabezpieczonych na Zbiorze. W przypadku emisji przez Emitenta kolejnych serii obligacji, Zbiór oraz Wartość Należności na Rachunku Bankowym będą odpowiednio powiększane. W celu powiększenia Zbioru, Emitent nabędzie kolejne wierzytelności spełniające warunki określone w umowie zastawu rejestrowego na Zbiorze („Wierzytelności"). Wierzytelności wchodzą w skład Zbioru w sposób automatyczny, na mocy umowy zastawu rejestrowego na Zbiorze, bez konieczności podejmowania jakichkolwiek czynności prawnych lub faktycznych przez Emitenta, Administratora Zabezpieczeń, czy też Obligatariuszy.
W celu powiększenia Wartości Należności na Rachunku Bankowym, Emitent wskaże w umowach stanowiących źródło Wierzytelności, Rachunek Bankowy jako rachunek właściwy do uiszczenia na rzecz Emitenta należności wynikających z Wierzytelności. Spadek wartości zabezpieczenia Obligacji w postaci zastawu rejestrowego na Zbiorze lub zastawu na Rachunku Bankowym poniżej ww. 130%* rodzi obowiązek Emitenta do wpłaty na rachunek powierniczy kwoty niedoboru, jako dodatkowego zabezpieczenia.

Taka konstrukcja i wartość zabezpieczeń powoduje, że nawet w sytuacji, w której umowne pierwszeństwo zastawów rejestrowych zostanie prawomocnie zakwestionowane, to prawdopodobne jest zaspokojenie wierzytelności obligatariuszy uprawnionych z różnych serii Obligacji dla których zabezpieczenia zostały ustanowione w różnych datach z samego tylko zabezpieczenia, z zastrzeżeniem sytuacji wskazanych w pkt 1.7.Prospektu. Według wiedzy Emitenta, aktualnej na dzień zatwierdzenia Prospektu, brak jest powszechnie dostępnych orzeczeń sądowych, które zapadłyby w podobnych sprawach. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako niską, gdyż w przypadku jego materializacji skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i

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

operacyjną Emitenta nie powinna być znacząca. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnie.

2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OFERTĄ, DOPUSZCZENIEM DO OBROTU ORAZ OBLIGACJAMI

2.1. RYZYKO ODSTĄPIENIA OD OFERTY LUB ZAWIESZENIA OFERTY

Spółka, w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną, może podjąć w każdym czasie decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Obligacji danej serii.
Jeżeli odstąpienie od przeprowadzenia Oferty nastąpi przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje danej serii, Spółka nie będzie zobowiązana do podania powodów takiego odstąpienia. Od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów do dnia przydziału Obligacji, Spółka, w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną, może odstąpić od przeprowadzenia Oferty przy czym takie odstąpienie może nastąpić z powodów, które w ocenie Spółki są powodami ważnymi.
Za ważne powody uznane mogą zostać w szczególności:

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

Informacja o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty danej serii Obligacji zostanie podana do publicznej wiadomości, w ten sam sposób, w jaki został opublikowany niniejszy Prospekt, tj. na stronach internetowych Spółki: www[.]pragmago[.]pl oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronach internetowych Firmy Inwestycyjnej www[.]bdm[.]pl.

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty złożone zapisy na Obligacje danej serii zostaną uznane za nieważne, a postawione do dyspozycji środki zostaną zwrócone w sposób określony w formularzu zapisu, bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań nie później niż w terminie 7 dni roboczych po dacie ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty danej serii Obligacji.

Decyzja o zawieszeniu Oferty danej serii Obligacji, bez podawania przyczyn, może zostać podjęta przez Spółkę, w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną, w każdym czasie przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów od inwestorów. Od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów do dnia przydziału Obligacji danej serii Spółka, w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną, może podjąć decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty danej serii Obligacji tylko z powodów, które w ocenie Emitenta są powodami ważnymi. Do ważnych powodów można zaliczyć między innymi zdarzenia, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty danej serii Obligacji lub powodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla nabywców danej serii Obligacji. Decyzja w przedmiocie zawieszenia Oferty danej serii Obligacji może zostać podjęta bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty danej serii Obligacji, które mogą zostać ustalone w terminie późniejszym.
Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta w okresie do rozpoczęcia przyjmowania zapisów, informacja na ten temat zostanie podana do publicznej wiadomości zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w ten sam sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt tj. na stronach internetowych Spółki: www[.]pragmago[.]pl oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A.: www[.]bdm[.]pl oraz w formie raportu bieżącego w trybie przewidzianym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.
Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta w okresie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, informacja na ten temat zostanie podana do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu po jego zatwierdzeniu przez KNF (suplement ten będzie podany do publicznej wiadomości w ten sam sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt) oraz w formie raportu bieżącego w trybie przewidzianym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.
Jeżeli do zawieszenia przeprowadzenia Oferty dojdzie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, wszystkie złożone zapisy pozostaną skuteczne, przy czym osoby, które złożyły zapisy, będą mogły uchylić się od skutków złożonego oświadczenia woli w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia suplementu do niniejszego Prospektu, w trybie art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego.
Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

2.2. RYZYKO OBNIŻENIA RENTOWNOŚCI OBLIGACJI

Oprocentowanie Obligacji poszczególnych serii w zależności od decyzji Emitenta będzie: stałe lub zmienne oparte o odpowiednie stawki rynku pieniężnego WIBOR. Przy zmiennym oprocentowaniu Obligacji, w okresie od daty emisji danej serii Obligacji do daty ich wykupu mogą nastąpić znaczące zmiany stopy bazowej Obligacji. Obniżenie stopy bazowej Obligacji, w szczególności związane z pogarszającymi się warunkami gospodarczymi, może wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji.
Stopa procentowa WIBOR ustalana jest na fixingu i publikowana zgodnie z „Regulaminem Fixingu stawek referencyjnych WIBID i WIBOR GPW Benchmark S.A.", zgodnie z konwencją odsetkową ACT/365 oraz z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku. GPW Benchmark S.A. jest właścicielem stawek referencyjnych WIBID i WIBOR i podmiotem opracowującym te stawki referencyjne w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie 596/2014 („Rozporządzenie"). Na dzień zatwierdzenia prospektu GPW Benchmark S.A. nie widnieje w rejestrze uprawnionych administratorów oraz wskaźników referencyjnych, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia.
GPW Benchmark S.A. korzysta z okresu przejściowego na dostosowanie się do Rozporządzenia, w tym na uzyskanie wpisu do wskazanego rejestru. Podstawą korzystania z okresu przejściowego jest art. 51 ust. 3 Rozporządzenia.
Dodatkowo, w przypadku zmiany metodologii lub zasad obliczania stawki bazowej WIBOR, jak również w przypadku kiedy stawka bazowa WIBOR zostanie zastąpiona inną stopą bazową (w okresie od daty emisji do daty wykupu danej serii Obligacji o zmiennym oprocentowaniu denominowanych w złotych), jej wartość może ulec zmianie, co w konsekwencji wpłynie na zmianę oprocentowania przedmiotowych Obligacji. Analogiczna sytuacja może mieć miejsce w przypadku zmian dotyczących stopy procentowej EURIBOR, która jest stawką bazową dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu denominowanych w euro.
Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

2.3. RYZYKO OPÓŹNIENIA W WYPŁACIE ŚWIADCZEŃ ZWIĄZANYCH Z OBLIGACJAMI ORAZ NIEWYPŁACENIA ŚWIADCZEŃ ZWIĄZANYCH Z OBLIGACJAMI

Spełnienie świadczeń przez Emitenta z Obligacji polega na wykupie Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz na zapłacie odsetek. Świadczenia te mogą nie zostać wykonane, albo ich wykonanie może ulec opóźnieniu, jeżeli na skutek pogorszenia sytuacji finansowej, Spółka nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminie ich wymagalności. Zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań z tytułu Obligacji może ulec pogorszeniu w przypadku nadmiernego zwiększenia poziomu jego zadłużenia lub istotnego pogorszenia wyników finansowych Spółki. Skutkiem niedokonania wykupu Obligacji w terminie może być upadłość Spółki, co w konsekwencji dla inwestora oznacza ryzyko utraty całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje.
Odsetki mogą także nie zostać wypłacone na skutek zajęcia środków pieniężnych Emitenta w egzekucji prowadzonej przeciwko Emitentowi lub problemów technicznych. Dodatkowo Warunki Emisji Obligacji zawierają szereg klauzul, których naruszenie daje prawo Obligatariuszowi (po spełnieniu określonych działań i wypełnieniu odpowiedniej procedury) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przez Emitenta. W szczególności istnieje ryzyko, że w przypadku zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji, Emitent nie będzie posiadał wystarczających środków na realizację takiego żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.
W wypadku niewypłacalności Emitenta oraz w wypadku jego upadłości lub restrukturyzacji obligatariusz może nie odzyskać całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje. Emitent może stać się niewypłacalny, jeżeli utraci zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, albo gdy jego zobowiązania pieniężne, będą przekraczać wartość jego majątku. W sytuacji niewypłacalności może zostać ogłoszenia upadłość Emitenta. W takiej sytuacji spłata jego zobowiązań, a w tym zobowiązań z Obligacji będzie podlegała regulacjom Prawa Upadłościowego. Przepisy te uniemożliwiają również skuteczną realizację przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Skutkiem ogłoszenia upadłości Emitenta będzie natychmiastowa wymagalność jego zobowiązań, w tym zobowiązań z Obligacji. Wierzyciele będą zaspokajani na zasadach i w kolejności wskazanej w przepisach Prawa Upadłościowego. Zgodnie z tymi przepisami, wierzytelności z Obligacji będą zaspokajane po zaspokojeniu m.in. kosztów postępowania upadłościowego, należności pracowników powstałych przed ogłoszeniem upadłości, składek na ubezpieczenie społeczne za trzy ostatnie lata przed ogłoszeniem upadłości.
Pomimo niewypłacalności Emitenta, wniosek o ogłoszenie upadłości może zostać oddalony lub postępowanie upadłościowe może zostać umorzone z braku majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania. W razie

niewypłacalności lub zagrożenia niewypłacalnością Emitenta jego zobowiązania, w tym zobowiązania z Obligacji, mogą również podlegać restrukturyzacji, w trybie przepisów Prawa Restrukturyzacyjnego.
W razie wszczęcia postępowania upadłościowego lub postępowania restrukturyzacyjnego prowadzenie egzekucji wobec Emitenta w celu zaspokojenia wierzytelności z Obligacji może nie być możliwe lub może być ograniczone przez przepisy prawa lub przez orzeczenia sądu.
Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów. Inwestorzy podejmując decyzje inwestycyjne powinni więc być w szczególności świadomi wysokiego ryzyka związanego z inwestowaniem wszystkich środków w obligacje jednego podmiotu i związanej z tym konieczności zachowania stosownej dywersyfikacji inwestycji.
Emitent do dnia sporządzenia niniejszego Prospektu Podstawowego należycie wywiązuje się ze wszystkich swoich zobowiązań i dotychczas nie doszło do opóźnień w wypłacie świadczeń związanych z Obligacjami lub niewypłacenia świadczeń związanych z Obligacjami. Luka płynności została opisana w pkt 10.1.2 w niniejszej Części Prospektu. Luka płynności to zestawienie niedopasowania terminów zapadalności aktywów i wymagalności pasywów w danym przedziale czasowym uwzględniające założenia co do możliwych zachowań pozycji aktywów i pasywów w celu realnego ustalenia przyszłego poziomu płynności Spółki.
Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysokie, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

2.4. RYZYKO NIEPRZYDZIELENIA OBLIGACJI

Warunkiem przydzielenia inwestorowi Obligacji jest prawidłowe złożenie zapisu na Obligacje oraz opłacenie zapisu w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ceny emisyjnej. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Obligacje ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z wymaganych elementów, powoduje nieważność całego zapisu. Brak wpłat na Obligacje danej serii w określonym terminie powoduje nieważność całego zapisu i brak podstawy do przydzielenia Inwestorowi Obligacji danej serii.
Ponadto emisja Obligacji poszczególnej serii nie dojdzie do skutku w przypadku odstąpienia przez Emitenta od Oferty danej serii Obligacji lub w przypadku, gdy w okresie trwania Oferty nie zostanie prawidłowo subskrybowana i opłacona wskazana w uchwale emisyjnej minimalna liczba Obligacji danej serii albo w przypadku, gdy KDPW odmówi zarejestrowania danej serii Obligacji w KDPW. Zaistnienie powyższego przypadku może spowodować zamrożenie środków finansowych na pewien czas i utratę potencjalnych korzyści przez Inwestorów, bowiem wpłacone kwoty zostaną zwrócone subskrybentom bez odsetek i odszkodowań.
Dodatkowo zapisy na Obligacje danej serii mogą podlegać redukcji w przypadkach i na zasadach opisanych w Prospekcie. Istnieje ryzyko, iż w szczególnych okolicznościach, jak przykładowo duża redukcja zapisów i niewielki zapis na Obligacje danej serii, inwestorowi nie zostanie przydzielona ani jedna Obligacja.
W przypadku nieprzydzielenia Inwestorowi całości lub części Obligacji danej serii, na które złożył zapis na skutek redukcji zapisów, złożenia przez Inwestora nieważnego zapisu lub niedojścia emisji danej serii Obligacji do skutku, wpłacona przez Inwestora kwota zostanie mu zwrócona w sposób określony w formularzu zapisu w ciągu 10 dni bez odsetek lub odszkodowań.
Zapisy złożone pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu będą uznane przez Emitenta za nieważne.
Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

2.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ NIESPEŁNIENIA WARUNKÓW DOPUSZCZENIA LUB WPROWADZENIA OBLIGACJI DO OBROTU NA CATALYST

Jeśli emisja Obligacji poszczególnej serii dojdzie do skutku na poziomie zapewniającym spełnienie warunków dopuszczenia Obligacji na rynek regulowany, Emitent zamierza wystąpić do organizatora obrotu z wnioskiem o wyrażenie zgody na dopuszczenie, oraz wprowadzenie Obligacji danej serii do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w ramach systemu Catalyst.
Nie można wykluczyć, że po zakończeniu przyjmowania zapisów nie zostaną spełnione warunki dopuszczenia Obligacji na rynek regulowany. Wówczas Zarząd Spółki podejmie decyzję o zmianie rynku notowania Obligacji z rynku regulowanego prowadzonego przez GPW na Alternatywny System Obrotu prowadzony przez GPW lub BondSpot S.A. w ramach systemu Catalyst. Informacja taka zostanie podana przez Emitenta w formie suplementu do Prospektu po jego zatwierdzeniu przez KNF (suplement ten będzie podany do publicznej wiadomości w ten sam sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt), opublikowanego przed dokonaniem przydziału Obligacji, a termin ich przydziału, w związku z uprawnieniem inwestorów do uchylenia się od skutków prawnych zapisu zostanie stosownie przesunięty. Ostateczną decyzję w zakresie rynku notowań Zarząd Spółki podejmie po zakończeniu Oferty na podstawie struktury Obligatariuszy i wielkości emisji.

Zarząd organizatora Alternatywnego System Obrotu prowadzonego przez GPW lub BondSpot S.A. w ramach systemu Catalyst mogą na podstawie odpowiednio Regulaminu ASO organizowanego przez GPW oraz Regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot stwierdzić, że nie są spełnione kryteria i warunki wprowadzenia obligacji określone w powyższych regulaminach oraz odmówić wprowadzenia obligacji do obrotu w alternatywnym systemie instrumentów finansowych.

Emitent zamierza podjąć wszelkie działania niezbędne do tego, aby Obligacje zostały dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym, a w sytuacji, w której nie będzie to możliwe wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, w najkrótszym możliwym terminie.
Niedopuszczenie lub niewprowadzenie Obligacji do obrotu może mieć negatywny wpływ na płynność, a w konsekwencji na wartość Obligacji.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią, gdyż w przypadku jego materializacji skala negatywnego wpływu na płynność, a w konsekwencji na wartość Obligacji mogłaby być dość znacząca. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako niskie.

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

Oprocentowanie Obligacji poszczególnych serii w zależności od decyzji Emitenta będzie stałe lub zmienne. Wartość Obligacji oprocentowanych według stopy stałej oraz ich cena na rynku wtórnym może ulegać zmianie w zależności od zmian rynkowych stóp procentowych. Podwyższenie rynkowych stóp procentowych może wpływać na obniżenie ceny Obligacji w obrocie wtórnym poniżej wartości nominalnej Obligacji.
Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

2.7. RYZYKO WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU OBLIGACJI

Uchwała Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii może stanowić, że Emitentowi przysługuje prawo wcześniejszego wykupu wyemitowanych Obligacji, na własne żądanie. Informacja, czy dla danej serii Obligacji Emitentowi przysługuje prawo dokonania wcześniejszego wykupu przedstawiona zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji. Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji może dotyczyć zarówno wszystkich Obligacji danej serii, jak i tylko ich części. Zasady realizacji prawa Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji, w tym ewentualna premia dla obligatariuszy za wcześniejszy wykup Obligacji, przedstawione zostaną w Ostatecznych Warunkach Emisji. Decyzję o ewentualnym wcześniejszym wykupie Obligacji danej serii podejmie Zarząd Emitenta według własnego uznania. W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a inwestorzy nie będą mogli uzyskać przychodów z odsetek w założonym horyzoncie inwestycyjnym. W przypadku wystąpienia takiej sytuacji inwestor może także nie mieć możliwości zainwestowania środków uzyskanych z wcześniejszego wykupu Obligacji w sposób, który zapewniłby mu stopę zwrotu w takiej wysokości jak stopa zwrotu od Obligacji będących przedmiotem wcześniejszego wykupu.
Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako niskie oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

CZĘŚĆ III - DOKUMENT REJESTRACYJNY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN

1.1. WSKAZANIE ORAZ OŚWIADCZENIA WSZYSTKICH OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PRZEKAZANE W PROSPEKCIE INFORMACJE LUB ICH CZĘŚCI

1.1.1. EMITENT

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

Emitent jest podmiotem odpowiedzialnym za wszystkie informacje zamieszczone w Prospekcie.

Osobami działającymi w imieniu Emitenta są:

Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu
Daniel Mączyński	Wiceprezes Zarządu
Jacek Obrocki	Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Emitenta

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, informacje zawarte w Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym, oraz że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie

Tomasz Boduszek

Prezes Zarządu

Daniel Mączyński

Wiceprezes Zarządu

Jacek Obrocki

Wiceprezes Zarządu

1.1.2. FIRMA INWESTYCYJNA

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

W imieniu Domu Maklerskiego BDM SA działają:

Jacek Rachel	Prezes Zarządu
Piotr Jaśniak	Prokurent

Dom Maklerski BDM S.A. brał udział w sporządzaniu następujących części Prospektu:

Część II Czynniki ryzyka: pkt. 3,
Część III Dokument rejestracyjny: pkt 5,
Część IV Dokument ofertowy: pkt 3.1, 4.8 – 4.10, 4.12, 5, 6, 7.

Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Firmy Inwestycyjnej

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą, informacje zawarte w Prospekcie w częściach, za które Dom Maklerski BDM S.A. jest odpowiedzialny, są zgodne ze stanem faktycznym i, że w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Jacek Rachel

Prezes Zarządu

Piotr Jaśniak

Prokurent

1.1.3. DORADCA PRAWNY

Nazwa (firma):	Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Królewska 57, 30-081 Kraków
Telefon:	12 297 38 38
Fax:	12 297 38 39
Adres poczty elektronicznej:	kancelaria[@]ck-legal[.]pl
Adres strony internetowej:	www[.]ck-legal[.]pl

W imieniu Doradcy Prawnego działa:

Wojciech Chabasiewicz Partner

Odpowiedzialność Doradcy Prawnego jest ograniczona do następujących części Prospektu:

Część IV Dokument Ofertowy: pkt: 4.1. – 4.3.; 4.5.; 4.7.; 4.11.-4.15.; 7.1.2.

Oświadczenie osób działających w imieniu Doradcy Prawnego

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą, informacje zawarte w Prospekcie w częściach, za które Doradca Prawny jest odpowiedzialny, są zgodne ze stanem faktycznym i, że w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Wojciech Chabasiewicz

Partner

Emitent informuje, że informacje zawarte na wskazanych w pkt 1.1. powyżej stronach internetowych Emitenta oraz podmiotów zaangażowanych w sporządzenie Prospektu, nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (Komisję Nadzoru Finansowego).

1.2. OŚWIADCZENIE LUB RAPORT OSOBY OKREŚLANEJ JAKO EKSPERT

Nie dotyczy. Prospekt nie zawiera oświadczeń lub raportów ekspertów.

1.3. INFORMACJE OSÓB TRZECICH

W Prospekcie nie zostały zamieszczone informacje pochodzące od ekspertów, którzy działaliby na zlecenie Spółki, w celu przygotowania analiz branżowych lub rynkowych.
Wszelkie dane makroekonomiczne, rynkowe i statystyczne zawarte w Prospekcie pochodzą z publicznie dostępnych źródeł lub zostały przygotowane na podstawie informacji pochodzących od Zarządu Emitenta.

W przypadku informacji pochodzących od osób trzecich, które znajdują się w Prospekcie Podstawowym, informacje te zostały dokładnie powtórzone w zakresie, w jakim Emitent jest świadomy oraz jest w stanie ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osoby trzecie, że nie pominięto żadnych faktów, których pominięcie mogłoby sprawić, że informacje pochodzące od osób trzecich byłyby niedokładne bądź wprowadzałyby w błąd. Źródła informacji osób trzecich wykorzystanych w Prospekcie zostały podane w źródłach tabel oraz w przypisach dolnych, w miejscach gdzie zostały one przytoczone.

1.4. ZATWIERDZENIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN NADZORU

Oświadczamy, że niniejszy Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego będącą właściwym organem zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2017/1129. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdza niniejszy Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone rozporządzeniem (UE) 2017/1129. Zatwierdzenie nie powinno być uznawane za zatwierdzenie emitenta, który jest przedmiotem tego Prospektu.
Dokument rejestracyjny stanowiący część Prospektu został sporządzony w ramach uproszczonego prospektu zgodnie z art. 14 rozporządzenia (UE) 2017/1129.

Zatwierdzenie nie powinno być uznawane za zatwierdzenie jakości papierów wartościowych, które są przedmiotem Prospektu. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w te papiery wartościowe.

2. BIEGLI REWIDENCI

Biegłym rewidentem dokonującym badania jednostkowych informacji finansowych Emitenta za rok 2019 jest Marek Zieliński (biegły rewident nr ewidencyjny 13525), działający w imieniu Pro Audyt Sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Zjazd 2/4, 60-653 Poznań, podmiot wpisany pod numerem ewidencyjnym 3931 na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie.

Biegły rewident nie odmówił wyrażenia opinii ani wydania wniosku o badanych historycznych informacjach finansowych. Opinia biegłego rewidenta dotycząca jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. nie była negatywna ani nie zawierała zastrzeżeń.

2.1. INFORMACJE NA TEMAT REZYGNACJI, ZWOLNIENIA LUB ZMIANY BIEGŁEGO REWIDENTA W OKRESIE OBJĘTYM HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI

W dniu 23 lipca 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych firmę UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Połczyńskiej 31A, 01-377 Warszawa, podmiot wpisany pod numerem ewidencyjnym 3115 na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie, do przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego podmiotu PRAGMAGO S.A. za pierwsze półrocze roku 2020 i 2021 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej z jednostką dominującą PRAGMA GO S.A. za pierwsze półrocze roku 2020 i 2021, zbadanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego podmiotu PRAGMA GO S.A. za rok 2020 i 2021 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej z jednostką dominującą PRAGMAGO S.A. za rok 2020 i 2021.

3. CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka zostały przedstawione w Części II niniejszego Prospektu.

4. INFORMACJE O EMITENCIE

4.1. PRAWNA (STATUTOWA) I HANDLOWA NAZWA EMITENTA

Nazwa prawna (statutowa) Emitenta: PragmaGO Spółka Akcyjna
Nazwa handlowa Emitenta: PragmaGO S.A.

Prawną (statutową) nazwą Emitenta jest jego firma określona w § 1 ust. 1 Statutu Emitenta w brzmieniu: PragmaGO Spółka Akcyjna.

Zgodnie z art. 305 § 2 Kodeksu spółek handlowych i § 1 ust. 1 Statutu Emitenta, w obrocie Emitent może używać skrótu firmy w brzmieniu PragmaGO S.A.

4.2. SIEDZIBA I FORMA PRAWNA EMITENTA

Nazwa (firma):	PragmaGO Spółka Akcyjna (dawniej: Pragma Faktoring 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
Adres poczty elektronicznej:	biuro[@]pragmago[.]pl
Adres strony internetowej:	www[.]pragmago[.]pl www[.]inwestor[.]pragmago[.]pl
Kod LEI Emitenta:	259400KV9G7ARDY89677
REGON:	277573126
NIP:	6342427710
Przepisy prawa zgodnie z którymi działa Emitent:	Emitent działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych oraz innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a także Statutu Spółki

Emitent, jako spółka akcyjna został wpisany w dniu 17 listopada 2006 r. do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000267847 przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu sąd ten jest właściwym dla Emitenta sądem rejestrowym.

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

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

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

Emitent informuje, że informacje zawarte na wskazanych powyżej stronach internetowych nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (Komisję Nadzoru Finansowego), oprócz informacji, które zostały włączone do Prospektu poprzez odniesienie do nich, co wskazano w Prospekcie.

5. OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI

5.1. KRÓTKI OPIS PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI EMITENTA WRAZ Z PODANIEM GŁÓWNYCH KATEGORII SPRZEDAWANYCH PRODUKTÓW LUB ŚWIADCZONYCH USŁUG

Wstęp

PragmaGO jest jedną z największych niebankowych instytucji finansowych zajmujących się udzielaniem finansowania online w formie faktoringu i pożyczek w segmencie małych i średnich przedsiębiorstw (MSP), z rocznymi obrotami (wartością sfinansowanych należności) powyżej 600 mln złotych (620,8 mln zł w 2019 r). W 2019 roku Spółka sfinansowała dla 1.642 klientów 79,5 tys. faktur wobec 2,7 tys. płatników (dłużników faktoringowych). Na koniec września 2020 roku wartość portfela faktoringowego Spółki wynosiła 61,5 mln zł (dane skonsolidowane).

W okresie 2016-2019 Grupa oprócz faktoringu i pożyczek świadczyła również usługi leasingu. Leasing świadczony był za pośrednictwem zależnej od Emitenta spółki LeaseLink Sp. z o.o. W 2018 roku spółka otrzymała nagrodę Złoty Bankier w kategorii Innowacja jako pierwszy niebankowy fintech w 9-letniej historii konkursu. W I kwartale 2019 r. wszystkie posiadane przez Emitenta udziały w LeaseLink zostały sprzedane na rzecz zewnętrznego inwestora branżowego (mLeasing Sp. z o.o.), tym samym Grupa zaprzestała świadczenia opisywanej usługi. Transakcja wygenerowała jednorazowy zysk w wysokości 10,5 mln zł brutto (oraz pozwoliła osiągnąć Spółce wysoki zwrot z inwestycji), jednak równolegle spowodowała okresowy spadek wartości pracującego portfela wierzytelności Spółki o 65 mln zł. Uwolnienie znacznych środków finansowych umożliwi Emitentowi systematyczny wzrost skali działalności w segmencie faktoringu, ale w krótkim terminie (tj. w okresie kilku miesięcy od ww. transakcji) spowodowało istotny spadek osiąganych przychodów ze sprzedaży.

PragmaGO koncentruje obecnie swoje działania na dalszym rozwoju oferty produktowej tak, aby skutecznie odpowiadać na zróżnicowane potrzeby klientów MSP na różnym etapie ich rozwoju. Rozszerza model dystrybucji o nowy innowacyjny kanał dystrybucji, tzw. dystrybucji systemowej, opartej na technicznej integracji z partnerami. W ramach technicznej integracji Emitent dostarcza usługi finansowe do ekosystemów partnerów, dzięki czemu kontrahenci partnera mogą za jego pośrednictwem korzystać z tych usług. Kanał ten daje dostęp do dużej grupy nowych klientów, którzy nie korzystali wcześniej z faktoringu, a często nie korzystali także z usług finansowych sektora pozabankowego. Dystrybucja systemowa pozwala docelowo realizować transakcje przy niższych kosztach operacyjnych i ryzyka. PragmaGO kontynuuje rozwój dedykowanych narzędzi dla brokerów sieciowych i branżowych oraz rozszerza zakres działań w ramach „marketingu online".

Dedykowane narzędzia dla brokerów to m.in. linki rekomendacyjne pozwalające brokerowi zainicjować proces sprzedażowy w programie Navi Pragma i panel brokera wymieniający dane z Navi Pragma w czasie rzeczywistym (broker ma możliwość m.in. monitorowania procesu rozpatrywania złożonych przez niego wniosków). Panel brokera ma także możliwość zintegrowania się z programami wewnętrznymi brokerów sieciowych.

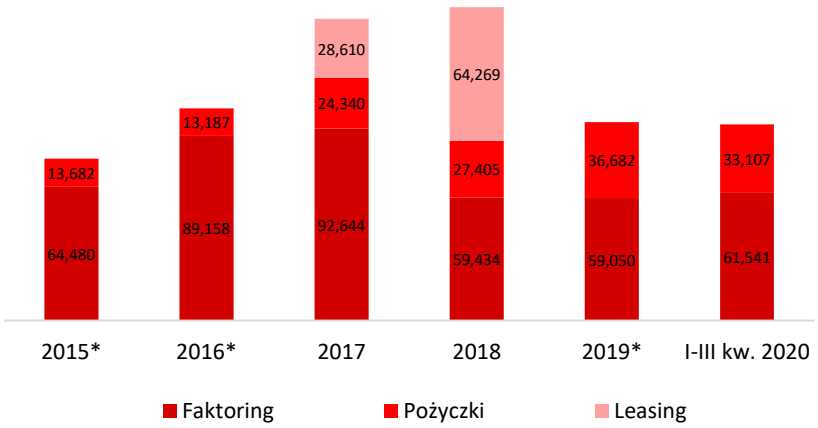
Dzięki dokonanym inwestycjom w najnowocześniejsze rozwiązania informatyczne, w tym dedykowany system klasy Enterprise „Navi Pragma" Spółka kontynuuje projekt automatyzacji procesów wewnętrznych i kanałów dystrybucji.

Emitent tworzy Grupę Kapitałową, w skład której na dzień zatwierdzenia Prospektu wchodzą 3 spółki.

Poniżej przedstawiono zestawienie spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta:

- PragmaGO Spółka Akcyjna jako spółka dominująca;
- Brutto sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako spółka zależna, nad którą Emitent objął kontrolę w dniu 20 stycznia 2020 r. Na Dzień Prospektu Emitent posiada 2.896 udziałów, które stanowią 99% udziałów w kapitale zakładowym Brutto sp. z o.o.;
- Mint Software sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie jako spółka zależna, nad którą Emitent objął kontrolę w dniu 1 lipca 2020 r. Na Dzień Prospektu Emitent posiada 520 udziałów, które stanowią 100% udziałów w kapitale zakładowym Mint Software sp. z o.o..

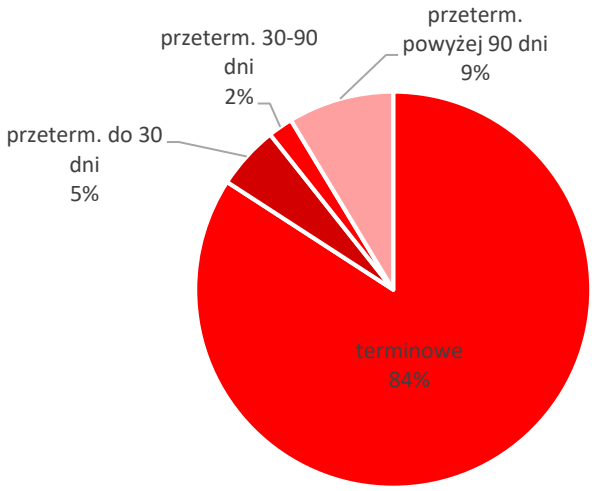
Portfel wierzytelności PragmaGO (dane na koniec okresu, w tys. zł)



** dane jednostkowe*
Źródło: Emitent

Zmiany w wielkości i strukturze portfela wierzytelności Emitenta zostały opisane w pkt 10.1.2 Prospektu.

Struktura wiekowa portfela wierzytelności PragmaGO (dane na koniec września 2020 r.)



Źródło: Emitent

Świadczone przez Emitenta usługi

Faktoring

Usługa faktoringu polega na wykupie przez faktora (Emitenta) nieprzeterminowanych wierzytelności faktorantów (klientów faktoringowych) należnych im od podmiotów trzecich (dłużników faktoringowych). Przedsiębiorstwo korzystając z faktoringu otrzymuje środki finansowe wynikające z zawartej przez niego transakcji sprzedaży szybciej niż pierwotny termin płatności określony w transakcji. Po przedłożeniu przez klienta faktoringowego faktury, faktor przekazuje mu w formie zaliczki wcześniej ustalony procent przedmiotowej wierzytelności (najczęściej do około 90% wartości faktury). Pozostałą wartość faktury (pomniejszoną o wynagrodzenie faktora) faktor przekazuje klientowi po dokonaniu płatności przez dłużnika faktoringowego. Faktoring pozwala zatem przedsiębiorstwu skrócić cykl rotacji należności, a tym samym poprawić płynność finansową. Na rynku funkcjonuje również usługa odwrotnego faktoringu, która polega na finansowaniu przez faktora wierzytelności wobec faktorantów na ich zlecenie.

Emitent w swojej ofercie posiada następujące grupy usług podstawowych:

1. Finansowanie faktur – finansowanie niewymagalnych należności klienta z limitem od 10 tys. zł do 250 tys. zł (limit przypadający na pojedynczego faktoranta), bez konieczności podpisania umowy w formie

papierowej i konieczności wiązania się stałą współpracą, realizowany przy wykorzystaniu systemu Navi Pragma i wyłącznie za pośrednictwem internetowej platformy Emitenta pragmago.pl,

2. Faktoring online – finansowanie niewymagalnych należności klienta z limitem od 50 tys. zł do 1 mln zł (limit przypadający na pojedynczego faktoranta), realizowane za pośrednictwem internetowej platformy Emitenta pragmago.pl. Oferta Emitenta zawiera usługę faktoringu z opcją ubezpieczenia gratis, dostępną zarówno w opcji abonamentowej jak i stawkowej. Produkt jest dedykowany dla klientów, którzy mają ustabilizowaną współpracę z kontrahentami, oczekują stabilnych warunków współpracy i atrakcyjniejszych stawek rozliczeniowych,
3. Finansowanie zakupów - jest usługą polegającą na uregulowaniu na zlecenie i koszt klienta jego zobowiązania w stosunku do podmiotu trzeciego lub też uregulowania ceny nabycia towarów w sprzedaży gotówkowej. Występuje m.in. na rynku e-commerce jako metoda płatności w postaci zakupów na raty lub odroczonej płatności. Emitent udziela klientowi finansowania celowego na okres od 1 do 36 miesięcy w ramach odnawialnych limitów od 10 do 100 tys. zł. Usługa realizowana jest za pośrednictwem internetowej platformy Emitenta pragmago.pl. Produkt odpowiada na potrzeby klientów w zakresie online'owego finansowania nieprzeterminowanych zobowiązań, zakupów materiałów i środków trwałych niezbędnych do prowadzenia działalność gospodarczej,
4. Prefinansowanie faktoringowe online - produkt polega na udzieleniu klientom realizującym z PragmaGO regularne obroty faktoringowe dodatkowego finansowania w formie zaliczki na poczet przyszłych rozliczeń faktoringowych, z których następnie zaliczka będzie spłacana. Produkt jest w realizowany online i całkowicie zautomatyzowany. Procesy związane ze scoringiem, ustaleniem kwoty limitu dostępnego dla klienta, złożeniem klientowi oferty, kalibracją oferty przez klienta (kwota, waluta), zawarciem umowy, uruchomieniem finansowania i rozliczeniem należności są realizowane w 100% przez autorski system IT Navi Pragma i odbywają się bez konieczności aktywności pracowników PragmaGO.

Wszystkie z powyższych usług oferowane są przez Emitenta w ramach faktoringu krajowego (nominowanego w złotych) lub eksportowego (nominowanego w walutach obcych, przede wszystkim w euro). Faktoring świadczony jest w formie pełnej (bez regresu do faktoranta w przypadku braku płatności ze strony dłużnika faktoringowego) lub niepełnej (z regresem do faktoranta, w przypadku braku płatności ze strony dłużnika faktoringowego Spółce przysługuje roszczenie zwrotne o zapłatę do faktoranta). Na koniec września 2020 r. 99,8% portfela faktoringowego Emitenta stanowił faktoring niepełny. Niezależnie od rodzaju faktoringu, część finansowanych przez Emitenta należności jest ubezpieczona (na koniec września 2020 r. było to 27,5% wartości wierzytelności faktoringowych). Spółka posiada umowę ubezpieczenia zawartą z międzynarodowym wyspecjalizowanym ubezpieczycielem Euler Hermes. Ubezpieczyciel w ramach współpracy nadaje, koryguje lub cofa limity ubezpieczeniowe nadane dłużnikom faktoringowym (co ułatwia Spółce ocenę wypłacalności tych podmiotów), a także wypłaca odszkodowania w przypadku bankructwa lub przewlekłej zwłoki w zapłacie należności (co zmniejsza ryzyko strat na transakcjach, a także przyspiesza odzysk przeterminowanych należności).

Zgodnie z przyjętymi założeniami Emitent rozwija działalność stawiając nacisk na dywersyfikację (poprzez zwiększenie liczby obsługiwanych klientów i dłużników faktoringowych) i płynność (poprzez utrzymanie wysokiego poziomu wskaźnika rotacji wierzytelności faktoringowych, tj. relacji wpłat z aktywów faktoringowych do ich salda bilansowego) posiadanego portfela wierzytelności, tym samym zwiększając jego bezpieczeństwo. Średnia wartość sfinansowanych faktur przypadająca na jednego klienta wynosiła w 2017 roku 1,7 mln zł, a w okresie I-III kw. 2020 r. spadła do poziomu 224 tys. zł. Poniższa tabela prezentuje rozwój portfela faktoringowego Emitenta na przestrzeni ostatnich pięciu lat.

Dywersyfikacja portfela faktoringowego Emitenta

Okres	Wartość sfinansowanych faktur w tys. zł	Liczba klientów	Liczba dłużników faktoringowych (płatników)	Liczba faktur sfinansowanych przez Spółkę	Obrót / klient (tys. zł)
I-III kw. 2020	457.403	2 037	2 251	50 212	224
I pół. 2020	282.114	2.132	2.464	32.378	132
2019	620.841	1.642	2.700	79.462	378
2018	648.132	844	2.498	64.003	768
2017	666.159	600	2.324	53.690	1.110
2016	553.309	328	2.090	41.780	1.687

Źródło: Emitent

Faktoring w modelu serwiserskim

W czerwcu 2018 roku Emitent rozpoczął współpracę w zakresie świadczenia usług faktoringowych w modelu serwiserskim, jako uzupełnienie podstawowej działalności Spółki w segmencie faktoringu. Współpraca polega na odpłatnym zarządzaniu portfelem faktoringowym na rzecz zewnętrznego podmiotu. Współpraca w wypracowanym modelu nie obciąża bilansu Emitenta długiem, a jednocześnie pozwala Spółce zwiększyć skalę działalności i uzyskać dodatkowe przychody ze sprzedaży. Emitent zawarł w czerwcu 2018 roku (a następnie aneksował w sierpniu 2020 r.) z Global SME Growth Fund LP z siedzibą w USA (dalej: Fundusz) umowę poręczenia wobec Funduszu za zobowiązania spółki Pragma Faktor Sp. z o.o. (dalej: Spółka Celowa), wynikające z umowy kredytu odnawialnego (dalej: Linia Kredytowa) w kwocie 22 mln zł, jaki został udzielony przez Fundusz Spółce Celowej. Poręczenie zostało udzielone przez Emitenta do wysokości 20% wartości limitu wyżej opisanej Linii Kredytowej, tj. do wysokości 4,4 mln zł. Jednocześnie Emitent uzgodnił ze Spółką Celową warunki umowy o zarządzanie portfelem wierzytelności faktoringowych Spółki Celowej. Powyżej wymienione umowy są elementem trójstronnej współpracy między stronami. Współpraca ta jest realizowana na następujących zasadach:

- Fundusz udostępnia Spółce Celowej bezterminowo dostępną w walucie PLN Linię Kredytową w kwocie 22 mln zł, której celem jest finansowanie wierzytelności z transakcji faktoringowych realizowanych z polskimi przedsiębiorcami,
- Fundusz ma prawo do wypowiedzenia Spółce Celowej umowy na Linię Kredytową z 3 miesięcznym okresem wypowiedzenia, z uwzględnieniem 12 miesięcznego okresu ochronnego, w którym Fundusz nie posiada prawa do wypowiedzenia,
- Emitent zobowiązany jest udzielić Spółce Celowej pożyczki podporządkowanej pod Linię Kredytową w wysokości 5% limitu kredytowego, tj. w kwocie 1,1 mln zł,
- Emitent świadczy na rzecz Spółki Celowej usługi serwiserskie polegające na pozyskiwaniu transakcji faktoringowych, weryfikacji kontrahentów, ustalaniu ratingów kontrahentów i limitów finansowania, bieżącej obsługi w zakresie finansowania faktoringowego kontrahentów oraz monitorowania i windykacji,
- z tytułu świadczenia ww. usług Emitentowi przysługuje od Spółki Celowej ustalone na warunkach rynkowych wynagrodzenie będące częścią generowanych przez nią przychodów faktoringowych,
- Emitent nie odpowiada za spłacalność realizowanych transakcji z zastrzeżeniem odpowiedzialności z tytułu poręczenia,
- Fundusz zabezpiecza swoje należności z Linii Kredytowej również poprzez zastaw na należącym do Spółki Celowej zbiorze rzeczy o zmiennym składzie, zastaw na udziałach w niej oraz zastaw na jej dwóch zastrzeżonych rachunkach bankowych. Fundusz autoryzuje również kluczowe decyzje transakcyjne Spółki Celowej,
- Emitent nie gwarantuje żadnej z pozostałych stron umowy osiągnięcia minimalnej, dodatniej lub jakkolwiek inaczej określonej stopy zwrotu w wyniku podjętej współpracy.

Na koniec września 2020 r. wartość sfinansowanych faktur za pośrednictwem Spółki Celowej od początku podjęcia współpracy z Funduszem wyniosła 139,9 mln zł, a wartość pracującego portfela faktoringowego wyniosła na koniec września 2020 r. 13,6 mln zł.

Pożyczki

Krótkoterminowe pożyczki dla przedsiębiorstw są produktem uzupełniającym ofertę faktoringową Emitenta. Zabezpieczeniem pożyczek są wierzytelności lub prawa rzeczowe. Pożyczka może mieć charakter jednorazowy lub odnawialny. Wartość portfela pożyczkowego na koniec września 2020 r. wynosiła według danych skonsolidowanych 33,1 mln zł (z czego 12,7 mln zł, tj. 38% stanowiły pożyczki udzielone podmiotom powiązanym). Intencją Emitenta jest zmniejszenie salda pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym do kwoty 2 mln zł w okresie do końca lutego 2021 r., z ograniczeniem ich do spółki Pragma Faktor Pragma Faktor Sp. z o.o., gdzie pożyczki stanowią element projektu, w którym PragmaGO uzyskuje comiesięczne przychody i przepływy z tytułu obsługi serwiserskiej portfela Pragma Faktor.

Strategia Emitenta

Strategia Grupy Emitenta do 2017 roku skupiała się na rozwoju klasycznego modelu świadczenia usług faktoringowych. W jej ramach Emitent dążył do poprawy rotacji i dywersyfikacji pracującego portfela. Jak pokazują dane zawarte w tabeli „Dywersyfikacja portfela faktoringowego Emitenta" w sekcji powyżej, cel został zrealizowany, a Spółka konsekwentnie poprawia raportowane wskaźniki dywersyfikacji i rotacji w kolejnych okresach.

W strategii na lata 2017-2020 PragmaGO® koncentruje głównie swoje działania na:

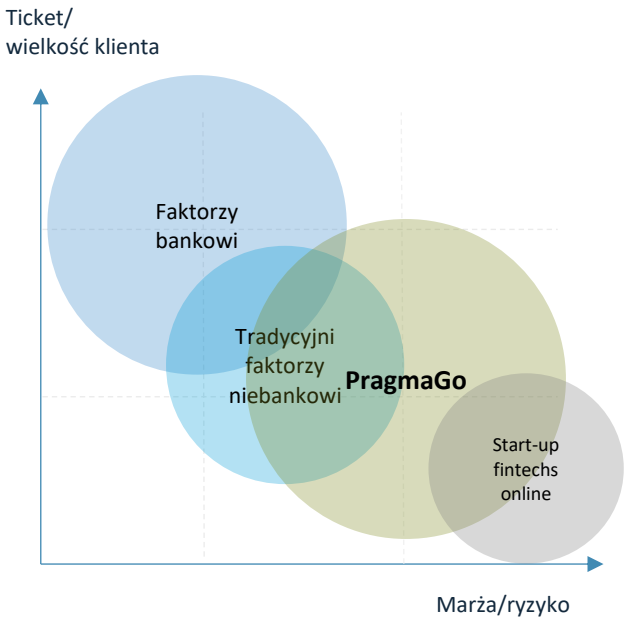
- ✓ dalszym rozwoju oferty produktów online tak, aby skutecznie odpowiadać na zróżnicowane potrzeby klientów MSP na różnym etapie ich rozwoju. Rozwojowi będą podlegać już istniejące produkty (opisane w akapicie Świadczone przez Emitenta usługi w punkcie 5.1 powyżej), które będą dostosowywane do potrzeb i specyfiki poszczególnych kanałów dystrybucji, np. konkretnych partnerów i sieci brokerskich, z którymi Emitent już współpracuje lub podejmie współpracę w przyszłości,
- ✓ dywersyfikacji kanałów dystrybucji, głównie poprzez rozwój nowego modelu współpracy z partnerami, który polega na dostarczaniu usług Emitenta do ekosystemów partnerów poprzez techniczną integrację (tzw. dystrybucja systemowa, która została opisana we Wstępie do punktu 5.1 powyżej),
- ✓ rozwoju dedykowanych narzędzi dla brokerów sieciowych (pośredników działających na dużą skalę, posiadających w swojej ofercie oprócz faktoringu również inne produkty finansowe) i brokerów branżowych (pośredników działających na niewielką skalę, specjalizujących się wyłącznie w usługach faktoringowych). Narzędzia te zostały opisane we Wstępie do punktu 5.1 powyżej).
- ✓ dalszej automatyzacji procesów wewnętrznych. Rozszerzenie zakresu automatyzacji obejmie decyzje kredytowe, procesy finansowania, monitoring portfela i monitoring płatności.
- ✓ zróżnicowaniu źródeł finansowania działalności, polegające na docelowym zwiększeniu udziału finansowania bankowego oraz finansowania pozabilansowego. W dalszym ciągu głównym źródłem finansowania działalności pozostanie jednak kapitał własny oraz dług obligacyjny.

Strategia na lata 2021-2023 zostanie opublikowana w czwartym kwartale 2020 r.

Przewagi konkurencyjne

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

Pozycja rynkowa PragmaGo – tzw. macierz BCG.



Źródło: Emitent

Główne źródła przewagi konkurencyjnej:

1. Najszersza oferta produktów pozyskiwanych i w dużej części obsługiwanych online.
2. Cztery kanały dystrybucji:
    a. Dystrybucja systemowa – dzięki systemowi IT klasy Enterprise (Navi Pragma) PragmaGO może dostarczać usługi finansowe do ekosystemów swoich partnerów w różnych modelach integracji, od „lekkich" jak np. CTA na stronie internetowej partnera do pełnych polegających

na integracji przez API do wewnętrznych systemów IT partnera. Model dystrybucji systemowej daje Emitentowi dostęp do nowych klientów, którzy nie korzystali wcześniej z faktoringu, a także pozwala realizować transakcje przy niższych kosztach operacyjnych i ryzyka,

b. Brokerzy sieciowi i branżowi – dzięki najszerszej ofercie produktów i specjalnie zaprojektowanym procesie współpracy operacyjnej,
c. Marketing online – dzięki zróżnicowanym działaniom systematycznie rośnie udział tego kanału w akwizycji nowych klientów i partnerów,
d. Dział Handlowy – doświadczony zespół ekspertów, który w ramach własnych działań sprzedażowych skutecznie doradza klientom w zakresie doboru produktów finansowych i który stale pracuje nad dalszym rozwojem dedykowanych narzędzi dla brokerów sieciowych i branżowych.

3. System IT klasy Enterprise Navi Pragma:
   a. Pełna obsługa transakcji pozyskanych i obsługiwanych online,
   b. Weryfikacja tożsamości online i możliwość podpisania zdalnie umowy,
   c. Automatyczne finansowania, rozliczenia, księgowania, wysyłanie dokumentów księgowych, integracja z bankowością elektroniczną,
   d. Moduł CRM i rozbudowany panel klienta umożliwiający obsługę w pełni online,
   e. Wielowariantowy proces wnioskowania (klient, broker lub handlowiec – w trybie online lub offline) i decyzji kredytowej z wielopoziomowym komitetem kredytowym oraz generatorem umów,
   f. Autorski system antyfraudowy, w tym integracja z zewnętrznymi źródłami danych o klientach – zweryfikowanie i zaprezentowanie profilu klienta oraz decyzji kredytowej następuje w kilka sekund od zgłoszenia zapytania,
   g. Monitoring umów, moduł raportowy i integracja z hurtownią danych,
   h. Wysoki poziom zabezpieczeń: rozbudowany system uprawnień, szyfrowanie danych, wsparcie dla RODO,
   i. Infrastruktura wysokiej dostępności pozwalająca na skalowanie wydajnościowe. System skonteneryzowany i wdrożony w prywatnej chmurze,
   j. Wysoka jakość wytwarzania aplikacji pozwalająca na dalszy rozwój.
4. Zróżnicowane źródła finansowania.

Zarząd Emitenta ocenia obecną pozycję konkurencyjną Spółki jako istotną, z korzystnymi perspektywami. Konkurenci mają w większości dość młode modele biznesowe i zdecydowanie krótsze doświadczenia w zakresie zarządzania ryzykiem portfela wierzytelności MSP. Skala działalności konkurentów jest istotnie mniejsza, paleta produktów uboższa, a możliwości wzrostu większości z nich mogą ograniczać m.in. wysoki poziom zadłużenia i jego krótkoterminowość.

Działalność spółki zależnej Mint Software

Mint Software to zespół 26 osób specjalizujących się w tworzeniu nowoczesnego oprogramowania komputerowego w obszarze usług finansowych B2B. W latach 2016-2019 Spółka koncentrowała swoje działania na budowie systemu informatycznego na potrzeby Emitenta. Zbudowany system jest modułowy, kompleksowy i skalowalny. Elementem systemu jest platforma sprzedażowa umożliwiająca dystrybucję produktów finansowych w sposób w pełni zautomatyzowany w wielu kanałach, wyposażona we wtyczki oraz uniwersalne i produktowe API. System ten jest nieustannie rozwijany i optymalizowany, a dzięki wdrożeniom produkcyjnym i wykorzystywaniu na masową skalę, jego funkcjonalności i rozwiązania odpowiadają najnowszym trendom i potrzebom rynku. Dodatkowo, w oparciu o zdobytą wiedzę i doświadczenie, Mint Sofware rozwija obecnie także usługi programistyczne dla podmiotów zewnętrznych, które w przyszłości mają stanowić coraz większy udział w jej przychodach ze sprzedaży.

Działalność spółki zależnej Brutto

Brutto to spółka specjalizująca się we współpracy z platformami umożliwiającymi wystawianie faktur online i oferującymi prowadzenie księgowości online, polegającej na online'owym dostarczaniu usług finansowych do klientów platform. Spółka współpracuje m.in. z fakturownia.pl, ifirma.pl, afaktury.pl, szybkafaktura.pl oraz favato.pl.

PragmaGO zapewnia Brutto szeroką gamę produktów finansowych online, technologię do ich wdrożenia oraz finansowanie, co pozwoli Brutto zaoferować klientom platform dodatkowe usługi o wysokiej jakości. Współpraca jest realizowana pod marką Brutto, ale ze środków i na ryzyko PragmaGO. W przyszłości Brutto będzie też sprzedawać komplementarne usługi innych podmiotów, dostosowując ofertę do potrzeb klientów.

6. INFORMACJE O TENDENCJACH

6.1. OŚWIADCZENIE O TENDENCJACH EMITENTA

Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, za który opublikowano zbadane informacje finansowe, tj. 31.12.2019 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu Podstawowego nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany w perspektywach Emitenta, ani żadne znaczące zmiany wyników finansowych Grupy za okres od 31.12.2019 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu Podstawowego, oprócz pojawienia się i rozprzestrzeniania w Polsce i pozostałych krajach wysoce zakaźnego koronawirusa wywołującego chorobę COVID-19. Spółka zidentyfikowała potencjalny wpływ tej sytuacji (wybuch pandemii) na prowadzoną przez nią działalność. Przez cały okres trwania pandemii oraz na dzień zatwierdzenia Prospektu Spółka zachowała pełną zdolność operacyjną, w pełni i bez zakłóceń realizowała i realizuje wszystkie procesy związane z codzienną działalnością operacyjną. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zidentyfikował istotnych, niekorzystnych zmian osiąganych wyników finansowych. Spółka na bieżąco monitoruje poziom ryzyka pracującego portfela faktoringowo-pożyczkowego. Po nieznacznym pogorszeniu wskaźnika spłacalności portfela w kwietniu i maju 2020 r. (mierzonego jako odsetek niespłaconych wierzytelności), w kolejnych dwóch miesiącach opisywane wskaźniki wróciły do poziomów sprzed wybuchu pandemii. Nie można jednak wykluczyć, że wybuch pandemii i jej skutki negatywnie wpłyną na działalność Spółki w kolejnych okresach. Pogorszeniu może ulec zarówno poziom osiąganych przychodów ze sprzedaży, jak również jakość pracującego portfela wierzytelności, a w konsekwencji rentowność prowadzonej działalności. W opinii Emitenta, biorąc pod uwagę dynamikę zdarzeń związanych z rozprzestrzenianiem się pandemii i jej wpływ na gospodarkę, wprowadzane zmiany w otoczeniu regulacyjnym oraz pomocowe rozwiązania dla podmiotów gospodarczych, możliwość precyzyjnego oszacowania wpływu pandemii na działalność i wyniki finansowe Spółki jest na dzień zatwierdzenie Prospektu istotnie utrudniona.

6.2. INFORMACJE NA TEMAT JAKICHKOLWIEK ZNANYCH TENDENCJI, NIEPEWNYCH ELEMENTÓW, ŻĄDAŃ, ZOBOWIĄZAŃ LUB ZDARZEŃ, KTÓRE WEDLE WSZELKIEGO PRAWDOPODOBIEŃSTWA MOGĄ MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA PERSPEKTYWY EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W CIĄGU BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO

Poniżej zostały przedstawione czynniki (w podziale na czynniki zewnętrzne oraz wewnętrzne) mogące mieć istotny wpływ na Emitenta i jego Grupę Kapitałową oraz na branżę, w której Emitent i jego Grupa Kapitałowa prowadzi działalność:

Czynniki zewnętrzne

1. Sytuacja makroekonomiczna
   Wyniki finansowe Emitenta są pośrednio uzależnione od sytuacji makroekonomicznej w Polsce oraz w mniejszym stopniu od sytuacji na innych rynkach europejskich, na których jego klienci prowadzą działalność biznesową. Szczególne znaczenie mają następujące czynniki:
   a) koniunktura gospodarcza w segmencie małych i średnich przedsiębiorstw, w tym tempo rozwoju poszczególnych podmiotów, poziom wydatków inwestycyjnych oraz w szczególności poziom płynności finansowej. W opinii Emitenta, w okresie najbliższych 12 miesięcy zapotrzebowanie na usługi faktoringowe ze strony opisanych podmiotów może wzrosnąć.
   b) wysokość stóp procentowych. Atrakcyjność świadczonych przez Emitenta usług faktoringowych oraz pożyczkowych (ich koszt dla klientów) jest po części uzależniona od wysokości stóp procentowych na rynku. Wysokość stóp procentowych ma również wpływ na ponoszone przez Emitenta koszty obsługi posiadanego zadłużenia obligacyjnego i bankowego. Obecnie Emitent działa w otoczeniu niskich (w porównaniu do poziomów sprzed kilku lat) stóp procentowych, jednak nie wyklucza ich wzrostu w perspektywie najbliższych 24 miesięcy, szczególnie biorąc pod uwagę coraz wyższe odczyty wskaźnika inflacji. Emitent uwzględnia w swoich umowach z klientami mechanizm umożliwiający zwiększenie otrzymywanego wynagrodzenia w przypadku wzrostu rynkowych stóp procentowych, tym samym przewidywany ich wzrost może skutkować wzrostem przychodów ze sprzedaży Emitenta. Równolegle, aprecjacja rynkowych stóp procentowych spowoduje wzrost kosztów obsługi posiadanego przez Emitenta zadłużenia.

2. Konkurencja ze strony innych podmiotów
   Tempo rozwoju Emitenta jest po części uzależnione od działań podmiotów konkurencyjnych. Zarząd Emitenta ocenia obecną pozycję konkurencyjną Spółki jako istotną, z korzystnymi perspektywami. Bezpośredni konkurenci mają w większości relatywnie młode modele biznesowe i zdecydowanie krótsze doświadczenia w zakresie zarządzania ryzykiem portfela MSP. Warto jednak podkreślić, że szeroko rozumiany rynek faktoringowy w Polsce (tj. rynek usług świadczonych w przeważającej większości dla dużych podmiotów) jest zdominowany przez podmioty bankowe oraz spółki od nich bezpośrednio lub pośrednio zależne, dysponujące o wiele większym zapleczem kapitałowym od Emitenta. Podmioty te podejmują działania mające na celu poprawę swoich wyników i pozycji rynkowej. Emitent nie może wykluczyć, że działania te mogą wzmóc się w perspektywie najbliższego roku, ani że nie będą one, w większym niż dotychczas stopniu, dotyczyć segmentu małych i średnich przedsiębiorstw, który jest priorytetowym rynkiem dla Spółki.
3. Regulacje prawne
   Czynnikiem, który wpływa na każdy rodzaj prowadzonej działalności są zmiany w prawodawstwie dotyczące danego rynku. Perspektywy Emitenta uzależnione są m.in. od uregulowań prawnych w zakresie obrotu płatniczego w Polsce, w tym w szczególności obrotu faktoringowego. Emitentowi nie są obecnie znane istotne plany w zakresie zmian legislacyjnych dotyczące rynku, na którym działa, ale nie może on wykluczyć, że takie zmiany nastąpią w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

Czynniki wewnętrzne

Realizacja celów strategicznych
W strategii na lata 2017-2020 PragmaGO koncentruje swoje działania na rozwoju oferty produktowej, tak aby dostarczać swoim klientom usługi szybko i wygodnie, oferując unikalne i uszyte na miarę rozwiązania finansowe, uzupełniające finasowanie z sektora bankowego. Spółka nieustannie dopasowuje świadczone usługi do potrzeb klientów, łącząc rozwój technologii z finansowaniem.
Szybkie i trafne identyfikowanie potrzeb klientów, a w dalszej kolejności tworzenie i wdrażanie dedykowanych produktów opartych na nowoczesnych rozwiązaniach online będzie kluczowe dla dalszego rozwoju Emitenta, jego pozycji konkurencyjnej i osiąganej rentowności.

Poza informacjami wymienionymi powyżej, Emitent nie posiada wiedzy odnośnie innych czynników mogących mieć istotny wpływ na Emitenta oraz na branże, w której Emitent i jego Grupa Kapitałowa prowadzi działalność.

7. PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW

7.1. PROGNOZY WYNIKÓW

Raportem nr 50/2020 z dnia 27 listopada 2020 r. Zarząd PragmaGo S.A. opublikował perspektywy możliwych do osiągnięcia przez Grupę Kapitałową PragmaGO wyników finansowych w kolejnych latach. Prognoza wyników została opracowana w związku z zawarciem przez Pragma Inkaso S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach umowy inwestycyjnej dotyczącej warunków zbycia przez Pragma Inkaso S.A. akcji Emitenta oraz umowy akcjonariuszy Spółki z m.in. funduszem Polish Enterprise Funds SCA zarejestrowanym w Luksemburgu, opisanej w pkt. 9.2. Prospektu.

7.2. SZACUNKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE

Zgodnie z raportem bieżącym nr 50/2020 z dnia 27 listopada 2020 r., Zarząd Spółki przekazał do publicznej wiadomości perspektywy możliwych do osiągnięcia przez Grupę Kapitałową PragmaGO wyników finansowych w kolejnych latach, tj. w okresie od 2020 do 2024 roku. Opublikowane prognozy dotyczą wariantu, w którym nie następuje dokapitalizowanie Spółki przez Kupującego, ani też żaden inny podmiot. Emitent nie opublikował prognoz dotyczących wariantu zakładającego dokapitalizowanie Spółki.

dane w tys. PLN	2020	2021	2022	2023	2024
Obroty (wartość udzielonego finansowania)	520	914	1 259	1 501	1 677
Przychody ze sprzedaży netto	26	37	48	55	62
Zysk (strata) netto	2,7	4,3	6,9	7,7	8,9
Portfel pracujących wierzytelności	92	169	187	213	231
Dług odsetkowy netto	79	146	166	181	196
Kapitał własny	37	42	49	57	66

Założenia do prognozy wyników finansowych całkowicie niezależne od Emitenta

Zarząd Emitenta przygotowując prognozę skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej PragmaGO w okresie od 2020 roku do 2024 roku, założył, że ewentualne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym (w stosunku do stanu na dzień sporządzenia prognoz), w tym zmiany dotyczące:

1. wysokości stóp procentowych,
2. poziomu i dynamiki Produktu Krajowego Brutto,
3. wysokości inflacji,
4. kursów walut obcych, oraz
5. poziomu bezrobocia,

będą miały neutralny wpływ na działalność Emitenta w okresie prognozy. Emitent nie sporządził prognozy w wariancie ponadprzeciętnych, niekorzystnych zmian w otoczeniu makroekonomicznym.

Założenia do prognozy wyników finansowych, na które Emitent może mieć wpływ

Prognoza skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej PragmaGO opiera się na następujących głównych założeniach, na które Emitent ma wpływ:

1. Spółka nie zostaje dokapitalizowana przez Kupującego ani inne podmioty, wartość jej kapitałów własnych powiększają jedynie wypracowywane zyski.
2. Spółka utrzymuje poziom rentowności operacyjnej zbliżony do tego jaki osiągnęła w okresie I-III kw. 2020 r.
3. Spółka utrzymuje poziom szkodowości pracującego portfela zbliżony do tego jaki charakteryzował jej działalność w okresie I-III kw. 2020 r.
4. Spółka akumuluje zysk, nie wypłaca dywidendy.
5. Grupa zwiększa aktywa w oparciu o posiadane kapitały własne, dług finansowy oraz aktualnie dostępny limit finansowania w ramach projektu realizowanego z Pragma Faktor (projekt został opisany w pkt 5.1 Prospektu w akapicie poświęconym „Faktoringowi w modelu serwiserskim".
6. Dług odsetkowy netto Grupy nie przewyższa wskaźnika 350% kapitałów własnych.
7. W związku z ograniczeniami w zakresie dostępnych środków na finansowanie działalności (wskazanymi w pkt 1 Grupa buduje portfel pracujących wierzytelności dostosowując jego wielkość do poziomu dostępnych środków pieniężnych.

Niepewne czynniki, które mogą znacząco zmienić wynik prognozy:

1. Osiągana rentowność poszczególnych produktów
2. Szkodowość pracującego portfela
3. Popyt na usługi Spółki
4. Dostępność finansowania dłużnego

7.3. OŚWIADCZENIE EMITENTA DOTYCZĄCE PROGNOZ

Zarząd Emitenta oświadcza, iż przygotowana i sporządzona prognoza skonsolidowanych wyników finansowych jest porównywalna z historycznymi informacjami finansowymi oraz, że zastosowane zasady rachunkowości są spójne z zasadami rachunkowości wykorzystanymi do sporządzenia przez Emitenta historycznych informacji finansowych.

8. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBLA

8.1. DANE NA TEMAT OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH

8.1.1. ORGAN ZARZĄDZAJĄCY EMITENTA

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd.

W skład Zarządu Emitenta wchodzą:

a. Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu
b. Daniel Mączyński – Wiceprezes Zarządu
c. Jacek Obrocki - Wiceprezes Zarządu

Prokurentem Emitenta jest Agnieszka Kowalik.

Miejscem wykonywania obowiązków Członków Zarządu Emitenta oraz Prokurenta jest siedziba Emitenta.

Członkowie Zarządu Emitenta oraz Prokurent nie wykonują poza przedsiębiorstwem Emitenta zadań mających istotne znaczenie dla Emitenta, za wyjątkiem zasiadania w organach Grupy Kapitałowej Emitenta Pragma Inkaso S.A. oraz Guardian Investment Sp. z o.o.

8.1.2. ORGAN NADZORCZY EMITENTA

Organem Nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza.

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzą:

1. Michał Kolmasiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Rafał Witek – Członek Rady Nadzorczej
3. Marcin Nowak – Członek Rady Nadzorczej
4. Marek Mańka – Członek Rady Nadzorczej
5. Zbigniew Zgoła – Członek Rady Nadzorczej
6. Grzegorz Borowski – Członek Rady Nadzorczej

Miejscem wykonywania obowiązków członków Rady Nadzorczej Emitenta jest siedziba Emitenta.

Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta nie wykonują poza przedsiębiorstwem Emitenta zadań mających istotne znaczenie dla Emitenta, za wyjątkiem zasiadania w organach Pragma Inkaso S.A oraz Guardian Investment Sp. z o.o.

8.1.3. KOMITET AUDYTU

Komitet Audytu jako odrębny organ funkcjonuje u Emitenta od dnia 6 września 2017 r. Przed tą datą zadania Komitetu Audytu wykonywała Rada Nadzorcza Emitenta. Zgodnie z regulaminem Rady Nadzorczej Emitenta, członkowie Komitetu Audytu są powoływani przez Radę Nadzorczą Emitenta spośród jej członków. W skład Komitetu Audytu powinien wchodzić przynajmniej jeden członek posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Członkowie Komitetu Audytu powinni posiadać wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent. Większość członków Komitetu Audytu, w tym jego przewodniczący, powinna spełniać warunki niezależności określone w art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu w skład Komitetu Audytu wchodzą:

- Zbigniew Zgoła – Przewodniczący Komitetu Audytu;
- Grzegorz Borowski– Członek Komitetu Audytu;
- Marcin Nowak– Członek Komitetu Audytu.

Zbigniew Zgoła oraz Grzegorz Borowski spełniają wymogi niezależności określone w art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach.

Zarówno Zbigniew Zgoła jak i Grzegorz Borowski:

1) nie należy ani w okresie ostatnich 5 lat od dnia powołania nie należał do kadry kierowniczej wyższego szczebla, w tym nie jest ani nie był członkiem zarządu lub innego organu zarządzającego Emitenta lub jednostki z nim powiązanej;

2) nie jest ani nie był w okresie ostatnich 3 lat od dnia powołania pracownikiem Emitenta lub jednostki z nim powiązanej;
3) nie sprawuje kontroli w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 37 lit. a-e Ustawy o Rachunkowości lub nie reprezentuje osób lub podmiotów sprawujących kontrolę nad Emitentem;
4) nie otrzymuje lub nie otrzymał dodatkowego wynagrodzenia, w znacznej wysokości, od Emitenta lub jednostki z nim powiązanej, z wyjątkiem wynagrodzenia, jakie otrzymał jako członek rady nadzorczej oraz członek komitetu audytu;
5) nie utrzymuje ani w okresie ostatniego roku od dnia powołania nie utrzymywał istotnych stosunków gospodarczych z Emitentem lub jednostką z nim powiązaną, bezpośrednio lub będąc właścicielem, wspólnikiem, akcjonariuszem, członkiem rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolnego, lub osobą należącą do kadry kierowniczej wyższego szczebla, w tym członkiem zarządu lub innego organu zarządzającego podmiotu utrzymującego takie stosunki;
6) nie jest i w okresie ostatnich 2 lat od dnia powołania nie był:
   a) właścicielem, wspólnikiem (w tym komplementariuszem) lub akcjonariuszem obecnej lub poprzedniej firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdania finansowego Emitenta lub jednostki z nim powiązanej,
   b) członkiem rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolnego obecnej lub poprzedniej firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdania finansowego Emitenta,
   c) pracownikiem lub osobą należącą do kadry kierowniczej wyższego szczebla, w tym członkiem zarządu lub innego organu zarządzającego obecnej lub poprzedniej firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdania finansowego Emitenta lub jednostki z nim powiązanej,
   d) inną osobą fizyczną, z której usług korzystała lub którą nadzorowała obecna lub poprzednia firma audytorska lub biegły rewident działający w jej imieniu;
7) nie jest członkiem zarządu lub innego organu zarządzającego jednostki, w której członkiem rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolnego jest członek zarządu lub innego organu zarządzającego Emitenta;
8) nie jest członkiem rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolnego Emitenta dłużej niż 12 lat;
9) nie jest małżonkiem, osobą pozostającą we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym w linii prostej, a w linii bocznej do czwartego stopnia - członka zarządu lub innego organu zarządzającego Emitenta lub osoby, o której mowa w pkt 1)-8);
10) nie pozostaje w stosunku przysposobienia, opieki lub kurateli z członkiem zarządu lub innego organu zarządzającego Emitenta lub osobą, o której mowa w pkt 1)-8).

Zbigniew Zgoła posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości oraz badania sprawozdań finansowych.

Pan Zbigniew Zgoła jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Katowicach, gdzie w 2000 r. ukończył studia o specjalizacji rachunkowość. Ponadto w latach 2001 – 2002 studiował podyplomowo na Wyższej Szkole Finansów i Zarządzania w Warszawie, gdzie uzyskał tytuł Master of Business Administration. Posiada uprawnienia biegłego rewidenta (wpis nr 11217) oraz uzyskał świadectwo kwalifikacyjne Ministra Finansów zezwalające na usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych. Zbigniew Zgoła od 2010 r. jest Prezesem Zarządu OFC sp. z o.o. w Bytomiu zajmującej się usługowym prowadzeniem ksiąg rachunkowych, spraw kadrowo-płacowych, wykonywaniem analiz, biznesplanów, planów naprawczych, doradztwem finansowo-księgowym. Ponadto od 2008 r. współpracuje z HLB M2 Sp. z o.o. Tax & Audit Sp.k. oraz z HLB M2 Sp. z o.o. Audit PIE Sp.k., gdzie zajmuje się badaniem i przeglądem sprawozdań finansowych, w tym spółek notowanych na GPW, a także wykonuje inne usługi biegłego rewidenta. Zbigniew Zgoła od 2017 r. jest członkiem rady nadzorczej w Wielospecjalistycznym Szpitalu Powiatowym S.A. w Tarnowskich Górach, a od 2015 r. jest członkiem rady nadzorczej Athena Investments Dom Maklerski S.A. Ponadto od 2010 r. jest Prezesem Zarządu OFC Sp. z o.o. w Bytomiu, zajmującej się usługowym prowadzeniem ksiąg rachunkowych, spraw kadrowo-płacowych, wykonywaniem analiz, biznesplanów, planów naprawczych, doradztwem finansowo-księgowym.

Grzegorz Borowski oraz Marcin Nowak z racji posiadanego wykształcenia oraz wykonywanej zawodowo działalności posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży finansowej, tj. branży, w której działa Emitent.

Grzegorz Borowski w 2003 roku ukończył studia magisterskie na wydziale Prawa i Administracji, Kierunek Prawo, Uniwersytetu Śląskiego w Katowicach.

Pracę zawodową rozpoczął w 1998 roku w firmie Trading Service, gdzie był zatrudniony na stanowisku handlowca oraz referenta prawnego. W roku 2002 pracował w spółce Dom Obrotu Wierzytelnościami CASH FLOW S.A. na stanowisku Specjalisty ds. prawnych. Od 08.12.2013 r. jest zatrudniony w Banku Spółdzielczym w Jastrzębiu Zdroju, gdzie zajmował Stanowska: Referenta ds. windykacji, Kierownika ds. windykacji i kontroli ryzyka

kredytowego, Kierownika ds. windykacji i restrukturyzacji należności kredytowych, Dyrektora zarządzającego komórkami obsługi kredytowej, a obecnie pełni funkcję Kierownika ds. windykacji. W okresie od 22.06.2011 r. do 02.03.2017 r., jako przedstawiciel Banku, pełnił funkcję wiceprzewodniczącego rady nadzorczej Funduszu Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o. z/s w Jastrzębiu-Zdroju. W dniu 29.06.2018 r. został powołany w skład rady nadzorczej Pragma Inkaso S.A.

Marcin Nowak jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Katowicach kierunek Ekonomia, specjalizacja Finanse i Inwestycje. W 2011 r. uzyskał tytuł CFA (Chartered Financial Analyst) CFA Institute w USA, a w roku 2019 tytuł licencjonowanego Doradcy Inwestycyjnego. W latach 2005-2009 r. pracował w Departamencie Rynków i Bankowości Inwestycyjnej Pekao Investment Banking S.A. (dawne UniCredit CA IB Poland). Od 2009 r. związany z Domem Maklerskim BDM S.A. Wydziałem Bankowości Inwestycyjnej, specjalista ds. corporate finance. W ramach realizowanych projektów m.in. przygotowuje analizy sytuacji finansowej spółek i grup kapitałowych oraz przeglądy zasad rachunkowości finansowej i zarządczej, opracowuje koncepcje restrukturyzacji oraz optymalizacji źródeł finansowania, przygotowuje kompleksowe wyceny spółek oraz prowadzi od strony finansowej procesy IPO/SPO oraz M&A.

8.2. POTENCJALNE KONFLIKTY INTERESÓW POMIĘDZY OBOWIĄZKAMI WOBEC EMITENTA A INNYMI OBOWIĄZKAMI I INTERESAMI PRYWATNYMI CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ

Według wiedzy Emitenta nie występują żadne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych.

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

9. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE

9.1. WSKAZANIE, W ZAKRESIE W JAKIM ZNANE JEST TO EMITENTOWI, CZY BEZPOŚREDNIM LUB POŚREDNIM WŁAŚCICIELEM EMITENTA JEST INNY PODMIOT (OSOBA) LUB EMITENT JEST PRZEZ TAKI PODMIOT (OSOBĘ) KONTROLOWANY ORAZ WSKAZANIE TAKIEGO PODMIOTU (OSOBY), A TAKŻE OPISANIE CHARAKTERU TEJ KONTROLI I ISTNIEJĄCYCH MECHANIZMÓW, KTÓRE ZAPOBIEGAJĄ JEJ NADUŻYWANIU

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emitent jest kontrolowany bezpośrednio przez Pragma Inkaso S.A., która posiada 2.233.848 akcji Emitenta, w tym: 703.324 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosów w ten sposób, że każda akcja posiada 2 głosy oraz 1.530.524 zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela, które na dzień zatwierdzenia Prospektu łącznie stanowią 81,17% akcji Emitenta i uprawniają do 85,00% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.
Pragma Inkaso S.A. sprawuje bezpośrednią kontrolę nad Emitentem. Kontrola wykonywana nad Emitentem jest kontrolą kapitałową. Ponadto Pragma Inkaso S.A. wywiera decydujący wpływ na obsadzanie stanowisk kierowniczych Emitenta oraz wyznaczanie jego kierunków rozwoju i określanie polityki. Podmiotem kontrolującym Emitenta w sposób pośredni jest Guardian Investment Sp. z o.o., która posiada większość (55,84%) głosów na walnym zgromadzeniu Pragma Inkaso S.A.
Pomiędzy Pragma Inkaso S.A. a Emitentem nie zostały zawarte żadne umowy regulujące zarządzanie Emitentem lub przekazywanie przez niego zysku, w rozumieniu art. 7 Kodeksu spółek handlowych.
Nie istnieją żadne szczególne wewnętrzne mechanizmy zapobiegające nadużywaniu kontroli Pragma Inkaso S.A. nad Emitentem. Gwarancją nienadużywania kontroli Pragma Inkaso S.A. nad Emitentem są przepisy polskiego

prawa regulujące zasady odpowiedzialności deliktowej, odszkodowawczej oraz nakładające odpowiedzialność karną i cywilną za działania na szkodę spółki.

9.2. OPIS WSZELKICH ZNANYCH EMITENTOWI USTALEŃ, KTÓRYCH REALIZACJA MOŻE W PÓŹNIEJSZEJ DACIE SPOWODOWAĆ ZMIANY W SPOSOBIE KONTROLI EMITENTA

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

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

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

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

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

10. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT

10.1. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

Na podstawie art. 19 Parlamentu Europejskiego I Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE, Emitent zamieszcza sprawozdania finansowe (roczne i półroczne), które podlegały wymogowi publikacji, obejmujące okres 12 miesięcy przed zatwierdzeniem Prospektu.

Jednostkowe dane finansowe PragmaGo za rok 2019 zostały przekazane do publicznej wiadomości w dniu 28 maja 2020 roku.
Jednostkowe sprawozdanie za 2019 rok dostępne jest na stronie internetowej Emitenta:
https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2020/05/sprawozdanie-finansowe-pragmago-za-2019r-1.pdf

Skonsolidowane dane finansowe PragmaGO za I półrocze 2020 roku zostały przekazane do publicznej wiadomości w dniu 14 września 2020 roku.

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie za I półrocze 2020 roku zostało zamieszczone na stronie internetowej Emitenta:
https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2020/09/sprawozdanie-finansowe-pragmago-1h2020.pdf

Po dacie ostatnich rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych, Emitent opublikował w dniu 25 listopada 2020 roku skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 roku, które nie podlegało ani badaniu, ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 roku zostało zamieszczone na stronie internetowej:
https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2020/11/Sprawozdanie-finansowe-PGO-SA-za-3Q2020.pdf

10.1.1. WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

Zaprezentowane wybrane informacje finansowe pochodzą ze zbadanego przez biegłego rewidenta jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2019 oraz skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2020 roku. Sprawozdanie za I półrocze 2020 roku podlegało przeglądowi przez Biegłego Rewidenta. Informacja w tym zakresie została wskazana w pkt. 10.2.1. oraz 10.2.3. poniżej. Dodatkowo poza wskazanymi historycznymi informacjami finansowymi Emitenta, Prospekt zawiera skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 roku, które nie podlegały ani badaniu, ani przeglądowi przez biegłego rewidenta. Prezentacja danych odbywa się wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Wybrane dane finansowe Emitenta

dane w tys. PLN	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	24 136	30 246
Przychody z tytułu faktoringu netto	19 255	28 085
Przychody z tytułu pożyczek	3 402	1 704
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 980	10 895
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 620	2 224
Zysk (strata) netto	6 878	1 663
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	50 407	742
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	20 878	-1 163
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-66 406	-1 035
Aktywa razem	120 253	172 701
Aktywa obrotowe	106 642	150 192
Zobowiązania długoterminowe	54 420	84 122
Zobowiązania krótkoterminowe	20 658	46 154
Kapitał własny	45 175	42 424
Alternatywne pomiary wyników (APM)		
Rentowność operacyjna	16%	36%
Rentowność zysku netto	28%	5%
Dług odsetkowy netto	59 929	122 151
Dług odsetkowy netto / Kapitał własny	133%	288%
Wskaźnik rotacji pracującego portfela	536%	451%

dane w tys. PLN	01.01.2020-30.06.2020	01.01.2019-30.06.2019
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	11 893	11 755
Przychody z tytułu faktoringu netto	8 285	9 888
Przychody z tytułu pożyczek	2 064	1 360
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 317	2 160
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	742	9 472
Zysk (strata) netto	439	7 488
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 197	69 851
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 863	9 032
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 781	-61 908
Aktywa razem	123 052	125 262
Aktywa obrotowe	106 090	112 627
Zobowiązania długoterminowe	37 669	56 126
Zobowiązania krótkoterminowe	39 950	23 351

dane w tys. PLN	01.01.2020-30.06.2020	01.01.2019-30.06.2019
Kapitał własny	45 433	45 785
Alternatywne pomiary wyników (APM)		
Rentowność operacyjna	19%	18%
Rentowność zysku netto	4%	64%
Dług odsetkowy netto	55 208	47 837
Dług odsetkowy netto / Kapitał własny	122%	104%
Wskaźnik rotacji pracującego portfela	361%	280%

dane w tys. PLN	01.01.2020-30.09.2020	01.01.2019-30.09.2019
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	19 042	18 057
Przychody z tytułu faktoringu netto	12 485	14 748
Przychody z tytułu pożyczek	3 032	2 407
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 759	3 878
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 573	9 982
Zysk (strata) netto	1 952	7 823
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 645	66 158
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 979	8 638
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 036	-64 619
Aktywa razem	123 971	123 815
Aktywa obrotowe	104 581	110 848
Zobowiązania długoterminowe	37 785	66 003
Zobowiązania krótkoterminowe	49 976	11 693
Kapitał własny	36 211	46 119
Alternatywne pomiary wyników (APM)		
Rentowność operacyjna	25%	21%
Rentowność zysku netto	10%	43%
Dług odsetkowy netto	64 694	57 012
Dług odsetkowy netto / Kapitał własny	179%	124%
Wskaźnik rotacji pracującego portfela	511%	392%

Źródło: Emitent

10.1.2. KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH

Komentarz do wyników za 2019 r.

- Sprzedaż w okresie 2019 r. wyniosła 24,1 mln zł, co oznacza spadek o 20% r/r (dane nie są wprost porównywalne ze względu na sprzedaż spółki zależnej LeaseLink w I kw. 2019 r.). 80% przychodów wygenerowała działalność w segmencie faktoringu (93% rok wcześniej - w tym było finansowanie działalności leasingowej ww. spółki zależnej), a 14% działalność pożyczkowa (6% rok wcześniej).
- Zysk operacyjny w 2019 r. wyniósł 4,0 mln zł, co oznacza spadek o 63% r/r. Spadek zysku nastąpił głównie za sprawą istotnie mniejszej wartości pracującego portfela w opisywanym okresie (przy zachowaniu zbliżonego poziomu kosztów operacyjnych) w porównaniu do 2018 r. Spadek wartości portfela był konsekwencją sprzedaży Spółki zależnej LeaseLink wraz z jej portfelem wierzytelności. Oprócz sprzedaży spółki LeaseLink, znaczący wpływ na poziom zysku operacyjnego w opisywanym okresie miały pozostałe koszty operacyjne (w tym głównie rezerwy na zobowiązania), które osiągnęły w 2019 r. poziom 4,1 mln zł w porównaniu do 3,9 mln zł rok wcześniej.
- Zysk netto wyniósł w 2019 r. 6,9 mln zł (pozycja ta uwzględnia zysk o charakterze jednorazowym ze sprzedaży udziałów w spółce LeaseLink) wobec 1,7 mln zł rok wcześniej.
- Na skutek sprzedaży spółki LeaseLink, aktywa Spółki na koniec 2019 r. spadły o 52,4 mln zł (tj. o 30%) r/r. Aktywa obrotowe (w tym głównie portfel pracujących wierzytelności) stanowiły na koniec 2019 r. 89% łącznych aktywów Emitenta w porównaniu do 87% rok wcześniej.
- Konsekwencją sprzedaży spółki zależnej LeaseLink był również znaczny spadek poziomu zadłużenia Spółki, dług odsetkowy netto na koniec 2019 r. wyniósł 59,9 mln zł i był o 62 mln zł (tj. o 51%) niższy niż przed rokiem.

- Największy wpływ na dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej w 2019 r. miała zmiana stanu aktywów finansowy dostępnych do sprzedaży. Zmiana opisywanej pozycji (o 60,1 mln zł) to konsekwencja sprzedaży spółki zależnej LeaseLink i spłata przez LeaseLink salda zobowiązań wobec Spółki.
- Podobnie jak w przypadku przepływów operacyjnych, największy wpływ na saldo przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w 2019 r. miało zbycie udziałów w spółce LeaseLink o wartości 22,6 mln zł.
- Po sprzedaży spółki zależnej LeaseLink, Emitent spłacił w 2019 r. obligacje o łącznej wartości nominalnej 50 mln zł, konsekwencją tego były ujemne przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w 2019 r. na poziomie -66,4 mln zł.

Komentarz do wyników za I półrocze 2020 r.

- Spółka od I kw. 2020 r. rozpoczęła ponowne sporządzanie sprawozdań skonsolidowanych, które obejmują oprócz PragmaGo wyniki finansowe spółki Brutto Sp. z o.o. (PragmaGo przejęła większościowy pakiet udziałów spółki Brutto w styczniu br. o czym informowała w RB 4/2020).
- Pomimo pandemii sprzedaż w I pół. 2020 r. była nieznacznie wyższa niż przed rokiem (wzrost o 1%). 70% sprzedaży stanowił faktoring, 17% pożyczki (w tym finansowanie zakupów), pozostałe 13% wygenerowała sprzedaż innych produktów. Struktura produktowa jest nieporównywalna r/r ze względu na obecność spółki LeaseLink w Grupie w I kw. 2019 r.
- Skonsolidowany zysk operacyjny w I pół. 2020 r. wyniósł 2,3 mln zł, co oznacza wzrost o 7% r/r. W I pół. 2020 r. Grupa obniżyła koszty operacyjne r/r zarówno w ujęciu nominalnym, jak i w relacji do sprzedaży, w dalszym ciągu natomiast utrzymała relatywnie wysokie koszty odpisów aktualizacyjnych / rezerw na zobowiązania, tj. 1,7 mln zł wobec 1,2 mln zł przed rokiem.
- Skonsolidowany zysk netto w I pół. 2020 r. osiągnął poziom 0,4 mln zł wobec 7,5 mln rok wcześniej (który uwzględniał zysk ze sprzedaży spółki LeaseLink). W II kw. 2020 r. Grupa poniosła stratę w wysokości 0,3 mln zł wobec 0,7 mln zł zysku w I kw. 2020 r. Strata w II kw. to głównie efekt dokonanych (wyżej opisanych) odpisów przy tylko nieznacznym spadku kosztów finansowych (efekt obniżki stawki WIBOR) i mniejszym pracującym portfelu.
- Na koniec czerwca 2020 r. łączne aktywa Grupy byłe wyceniane na 123,0 mln zł, co oznacza spadek o 2% r/r. Aktywa obrotowe (w tym głównie portfel pracujących wierzytelności) stanowiły na koniec czerwca 2020 r. 86% łącznych aktywów Emitenta w porównaniu do 90% rok wcześniej.
- Portfel pracujący (faktoringowo-pożyczkowy) wyniósł na koniec I pół. 2020 r. 86,1 mln zł, co oznacza 4% spadek r/r, natomiast w stosunku do początku 2020 r. oznacza spadek o 9,5 mln zł, tj. 10%. Struktura portfela r/r pozostała na niezmienionymi poziomie, tj. ok. 63% stanowiły wierzytelności faktoringowe. Na koniec czerwca 2020 r. 72% portfela pożyczkowego (22,9 mln zł) stanowiły pożyczki do podmiotów powiązanych, w tym do Pragma Inkaso 10,5 mln zł.
- Dług odsetkowy netto wyniósł na koniec czerwca 2020 r. 55,2 mln zł w porównaniu do 47,8 mln zł rok wcześniej (wzrost o 7, 4 mln zł, tj. o 15%) i stanowił 122% kapitałów własnych Grupy.
- Największy wpływ na dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej w I pół. 2020 r. miał spadek pracującego portfela łącznie o 7,7 mln zł.
- Z kolei saldo przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w omawianym okresie było ujemne. Główny wpływ na ujemne saldo miały wydatki związane z dalszym rozwojem systemu IT Grupy oraz zakup udziałów w spółce zależnej Brutto.
- Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej były w I pół. 2020 r. dodatnie, głównie za sprawą zwiększenia salda zaciągniętych kredytów i pożyczek.

Komentarz do wyników za III kwartał 2020 r.

- III kwartał 2020 r. był dla Spółki udany, pomimo pandemii sprzedaż w opisywanym okresie wzrosła o 13% r/r do poziomu 7,1 mln zł. Od początku 2020 r. sprzedaż wzrosła o 5% r/r do poziomu 19 mln zł. 59% sprzedaży w III kw. 2020 r. stanowił faktoring, 14% pożyczki (w tym finansowanie zakupów), a pozostałe 28% wygenerowała sprzedaż usług faktoringowych realizowana za pośrednictwem spółki Pragma Faktor (w sprawozdaniu ujęta w pozycji sprzedaż pozostałych produktów).
- Zysk operacyjny w III kw. 2020 r. wyniósł 2,5 mln zł, co oznacza wzrost o 44% r/r. Od początku roku zysk operacyjny wyniósł 4,8 mln zł i był wyższy o 24% r/r.

- Spółka w okresie I-III kw. 2020 r. osiągnęła nieznacznie niższą rentowność ze sprzedaży, tym samym istotnie wyższy wynik operacyjny to głównie zasługa niższych odpisów i rezerw (tj. pozostałych kosztów operacyjnych) zarówno w samym III kw. jaki i od początku 2020 r. w porównaniu do 2019. W okresie pierwszych trzech kwartałów 2020 r. łączne pozostałe koszty operacyjne były niższe o 31% r/r.
- Zysk netto w III kw. 2020 r. osiągnął poziom 1,6 mln zł wobec 0,3 mln rok wcześniej. Od początku roku spółka wypracowała zysk netto na poziomie 2,0 mln zł w porównaniu do 7,8 mln rok wcześniej (wynik w 2019 r. uwzględniał zysk ze sprzedaży udziałów w spółce LeaseLink).
- Do wzrostu zysku netto przyczyniły się m.in. rekordowo niskie stopy procentowe, dzięki którym Spółka obniżyła koszty finansowe w 2020 r. W okresie I-III kw. br. koszty odsetek wyniosły 2,2 mln zł w porównaniu do 4,0 mln zł przed rokiem.
- Na koniec września 2020 r. pracujący portfel (faktoringowo-pożyczkowy) wyniósł 94,6 mln zł, tj. niemal tyle samo co przed rokiem, natomiast w stosunku do początku 2020 r. portfel spadł o 1%. Struktura portfela r/r pozostała na niezmienionymi poziomie, tj. ok. 65% stanowiły wierzytelności faktoringowe.
- Na koniec września 2020 r. aktywa Spółki byłe wyceniane na 124 mln zł, tj. tyle samo co przed rokiem. Dług netto wyniósł na koniec września 2020 r. 64,7 mln zł w porównaniu do 57,0 mln zł rok wcześniej i stanowił 179% kapitałów własnych Spółki (wskaźnik ten uległ pogorszeniu na skutek wypłaty dywidendy i obniżenia kapitału własnego Spółki).
- Pomimo wzrostu wartości pracującego portfela faktoringowe (który ujmowany jest w przepływach operacyjnych ze znakiem ujemnym) przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w I-III kw. 2020 r. były dodatnie. Największy wpływ na dodatnie saldo opisywanych przepływów miał spadek pracującego portfela pożyczkowego oraz korekta przedmiotowych przepływów o zapłacone odsetki od obligacji i kredytów.
- Z kolei saldo przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w omawianym okresie było ujemne. Główny wpływ na ujemne saldo miały wydatki związane z dalszym rozwojem systemu IT Grupy oraz zakup udziałów w spółce zależnej Brutto.
- Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w I-III kw. 2020 r. były ujemne, głównie za sprawą płatności odsetek od obligacji.

Alternatywne pomiary wyników

Niniejszy punkt, oprócz danych finansowych zaczerpniętych i prezentowanych wprost ze sprawozdań finansowych Spółki (w tym głównie ze sprawozdań z sytuacji finansowej, z zysków i strat oraz z przepływów pieniężnych) zawiera również opis alternatywnych wskaźników pomiaru wyników Emitenta, tzw. APM (z ang. APM – Alternative Performance Measure, w rozumieniu Wytycznych ESMA „Alternatywne pomiary wyników"). Wskaźniki APM zostały obliczone na podstawie danych ze sprawozdań finansowych Spółki i nie zostały zbadane ani też przeglądnięte przez Biegłego Rewidenta. Alternatywne pomiary wyników nie są miernikiem wyników finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ani nie powinny by traktowane jako mierniki wyników finansowych lub przepływów pieniężnych. Wskaźniki te nie są jednolicie definiowane i mogą nie być porównywalne do wskaźników prezentowanych przez inne spółki, w tym spółki prowadzące działalność w tym samym sektorze, co Spółka. Alternatywne pomiary wyników powinny by analizowane wyłącznie jako dodatkowe, nie zaś zastępujące informacje finansowe prezentowane w sprawozdaniach finansowych Spółki. Alternatywnym pomiarom wyników nie należy przypisywać wyższego poziomu istotności niż pomiarom bezpośrednio wynikającym ze sprawozdań finansowych Emitenta. Dane te powinny być rozpatrywanie łącznie ze sprawozdaniami finansowymi Emitenta. Emitent prezentuje wybrane wskaźniki APM, ponieważ w jego opinii są one źródłem dodatkowych (oprócz danych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych), wartościowych informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej Spółki, jak również ułatwiają ocenę osiąganych przez Spółkę wyników finansowych na przestrzeni poszczególnych okresów sprawozdawczych.

Alternatywne pomiary wyników (APM) użyte w niniejszym punkcie:

- Rentowność operacyjna - iloraz zysku operacyjnego oraz przychodów. Rentowność operacyjna jest miarą efektywności osiąganych przez Emitenta przychodów na poziomie operacyjnym.
- Rentowność zysku netto - iloraz zysku netto oraz przychodów. Rentowność zysku netto jest miarą efektywności osiąganych przez Emitenta przychodów uwzględniająca wszystkie poniesione przez niego koszty, w tym koszty finansowe i podatkowe.
- Dług odsetkowy netto (zadłużenie finansowe netto) – oznacza wartość zobowiązań finansowych Emitenta pomniejszoną o wartość posiadanych przez niego środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

  Zobowiązania finansowe to suma:

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

Dług odsetkowy netto prezentuje saldo zadłużenia z tytułu zobowiązań finansowych Emitenta, z którego utrzymaniem wiąże się konieczność ponoszenia przez niego kosztów, głównie w postaci odsetek. Saldo uwzględnia posiadane przez Emitenta środki pieniężne, pomniejszając tym samym jego wartość. Dług odsetkowy netto w zestawieniu z innymi miarami prezentowanymi w sprawozdaniach finansowych Emitenta pozwala m.in. ocenić stopień wykorzystywanej przez niego dźwigni finansowej.

- Dług odsetkowy netto / Kapitał własny – iloraz długu odsetkowego netto oraz kapitału własnego. Wskaźnik ten jest miarą stosowanej przez Emitenta dźwigni finansowej.
- Wskaźnik rotacji pracującego portfela – iloraz łącznych wpływów pieniężnych na rachunki bankowe Emitenta za dany okres oraz średniego salda wierzytelności faktoringowych i pożyczkowych w danym okresie. Wskaźnik ten jest miarą płynności pracującego portfela wierzytelności, im wyższa jego wartość tym płynność jest większa.

10.1.3. LUKA PŁYNNOŚCI

Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta jest świadczenie usług faktoringu, polegające na powtarzalnym nabywaniu nieprzeterminowanych wierzytelności o krótkich terminach wymagalności w ramach odnawialnych limitów faktoringowych przyznawanych poszczególnym klientom i dłużnikom faktoringowym. Konsekwencją przyjętego modelu biznesowego jest wysoka płynność znacznej części posiadanych przez Emitenta aktywów. Na koniec września 2020 roku 49,7% jednostkowych aktywów Spółki (61,5 mln zł) stanowiły wierzytelności faktoringowe, których termin wymagalności, co do zasady wynosi maksymalnie 180 dni. Potwierdzeniem wysokiej płynności posiadanych przez Emitenta aktywów są także wpływy gotówkowe na rachunki bankowe Emitenta (wygenerowane z pracującego portfela wierzytelności), które wyniosły w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2020 roku średniomiesięcznie 56,5 mln zł. Na koniec września 2020 roku Emitent posiadał łączne zobowiązania na kwotę 87,4 mln zł oraz łączne aktywa o wartości 123,7 mln zł (dane jednostkowe), poniższa tabela przedstawia podział ww. wartości według okresów wymagalności. Od końca września 2020 r. do daty zatwierdzenia Prospektu nie zaszły istotne zmiany dot. potencjalnej luki płynności.

Zestawienie aktywów i zobowiązań Emitenta według stanu na dzień 30 września 2020 r. w podziale na okresy wymagalności (dane jednostkowe w mln zł)

Okres	Wartość aktywów, która zostanie spieniężona w danym okresie	Wartość zobowiązań, których termin wymagalności przypada w danym okresie
Brak terminu	*27,1	4,1
Do końca 2020 roku	93,1	30,4
w tym z tyt. obligacji		12,3**
Rok 2021	3,5	32,8
w tym z tyt. obligacji		32,4
Rok 2022		10,0
w tym z tyt. obligacji		9,8
Rok 2023		10,0
w tym z tyt. obligacji		9,7

Okres	Wartość aktywów, która zostanie spieniężona w danym okresie	Wartość zobowiązań, których termin wymagalności przypada w danym okresie
Rok 2024		0,0
Po roku 2024		0,1
Razem	**123,7**	**87,4**

* są to aktywa, których okres wymagalności (data lub okres, w którym zostaną spieniężone) nie został określony, jednak Emitent nie wyklucza, że znaczna część z przedmiotowej kategorii aktywów zostanie spieniężona w ciągu 12 miesięcy od wskazanego dnia bilansowego,
** Obligacje serii J o łącznej wartości nominalnej 12 mln zł zostały w całości wykupione w terminie, tj. 2 grudnia 2020 r. Źródło: Emitent

W 2021 roku przypada termin wykupu obligacji Emitenta o łącznej wartości 32 mln zł. Biorąc pod uwagę planowany, dalszy rozwój działalności faktoringowej, Emitent będzie dążył do utrzymania zewnętrznych źródeł finansowania, a co za tym idzie nie wyklucza, że część lub cały dług obligacyjny zapadający w 2021 roku zostanie zrefinansowany Obligacjami. Dzięki wysokiej płynności posiadanych przez Emitenta aktywów (wyższej niż zobowiązania), Emitent posiada zdolność szybkiej akumulacji środków finansowych pozwalającą mu na terminową spłatę zarówno bieżących, jak i przyszłych zobowiązań, również w przypadku braku możliwości ich refinansowania. Nie można jednak wykluczyć, że w przypadku znacznego pogorszenia się sytuacji finansowej Emitenta w przyszłości, jego zdolność do regulowania posiadanych zobowiązań zostanie ograniczona lub w skrajnym przypadku Emitent zaprzestanie regulować posiadane zobowiązania.

10.2. BADANIE ROCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

10.2.1. SPRAWOZDANIE Z BADANIA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe PragmaGO za rok 2019 zostało zbadane przez biegłego rewidenta, a Sprawozdanie z badania zostało przekazane do publicznej wiadomości w dniu 28 maja 2020 roku.
Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego PragmaGO za 2019 rok dostępne jest na stronie internetowej Emitenta:
https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2020/05/sprawozdanie-z-badania-2019r-pragmago.pdf

Emitent oświadcza, że historyczne sprawozdanie finansowe za rok 2019 włączone do niniejszego Prospektu przez odniesienie zostało zbadane przez biegłego rewidenta.

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

10.2.1.1. INFORMACJE NA TEMAT ODMOWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ Z BADANIA ROCZNYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, ZASTRZEŻEŃ LUB MODYFIKACJI OPINII PRZEZ BIEGŁYCH REWIDENTÓW

Biegli Rewidenci nie odmówili sporządzenia sprawozdania z badania rocznych sprawozdań finansowych za rok 2019. W sprawozdaniu nie zawarto zastrzeżeń ani modyfikacji opinii, klauzuli ograniczenia odpowiedzialności lub objaśnienia uzupełniającego.

10.2.2. WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE PRZEZ BIEGŁYCH REWIDENTÓW

W Prospekcie nie przestawiono innych informacji, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów.

10.2.3. INFORMACJA O DANYCH FINANSOWYCH W PROSPEKCIE NIEPOCHODZĄCYCH ZE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA ZBADANYCH PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA

Po dacie ostatniego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2019 zbadanego przez Biegłego Rewidenta, Emitent opublikował w dniu 14 września 2020 roku Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2020 roku. Sprawozdanie półroczne podlegało przeglądowi przez Biegłego Rewidenta.

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku zostało zamieszczone na stronie internetowej Emitenta:
https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2020/09/sprawozdanie-finansowe-pragmago-1h2020.pdf

Raport z przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2020 roku dostępne jest na stronie internetowej Emitenta:

https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2020/09/pragmago-raport-z-przegladu-ssf-1h2020.pdf

Po dacie ostatnich rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych, Emitent opublikował w dniu 25 listopada 2020 roku skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 roku, które nie podlegało ani badaniu, ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 roku zostało zamieszczone na stronie internetowej Emitenta:
https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2020/11/Sprawozdanie-finansowe-PGO-SA-za-3Q2020.pdf

10.3. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE

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

Ponadto, na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent oraz pozostałe podmioty należące do Grupy Emitenta, według ich najlepszej wiedzy, nie posiadają informacji o postępowaniach, które potencjonalnie mogą zostać wszczęte oraz mogą wywrzeć taki istotny wpływ w przyszłości.

W stosunku do Emitenta oraz pozostałych podmiotów należących do Grupy Emitenta nie były oraz w chwili obecnej nie są prowadzone postępowania likwidacyjne, upadłościowe, ani restrukturyzacyjne.

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

10.4. ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ LUB HANDLOWEJ EMITENTA

Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, za który opublikowano roczne informacje finansowe, tj. 31.12.2019 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu Podstawowego nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w jej sytuacji finansowej i pozycji handlowej Emitenta, poza wskazanymi poniżej:

Sytuacją związaną z pandemią koronawirusa i chorobą Covid-19.Na moment sporządzenia Prospektu, Zarząd Emitenta nie może w sposób precyzyjny określić skali wpływu, rozprzestrzeniania się w Polsce oraz w pozostałych krajach, w których działa, koronawirusa i związanych z nim problemów na wyniki finansowe i perspektywy Grupy w dłuższym okresie. Zarząd Emitenta bierze pod uwagę różne scenariusze rozwoju sytuacji i zamierza tak prowadzić działalność operacyjną, aby minimalizować negatywny wpływ na aktywa i wyniki finansowe Grupy. Jednocześnie, celem Zarządu jest przygotowanie Grupy do pełnej aktywności inwestycyjnej po uspokojeniu sytuacji związanej z pandemią.

11. PODSUMOWANIE INFORMACJI UJAWNIONYCH NA MOCY ROZPORZĄDZENIA MAR

W ciągu 12 miesięcy przed Datą Prospektu, Spółka opublikowała na podstawie Rozporządzenia MAR raporty bieżące, które zawierają informacje istotne na Datę Prospektu. Informacje te zostały uwzględnione w Prospekcie, w szczególności w rozdziale „Ogólny zarys działalność" oraz „Istotne umowy Emitenta". Raporty bieżące obejmujące pozostałe informacje podlegające ujawnieniu na mocy Rozporządzenia MAR, nie objęte niniejszym Prospektem, nie zostały uznane za istotne. Wszystkie raporty bieżące, opublikowane przez Emitenta na mocy Rozporządzenia MAR, dostępne są na jego stronie internetowej pod adresem www [.]inwestor[.]pragmago.pl/raporty_biezace/.

12. ISTOTNE UMOWY EMITENTA ORAZ PODMIOTÓW Z GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

12.1. ISTOTNE UMOWY EMITENTA

Na potrzeby niniejszego Prospektu, za umowy istotne zostały uznane te umowy, które nie zostały zawarte w normalnym toku działalności Emitenta, które mają istotne znaczenie dla prowadzonej przez Emitenta działalności (mogą spowodować powstanie po stronie dowolnego członka Grupy Emitenta zobowiązania lub prawa, które może mieć istotne znaczenie dla zdolności Emitenta do wypełniania swoich zobowiązań wobec Obligatariuszy), to jest: (i) umowy, których wartość przekracza 10% wartości przychodów netto ze sprzedaży Emitenta za okres ostatniego roku obrotowego poprzedzającego Datę Prospektu (ii) umowy Emitenta oraz jego podmiotów

zależnych, które nie spełniają kryterium finansowego wskazanego w pkt (i) powyżej, jednakże są dla przedsiębiorstwa Emitenta istotne z innych względów.

Umowy istotne Emitenta zostały podzielone na sześć podstawowych grup:

- umowy kredytowe,
- umowy zastawu rejestrowego,
- emisje obligacji,
- umowy poręczeń,
- pozostałe umowy.

12.1.1. UMOWY KREDYTOWE

Umowa limitu kredytowego wielocelowego zawarta z PKO BP S.A. w dniu 29 lipca 2011 r.

Na mocy tej umowy PKO BP S.A. („Bank") udzielił Emitentowi limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 7.000.000 zł („Limit"). W ramach Limitu Bank udzielił Emitentowi sublimitu na kredyt w rachunku bieżącym do kwoty Limitu, który może być wykorzystany w walutach: PLN i EUR na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z prowadzonej działalności gospodarczej.

Limit został udzielony na okres od dnia 29 lipca 2011 r. do dnia 30 listopada 2020 r.

Spłata kredytu powinna nastąpić w terminie do 30 listopada 2020 r. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 1M, a w przypadku kredytu w EUR – EURIBOR1M, powiększoną o marżę.

Wierzytelności z umowy kredytu zostały zabezpieczone wekslem własnym in blanco Emitenta poręczonym przez Pragma Inkaso S.A., przelewem (wpłatą) Emitenta na rachunek Banku środków pieniężnych w wysokości 740.000 zł, notarialnym oświadczeniem Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kpc do kwoty 14.000.000 zł, zastaw finansowy na środkach pieniężnych zgromadzonych na wszystkich rachunkach Emitenta prowadzonych w Banku, pierwszorzędny zastaw rejestrowy do sumy zabezpieczenia w kwocie 11.900.000 zł na wierzytelnościach z umów prowadzenia tych rachunków, umownym prawem potrącenia wierzytelności Banku z rachunków bankowych prowadzonych przez Bank, hipoteką umowną łączną do kwoty 30.000.000 zł na:

- nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul. Migdałowej będącej własnością Emitenta,
- nieruchomości położonej w miejscowości Wymój (gmina Stawiguda, powiat olsztyński) będącej własnością Emitenta,
- nieruchomości położonej w miejscowości Połchowo (gmina Puck) będącej własnością Emitenta,

W ramach tej umowy Emitent zobowiązał się m.in. do zapewnienia, aby wszelkie zobowiązania Emitenta wynikające z umowy były traktowane co najmniej równorzędnie, w szczególności co do pierwszeństwa zaspokojenia lub ustanowionych zabezpieczeń w stosunku do obecnych i przyszłych, zabezpieczonych i niezabezpieczonych zobowiązań Emitenta z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów, do nieudzielania podmiotom powiązanym finansowania powyżej 2.700.000 zł, a od dnia 1 lipca 2020 r. do nieudzielania finansowania Pragma Inkaso S.A., bez uprzedniej pisemnej zgody Banku, w tym również niedokonywania czynności skutkujących zabezpieczeniem (z tym zastrzeżeniem, że należności Emitenta od podmiotów powiązanych powyżej łącznej kwoty 2.700.000 zł zostaną spłacone do dnia 30 października 2020 r.), do niedokonywania wypłat z zysku bez uprzedniego uzyskania stanowiska Banku, w sytuacji gdy kwota wypłaconej dywidendy mogłaby doprowadzić do zmniejszenia się kapitałów własnych Emitenta poniżej 35.000.000 zł, do utrzymywania wierzytelności finansowych w relacji do zobowiązań finansowych na wskazanym w umowie poziomie, do utrzymywania wierzytelności nieobjętych zastawem zabezpieczającym obligacje wyemitowane przez Emitenta na poziomie nie niższym niż 14.000.000 zł.

W razie utraty przez Emitenta zdolności kredytowej albo w przypadku niedotrzymania przez Emitenta warunków udzielenia Limitu Bank jest uprawniony do obniżenia kwoty Limitu albo wypowiedzenia umowy. Bank może także wypowiedzieć umowę, jeżeli jakakolwiek wierzytelność wynikająca z zobowiązania Emitenta wobec Banku lub wobec innych podmiotów/instytucji finansowych stała się wymagalna i następnie nie została zapłacona w terminie 5 dni roboczych od dnia wymagalności.

Na Dzień Prospektu kredyt jest w trakcie wykorzystania.

Umowa kredytowa o kredyt odnawialny zawarta z mBank S.A. w dniu 6 czerwca 2016 r.

Na mocy tej umowy mBank S.A. („Bank") udzielił Emitentowi kredytu odnawialnego na okres od 20 listopada 2019 r. do 20 listopada 2020 r. w wysokości 8.000.000 zł („Kredyt"), z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Emitenta i wykorzystaniem w pierwszej kolejności na częściową spłatę obligacji serii E.

Ostatecznym dniem spłaty Kredytu jest 20 listopada 2020 r. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę.

Wierzytelności z umowy kredytu zostały zabezpieczone zastawem rejestrowym na 1.132.000 sztuk akcji w kapitale zakładowym Pragma Inkaso S.A. oznaczonych kodem ISIN: PLPRGNK00017 („Akcje") będących własnością Guardian Investment Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Tarnowskich Górach oraz oświadczeniem Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kpc do kwoty 12.000.000 zł.

W ramach tej umowy Emitent zobowiązał się m.in. do utrzymywania wskaźników finansowych na poziomie wskazanym w umowie, do utrzymywania stosunku wartości rynkowej Akcji do kwoty Kredytu na poziomie wskazanym w umowie nie niższym niż 95%, a w przypadku spadku poziomu poniżej umówionej wartości Emitent zobowiązał się do przedstawienia innego zaakceptowanego przez Bank zabezpieczenia, a w przypadku braku zaakceptowanego przez Bank zabezpieczenia, Bank obniży proporcjonalnie kwotę Kredytu.

W przypadku nienależytego wykonywania umowy przez Emitenta lub zmiany sytuacji prawnej, finansowej lub ekonomicznej Emitenta, zwiększającej w ocenie Banku ryzyko braku spłaty zobowiązań z umowy, Bank jest uprawniony do potrącenia swojej wierzytelności z tytułu umowy z wierzytelnością Emitenta wynikającą z umowy rachunku bankowego prowadzonego przez Bank na rzecz Emitenta.

Kredyt został przez Emitenta wykorzystany w całości i jest obecnie spłacany.

Środki z kredytu zostały w całości przeznaczone na wcześniejszy wykup obligacji Emitenta serii E, który nastąpił w dniu 16 września 2016 r.

12.1.2. UMOWY ZASTAWU REJESTROWEGO

Umowa zastawu rejestrowego na zbiorze wierzytelności zawarta dnia 28 kwietnia 2017 r.

W dniu 28 kwietnia 2017 r. Emitent zawarł z Administratorem Zastawu umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy z obligacji serii L. Na mocy umowy Emitent ustanowił na rzecz obligatariuszy, na rzecz których działa Administrator Zastawu zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności istniejących i przyszłych o zmiennym składzie stanowiącym całość gospodarczą. Zbiór obciążony zastawem rejestrowym obejmuje wierzytelności wobec osób trzecich nabywane przez Emitenta, jako faktora od faktorantów w ramach umów faktoringu, spełniające określone w umowie zastawu rejestrowego warunki. Zasady wchodzenia wierzytelności do zbioru zostały opisane w umowie. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 19.500.000 zł. W ramach umowy Emitent zobowiązał się, że przed wygaśnięciem zastawu nie dokona zbycia ani obciążenia przedmiotu zastawu rejestrowego jako całości, ani też poszczególnych wierzytelności wchodzących w skład zbioru. Umowa przewiduje, że Administrator Zastawu może według swojego wyboru zaspokoić wierzytelności Obligatariuszy z 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.

Umowa zastawu rejestrowego na zbiorze wierzytelności zawarta dnia 5 października 2017 r.

W dniu 5 października 2017 r. Emitent zawarł z Administratorem Zastawu umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy z obligacji serii M. Na mocy umowy Emitent ustanowił na rzecz obligatariuszy, na rzecz których działa Administrator Zastawu zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności istniejących i przyszłych o zmiennym składzie stanowiącym całość gospodarczą. Zbiór obciążony zastawem rejestrowym obejmuje wierzytelności wobec osób trzecich nabywane przez Emitenta, jako faktora od faktorantów w ramach umów faktoringu, spełniające określone w umowie zastawu rejestrowego warunki. Zasady wchodzenia wierzytelności do zbioru zostały opisane w umowie. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 15.600.000 zł. W ramach umowy Emitent zobowiązał, że się przed wygaśnięciem zastawu nie dokona zbycia ani obciążenia przedmiotu zastawu rejestrowego jako całości, ani też poszczególnych wierzytelności wchodzących w skład zbioru. Umowa przewiduje, że Administrator Zastawu może według swojego wyboru zaspokoić wierzytelności Obligatariuszy z 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.

Umowa zastawu rejestrowego na zbiorze wierzytelności zawarta dnia 15 grudnia 2017 r.

W dniu 15 grudnia 2017 r. Emitent zawarł z Administratorem Zastawu umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy z obligacji serii N. Na mocy umowy Emitent ustanowił na rzecz obligatariuszy, na rzecz których działa Administrator Zastawu zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności istniejących i przyszłych o zmiennym składzie stanowiącym całość gospodarczą. Zbiór obciążony zastawem rejestrowym obejmuje wierzytelności wobec osób trzecich nabywane przez Emitenta, jako faktora od

faktorantów w ramach umów faktoringu, spełniające określone w umowie zastawu rejestrowego warunki. Zasady wchodzenia wierzytelności do zbioru zostały opisane w umowie. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 5.200.000 zł. W ramach umowy Emitent zobowiązał się, że przed wygaśnięciem zastawu nie dokona zbycia ani obciążenia przedmiotu zastawu rejestrowego, jako całości, ani też poszczególnych wierzytelności wchodzących w skład zbioru. Umowa przewiduje, że Administrator Zastawu może według swojego wyboru zaspokoić wierzytelności Obligatariuszy z 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.

Umowa zastawu rejestrowego na zbiorze wierzytelności zawarta dnia 21 marca 2018 r.

W dniu 21 marca 2018 r. Emitent zawarł z Administratorem Zastawu umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy z obligacji serii O. Na mocy umowy Emitent ustanowił na rzecz obligatariuszy, na rzecz których działa Administrator Zastawu zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności istniejących i przyszłych o zmiennym składzie stanowiącym całość gospodarczą. Zbiór obciążony zastawem rejestrowym obejmuje wierzytelności wobec osób trzecich nabywane przez Emitenta, jako faktora od faktorantów w ramach umów faktoringu, spełniające określone w umowie zastawu rejestrowego warunki. Zasady wchodzenia wierzytelności do zbioru zostały opisane w umowie. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 13.000.000 zł. W ramach umowy Emitent zobowiązał się, że przed wygaśnięciem zastawu nie dokona zbycia ani obciążenia przedmiotu zastawu rejestrowego jako całości, ani też poszczególnych wierzytelności wchodzących w skład zbioru. Umowa przewiduje, że Administrator Zastawu może według swojego wyboru zaspokoić wierzytelności Obligatariuszy z 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.

Umowa zastawu rejestrowego na zbiorze wierzytelności zawarta dnia 17 czerwca 2019 r.

W dniu 17 czerwca 2019 r. Emitent zawarł z Administratorem Zastawu umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy z obligacji serii P. Na mocy umowy Emitent ustanowił na rzecz obligatariuszy, na rzecz których działa Administrator Zastawu zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności istniejących i przyszłych o zmiennym składzie stanowiącym całość gospodarczą. Zbiór obciążony zastawem rejestrowym obejmuje w szczególności wierzytelności wobec osób trzecich nabywane przez Emitenta, jako faktora od faktorantów w ramach umów faktoringu, spełniające określone w umowie zastawu rejestrowego warunki. Zasady wchodzenia wierzytelności do zbioru zostały opisane w umowie. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 13.000.000 zł. W ramach umowy Emitent zobowiązał się, że przed wygaśnięciem zastawu nie dokona zbycia ani obciążenia przedmiotu zastawu rejestrowego jako całości, ani też poszczególnych wierzytelności wchodzących w skład zbioru. Umowa przewiduje, że Administrator Zastawu może według swojego wyboru zaspokoić wierzytelności Obligatariuszy z 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.

Umowa zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunku bankowego zawarta dnia 13 sierpnia 2019 r.

W dniu 13 sierpnia 2019 r. Emitent zawarł z Administratorem Zastawu umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy z obligacji serii P. Na mocy umowy Emitent ustanowił na rzecz obligatariuszy, na rzecz których działa Administrator Zastawu zastaw rejestrowy na obecnych oraz przyszłych prawach, wierzytelnościach oraz roszczeniach Emitenta wobec banku prowadzącego rachunek bankowy Emitenta, zawierających w szczególności roszczenie o zapłatę kwot zgromadzonych na tym rachunku łącznie z wszystkimi naliczonymi odsetkami. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 13.000.000 zł. Umowa przewiduje, że Administrator Zastawu może według swojego wyboru zaspokoić wierzytelności Obligatariuszy z przedmiotu zastawu: (1) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, (2) w drodze przejęcia na własność przedmiotu zastawu.

Umowy zastawów rejestrowych na udziałach Brutto sp. z o.o. zawarte dnia 8 kwietnia 2020 r.

W dniu 8 kwietnia 2020 r. Emitent, w wykonaniu zobowiązań wynikających z umów nabycia udziałów Brutto sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Brutto") z dnia 20 stycznia 2020 r., które zostały opisane w pkt 12.1.5 Prospektu Podstawowego („Umowy Nabycia Udziałów"), zawarł cztery umowy o ustanowieniu zastawów rejestrowych na posiadanych przez Emitenta łącznie 2.318 (dwa tysiące trzysta osiemnaście) udziałach Brutto („Umowy Zastawów"). Na mocy Umów Zastawów Emitent ustanowił na rzecz podmiotów, które zbyły udziały w Brutto, zgodnie z Umowami Nabycia Udziałów („Zbywcy"). Zastawy rejestrowe zostały ustanowione celem

zabezpieczenia wierzytelności Zbywców wynikających z mechanizmu *earn-out* przewidzianego w Umowach Nabycia Udziałów. Dwa zastawy rejestrowe został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 5.000.000 zł (pięć milionów złotych), a pozostałe dwa zastawy rejestrowe do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 1.600.000 zł (jeden milion sześćset tysięcy złotych). Umowy Zastawów przewidują, że zaspokojenie wierzytelności z przedmiotu zastawu może nastąpić, wedle wyboru Zbywcy: (1) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, (2) w drodze przejęcia na własność przedmiotu zastawu.

Umowa zastawu rejestrowego na zbiorze wierzytelności zawarta dnia 22 października 2020 r.

W dniu 22 października 2020 r. Emitent zawarł z Administratorem Zastawu umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy z obligacji serii R. Na mocy umowy Emitent ustanowił na rzecz obligatariuszy, na rzecz których działa Administrator Zastawu zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności istniejących i przyszłych o zmiennym składzie stanowiącym całość gospodarczą. Zbiór obciążony zastawem rejestrowym obejmuje w szczególności wierzytelności wobec osób trzecich nabywane przez Emitenta, jako faktora od faktorantów w ramach umów faktoringu, spełniające określone w umowie zastawu rejestrowego warunki. Zasady wchodzenia wierzytelności do zbioru zostały opisane w umowie. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 15.600.000 zł. W ramach umowy Emitent zobowiązał się, że przed wygaśnięciem zastawu nie dokona zbycia ani obciążenia przedmiotu zastawu rejestrowego jako całości, ani też poszczególnych wierzytelności wchodzących w skład zbioru. Umowa przewiduje, że Administrator Zastawu może według swojego wyboru zaspokoić wierzytelności Obligatariuszy z 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.

Umowa zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunku bankowego zawarta dnia 22 października 2020 r.

W dniu 22 października 2020 r. Emitent zawarł z Administratorem Zastawu umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy z obligacji serii R. Na mocy umowy Emitent ustanowił na rzecz obligatariuszy, na rzecz których działa Administrator Zastawu zastaw rejestrowy na obecnych oraz przyszłych prawach, wierzytelnościach oraz roszczeniach Emitenta wobec banku prowadzącego rachunek bankowy Emitenta, zawierających w szczególności roszczenie o zapłatę kwot zgromadzonych na tym rachunku łącznie z wszystkimi naliczonymi odsetkami. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 15.600.000 zł. Umowa przewiduje, że Administrator Zastawu może według swojego wyboru zaspokoić wierzytelności Obligatariuszy z przedmiotu zastawu: (1) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, (2) w drodze przejęcia na własność przedmiotu zastawu.

Umowa zastawu rejestrowego na zbiorze wierzytelności zawarta dnia 30 listopada 2020 r.

W dniu 30 listopada 2020 r. Emitent zawarł z Administratorem Zastawu umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy z obligacji serii S. Na mocy umowy Emitent ustanowił na rzecz obligatariuszy, na rzecz których działa Administrator Zastawu zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności istniejących i przyszłych o zmiennym składzie stanowiącym całość gospodarczą. Zbiór obciążony zastawem rejestrowym obejmuje w szczególności wierzytelności wobec osób trzecich nabywane przez Emitenta, jako faktora od faktorantów w ramach umów faktoringu, spełniające określone w umowie zastawu rejestrowego warunki. Zasady wchodzenia wierzytelności do zbioru zostały opisane w umowie. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 9.100.000 zł. W ramach umowy Emitent zobowiązał się, że przed wygaśnięciem zastawu nie dokona zbycia ani obciążenia przedmiotu zastawu rejestrowego jako całości, ani też poszczególnych wierzytelności wchodzących w skład zbioru. Umowa przewiduje, że Administrator Zastawu może według swojego wyboru zaspokoić wierzytelności Obligatariuszy z 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.

Umowa zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunku bankowego zawarta dnia 30 listopada 2020 r.

W dniu 30 listopada 2020 r. Emitent zawarł z Administratorem Zastawu umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy z obligacji serii S. Na mocy umowy Emitent ustanowił na rzecz obligatariuszy, na rzecz których działa Administrator Zastawu zastaw rejestrowy na obecnych oraz przyszłych prawach, wierzytelnościach oraz roszczeniach Emitenta wobec banku prowadzącego rachunek bankowy Emitenta, zawierających w szczególności roszczenie o zapłatę kwot zgromadzonych na tym rachunku łącznie z wszystkimi naliczonymi odsetkami. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy

zabezpieczenia wynoszącej 9.100.000 zł. Umowa przewiduje, że Administrator Zastawu może według swojego wyboru zaspokoić wierzytelności Obligatariuszy z przedmiotu zastawu: (1) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, (2) w drodze przejęcia na własność przedmiotu zastawu.

12.1.3. EMISJE OBLIGACJI EMITENTA

Emitent od 2011 roku jest emitentem m.in. obligacji notowanych na rynku Catalyst. Łącznie Emitent wyemitował szesnaście serii obligacji o łącznej wartości nominalnej 218.000.000 zł oraz spłacił dziesięć serii obligacji o łącznej wartości 167.000.000 zł. Emitent terminowo wypełnia swoje zobowiązania z obligacji, w szczególności terminowo wypłaca kupon odsetkowy od obligacji oraz realizuje wykup obligacji w terminie ich zapadalności, z zastrzeżeniem realizacji wcześniejszego wykupu obligacji na żądanie Emitenta.
Poniżej znajduje się krótki opis tych serii obligacji wyemitowanych przez Emitenta, których wartość nominalna spełnia kryterium istotności wskazane na wstępie pkt 12.1, a ich termin zapadalności przypada po dniu zatwierdzenia Prospektu. Żadna z poniższej opisanych serii obligacji nie posiada opcji wcześniejszego wykupu na żądanie obligatariusza lub obligatariuszy.

Obligacje serii L

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 15.000.000 zł. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 24 kwietnia 2017 r., objęte przez obligatariuszy w ramach oferty prywatnej skierowanej do mniej niż 150 osób, a więc oferty niestanowiącej oferty publicznej w rozumieniu obowiązującej wówczas definicji zawartej w art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie w poprzednim brzmieniu. Oferta objęcia obligacji skierowana była do 112 potencjalnych inwestorów. Obligacje zostały objęte przez 99 inwestorów. Obligacje serii L są zabezpieczone: zastawem rejestrowy na zbiorze wierzytelności istniejących oraz przyszłych, o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą o najwyższej sumie zabezpieczenia w wysokości 19.500.000 zł, poręczeniem udzielonym przez Gwaranta do kwoty nie wyższej niż 19.500.000 zł oraz wekslami własnymi in blanco wystawionymi przez Gwaranta w związku z poręczeniem wraz z deklaracją wekslową. Termin zapadalności obligacji serii L ustalono na dzień 17 maja 2021 r. Oprocentowanie obligacji serii L jest zmienne i jest równe sumie stopy procentowej WIBOR dla trzymiesięcznych depozytów międzybankowych oraz marży. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii L nie mają formy dokumentu. Obligacje serii L są notowane na rynku Catalyst w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW S.A.

Obligacje serii M

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 12.000.000 zł. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 27 września 2017 r., objęte przez obligatariuszy w ramach oferty prywatnej skierowanej do mniej niż 150 osób, a więc oferty niestanowiącej oferty publicznej w rozumieniu obowiązującej wówczas definicji zawartej w art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie w poprzednim brzmieniu. Oferta objęcia obligacji skierowana była do 132 potencjalnych inwestorów. Obligacje zostały objęte przez 128 inwestorów. Obligacje serii M są zabezpieczone: zastawem rejestrowym na zbiorze wierzytelności istniejących oraz przyszłych, o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą o najwyższej sumie zabezpieczenia w wysokości 15.600.000 zł, poręczeniem udzielonym przez Gwaranta do kwoty nie wyższej niż 15.600.000 zł oraz wekslami własnymi in blanco wystawionymi przez Gwaranta w związku z poręczeniem wraz z deklaracją wekslową. Termin zapadalności obligacji serii M ustalono na dzień 18 października 2021 r. Oprocentowanie obligacji serii M jest zmienne i jest równe sumie stopy procentowej WIBOR dla trzymiesięcznych depozytów międzybankowych oraz marży. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii M nie mają formy dokumentu. Obligacje serii M są notowane na rynku Catalyst w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW S.A.

Obligacje serii N

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 4.000.000 zł. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 4 grudnia 2017 r., objęte przez obligatariuszy w ramach oferty prywatnej skierowanej do mniej niż 150 osób, a więc oferty niestanowiącej oferty publicznej w rozumieniu obowiązującej wówczas definicji zawartej w art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie w poprzednim brzmieniu. Oferta objęcia obligacji skierowana była do 2 potencjalnych inwestorów. Obligacje zostały objęte przez 2 inwestorów. Obligacje serii N są zabezpieczone: zastawem rejestrowym na zbiorze wierzytelności istniejących oraz przyszłych, o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą o najwyższej sumie zabezpieczenia w wysokości 5.200.000 zł, poręczeniem udzielonym przez Gwaranta do kwoty nie wyższej niż 5.200.000 zł oraz wekslami własnymi in blanco wystawionymi przez Gwaranta w związku z poręczeniem wraz z deklaracją wekslową. Termin zapadalności obligacji serii N ustalono na dzień 15 grudnia 2021 r. Oprocentowanie obligacji serii N jest zmienne i jest równe sumie stopy procentowej WIBOR dla

trzymiesięcznych depozytów międzybankowych oraz marży. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii N nie mają formy dokumentu. Obligacje serii N nie są notowane.

Obligacje serii O

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 10.000.000 zł. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 19 marca 2018 r., objęte przez obligatariuszy w ramach oferty prywatnej skierowanej do mniej niż 150 osób, a więc oferty niestanowiącej oferty publicznej w rozumieniu obowiązującej wówczas definicji zawartej w art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie w poprzednim brzmieniu. Oferta objęcia obligacji skierowana była do 70 potencjalnych inwestorów. Obligacje zostały objęte przez 69 inwestorów. Obligacje serii O są zabezpieczone: zastawem rejestrowym na zbiorze wierzytelności istniejących oraz przyszłych, o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą o najwyższej sumie zabezpieczenia w wysokości 13.000.000 zł, poręczeniem udzielonym przez Gwaranta do kwoty nie wyższej niż 13.000.000 zł oraz wekslami własnymi in blanco wystawionymi przez Gwaranta w związku z poręczeniem wraz z deklaracją wekslową. Termin zapadalności obligacji serii O ustalono na dzień 29 marca 2022 r. Oprocentowanie obligacji serii O jest zmienne i jest równe sumie stopy procentowej WIBOR dla trzymiesięcznych depozytów międzybankowych oraz marży. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii O nie mają formy dokumentu. Obligacje serii O są notowane na rynku Catalyst w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW S.A.

Obligacje serii P

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 10.000.000 zł. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 17 czerwca 2019 r., objęte przez obligatariuszy w ramach oferty prywatnej skierowanej do mniej niż 150 osób, a więc oferty niestanowiącej oferty publicznej w rozumieniu obowiązującej wówczas definicji zawartej w art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie w poprzednim brzmieniu. Oferta objęcia obligacji skierowana była do 120 potencjalnych inwestorów. Obligacje zostały objęte przez 115 inwestorów. Obligacje serii P są zabezpieczone: zastawem rejestrowym na zbiorze wierzytelności istniejących oraz przyszłych, o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą o najwyższej sumie zabezpieczenia w wysokości 13.000.000 zł, zastawem rejestrowym na wierzytelnościach z rachunku bankowego Emitenta, oraz wekslami własnymi in blanco Emitenta wraz z deklaracją wekslową i oświadczeniem Emitenta o poddaniu się egzekucji trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego do kwoty 13.000.000 zł. Termin zapadalności obligacji serii P ustalono na dzień 4 lipca 2023 r. Oprocentowanie obligacji serii P jest zmienne i jest równe sumie stopy procentowej WIBOR dla trzymiesięcznych depozytów międzybankowych oraz marży. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii P nie mają formy dokumentu. Obligacje serii P są notowane na rynku Catalyst w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW S.A.

Obligacje serii R

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 12.000.000 zł. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 22 października 2020 r., objęte przez obligatariuszy w ramach oferty publicznej skierowanej do mniej niż 150 osób fizycznych lub prawnych, innych niż inwestorzy kwalifikowani, zgodnie z art. 33 pkt 1) w związku z art. 34 ust. 2 Ustawy o Obligacjach i w związku z art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia Prospektowego
Oferta objęcia obligacji skierowana była do 79 potencjalnych inwestorów. Obligacje zostały objęte przez 69 inwestorów. Obligacje serii R są zabezpieczone: zastawem rejestrowym na zbiorze wierzytelności istniejących oraz przyszłych, o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą o najwyższej sumie zabezpieczenia w wysokości 15.600.000 zł, zastawem rejestrowym na wierzytelnościach z rachunku bankowego Emitenta, oraz wekslami własnymi in blanco Emitenta wraz z deklaracją wekslową i oświadczeniem Emitenta o poddaniu się egzekucji trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego do kwoty 15.600.000 zł. Termin zapadalności obligacji serii R ustalono na dzień 10 listopada 2024 r. Oprocentowanie obligacji serii R jest stałe i nie będzie niższe niż 5,75% w stosunku rocznym. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii R nie mają formy dokumentu. Obligacje serii R są notowane na rynku Catalyst w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW S.A.

Obligacje serii S

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 7.000.000 zł. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 30 listopada 2020 r., objęte przez obligatariuszy w ramach oferty publicznej skierowanej do mniej niż 150 osób fizycznych lub prawnych, innych niż inwestorzy kwalifikowani, zgodnie z art. 33 pkt 1) w związku z art. 34 ust. 2 Ustawy o Obligacjach i w związku z art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia Prospektowego.
Oferta objęcia obligacji skierowana była do 45 potencjalnych inwestorów. Obligacje zostały objęte przez 44 inwestorów. Obligacje serii S są zabezpieczone: zastawem rejestrowym na zbiorze wierzytelności istniejących oraz przyszłych, o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą o najwyższej sumie zabezpieczenia w

wysokości 9.100.000 zł, zastawem rejestrowym na wierzytelnościach z rachunku bankowego Emitenta, oraz wekslami własnymi in blanco Emitenta wraz z deklaracją wekslową i oświadczeniem Emitenta o poddaniu się egzekucji trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego do kwoty 9.100.000 zł. Termin zapadalności obligacji serii S ustalono na dzień 18 czerwca 2024 r. Oprocentowanie obligacji serii S jest stałe i nie będzie niższe niż 5,6% w stosunku rocznym. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii S nie mają formy dokumentu, zostaną zdematerializowane. Obligacje serii S będą notowane na rynku Catalyst w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW S.A.

12.1.4. UMOWY PORĘCZENIA

Umowa poręczenia zawarta dnia 28 kwietnia 2017 r.

Na mocy umowy z Emitentem oraz Administratorem Zastawu Pragma Inkaso S.A udzieliła poręczenia do kwoty 19.500.000 zł za wszystkie zobowiązania Emitenta z tytułu emisji obligacji serii L. Pragma Inkaso S.A zobowiązała się, że nie odwoła poręczenia przed powstaniem długu Emitenta z tytułu emisji obligacji serii L. Dla zabezpieczenia praw obligatariuszy uprawnionych z obligacji serii L Pragma Inkaso S.A w momencie zawarcia umowy poręczenia przekazała administratorowi zastawu weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową wskazującą, że łączną suma wekslowa wpisana na wszystkich wekslach nie może być wyższa niż kwota 19.500.000 zł.

Umowa poręczenia zawarta dnia 5 października 2017 r.

Na mocy umowy z Emitentem oraz Administratorem Zastawu Pragma Inkaso S.A udzieliła poręczenia do kwoty 15.600.000 zł za wszystkie zobowiązania Emitenta z tytułu emisji obligacji serii M. Pragma Inkaso S.A zobowiązała się, że nie odwoła poręczenia przed powstaniem długu Emitenta z tytułu emisji obligacji serii M. Dla zabezpieczenia praw obligatariuszy uprawnionych z obligacji serii M Pragma Inkaso S.A w momencie zawarcia umowy poręczenia przekazała administratorowi zastawu weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową wskazującą, że łączna suma wekslowa wpisana na wszystkich wekslach nie może być wyższa niż kwota 15.600.000 zł.

Umowa poręczenia zawarta dnia 15 grudnia 2017 r.

Na mocy umowy z Emitentem oraz Administratorem Zastawu Pragma Inkaso S.A udzieliła poręczenia do kwoty 5.200.000 zł za wszystkie zobowiązania Emitenta z tytułu emisji obligacji serii N. Pragma Inkaso S.A zobowiązała się, że nie odwoła poręczenia przed powstaniem długu Emitenta z tytułu emisji obligacji serii N. Dla zabezpieczenia praw obligatariuszy uprawnionych z obligacji serii N Pragma Inkaso S.A w momencie zawarcia umowy poręczenia przekazała administratorowi zastawu weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową wskazującą, że łączna suma wekslowa wpisana na wszystkich wekslach nie może być wyższa niż kwota 5.200.000 zł.

Umowa poręczenia zawarta dnia 21 marca 2018 r.

Na mocy umowy z Emitentem oraz Administratorem Zastawu Pragma Inkaso S.A udzieliła poręczenia do kwoty 13.000.000 zł za wszystkie zobowiązania Emitenta z tytułu emisji obligacji serii O. Pragma Inkaso S.A zobowiązała się, że nie odwoła poręczenia przed powstaniem długu Emitenta z tytułu emisji obligacji serii O. Dla zabezpieczenia praw obligatariuszy uprawnionych z obligacji serii O Pragma Inkaso S.A w momencie zawarcia umowy poręczenia przekazała administratorowi zastawu weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową wskazującą, że łączna suma wekslowa wpisana na wszystkich wekslach nie może być wyższa niż kwota 13.000.000 zł.

Umowa poręczenia za zobowiązania Pragma Faktor sp. z o.o. zawarta dnia 6 czerwca 2018 r.

Na mocy umowy zawartej z podmiotem z siedzibą w USA specjalizującym się w kredytowaniu spółek z branży finansowania MSP („Fundusz") Emitent udzielił poręczenia za wszelkie wymagalne roszczenia pieniężne, obecne lub przyszłe, przysługujące Funduszowi wobec Pragma Faktor sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach („Pragma Faktor") z tytułu umowy pożyczki rewolwingowej z dnia 6 czerwca 2018 r. („Umowa Pożyczki"). W ramach Umowy Pożyczki Fundusz udostępnił Pragma Faktor linię kredytową w kwocie 22.000.000 zł (dwadzieścia dwa miliony złotych) („Limit"). Odpowiedzialność Emitenta jako poręczyciela jest ograniczona do wysokości 20% Limitu, a w przypadku, gdy w związku z Umową Pożyczki Fundusz poniesie szkodę z powodu okoliczności będącymi wynikiem oszustwa, rażącego zaniedbania Pragma Faktor lub Emitenta, odpowiedzialność Emitenta jest nieograniczona. Poręczenie zostało udzielone na czas nieokreślony.

12.1.5. POZOSTAŁE UMOWY

Umowa sprzedaży udziałów LeaseLink Sp. z o.o. zawarta z mLeasing Sp. z o.o. z dnia 8 marca 2019 r.

Na mocy umowy („Umowa") zawartej z mLeasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („mLeasing") Emitent sprzedał wszystkie będące własnością Emitenta udziały spółki zależnej LeaseLink Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („LeaseLink") tj. 251 (dwieście pięćdziesiąt jeden) udziałów stanowiących 71,5% kapitału zakładowego LeaseLink („Udziały") za cenę w wysokości 22.604.780,05 zł (dwadzieścia dwa miliony sześćset cztery tysiące siedemset osiemdziesiąt 05/100 złotych) – („Cena"). mLeasing nabyła własność Udziałów w dniu uiszczenia Ceny tj. w dniu 8 marca 2019 r.

W ramach Umowy Emitent oraz pozostali wspólnicy LeaseLink („Sprzedający") złożyli szereg zapewnień dotyczących działalności Leaselink zarówno o charakterze prawnym, podatkowym jak i biznesowym („Zapewnienia"). Sprzedający ponoszą odpowiedzialność gwarancyjną, w przypadku jeśli którekolwiek z Zapewnień okaże się nieprawdziwe, nierzetelne lub wprowadzające w błąd. Całkowita łączna odpowiedzialność Sprzedających nie przekroczy kwoty 31.610.668,52 zł (trzydzieści jeden milionów sześćset dziesięć tysięcy sześćset sześćdziesiąt osiem i 52/100 złotych).

W ramach Umowy Emitent zobowiązał się m.in., że nie będzie prowadził działalności konkurencyjnej wobec działalności LeaseLink pod rygorem zapłaty przez Emitenta kary umownej w wysokości określonej zgodnie z postanowieniami Umowy.

Umowy nabycia udziałów Brutto sp. z o.o. z dnia 20 stycznia 2020 r.

Na mocy umów z dnia 20 stycznia 2020 r. zawartych przez Emitenta ze wspólnikami Brutto sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Brutto") (dalej łącznie jako: „Umowy") Emitent nabył łącznie 2.096 (dwa tysiące dziewięćdziesiąt sześć) udziałów w kapitale zakładowym Brutto, o wartości nominalnej 100,00 zł każdy udział, stanowiących łącznie 98,9% kapitału zakładowego Brutto („Udziały 1"). Własność 2.092 (dwóch tysięcy dziewięćdziesiąt dwóch) Udziałów1 przeszła na Emitenta w dniu 20 stycznia 2020 r., natomiast przejście własności 4 (czterech) Udziałów1 nastąpi w dniu 31 grudnia 2023 r. Łączna cena nabycia Udziałów1 wyniosła 1.564.936,48 (jeden milion pięćset sześćdziesiąt cztery tysiące dziewięćset trzydzieści sześć i 48/100) złotych („Cena") i została uiszczona przez Emitenta w całości. Umowy zastrzegają, że Cena może ulec w przyszłości zmianie. Wartość korekty Ceny jest powiązana z wynikami finansowymi osiąganymi w przyszłości przez Brutto oraz przez Emitenta w zakresie transakcji zrealizowanych w kanale sprzedaży Brutto (mechanizm *earn-out*).

W ramach Umów Emitent wystawił cztery weksle własne in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi. Łączna maksymalna kwota zobowiązań Emitenta z tytułu weksli wynosi 13,2 mln złotych, weksle zabezpieczają ewentualne przyszłe zobowiązania Emitenta z tytułu wskazanej powyżej korekty Ceny. Umowy zawierają postanowienia dotyczące kar umownych w przypadku niewykonania zobowiązań umownych przez strony Umów. Zgodnie z postanowieniami Umów, własność pozostałych 24 (dwudziestu czterech) udziałów posiadanych przez pozostałych wspólników Brutto, zostanie przeniesiona na Emitenta po dniu 31 grudnia 2023 r. na zasadach szczegółowo określonych w Umowie.

W dniu 20 stycznia 2020 r. Emitent złożył również oświadczenie o objęciu 804 (osiemset czterech) nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Brutto („Udziały 2"), na pokrycie których wniósł wkład pieniężny w wysokości 600.000,00 (sześćset tysięcy) złotych.

Na Datę Prospektu Emitent jest właścicielem łącznie 2.896 (dwa tysiące osiemset dziewięćdziesiąt sześć) udziałów Brutto.

W ramach Umów Emitent zobowiązał się do zawarcia ze wspólnikami Brutto umów zastawu rejestrowego, na mocy których ustanowione będą zastawy rejestrowe na Udziałach1 oraz Udziałach2. Ustanowienie zastawów rejestrowych ma na celu zabezpieczenie wykonania przez Emitenta zobowiązań wynikających z mechanizmu *earn-out.* Na Datę Prospektu Emitent ustanowił zastawy rejestrowe na łącznie 2.318 (dwa tysiące trzysta osiemnaście) udziałach Brutto. Umowy zastawu rejestrowego na udziałach Brutto zostały opisane w pkt 12.1.2. Prospektu Podstawowego.

Umowy nabycia udziałów Mint Software sp. z o.o. z dnia 14 grudnia 2016 r. oraz 1 lipca 2020 r.

Na mocy umów z dnia 14 grudnia 2016 r. zawartych przez Emitenta ze wspólnikami Mint Software sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie („Mint Software") (dalej łącznie jako: „Umowy1") Emitent nabył łącznie 50 (pięćdziesiąt) udziałów w kapitale zakładowym Mint Software o łącznej wartości nominalnej 2.500 (dwa tysiące pięćset), stanowiących łącznie 50% kapitału zakładowego Mint Software („Udziały1"). Cena za Udziały1 wyniosła łącznie 2.500 zł (dwa tysiące pięćset złotych).

Na mocy umowy z dnia 1 lipca 2020 r. („Umowa2") zawartej przez Emitenta z jedynym – obok Emitenta – wspólnikiem Mint Software, Emitent nabył kolejne 50 (pięćdziesiąt) udziałów w kapitale zakładowym Mint Software o łącznej wartości nominalnej 2.500,00 zł (dwa tysiące pięćset złotych), stanowiących 50% kapitału zakładowego Mint Software („Udziały2"). Cena za Udziały2 wynosi 190.000,00 zł (sto dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) i ma zostać uregulowana przez Emitenta do dnia 31 grudnia 2020 r. poprzez zapłatę lub poprzez przeniesienie na sprzedającego własności 11.621 (jedenaście tysięcy sześćset dwadzieścia jeden) nieuprzywilejowanych akcji zwykłych na okaziciela Emitenta za łączną cenę 190.000 zł (sto dziewięćdziesiąt tysięcy). W przypadku bezgotówkowego rozliczenia transakcji, przez okres maksymalnie do 31 października 2022 r. do sprzedaży akcji wymagana będzie zgoda Emitenta, pod rygorem kary pieniężnej (*lock-up*).

W dniu 1 lipca 2020 r. Emitent złożył również oświadczenie o objęciu 420 (czterysta dwadzieścia) nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Mint Software, na pokrycie których wniósł wkład pieniężny w wysokości 1.637.086,51 zł (jeden milion sześćset trzydzieści siedem tysięcy osiemdziesiąt sześć 51/100 złotych).

Umowy pożyczek udzielonych przez Emitenta na rzecz Pragma Inkaso S.A.

W okresie od dnia 3 stycznia 2019 r. do Dnia Prospektu Emitent udzielił na rzecz Pragma Inkaso S.A. pożyczek na podstawie następujących umów (dalej zwanych „**Umowami**"): na kwotę 300.000 zł w dniu 3 stycznia 2019 r., na kwotę 1.220.000 zł w dniu 25 lutego 2019 r., na kwotę 7.700.000 zł w dniu 28 czerwca 2019 r., na kwotę 110.000 zł w dniu 2 sierpnia 2019 r., na kwotę 165.000 zł w dniu 20 sierpnia 2019 r., na kwotę 130.000 zł w dniu 5 września 2019 r., na kwotę 200.000 zł w dniu 24 września 2019 r., z których odsetki naliczone na dzień 31 grudnia 2019 r. zostały skapitalizowane na podstawie aneksu do Umów z dnia 31 grudnia 2019 r., a także następujących pożyczek: na kwotę 5.000.000 w dniu 23 marca 2020 r. („**Umowa Pożyczki**") oraz na kwotę 650.000 zł w dniu 5 sierpnia 2020 r.

W dniu 30 października 2020 r. Emitent zawarł z Pragma Inkaso S.A. porozumienie o potrąceniu wzajemnych zobowiązań, w ramach którego strony Porozumienia dokonały potrącenia (kompensaty) wierzytelności Pragma Inkaso S.A. o wypłatę dywidendy za 2019 r. w kwocie 8.712.007, 20 zł z wierzytelnościami Emitenta wynikającymi z opisanych powyżej umów pożyczek do wysokości 8.712.007, 20 zł.

W związku z kompensatą, kwota kapitału pozostała do spłaty przez Pragma Inkaso S.A. wynika z Umowy Pożyczki i wynosi na Datę Prospektu 1.985.996,17 zł, a łączna kwota niespłaconych odsetek ze wskazanych umów pożyczek wynosi 856.524,26 zł.

Spłata pozostającej kwoty pożyczki udzielonej na podstawie Umowy Pożyczki oraz spłata odsetek powinna nastąpić do dnia 28 lutego 2021 r.

Oprocentowanie kwoty pożyczek udzielonych na podstawie Umów oraz Umowy Pożyczki wynosi 10% w stosunku rocznym w okresie, w którym saldo należności głównych z tych pożyczek przekracza 10.000.000 zł natomiast w okresie, w którym saldo należności głównych łącznie z Umów i Umowy Pożyczki z 23 marca 2020 r. nie będzie wyższe niż 10.000.000 zł, oprocentowanie zostanie obniżone do 8% w stosunku rocznym. Oprocentowanie kwoty pożyczki udzielonej umową z dnia 5 sierpnia 2020 r. wynosi 8% w stosunku rocznym.

Każda z pożyczek została zabezpieczona dwoma wekslami własnym in blanco wystawionymi przez Pragma Inkaso S.A. wraz z deklaracją wekslową, którą Emitent jest upoważniony wypełnić do kwoty stanowiącej równowartość wszystkich wymagalnych, lecz niezapłaconych należności przysługujących Emitentowi w stosunku do Pragma Inkaso S.A. a wynikających z danej umowy pożyczki, łącznie z należnymi odsetkami i kosztami. Dodatkowo, pożyczki udzielone na podstawie Umów oraz Umowy Pożyczki zostały zabezpieczone także hipoteką umowną (hipoteka o numerze: 12) ustanowioną do kwoty 22.000.000 zł na nieruchomości w Tarnowskich Górach przy ul. Czarnohuckiej na zabezpieczenie wierzytelności obejmujących spłatę kapitału łącznie z oprocentowaniem, odsetkami za opóźnienie i wszelkimi innymi opłatami i kosztami.

Pożyczki były udzielane z nadwyżek środków pieniężnych (niepracujących w formie faktoringu, pożyczek lub leasingu u klientów zewnętrznych) posiadanych przez Emitenta w danym momencie w przeszłości. Planowany przez Emitenta dalszy dynamiczny rozwój prowadzonej działalności operacyjnej będzie wymagał zwiększenia obecnej skali finansowania, zarówno własnego (głównie z wypracowanego zysku), jak i finansowania obcego.

Udzielone Pragma Inkaso S.A. przez Emitenta pożyczki mają charakter krótkoterminowego finansowania pomostowego. Pożyczki zostały zaciągnięte w celu finansowania działalności operacyjnej Pragma Inkaso S.A.

Umowa podporządkowania zawarta między Emitentem, Pragma Faktor sp. z o.o. oraz Funduszem dnia 25 sierpnia 2020 r.

Na podstawie umowy zawartej z podmiotem z siedzibą w USA specjalizującym się w kredytowaniu spółek z branży finansowania MSP („Fundusz") oraz Pragma Faktor sp. z o.o. w Katowicach („Pragma Faktor") Emitent podporządkował wszelkie (w tym: obecne, przyszłe, warunkowe) wierzytelności przysługujące mu bezpośrednio lub pośrednio wobec Pragma Faktor do maksymalnej wysokości 6.000.000 zł (sześć milionów złotych) („Wierzytelności Podporządkowane"), wierzytelnościom przysługującym Funduszowi wobec Pragma Faktor, wynikającym z umowy pożyczki rewolwingowej zawartej przez Fundusz oraz Pragma Faktor w dniu 6 czerwca 2018 r. („Wierzytelności Uprzywilejowane"). Na Datę Prospektu wartość Wierzytelności Podporządkowanych wynosi 1.100.000 zł (jeden milion sto tysięcy złotych) i wynika z pożyczek udzielonych przez Emitenta na rzecz Pragma Faktor. W ramach umowy Emitent zobowiązał się m.in. że do momentu spłaty wszelkich Wierzytelności Uprzywilejowanych, bez uprzedniej zgody Funduszu, nie będzie podejmował działań mających na celu doprowadzenie do spłaty Wierzytelności Podporządkowanych, a w przypadku gdy relacja wartości zobowiązań do aktywów netto Pragma Faktor przekroczy poziom 5:1, Emitent niezwłocznie przekaże Funduszowi środki pieniężne, które zostały mu przekazane z naruszeniem umowy podporządkowania.

Umowa portfelowej linii gwarancyjnej faktoringu w ramach Funduszu Gwarancji Płynnościowych zawarta przez Emitenta z Bankiem Gospodarstwa Krajowego („BGK") w dniu 29 września 2020 r.

Na mocy tej Umowy BKG udzielił Emitentowi, w ramach portfelowej linii gwarancyjnej faktoringu w ramach Funduszu Gwarancji Płynnościowych, gwarancji portfela limitów faktoringowych, na którą składają się jednostkowe nieodwołalne i płatne na pierwsze żądanie gwarancje spłaty limitów faktoringowych udzielanych przez Emitenta jako faktora w ramach umów faktoringu niepełnego (z regresem) oraz faktoringu odwrotnego przedsiębiorcom należącym do kategorii mikroprzedsiębiorców, małych lub średnich przedsiębiorców oraz dużym przedsiębiorcom w rozumieniu rozporządzenia Komisji Europejskiej (UE) nr 651/2014 z dnia 17 czerwca 2014 r. uznającego niektóre rodzaje pomocy za zgodne z rynkiem wewnętrznym w zastosowaniu art. 107 i 108 Traktatu.

Gwarancja BGK udzielana jest na okres nie dłuższy niż 24 miesiące i obejmuje okres nie dłuższy niż okres limitu faktoringowego wydłużony maksymalnie o 3 miesiące. Gwarancja obejmuje wyłącznie kwotę niespłaconych zobowiązań faktoranta, bez odsetek oraz kosztów związanych z udzielonym faktoringiem. Gwarancją BGK mogą być objęte limity faktoringowe przyznane nie wcześniej niż w dniu 1 marca 2020 r. i wpisane do rejestru umów objętych gwarancją w okresie od dnia zawarcia umowy do dnia 31 grudnia 2020 r., do kwoty limitu gwarancji wynoszącej 35.000.000 zł. Limit ten może zostać obniżony jednostronnie przez BGK w przypadku niższego niż wskazano w umowie poziomu wykorzystania limitu. Z chwilą dokonania przez BGK wypłaty na rzecz Emitenta z tytułu jednostkowej gwarancji spłaty limitu faktoringowego BGK staje się wierzycielem danego faktoranta o zwrot kwoty wypłaconej z tytułu takiej gwarancji.

W ramach limitu faktoringowego obejmowanego gwarancją BGK Emitent może finansować wierzytelności lub zobowiązania faktoranta spełniające kryteria wskazane w tej umowie, w tym o terminie wymagalności nie dłuższym niż 6 miesięcy od wystawienia faktury, zaistniałe po 1 marca 2020 r., mające charakter pieniężny, które są niewymagalne, nieprzeterminowane i bezsporne według najlepszej wiedzy Emitenta oraz nie są obciążone prawami osób trzecich.

Z tytułu jednostkowej gwarancji spłaty limitu faktoringowego udzielonej w ramach umowy, BGK przysługuje opłata prowizyjna, przekazywana przez Emitenta w kwocie zależnej m. in. od tego, czy faktorant jest mikro, małym lub średnim przedsiębiorcą albo dużym przedsiębiorcą oraz od okresu limitu faktoringowego.

Emitent przyznając limit faktoringowy, który ma być objęty gwarancją w ramach opisywanej umowy, ma obowiązek określenia warunków tego finansowania z uwzględnieniem przyjęcia zabezpieczenia w formie gwarancji, tj. w taki sposób, aby określona w umowie faktoringowej korzyść wynikająca z przyjęcia gwarancji została przeniesiona na faktoranta.

W ramach tej umowy Emitent zobowiązał się m.in. do przekazywania BGK informacji o realizacji umów faktoringowych objętych gwarancją BGK oraz informacji o portfelu umów faktoringowych objętych gwarancją BGK.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony, z miesięcznym okresem wypowiedzenia. Gwarancje udzielane przez BGK w ramach tej umowy stanowią pomoc publiczną udzielaną na podstawie Komunikatu Komisji Europejskiej „Tymczasowe ramy środków pomocy państwa w celu wsparcia gospodarki w kontekście trwającej epidemii COVID-19".

13. DOSTĘPNE DOKUMENTY

Emitent oświadcza, że w okresie ważności Prospektu można się zapoznawać, w stosownych przypadkach w formie papierowej w siedzibie Emitenta oraz w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki www[.]inwestor[.]pragmago[.]pl można zapoznawać się z następującymi dokumentami:

1) Statut Emitenta,
2) odpis z KRS Spółki,
3) historyczne informacje finansowe Emitenta wraz ze Sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania Emitenta za rok obrotowy 2019,
4) śródroczne skonsolidowane informacje finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku, tj. pierwsze półrocze 2020 roku oraz porównywalne informacje finansowe obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku, tj. pierwsze półrocze 2019 roku. Informacje finansowe podlegały przeglądowi przez Biegłego Rewidenta.
5) skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta obejmujące okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 roku, tj. trzeci kwartał 2020 roku oraz porównywalne informacje finansowe obejmujące okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku, tj. III kwartał 2019 roku. Informacje finansowe nie podlegały badaniu przez Biegłego Rewidenta.

Ponadto można zapoznać z jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi spółek zależnych Emitenta wraz z opiniami biegłego rewidenta, w formie papierowej, w siedzibie Spółki, w Katowicach przy ul. Brynowska 72, 40-584 Katowice, w zwykłych godzinach pracy Spółki, tj. od godz. 8 do godz. 16.

Emitent lub pośrednik finansowy dokonujący plasowania lub sprzedaży papierów wartościowych nieodpłatnie dostarczy egzemplarz Prospektu na trwałym nośniku każdemu potencjalnemu inwestorowi, na żądanie. W przypadku gdy potencjalny inwestor zwróci się z wyraźnym wnioskiem o egzemplarz papierowy, Emitent lub pośrednik finansowy dokonujący plasowania lub sprzedaży papierów wartościowych dostarczy papierową wersję prospektu. Obowiązek dostarczenia ogranicza się do jurysdykcji, w których jest składana oferta publiczna papierów wartościowych lub w których ma miejsce dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym.

CZĘŚĆ IV - DOKUMENT OFERTOWY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE

1.1. WSKAZANIE WSZYSTKICH OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH

Wszystkie osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie zostały wskazane w Części III pkt 1.1 niniejszego Prospektu.

1.2. OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w niniejszym Prospekcie zostały zamieszczone w Części III pkt 1.1 niniejszego Prospektu.

1.3. OŚWIADCZENIE LUB RAPORT OSOBY OKREŚLANEJ JAKO EKSPERT

Nie dotyczy. Prospekt nie zawiera oświadczeń lub raportów ekspertów.

1.4. INFORMACJE OSÓB TRZECICH

W Prospekcie nie zostały zamieszczone informacje pochodzące od ekspertów, którzy działaliby na zlecenie Spółki, w celu przygotowania analiz branżowych czy rynkowych.
Wszelkie dane makroekonomiczne i statystyczne zawarte w Prospekcie pochodzą z publicznie dostępnych źródeł o różnym stopniu wiarygodności lub zostały przygotowane na podstawie informacji pochodzących od Zarządu Emitenta.
W przypadku informacji pochodzących od osób trzecich, które znajdują się w Prospekcie Podstawowym, informacje te zostały dokładnie powtórzone w zakresie, w jakim Emitent jest świadomy oraz jest w stanie ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osoby trzecie, że nie pominięto żadnych faktów, których pominięcie mogłoby sprawić, że informacje pochodzące od osób trzecich byłyby niedokładne bądź wprowadzałyby w błąd. Źródła informacji osób trzecich wykorzystanych w Prospekcie zostały podane w źródłach tabel oraz w przypisach dolnych, w miejscach gdzie zostały one przytoczone.

1.5. ZATWIERDZENIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN NADZORU

Stosowne oświadczenie zostało zamieszczone w Części III pkt 1.4 niniejszego Prospektu.

2. CZYNNIKI RYZYKA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych zostały wskazane w Części II Prospektu.

Inwestorzy powinni zwrócić szczególną uwagę na czynniki ryzyka opisane w Prospekcie Podstawowym. W szczególności zwraca się uwagę inwestorów, iż Obligacje nie są depozytami (lokatami) bankowymi i nie są objęte systemem gwarantowania depozytów jak również, iż w przypadku niewypłacalności Emitenta spowodowanej pogorszeniem się ich sytuacji finansowej, w tym utratą płynności przez Emitenta lub zmieniającą się sytuacją na rynku kapitałowym, część lub całość zainwestowanego kapitału może zostać utracona jak również inwestorzy mogą nie otrzymać odsetek przewidzianych w Ostatecznych Warunkach Emisji.

Zwraca się również uwagę inwestorów, iż wycofanie się z inwestycji przed upływem okresu, na jaki Obligacje będą wyemitowane (tj. przed datą wykupu Obligacji) może być utrudnione lub niemożliwe ze względu na ryzyko ograniczenia płynności lub ryzyko braku płynności Obligacji (czyli możliwości odsprzedaży Obligacji), a cena za zbywane Obligacje może odbiegać od ich wartości nominalnej lub ceny nabycia.

Ponadto 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.

3. PODSTAWOWE INFORMACJE

3.1. INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W OFERTĘ

Podmioty zaangażowane w Ofertę realizowaną w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji, w rozumieniu posiadania interesu w prawidłowym przygotowaniu lub realizacji II Programu lub jego części to:

- Zarząd Spółki i akcjonariusze - z uwagi na zamiar pozyskania środków na dalszy rozwój Emitenta, są zainteresowani sprzedażą maksymalnej liczby Obligacji oferowanych w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji;
- Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej – Firma Inwestycyjna - jest powiązana ze Spółką w zakresie wynikającym z umowy na świadczenie na rzecz Spółki usług związanych z przeprowadzeniem II Publicznego Programu Emisji Obligacji oraz wprowadzeniem Obligacji Spółki do obrotu na rynku Catalyst. Wynagrodzenie Firmy Inwestycyjnej jest częściowo zależne od wielkości środków uzyskanych ze sprzedaży Obligacji. W związku z powyższym Firma Inwestycyjna jest zainteresowana sprzedażą maksymalnej liczby Obligacji oferowanych w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji.

Dom Maklerski BDM S.A. może w przyszłości zawierać umowy, na podstawie których świadczyć będzie usługi bankowości inwestycyjnej oraz inne usługi finansowe, a także dokonywać innego rodzaju transakcji ze Spółką oraz jej podmiotami powiązanymi. Wynagrodzenie Firmy Inwestycyjnej z tytułu świadczenia ww. usług i transakcji uwzględnia i będzie w przyszłości uwzględniać stawki rynkowe.

Dom Maklerski BDM S.A. na dzień zatwierdzenia Prospektu nie posiada papierów wartościowych Spółki, za wyjątkiem zmiennych pakietów akcji i wyemitowanych przez Spółkę i wprowadzonych do obrotu na rynku Catalyst, obligacji posiadanych przez Dom Maklerski BDM S.A. w ramach wykonywania zadań animatora rynku. Ponadto Pan Marcin Nowak, który pracuje na stanowisku Specjalisty ds. corporate finance w Wydziale Bankowości Inwestycyjnej Domu Maklerskiego BDM S.A. jest członkiem Rady Nadzorczej Spółki.

Dom Maklerski BDM S.A. poprzez Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o. - podmiot zależny w 100% od Domu Maklerskiego BDM S.A. na dzień zatwierdzenia Prospektu posiada 1.083.500 akcji Pragma Inkaso S.A. będącej podmiotem dominującym wobec Emitenta, stanowiących 29,44% udział w kapitale zakładowym i 25,08% głosów na WZA Pragma Inkaso S.A., oraz zmienne pakiety akcji i wyemitowanych przez Pragma Inkaso S.A. i wprowadzonych do obrotu na rynku Catalyst, obligacji posiadanych przez Dom Maklerski BDM S.A. w ramach wykonywania zadań animatora rynku. Ponadto Pan Tomasz Lalik pełniący funkcję Dyrektora Wydziału Bankowości Inwestycyjnej w Domu Maklerskim BDM S.A. jest członkiem Rady Nadzorczej Pragma Inkaso S.A..

Dom Maklerski BDM S.A. może, działając we własnym imieniu i na własny rachunek, nabywać Obligacje oferowane w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji, a następnie je posiadać, zbywać lub rozporządzać nimi w inny sposób. Firma Inwestycyjna będzie przekazywać informacje o nabywaniu i zmianie stanu posiadania Obligacji jedynie w przypadku, gdy obowiązek ujawniania takich transakcji będzie wynikać z powszechnie bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa lub regulacji.

Poza wymienionymi wyżej, pomiędzy Domem Maklerskim BDM S.A. a Spółką nie występują relacje o istotnym znaczeniu dla Emisji lub Oferty.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta nie występuje konflikt interesów związany z realizacją Oferty, którego stroną byłaby Firma Inwestycyjna.

Doradca Prawny - Kancelaria Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni - jest podmiotem zaangażowanym w przygotowanie części Prospektu i świadczącym usługi doradcze związane z II Programem Emisji Obligacji, jednak z uwagi na to, że jego wynagrodzenie nie jest uzależnione od realizacji II Programu, Doradca Prawny nie posiada interesu związanego z ofertami realizowanymi w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji.

Doradcy Prawnemu powierzona została funkcja administratora zabezpieczeń, który wykonuje prawa i obowiązki wierzyciela z tytułu zabezpieczeń we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy, co może rodzić konflikt interesów pomiędzy działaniem Doradcy Prawnego na rzecz Emitenta oraz działaniem na rachunek obligatariuszy w zakresie pełnienia przez Doradcę Prawnego funkcji administratora zabezpieczeń.

Na dzień Prospektu pomiędzy działaniami Doradcy Prawnego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów oraz Doradca Prawny nie posiada papierów wartościowych Spółki.

W trakcie realizacji II Publicznego Programu Emisji Obligacji Firma Inwestycyjna i Doradca Prawny (z zastrzeżeniem pełnienia przez Doradcę Prawnego funkcji administratora zabezpieczeń) działają wyłącznie na

rzecz Spółki oraz, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, nie ponoszą jakiejkolwiek odpowiedzialności wobec jakichkolwiek innych osób.

3.2. POWODY ZORGANIZOWANIA OFERTY I SPOSÓB WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Emitent planuje, przy założeniu, że zaoferowane i objęte zostaną wszystkie możliwe do zaoferowania w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacje, że wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 100,00 mln zł. Po uwzględnieniu zakładanych kosztów emisji, których poziom jest szacowany na 3,33 mln zł, wpływy netto Emitenta z emisji Obligacji wyniosą ok. 96,97 mln zł.
Na dzień sporządzenia Prospektu Podstawowego Emitent nie precyzuje sposobu wykorzystania wpływów z poszczególnych emisji Obligacji.
Wpływy netto z emisji każdej serii Obligacji, mogą zostać przeznaczone na: (i) refinansowanie zadłużenia kredytowego lub obligacyjnego Emitenta, (ii) pokrycie bieżących kosztów działalności operacyjnej Emitenta, (iii) sfinansowanie zakupu i rozwoju infrastruktury informatycznej. Pozyskane z wpływów z emisji środki finansowe mogą zostać przeznaczone również na akwizycje podmiotów działających w branży finansowej.
Niezależnie od powyższego, środki z emisji Obligacji wszystkich serii nie będą wykorzystywane na udzielanie pożyczek osobom fizycznym lub innym podmiotom oraz nie zostaną przeznaczone na bezpośrednie nabywanie portfeli wierzytelności przez Emitenta.
Szczegółowe przeznaczenie wpływów netto z poszczególnych emisji Obligacji zostanie wskazane w Ostatecznych Warunkach Emisji dla danej serii Obligacji w pkt **A**.
Wskazany powyżej opis przeznaczenia wpływów z emisji Obligacji wraz z przedstawioną w Ostatecznych Warunkach Emisji informacją o celach emisji Obligacji będą stanowić cel emisji w rozumieniu art. 32 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU

4.1. OPIS RODZAJU I KLASY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY PUBLICZNEJ LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU

Na podstawie niniejszego Prospektu Podstawowego, w ramach II Publicznego Programu Emisji w trybie ofert publicznych oferowane będą Obligacje, których łączna wartość nominalna będzie wynosić nie więcej niż 100.000.000 (słownie: sto milionów) złotych.
Na podstawie niniejszego Prospektu Podstawowego Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Catalyst Obligacji zwykłych na okaziciela o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 100.000.000 (słownie: sto milionów) złotych.
Walutą emitowanych Obligacji będzie złoty polski (zł, PLN).

Wartość nominalna jednej Obligacji oraz ostateczna liczba Obligacji oferowana w ramach danej serii podana zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii udostępnionych do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji.

Poszczególne serie Obligacji w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji emitowane będą na podstawie uchwał Zarządu Spółki, zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki nr 2/21.09.2020 z dnia 21 września 2020 r. w sprawie II Publicznego Programu Emisji Obligacji.
Ostateczne Warunki Emisji poszczególnych serii Obligacji emitowanych w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji zostaną udostępnione do publicznej wiadomości, w terminie umożliwiającym inwestorom zapoznanie się z ich treścią, nie później niż przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji. Ostateczne Warunki Emisji poszczególnych serii Obligacji publikowane będą na stronach internetowych Spółki www[.]pragmago[.].pl oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A. www[.]bdm[.]pl. Informacje zawarte w Ostatecznych Warunkach Emisji w odniesieniu do poszczególnych serii Obligacji powinny być analizowane łącznie z informacjami zawartymi w niniejszym Prospekcie Podstawowym oraz łącznie z wszelkimi suplementami.
Ostateczne Warunki Emisji wraz z niniejszym Prospektem Podstawowym oraz łącznie z wszelkimi suplementami będą stanowić dla poszczególnych serii Obligacji warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach. Wzór Ostatecznych Warunków Emisji Danej Serii stanowi Załącznik nr **7** do Prospektu.
Liczba Obligacji oferowanych w ramach poszczególnych serii określana będzie każdorazowo Uchwałą Zarządu w sprawie emisji poszczególnych serii Obligacji i zostanie przedstawiona w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **B**.

Obligacje nie będą uprzywilejowane. Przenoszenie praw z Obligacji nie będzie ograniczone. Obligacje będą oprocentowane. Obligacje będą zabezpieczone.

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu kod ISIN Obligacji nie jest znany. Informacja o kodzie ISIN danej serii Obligacji – jeśli będzie znana – zostanie podana przez Emitenta w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **B**.

4.2. PRZEPISY PRAWNE, NA MOCY KTÓRYCH ZOSTAŁY UTWORZONE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Obligacje utworzone są w oparciu o przepisy Ustawy o Obligacjach, Ustawy o Ofercie Publicznej, Rozporządzenia Prospektowego oraz Kodeksu Spółek Handlowych.

4.3. WSKAZANIE, CZY PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ PAPIERAMI IMIENNYMI, CZY TEŻ NA OKAZICIELA ORAZ CZY MAJĄ ONE FORMĘ DOKUMENTU, CZY SĄ ZDEMATERIALIZOWANE

Obligacje są papierami na okaziciela. Obligacje emitowane są jako zdematerializowane papiery wartościowe. Obligacje podlegać będą zarejestrowaniu przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Książęcej 4, 00-498 Warszawa.
Emitent może powołać dla poszczególnych serii Obligacji agenta emisji odpowiedzialnego za rejestrację Obligacji w KDPW w oparciu o art. 7a Ustawy o Obrocie, a informacja w tym zakresie zostanie przedstawiona w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt. **B**
Do powstawania oraz przenoszenia praw z obligacji stosuje się przepisy Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

4.4. CAŁKOWITA KWOTA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OFERCIE PUBLICZNEJ/DOPUSZCZONYCH DO OBROTU. JEŻELI KWOTA NIE JEST USTALONA, WSKAZANIE MAKSYMALNEJ KWOTY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM OFERTY (JEŻELI JEST DOSTĘPNA) ORAZ OPIS MECHANIZMU ORAZ TERMINU PODANIA DO WIADOMOŚCI PUBLICZNEJ OSTATECZNEJ KWOTY OFERTY

Na podstawie niniejszego Prospektu Podstawowego, w ramach II Publicznego Programu Emisji w trybie ofert publicznych oferowane będą Obligacje, których łączna wartość nominalna będzie wynosić nie więcej niż 100.000.000 (słownie: sto milionów) złotych.
Na podstawie niniejszego Prospektu Podstawowego Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Catalyst Obligacji zwykłych na okaziciela o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 100.000.000 (słownie: sto milionów) złotych.
Walutą emitowanych Obligacji będzie złoty polski (zł, PLN).

Wartość nominalna jednej Obligacji oraz ostateczna liczba Obligacji oferowana w ramach danej serii podana zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii udostępnionych do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji.

4.5. WALUTA EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Walutą emitowanych Obligacji będzie złoty polski (zł, PLN).

4.6. WZGLĘDNE UPRZYWILEJOWANIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W STRUKTURZE KAPITAŁU EMITENTA W PRZYPADKU NIEWYPŁACALNOŚCI, W TYM RÓWNIEŻ – W STOSOWNYCH PRZYPADKACH – INFORMACJE NA TEMAT STOPNIA PODPORZĄDKOWANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I POTENCJALNEGO WPŁYWU NA INWESTYCJĘ W PRZYPADKU RESTRUKTURYZACJI I UPORZĄDKOWANEJ LIKWIDACJI NA MOCY DYREKTYWY 2014/59/UE

Zobowiązania z tytułu Obligacji będą stanowić bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i zabezpieczone zobowiązania Spółki, które są równe i nie będą uprawniać do żadnego uprzywilejowania pomiędzy nimi w zakresie realizacji zobowiązań z tytułu Obligacji oraz, z zastrzeżeniem zobowiązań, które będą uprzywilejowane na mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.
Zobowiązania z tytułu Obligacji będą równorzędne w stosunku do wszelkich obecnych lub przyszłych niepodporządkowanych zobowiązań Spółki, z zastrzeżeniem przywilejów wynikających z zabezpieczenia Obligacji zastawem rejestrowym.

4.7. OPIS PRAW ZWIĄZANYCH Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI, W TYM WSZELKICH OGRANICZEŃ TYCH PRAW, ORAZ PROCEDURA WYKONYWANIA TYCH PRAW

4.7.1. INFORMACJE OGÓLNE

.INFORMACJE OGÓLNE

W ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji oferowane będą obligacje zwykłe na okaziciela. Łączna wartość nominalna Obligacji wynosić będzie nie więcej niż 100.000.000 (słownie: sto milionów) złotych.
Wartość nominalna jednej Obligacji oraz ostateczna liczba Obligacji oferowana w ramach danej serii podana zostanie w pkt **B** Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii udostępnionych do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji.
Obligacje emitowane w ramach II Publicznego Programu Emisji będą uprawniały wyłącznie do uzyskania świadczeń pieniężnych: oprocentowania oraz zwrotu wartości nominalnej. Świadczenia pieniężne będą wypłacane w walucie emitowanych Obligacji, tj. w złotych polskich. Obligacje nie będą uprawniały do żadnych świadczeń niepieniężnych.
Świadczenia pieniężne z tytułu wypłaty odsetek i wykupu Obligacji będą realizowane przez Emitenta za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., zgodnie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW.
Uprawnionymi z tytułu Obligacji będą ci Obligatariusze, którzy będą posiadali Obligacje w dniu ustalenia prawa do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji. Po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu obligacji prawa z tej obligacji nie mogą być przenoszone (art. 8 ust. 4 Ustawy o Obligacjach). Jeżeli Emitent nie spełni świadczeń z tytułu wykupu Obligacji w terminie wykupu wskazanym dla każdej serii Obligacji w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **C**, albo jeżeli spełni je tylko w części, możliwość przenoszenia praw z Obligacji zostaje przywrócona po upływie tego terminu z zastrzeżeniem, że prawa z Obligacji nie mogą zostać przeniesione na klienta detalicznego w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi (art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach).

Środki pieniężne niezbędne do wypełnienia zobowiązań wynikających z świadczeń z Obligacji będą pochodziły z bieżącej działalności operacyjnej Emitenta.
Za zobowiązania wynikające z Obligacji Emitent odpowiada całym swoim majątkiem.

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

4.7.2. PRAWO DO WYKUPU OBLIGACJI

Okres zapadalności
Okres zapadalności Obligacji zostanie określony oddzielnie dla każdej serii Obligacji w uchwale Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii, jednak zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki nr 2/21.09.2020 z dnia 21 września 2020 r. w sprawie II Publicznego Programu Emisji Obligacji okres zapadalności Obligacji nie będzie dłuższy niż 5 lat od daty przydziału każdej serii.
Okres zapadalności dla każdej serii Obligacji podany zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **C**.

Wartość wykupu
Wykup Obligacji nastąpi po cenie wykupu, równej wartości nominalnej Obligacji. Wykup dokonywany będzie na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w dacie ustalenia praw do wykupu.
Wykup odbędzie się poprzez uiszczenie na rachunek pieniężny Obligatariusza służący do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji.
Podstawą określenia wysokości świadczenia będzie ilość Obligacji znajdujących się na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza lub przysługujących Obligatariuszowi Obligacji zapisanych na rachunku zbiorczym z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu. Datą ustalenia praw do wykupu będzie 6 (szósty) dzień roboczy przed dniem wykupu, lub inny dzień ustalony zgodnie z regulacjami KDPW, który zostanie określony oddzielnie dla każdej serii Obligacji zgodnie z Uchwałą Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii i przedstawiony w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **C**.
Jeżeli świadczenia pieniężne z tytułu wykupu Obligacji będą spełniane po terminie wykupu, który zostanie określony oddzielnie dla każdej serii Obligacji zgodnie z uchwałą Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii i przedstawiony w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **C**, uprawnionych do tych świadczeń pieniężnych ustala

się każdorazowo według stanu na 2 (drugi) dzień roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych. Kwota podlega wypłacie w następnym dniu roboczym po dniu ustalenia osób uprawnionych do jej otrzymania (art. 8 ust. 6 i 7 Ustawy o Obligacjach).
Emitent może zaoferować posiadaczom Obligacji wyemitowanych w ramach II Programu objęcie obligacji nowej emisji w ramach rolowania posiadanych Obligacji, tj. poprzez zaliczenie wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji danej serii na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji zgodnie z art. 6 ust. 2 pkt 3) Ustawy o Obligacjach. Ewentualna oferta objęcia obligacji nowych emisji skierowana do posiadaczy podlegających wykupowi Obligacji wyemitowanych w ramach II Programu każdorazowo przeprowadzana będzie w formie oferty publicznej. W takim przypadku obligatariusz po zapoznaniu się z warunkami nowo oferowanych obligacji będzie mógł podjąć decyzję o przyjęciu oferty objęcia nowych obligacji. Jeśli obligatariusz złoży deklarację objęcia obligacji oferowanych w ramach rolowania, należność z tytułu wykupu obligacji podlegających rolowaniu stanowić będzie opłacenie zapisu na nowo oferowane obligacje. Szczegółowe warunki oferty objęcia obligacji, w tym zasady dystrybucji oraz możliwość zaliczenia wierzytelności z tytułu wykupu na poczet ceny nabycia obligacji przekazane zostaną do publicznej wiadomości w ostatecznych warunkach emisji obligacji, w terminie umożliwiającym inwestorom podjęcie decyzji.

Wykup Obligacji, a także ich rolowanie, jeżeli Emitent zdecyduje o zaoferowaniu obligacji nowych emisji posiadaczom Obligacji wyemitowanych w ramach II Programu, będzie realizowane zgodnie z obowiązującymi regulacjami .
Z chwilą dokonania wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu
Uchwała Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii może stanowić, że Emitentowi przysługuje prawo wcześniejszego wykupu wyemitowanych Obligacji, na własne żądanie. Informacja, czy dla danej serii Obligacji Emitentowi przysługuje prawo dokonania wcześniejszego wykupu, przedstawiona zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **C**. Decyzję o ewentualnym wcześniejszym wykupie Obligacji danej serii podejmie Zarząd Emitenta według własnego uznania. Stosowna Uchwała Zarządu określi dzień wcześniejszego wykupu Obligacji oraz termin ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, który zgodny będzie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW.
Prawo to będzie realizowane poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty wcześniejszego wykupu stanowiącej wartość nominalną Obligacji oraz kwoty odsetek należnych, a niewypłaconych odsetek naliczanych od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego do dnia wcześniejszego wykupu włącznie z tym dniem.
Uchwała Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii może określić wysokość i sposób ustalenia premii dla obligatariuszy w związku z wcześniejszym wykupem. Informacja o wysokości i sposobie ustalenia premii dla obligatariuszy za wcześniejszy wykup przedstawiona zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **C**.

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu wyemitowanych Obligacji będzie realizowane poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty wcześniejszego wykupu stanowiącej wartość nominalną Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi powiększoną o odsetki należne od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego do dnia wcześniejszego wykupu oraz powiększoną o ewentualną premię.
Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu na własne żądanie Obligacji może zostać wykonane zarówno w odniesieniu do wszystkich subskrybowanych Obligacji danej serii, jak i części Obligacji danej serii. Zasady realizacji prawa Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji, w tym ewentualna premia oraz jego tryb, w przypadku wcześniejszego wykupu dotyczącego części Obligacji danej serii, przedstawione zostaną w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **C**.
Emitent może nabywać Obligacje własne jedynie w celu ich umorzenia, przy czym nie może ich nabywać po upływie terminu do spełnienia wszystkich zobowiązań z Obligacji, a także jeśli jest w zwłoce z realizacją zobowiązań z Obligacji.

Prawo Obligatariusza do żądania wcześniejszego wykupu
Obligatariuszom przysługuje prawo żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przed datą wykupu, w sytuacjach wskazanych poniżej.
Obowiązek spełnienia świadczenia z tytułu wykupu Obligacji następuje na żądanie Obligatariusza przed datą wykupu, gdy Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji. Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 dni, chyba że warunki emisji wskażą krótszy okres (art. 74 ust. 2 Ustawy o

Obligacjach). W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z ustawą nie posiada uprawnień do ich emitowania (art. 74 ust. 4 Ustawy o Obligacjach).

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

Emitent może nabywać Obligacje własne jedynie w celu ich umorzenia, przy czym nie może ich nabywać po upływie terminu do spełnienia wszystkich zobowiązań z Obligacji, a także jeśli jest w zwłoce z realizacją zobowiązań z Obligacji.

Prawo Obligatariusza do żądania wcześniejszego wykupu w związku z przypadkiem naruszenia
Poza opisanymi powyżej ustawowymi przypadkami naruszenia, przypadek naruszenia warunków emisji Obligacji stanowi zaistnienie, w jakimkolwiek dniu okresu od dnia emisji do dnia wykupu Obligacji danej serii, któregokolwiek z niżej wymienionych zdarzeń (Przypadki Naruszenia):

1. Wskaźnik Zadłużenia Emitenta, na koniec któregokolwiek kwartału, przekroczy 400% (słownie: czterysta procent).
2. Wystąpienie u Emitenta niespłaconych w terminie bezspornych lub zasądzonych zobowiązań publiczno-prawnych w wysokości przekraczającej 2% (słownie: dwa procent) przychodów netto Emitenta za ubiegły rok obrotowy, ale nie mniej niż 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych.
3. Niewykonywanie lub nienależyte wykonywanie przez Emitenta obowiązków związanych z przekazywaniem informacji poufnych, informacji bieżących lub okresowych wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa oraz właściwych regulaminów („Giełdowe Obowiązki Informacyjne") potwierdzone przez GPW, sąd lub organ administracji publicznej, a w przypadku gdy Emitent przestanie podlegać Giełdowym Obowiązkom Informacyjnym, również niewykonywanie lub nienależyte wykonywanie przez Emitenta obowiązku publikacji na stronie internetowej Emitenta raportów okresowych w terminach oraz o zawartości udostępnianych informacji odpowiadającym raportom okresowym publikowanym przez Emitenta na Datę Prospektu w wykonaniu obowiązków wynikających z Rozporządzania MAR, art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz rozporządzenia wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej i określonych Regulaminem GPW.
4. W jakimkolwiek dniu do dnia wykupu Obligacji danej serii, suma niezapłaconych przez Emitenta, w terminie 30 dni od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądowego lub uzyskania przez decyzję administracyjną statusu ostatecznej, należności wynikających z takich prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji przekroczą 10% wartości kapitałów własnych Emitenta lub skonsolidowanych kapitałów własnych według stanu na ostatni dzień kwartału poprzedzającego kwartał, w którym wydano takie orzeczenie sądowe stało się prawomocne lub decyzja administracyjna ostateczna.
5. Wykluczenie Obligacji z obrotu na rynku Catalyst, z wyjątkiem wykluczenia w związku z ich umorzeniem na skutek wykupu przez Emitenta.
6. Emitent nie zapłaci w terminie wymagalności kwot o łącznej wartości przekraczającej 10% wartości kapitałów własnych, a w przypadku gdy Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe - skonsolidowanych kapitałów własnych (według stanu na ostatni dzień kwartału poprzedzającego kwartał, w którym upłynął termin wymagalności ww. kwot) z tytułu kredytów, pożyczek, jakichkolwiek dłużnych papierów wartościowych (w tym postawionych w części lub w całości w stan wymagalności przed umownym terminem zapłaty), gwarancji, poręczeń, umów leasingu i sytuacja ta nie została naprawiona poprzez zapłatę lub zmianę warunków wymagalności przedmiotowych zobowiązań w ciągu 30 dni od daty ich pierwotnej wymagalności.
7. Emitent nie dokona wpłaty na rachunek powierniczy (lub dokona tylko częściowej wpłaty) kwoty w wysokości i w terminie wynikającym z umowy zastawu rejestrowego na Zbiorze lub z umowy zastawu rejestrowego na Rachunku Bankowym.
8. Emitent nie przekaże raportu dotyczącego stanu przedmiotu Zastawu lub Zastawu na Rachunku po upływie 7 dni od daty dostarczenia Emitentowi przez Administratora Zabezpieczeń wezwania do przekazania raportu.
9. Emitent udzieli gwarancji lub poręczenia za jakiekolwiek zobowiązania Pragma Inkaso S.A. lub podmiotów powiązanych Pragma Inkaso S.A., z wyłączeniem podmiotów zależnych Emitenta.

10. Emitent udzieli gwarancji lub poręczenia za zobowiązania innych podmiotów (z wyłączeniem podmiotów zależnych Emitenta), jeżeli wartość gwarancji lub poręczenia udzielonego danemu podmiotowi lub łączna wartość poręczeń lub gwarancji udzielonych podmiotom powiązanym przekroczy 5% jednostkowego kapitału własnego Emitenta według stanu na dzień bilansowy ostatniego kwartału poprzedzającego dzień udzielenia gwarancji lub poręczenia.
11. Brak zwołania przez Emitenta zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie 14 (czternaście) dni od dnia przedstawienia Emitentowi odpowiedniego żądania przez Obligatariusza.
12. Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub Emitent złoży wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta lub Emitent złoży wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego lub zawrze z nadzorcą układu umowę o sprawowaniu nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu lub uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego.
13. Wartość Zbioru po upływie Okresu Przejściowego nie osiągnie wartości odpowiadającej co najmniej wartości Najwyższej Sumy Zabezpieczenia, z wyłączeniem sytuacji okresowego spadku wartości Zbioru w przypadkach wskazanych w pkt 2.7.3. Minimalnego Zakresu Informacji w Odniesieniu do Zabezpieczenia.[3]

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

W przypadku wystąpienia i trwania któregokolwiek z wymienionych wyżej Przypadków Naruszenia każdy Obligatariusz może żądać od Emitenta natychmiastowego wykupu Obligacji, z zastrzeżeniem, że zgłoszenie przedmiotowego żądania będzie bezskuteczne po upływie 180 dni od przekazania do publicznej wiadomości przez Emitenta informacji o wystąpieniu Przypadku Naruszenia. Jeżeli wystąpi Przypadek Naruszenia, o którego wystąpieniu Emitent nie przekaże informacji do publicznej wiadomości, powyższe ograniczenie terminu zgłoszenia żądania natychmiastowego wykupu Obligacji nie obowiązuje.

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

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

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

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

[3] *Niniejszy Przypadek Naruszenia ma moc obowiązującą począwszy od dnia umorzenia wszystkich obligacji serii L, M, N, O oraz P wyemitowanych przez Emitenta. Wchodzi w życie automatycznie (bez konieczności składania jakichkolwiek oświadczeń przez Emitenta lub obligatariuszy).*

Z chwilą dokonania wcześniejszego wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

4.7.3. ŚWIADCZENIA Z TYTUŁU ODSETEK

Spełnienie przez Emitenta świadczeń z tytułu odsetek będzie następowało w datach płatności odsetek, określonych oddzielnie dla każdej serii Obligacji zgodnie z uchwałą Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii i przedstawionych w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **D**.

Okres odsetkowy to okres, za który naliczane są odsetki od wartości nominalnej Obligacji. Pierwszy okres odsetkowy dla Obligacji każdej serii rozpoczynał się będzie od daty wskazanej w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **D** i kończył po upływie trzech, sześciu lub dwunastu miesięcy w ostatnim dniu danego okresu odsetkowego. Każdy kolejny okres odsetkowy zaczyna się w kolejnym dniu po dacie ostatniego dnia poprzedniego okresu odsetkowego i kończy odpowiednio po upływie trzech, sześciu lub dwunastu miesięcy.

Po upływie ostatniego okresu odsetkowego Obligacje nie będą oprocentowane.
W przypadku niedokonania wykupu Obligacji w ustalonym terminie Emitent będzie zobowiązany do zapłaty Obligatariuszowi odsetek ustawowych, naliczanych od dnia wymagalności świadczenia do dnia zapłaty tego świadczenia, w wysokości wynikającej z Obwieszczenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 7 stycznia 2016 roku w sprawie wysokości odsetek ustawowych (M.P. 2016.46) albo aktu prawnego, który zastąpi to obwieszczenie.
Czas trwania okresów odsetkowych dla poszczególnych serii zostanie określony oddzielnie dla każdej serii Obligacji w uchwale Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii i przedstawiony w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **D**.
Spełnienie przez Emitenta świadczenia z tytułu odsetek następować będzie w datach płatności odsetek. Spełnienie świadczenia odbywać się będzie poprzez uiszczenie na rachunek pieniężny Obligatariusza służący do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza kwoty odpowiadającej wartości odsetek.
Odsetki dla jednej Obligacji obliczane będą z dokładnością do 1 (słownie: jednego) grosza.

Terminy ustalenia praw do wypłaty odsetek i daty płatności odsetek zostaną ustalone zgodnie z uchwałą Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii i zostaną przedstawione w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **D**. Datą ustalenia praw do odsetek będzie 6 (szósty) Dzień Roboczy przed datą wypłaty odsetek lub inny dzień ustalony zgodnie z regulacjami KDPW.

Daty płatności odsetek będą ustalone zgodnie z uchwałą Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii i zostaną przedstawione w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **D**.
Jeżeli data płatności odsetek przypadnie w dniu nie będącym Dniem Roboczym, taką datą będzie kolejny Dzień Roboczy.
Podstawą określenia wysokości świadczenia będzie ilość Obligacji znajdujących się na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza lub przysługujących Obligatariuszowi Obligacji zapisanych na rachunku zbiorczym, z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczeń.

4.7.4. ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNE

Z Obligacjami nie są związane żadne świadczenia niepieniężne na rzecz Obligatariuszy. Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych.

4.7.5. ZABEZPIECZENIE OBLIGACJI

Obligacje wyemitowane w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji będą obligacjami zabezpieczonymi. Minimalna informacja w zakresie charakteru zabezpieczeń oraz zakresu zabezpieczeń Obligacji zostały zawarte w module dodatkowym „Minimalny zakres informacji w odniesieniu do zabezpieczenia", który stanowi Załącznik do niniejszego Prospektu. Dane szczegółowe dotyczące ustanowionych zabezpieczeń oddzielnie dla każdej serii zostaną przedstawione w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt. **B.**

4.8. NOMINALNA STOPA PROCENTOWA I ZASADY DOTYCZĄCE PŁATNOŚCI ODSETEK

Oprocentowanie Obligacji zostanie określone oddzielnie dla każdej serii Obligacji w Uchwale Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii i przedstawione w Ostatecznych Warunkach Emisji. Oprocentowanie może zostać ustalone jako stałe lub jako zmienne w oparciu o stopę procentową WIBOR. Informacja o nominalnej stopie procentowej zostanie przedstawiona w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **E**.

Roszczenia z tytułu odsetek od Obligacji oraz spłaty wartości nominalnej przedawniają się z upływem 10 lat od dnia ich wymagalności, tzn. odpowiednio od daty wypłaty kuponu lub daty wykupu.
W przypadku określenia sposobu oprocentowania jako oprocentowania stałego dla danej serii Obligacji, wysokość kuponu od jednej Obligacji będzie ustalona każdorazowo zgodnie ze wzorem:

$$kupon = \text{Wn x P} \times \frac{liczba\ dni\ w\ danym\ \ okresie\ odsetkowym}{365}$$

kupon – *odsetki od jednej Obligacji dla danego okresu odsetkowego*
W_n – *wartość nominalna Obligacji, której wysokość zostanie ustalona przez Zarząd w Uchwale w sprawie emisji Obligacji danej serii i przedstawiona w Ostatecznych Warunkach Emisji*
P – *stopa procentowa, której wysokość zostanie ustalona przez Zarząd w Uchwale w sprawie emisji Obligacji danej serii i przedstawiona w Ostatecznych Warunkach Emisji*

W przypadku określenia sposobu oprocentowania jako oprocentowania zmiennego dla danej serii Obligacji, wysokość kuponu od jednej Obligacji będzie ustalona każdorazowo zgodnie ze wzorem:

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

kupon – *odsetki od jednej Obligacji dla danego okresu odsetkowego*
M – *marża wyrażona w punktach bazowych, której wysokość zostanie ustalona przez Zarząd w Uchwale w sprawie emisji Obligacji danej serii i przedstawiona w Ostatecznych Warunkach Emisji*
stopa bazowa – *stopa bazowa służąca jako podstawa do wyznaczenia oprocentowania zmiennego Obligacji;*
W_n – *wartość nominalna Obligacji, której wysokość zostanie ustalona przez Zarząd w Uchwale w sprawie emisji Obligacji danej serii i przedstawiona w Ostatecznych Warunkach Emisji*

Oprocentowanie zmienne ustalane będzie w oparciu o zmienną stopę bazową.
Stopa bazowa ustalana będzie dla każdego okresu odsetkowego przed jego rozpoczęciem. Datą ustalenia stopy bazowej będzie dzień przypadający na 5 (pięć) Dni Robocze przed pierwszym dniem okresu odsetkowego, w którym obowiązywać ma stopa procentowa danego kuponu odsetkowego, lub inny dzień ustalony zgonie z rekomendowanym przez GPW standardem dla obligacji korporacyjnych.
W przypadku gdy poziom Wskaźnika Zadłużenia Emitenta przekroczy 375%, Marża zostanie podwyższona o 50 punktów bazowych w skali roku (Marża Podwyższona).
Podwyższona Marża będzie miała zastosowanie do ustalenia stopy procentowej dla Okresów Odsetkowych przypadających bezpośrednio po Okresie Odsetkowym, w którym poziom Wskaźnika Zadłużenia Emitenta przekroczył 375%. Marża Podwyższona nie będzie podstawą do ustalania stopy procentowej dla Okresów Odsetkowych przypadających bezpośrednio po Okresie Odsetkowym, w którym poziom Wskaźnika Zadłużenia Emitenta nie przekroczył (lub był równy) poziomu 375%.
Niezależnie od zastosowania Marży Podwyższonej, jeżeli poziom Wskaźnika Zadłużenia Emitenta przekroczy poziom 400%, Inwestorzy będą uprawnieni do żądania natychmiastowej wymagalności (Przypadek Naruszenia).
Do zmiennej stopy procentowej dodawana będzie marża w wysokości ustalonej przez Zarząd w Uchwale w sprawie emisji Obligacji danej serii, która zostanie przedstawiona w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **E**.

Stopą bazową stanowiącą podstawę do wyznaczenia oprocentowania zmiennego Obligacji emitowanych w złotych będzie stopa procentowa WIBOR (*Warsaw Interbank Offer Rate*) odpowiednio dla trzy- (WIBOR3M), sześcio- (WIBOR6M), lub dwunasto- (WIBOR12M) miesięcznych depozytów złotowych lub inna stopa procentowa, która może zastąpić powyższą stopę procentową dla depozytów denominowanych w złotych, o okresie odpowiadającym okresowi odsetkowemu ustalonemu w Uchwale Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii.
Stopa WIBOR to stopa procentowa, według której banki są gotowe udzielać pożyczek w złotych innym bankom na warszawskim rynku międzybankowym. Informacje o wartościach Stopy Bazowej WIBOR można uzyskać na stronie internetowej GPW Benchmark S.A.: www[.]gpwbenchmark[.]pl.
GPW Benchmark S.A. jest właścicielem stawek referencyjnych WIBID i WIBOR i podmiotem opracowującym te stawki referencyjne w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i

umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie 596/2014 („Rozporządzenie").
Na dzień zatwierdzenia prospektu GPW Benchmark S.A. nie widnieje w rejestrze uprawnionych administratorów oraz wskaźników referencyjnych, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia.
GPW Benchmark S.A. korzysta z okresu przejściowego na dostosowanie się do Rozporządzenia, w tym na uzyskanie wpisu do wskazanego rejestru.. Podstawą korzystania z okresu przejściowego jest art. 51 ust. 3 Rozporządzenia.
Stawki WIBOR ustalone na fixingu zgodnie z „Regulaminem Fixingu stawek referencyjnych WIBID i WIBOR" i publikowane są w danym dniu roboczym przez GPW Benchmark S.A. lub w serwisach dystrybutorów informacji autoryzowanych przez GPW Benchmark S.A. w tym samym dniu w ciągu pierwszych pięciu minut po ustaleniu fixingu z podaniem liczby uczestników fixingu, których kwotowania zostały wykorzystanie do kalkulacji stawek WIBOR na dany termin.
Stawki Depozytów przekazane przez uczestników fixingu podczas fixingu, jak również stawki referencyjne WIBOR są podawane zgodnie z konwencją odsetkową ACT/365 (faktyczna ilość dni/365) oraz z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.
Stopą bazową dla Obligacji emitowanych w złotych będzie stopa procentowa WIBOR z dnia ustalenia stopy bazowej, lub inna stopa procentowa, która może zastąpić powyższą stopę procentową dla depozytów denominowanych w złotych.
W przypadku, gdy stopa procentowa WIBOR w dacie ustalenia stopy bazowej nie będzie dostępna, Emitent zwróci się bez zbędnej zwłoki w tym dniu do wybranych banków referencyjnych o podanie stopy procentowej dla depozytów w PLN na okres o długości wskazanej w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii, oferowanej przez każdy z tych banków referencyjnych głównym bankom działającym na polskim rynku międzybankowym. W takim przypadku stopą bazową mającą zastosowanie dla obliczenia odsetek za dany okres odsetkowy będzie średnia arytmetyczna stóp podanych przez banki referencyjne, obliczona przez Emitenta, pod warunkiem, że co najmniej dwa banki referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym – jeśli będzie to konieczne – będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku. W przypadku, gdy stopa bazowa dla danego okresu odsetkowego nie może być określona zgodnie z powyższymi postanowieniami, stopa bazowa dla takiego okresu odsetkowego zostanie ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej stopy bazowej w bezpośrednio poprzedzającym okresie odsetkowym.
W przypadku ustalenia zmiennego oprocentowania Obligacji, informacje o stopie bazowej, oraz o dotychczasowych oraz przyszłych wartościach stopy bazowej i jej zmienności zostaną zamieszczone w Ostatecznych Warunkach Oferty danej serii Obligacji w pkt **E**.

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

Nie przewiduje się agenta dokonującego wyceny Obligacji.

Emitent Obligacji zobowiązany będzie do przekazywania GPW tabel odsetkowych zgodnie z regulacjami obowiązującymi na rynku Catalyst, na którym notowane będą Obligacje. Za poprawność danych zawartych w tabelach odsetkowych odpowiadać będzie Emitent.
Świadczenia pieniężne z tytułu wypłaty odsetek będą realizowane przez Emitenta za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze, zgodnie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW.
Płatności będą dokonywane na rzecz podmiotów, na rzecz których prawa z Obligacji są w dniu ustalenia praw zapisane na rachunkach papierów wartościowych lub którzy są uprawnieni z Obligacji zapisanych na rachunkach zbiorczych.

Dni rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek będą ustalone zgodnie z Uchwałą Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii i zostaną przedstawione w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **D.**

Konstrukcja odsetek z tytułu Obligacji nie zawiera elementu pochodnego.

4.9. TERMIN ZAPADALNOŚCI

Okres zapadalności Obligacji zostanie określony oddzielnie dla każdej serii Obligacji w Uchwale Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii, jednak zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki nr 2/21.09.2020, która weszła w życie z dniem 21 września 2020 r. w sprawie ustalenia II Publicznego Programu Emisji Obligacji okres zapadalności nie

będzie dłuższy niż 5 lat od daty przydziału każdej serii Obligacji. Okres zapadalności dla każdej serii Obligacji podany zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **C**.
Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji.

Uchwała Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii może stanowić, że Emitentowi przysługuje prawo wcześniejszego wykupu wyemitowanych Obligacji, na jego własne żądanie. Informacja, czy dla danej serii Obligacji Emitentowi przysługuje prawo dokonania wcześniejszego wykupu przedstawiona zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **C**. Decyzję o ewentualnym wcześniejszym wykupie Obligacji danej serii podejmie Zarząd Emitenta według własnego uznania. Stosowna Uchwała Zarządu określi dzień wcześniejszego wykupu Obligacji oraz termin ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, który zgodny będzie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW.
Prawo to będzie realizowane poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty wcześniejszego wykupu stanowiącej wartość nominalną Obligacji oraz kwoty odsetek należnych od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego do dnia wcześniejszego wykupu włącznie z tym dniem.
Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu wyemitowanych Obligacji będzie realizowane poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty wcześniejszego wykupu stanowiącej wartość nominalną Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi powiększoną o odsetki należne od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego do dnia wcześniejszego wykupu oraz powiększoną o ewentualną premię.
Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji może zostać wykonane zarówno w odniesieniu do wszystkich subskrybowanych Obligacji danej serii jak i części Obligacji danej serii. W przypadku wcześniejszego wykupu dotyczącego części Obligacji danej serii w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **C** zostaną przedstawione dodatkowe informacje dotyczące realizacji prawa Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji.
Uchwała Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii może stanowić, że Obligatariuszom przysługuje prawo żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przed datą wykupu. Informacja, czy dla danej serii Obligacji Obligatariuszom przysługuje prawo żądania wcześniejszego wykupu oraz zasady jego realizacji przedstawione zostaną w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **C**.

Z chwilą dokonania wcześniejszego wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

Obligacje emitowane w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji nie będą obligacjami amortyzowanymi.

4.10. POZIOMU RENTOWNOŚCI

4.10.1. WSKAZANIE POZIOMU RENTOWNOŚCI

Poziom rentowności Obligacji zostanie wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **E**.

4.10.2. OPIS METODY OBLICZANIA RENTOWNOŚCI

Pierwszym dniem naliczania oprocentowania od Obligacji będzie dzień wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **D**. Ostatnim dniem naliczania oprocentowania będzie ostatni dzień ostatniego okresu odsetkowego.

Wysokość odsetek będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w okresie odsetkowym.

Roczną rentowność nominalną obligacji obliczyć można według wzoru:

$$R_n = \frac{O}{W_n} x \ \ 100\ \%$$

gdzie:
r_n – rentowność nominalna
O – odsetki należne za okres jednego roku
W_n – wartość nominalna obligacji

Rentowność bieżącą obligacji, czyli stosunek wartości odsetek należnych za okres jednego roku do aktualnej ceny rynkowej obligacji obliczyć można według wzoru:

$$rb = \frac{O}{CR} x \ \ 100\ \%$$

gdzie:
rb – rentowność bieżąca
O – odsetki należne za okres jednego roku
CR – cena rynkowa obligacji

Wartość obligacji stanowi suma zdyskontowanych strumieni przychodów pieniężnych otrzymywanych w przyszłości z tytułu posiadania obligacji. Są to kupony odsetkowe oraz kwota uzyskana z tytułu wykupu obligacji, czyli wartość nominalna obligacji. Stopą dyskonta jest średnia rentowność w okresie do wykupu obligacji (YTM).

Znając wielkości przyszłych wypłat odsetek, wartość obligacji można przedstawić wzorem:

$$WO = \frac{O_1}{(1+YTM)^1} + \frac{O_2}{(1+YTM)^2} + \Lambda + \frac{O_n + W_w}{(1+YTM)^n}$$

gdzie:
WO – wartość obligacji
O_1, O_2, On – wielkości strumieni odsetkowych
Λ – zdyskontowane strumienie odsetkowe w kolejnych okresach
Ww – wartość wykupu obligacji (zazwyczaj jest to wartość nominalna)
YTM – stopa zwrotu w terminie do wykupu
n – liczba okresów odsetkowych.

4.11. SPOSÓB REPREZENTACJI POSIADACZY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH O CHARAKTERZE NIEUDZIAŁOWYM

Emitent nie przewiduje zawarcia umowy o reprezentację z bankiem-reprezentantem.
Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni pełni funkcję administratora zabezpieczeń, który wykonuje prawa i obowiązki wierzyciela z tytułu zabezpieczeń we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy.

4.11.1. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

Emitent zadecydował o ustanowieniu Zgromadzenia Obligatariuszy dla Obligacji wszystkich serii emitowanych w ramach II Programu Emisji Obligacji. Informacja o powołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy dla danej serii Obligacji zostanie zawarta w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji danej serii w pkt L.
Obligatariusze będą mogli uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy na warunkach określonych w Ustawie o Obligacjach.
Zasady zwoływania i organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zasady podejmowania uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach, chyba że Ostateczne Warunki Emisji poszczególnych serii Obligacji emitowanych w ramach II Programu Emisji Obligacji będą zawierać odmienne postanowienia.

Poniżej przedstawiono kluczowe zasady zwoływania i organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zasady podejmowania uchwał, zgodnie z Ustawą o Obligacjach.

Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje Emitent: (1) w przypadkach określonych w Ostatecznych Warunkach Emisji, przy czym w tym przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy może żądać każdy z Obligatariuszy, (2) na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy reprezentujących przynajmniej 1/10 łącznej skorygowanej wartości nominalnej Obligacji, w rozumieniu przepisów Ustawy o Obligacjach, (3) z własnej inicjatywy.
Żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy należy złożyć Emitentowi na piśmie lub w postaci elektronicznej wraz z uzasadnieniem. Jeżeli w terminie 14 dni od złożenia żądania Emitent nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy, sąd rejestrowy może upoważnić Obligatariuszy, występujących z tym żądaniem, do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy.
Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się przez ogłoszenie, opublikowane na stronie internetowej Emitenta co najmniej na 21 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy. Ogłoszenie powinno wskazywać co najmniej datę, godzinę, miejsce i porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy oraz informacje o miejscu złożenia świadectwa depozytowego oraz sposobie uczestniczenia w Zgromadzeniu.

Zgromadzenie Obligatariuszy może odbywać się w siedzibie Emitenta, w miejscowości będącej siedzibą podmiotu prowadzącego rynek regulowany, jeśli Obligacje zostaną dopuszczone są do obrotu na rynku regulowanym, albo w innym miejscu na terenie Rzeczypospolitej Polskiej wskazanym w Ostatecznych Warunkach Emisji. Jeśli Ostateczne Warunki Emisji nie będą stanowić inaczej, udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy może odbywać się przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.
Uprawnieni do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy są Obligatariusze, pod warunkiem złożenia u Emitenta świadectwa depozytowego na 7 dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia Obligatariuszy i nieodebrania świadectwa przed jego zakończeniem. Listę uprawnionych Obligatariuszy Emitent udostępnia w swojej siedzibie przez co najmniej 3 dni robocze przed rozpoczęciem Zgromadzenia Obligatariuszy. Obligatariusze mogą przeglądać listę oraz żądać przekazania odpisu tej listy, a także dokumentów dotyczących spraw objętych porządkiem obrad.
Obligatariusz może uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika, z ograniczeniami podmiotowymi wynikającymi z art. 57 Ustawy o Obligacjach. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności. Pełnomocnikiem Obligatariusza nie może być członek organów Emitenta, pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem ani pracownik takiego podmiotu.
Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek Zarządu Emitenta, wyznaczony przez niego przedstawiciel, albo Obligatariusz wyznaczony przez sąd rejestrowy. Spośród uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy wybiera się przewodniczącego do prowadzenia obrad. Przewodniczący sporządza i podpisuje listę obecności uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy, która pozostaje do wglądu podczas trwania obrad. Na wniosek Obligatariuszy, lista może zostać sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję.
Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowana na nim co najmniej połowa skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji, o ile Ostateczne Warunki Emisji danej serii Obligacji nie przewidują surowszych warunków. Zgromadzenie Obligatariuszy może również podjąć uchwałę pomimo braku formalnego zwołania, jeżeli całość skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji jest na nim reprezentowana, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego jego odbycia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. Za zgodą wszystkich obecnych Obligatariuszy, Zgromadzenie Obligatariuszy może obradować z przerwami, których łączna długość nie może przekroczyć 30 dni.
Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały tylko w sprawach objętych porządkiem obrad. Każda Obligacja daje prawo do jednego głosu. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy mogą dotyczyć w szczególności: (1) wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z Obligacji, w tym warunków wypłaty oprocentowania, (2) terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z Obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń, (3) zasad przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne, (4) wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji, (5) zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy („Postanowienia Kwalifikowane"). Uchwały w sprawie zmiany Postanowień Kwalifikowanych zapadają większością 3/4 głosów, a uchwały te po wprowadzeniu Obligacji do obrotu na rynku regulowanym lub do alternatywnego systemu obrotu oraz uchwały w sprawie obniżenia wartości nominalnej Obligacji – jednogłośnie. Pozostałe uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, o ile Ostateczne Warunki Emisji danej serii Obligacji nie przewidują surowszych warunków.
Zmiana Ostatecznych Warunków Emisji danej serii Obligacji w sposób określony w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy dochodzi do skutku, jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent poprzez publikację oświadczenia na stronie internetowej w terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy, przy czym brak publikacji oświadczenia oznacza brak zgody. Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządzany jest protokół, który Emitent publikuje na swojej stronie internetowej.
Na warunkach określonych w art. 70 – 71 Ustawy o Obligacjach, Obligatariuszom przysługuje prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, która rażąco narusza interesy Obligatariuszy lub jest sprzeczna z dobrymi obyczajami oraz powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały sprzecznej z ustawą.

4.12. PODSTAWA PRAWNA EMISJI OBLIGACJI

Podstawę prawną II Publicznego Programu Emisji Obligacji stanowi Uchwała Zarządu Emitenta nr 2/21.09.2020 z dnia 21 września 2020 r. w sprawie II Publicznego Programu Emisji Obligacji.
Emitent oświadcza, że wszystkie czynności wewnętrzne i zewnętrzne Emitenta dokonane w celu doprowadzenia do skutku Emisji Obligacji zostały przeprowadzone zgodnie z postanowieniami Statutu Emitenta oraz powszechnie obowiązującymi przepisami prawa w szczególności, Kodeksem Spółek Handlowych, Ustawą o

Obligacjach i Ustawą o Ofercie Publicznej. Uchwała Zarządu Emitenta w sprawie ustalenia II Publicznego Programu Emisji Obligacji nie wymaga uzyskania zgody Rady Nadzorczej Emitenta.

Treść uchwały Zarządu nr 2/21.09.2020:

Uchwała nr 2/21.09.2020 Zarządu PragmaGO S.A.
z siedzibą w Katowicach
z dnia 21 września 2020 r.
w sprawie II Publicznego Programu Emisji Obligacji

Na podstawie art. 2 pkt. 1) lit. a) i art. 4 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach oraz art. 368 § 1 KSH, Zarząd PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach („**Spółka**") działając w trybie art. 371 § 3^2 KSH postanawia, co następuje:

1. Ustala się publiczny program emisji obligacji przez Spółkę **(„II Publiczny Program Emisji Obligacji**"), w ramach którego Spółka może emitować obligacje („**Obligacje**") w trybie ofert publicznych, w rozumieniu art. 2 pkt d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE, realizowanych w odstępie nie dłuższym niż dwanaście miesięcy od dnia zatwierdzenia prospektu podstawowego, przy czym:
    1) w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji mogą zostać wyemitowane Obligacje o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 100.000.000 (sto milionów) złotych;
    2) jednocześnie Spółka może emitować jedną lub więcej serii Obligacji;
    3) Obligacje będą obligacjami kuponowymi na okaziciela;
    4) wszystkie Obligacje każdej serii nie będą miały formy dokumentu i będą zdematerializowane, a niniejsza Uchwała stanowi upoważnienie dla Zarządu Spółki do zawarcia umowy o rejestrację Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.;
    5) szczegółowe warunki emisji każdej serii Obligacji, w tym cena emisyjna Obligacji, zawarte będą w prospekcie podstawowym i ostatecznych warunkach emisji każdej serii Obligacji;
    6) poszczególne serie Obligacji mogą mieć zróżnicowane szczegółowe warunki emisji, w tym zasady dotyczące oprocentowania i jego wysokości;
    7) Obligacje będą zabezpieczone w sposób i w terminach określonych w prospekcie podstawowym i ostatecznych warunkach emisji poszczególnych serii Obligacji;
    8) emisje Obligacji będą dokonywane każdorazowo na mocy uchwały Zarządu, która ustali w szczególności:
        a) jednostkową oraz łączną wartość nominalną Obligacji emitowanych w ramach danej serii;
        b) wysokość oprocentowania, które może być stałe lub zmienne, ustalone np. w oparciu o stopę WIBOR lub inną stopę procentową, która może zastąpić powyższą stopę procentową dla depozytów denominowanych w złotych;
        c) czas wykupu dla poszczególnych serii Obligacji, nie dłuższy jednak niż 5 lat od daty przydziału poszczególnych serii Obligacji;
        d) ewentualne prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji, w przypadku poszczególnych serii Obligacji;
        e) wysokość ewentualnej premii płatnej przy wcześniejszym wykupie Obligacji poszczególnych serii;
        f) okresy odsetkowe, które dla poszczególnych serii Obligacji będą wynosiły 3, 6 lub 12 miesięcy;
        g) upoważnienie do ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na wybranym dla danej serii Obligacji rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu Catalyst.
2. Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

4.13. PRZEWIDYWANA DATA EMISJI OBLIGACJI

Daty emisji Obligacji poszczególnych serii emitowanych w ramach II Programu określane zostaną każdorazowo Uchwałą Zarządu w sprawie emisji poszczególnych serii Obligacji i przedstawione w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **G**.

4.14. OPIS WSZYSTKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH ZBYWALNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

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

4.14.1. OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OBLIGACJACH

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

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

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

4.14.2. OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OBROCIE INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI ORAZ ROZPORZĄDZENIA MAR

Obligacje będą przedmiotem obrotu na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu, Obligacje będą zdematerializowanymi papierami wartościowymi. W związku z powyższym obrót nimi będzie musiał odbywać się za pośrednictwem firmy inwestycyjnej (art. 31 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

Zgodnie z art. 19 ust. 1 pkt 1) - 2) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,
- dokonywanie oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży na podstawie tej oferty, z wyjątkiem oferty publicznej, o której mowa w art. 1 ust. 3 i ust. 4 lit. a, b, e oraz h-j Rozporządzenia 2017/1129 oraz oferty publicznej bankowych papierów wartościowych, o których mowa w ustawie z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe, wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej;

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

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

4.15. INFORMACJA O OPODATKOWANIU OBLIGACJI

4.15.1. OSTRZEŻENIE O TYM, ŻE PRZEPISY PRAWA PODATKOWEGO PAŃSTWA CZŁONKOWSKIEGO INWESTORA I PAŃSTWA CZŁONKOWSKIEGO KRAJU ZAŁOŻENIA EMITENTA MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA DOCHODY UZYSKIWANE Z TYTUŁU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Przepisy prawa podatkowego państwa członkowskiego inwestora i państwa członkowskiego kraju założenia Emitenta mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych.
Poniższy opis ma charakter wprowadzający i został sporządzony w oparciu o stan prawny obowiązujący w chwili zatwierdzenia Prospektu. Poniższe stwierdzenia mają charakter ogólny i z tego powodu podejmowanie decyzji inwestycyjnej w indywidualnych sprawach powinno być poprzedzone konsultacją z doradcą podatkowym.

4.15.2. INFORMACJA O OPODATKOWANIU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, W PRZYPADKU GDY PROPONOWANA INWESTYCJA PODLEGA SYSTEMOWI PODATKOWEMU SPECYFICZNEMU DLA TEGO RODZAJU INWESTYCJI

4.15.2.1.ODPOWIEDZIALNOŚĆ EMITENTA ZA POBÓR PODATKU

Podmiotami odpowiedzialnymi za pobór podatku w przypadku dochodów (przychodów) uzyskanych z odsetek i dyskonta od obligacji przez osoby fizyczne, krajowe osoby prawne (rezydenci w rozumieniu art. 3 ust. 1 U.p.d.o.p.) oraz przez zagraniczne osoby prawne (nierezydenci w rozumieniu art. 3 ust. 2 U.p.d.o.p.) są podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów (art. 41 ust. 4d U.p.d.o.f. oraz art. 26 ust. 2c U.p.d.o.p.).
Płatnicy nie są jednak zobowiązani do poboru podatku od odsetek lub dyskonta od obligacji o terminie wykupu nie krótszym niż rok i jednocześnie dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzeczpospolitą Polską umowy podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych. Niepobranie podatku w takim przypadku następuje pod warunkiem złożenia przez emitenta do naczelnika urzędu skarbowego właściwego według siedzib podatnika lub dla płatnika, który jest zagraniczną osobą prawną, naczelnika urzędu skarbowego właściwego w sprawach opodatkowania osób zagranicznych, zgodnie z art. 28b ust. 15 U.p.d.o.p. lub 44f ust. 15 U.p.d.o.f., oświadczenia, że emitent dochował należytej staranności w poinformowaniu podmiotów z nim powiązanych w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.p. lub w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.f., o warunkach zwolnienia, o którym mowa w art. 17 ust. 1 pkt 50c U.p.d.o.p. lub w art. 21 ust. 1 pkt 130c U.p.d.o.f. w stosunku do tych podmiotów powiązanych. Regulacja ta dotyczy wypłat dochodów z odsetek lub dyskonta od obligacji na rzecz nierezydentów podatkowych Rzeczpospolitej Polskiej.

4.15.2.2. PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB FIZYCZNYCH

4.15.2.2.1. OPODATKOWANIE ODSETEK I DYSKONTA OD OBLIGACJI

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 2 U.p.d.o.f. od uzyskanych dochodów (przychodów) z odsetek i dyskonta od obligacji pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy. Dochodu (przychodu) z odsetek i dyskonta od obligacji nie łączy się z przychodami uzyskanymi z innych źródeł (art. 30a ust. 7 U.p.d.o.f.). Zryczałtowany podatek dochodowy wg stawki 19% pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania przychodów (art. 30a ust. 6 U.p.d.o.f.).
Płatnikiem podatku jest podmiot dokonujący wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułu odsetek (dyskonta) od obligacji lub podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych dla podatnika, jeżeli wypłata następuje za pośrednictwem tego podmiotu, a dodatkowo dochody (przychody) w postaci odsetek zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tym rachunku. W sytuacji wypłaty ww. świadczeń przez podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych, w tym rachunki zbiorcze, obowiązki płatnika ciążyć będą także na podmiotach niebędących polskimi rezydentami podatkowymi w takim zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą przez położony na terenie RP zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

W przypadku jeżeli łączna wartość wypłat (świadczeń) lub kwot postawionych do dyspozycji tego samego podatnika z tytułów określonych w art. 29 i art. 30a ust. 1 pkt 1-5a U.p.d.o.f. (w tym z tytułu odsetek czy dywidend) przekroczy w roku podatkowym kwotę 2.000.000,00 zł, płatnik obowiązany będzie pobrać zryczałtowany podatek dochodowy, stosując stawki podatku określone w art. 29 ust. 1 i art. 30a ust. 1 U.p.d.o.f. od nadwyżki ponad kwotę 2.000.000,00 zł, z pominięciem stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepodbierania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania. Przepisu tego nie stosuje się, jeżeli płatnik podatku złoży oświadczenie o treści wskazanej w art. 41 ust. 15 U.p.d.o.f., z którego wynikać będzie m.in., że posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.
Płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat lub pozostawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy i przekazuje go w terminie do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano ten podatek na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania płatnika, a jeżeli płatnik nie jest osobą fizyczną, według siedziby bądź miejsca prowadzenia działalności, gdy płatnik nie posiada siedziby (art. 42 ust. 1 U.p.d.o.f.).
W terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym płatnicy zobowiązani są przesłać do urzędu skarbowego właściwego dla płatnika roczne deklaracje według ustalonego wzoru, zaś podatnikom imienne informacje o wysokości uzyskanego dochodu sporządzone wg. ustalonego wzoru.
Jeżeli podatek nie zostanie pobrany, podatnik zobowiązany jest do samodzielnego rozliczenia podatku poprzez wykazanie należnego podatku dochodowego w zeznaniu rocznym, składanym do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym (art. 45 ust. 3b U.p.d.o.f).
Pewne odrębności w zakresie rozliczania przez płatnika podatku od przychodów z tytułu odsetek lub dyskonta dotyczą przychodów przekazywanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi. W przypadku dokonywania wypłat w tym trybie płatnik pobiera podatek według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. Płatnik taki nie jest nadto zobowiązany do przekazania podatnikom imiennych informacji o wysokości uzyskanego dochodu.
Powyżej opisane zasady opodatkowania nie mają zastosowania w przypadku kiedy osoba fizyczna uzyskuje przychody z odsetek od obligacji lub dyskonta od obligacji w ramach działalności gospodarczej. Wówczas przychody takie powinny być traktowane jako przychody z działalności gospodarczej i opodatkowane na zasadach właściwych dla opodatkowania przychodów z tego źródła.

4.15.2.2.2. OPODATKOWANIE DOCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OBLIGACJI

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

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

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

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

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

4.15.2.3. PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB PRAWNYCH

4.15.2.3.1. OPODATKOWANIE ODSETEK I DYSKONTA OD OBLIGACJI

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

Podatek od dochodów osiągniętych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych z zysków kapitałowych wynosi 19% podstawy opodatkowania.

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

4.15.2.3.2. OPODATKOWANIE DOCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OBLIGACJI

Zgodnie z art. 19 ust. 1 pkt 1) U.p.d.o.p. dochód uzyskany przez podatnika podatku dochodowego od osób prawnych w wyniku odpłatnego zbycia obligacji opodatkowany jest według stawki 19% i stanowi przychód ze źródła: zyski kapitałowe.

Dochód z odpłatnego zbycia obligacji nie łączy się z dochodami osiąganymi przez podatnika z innych źródeł przychodów i podlega on opodatkowaniu w ramach źródła przychodów, jakim są zyski kapitałowe. Podatek od dochodów osiągniętych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania.

Przychód z odpłatnego zbycia obligacji powinien odpowiadać wartości rynkowej zbywanych obligacji. Koszty uzyskania przychodów stanowią natomiast wydatki poniesione na nabycie lub objęcie tych papierów wartościowych i aktywują się one jako koszty uzyskania przychodu w momencie osiągnięcia odpowiadających im przychodów z umowy sprzedaży obligacji.

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

4.15.2.4. PODATEK DOCHODOWY ZAGRANICZNYCH OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH

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

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

Generalnie zasady opodatkowania przychodów z odsetek (dyskonta) czy przychodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym obligacji) przedstawione powyżej w odniesieniu do podatników – osób fizycznych - objętych nieograniczonym obowiązkiem podatkowym na terenie RP mają zastosowanie także do podatników objętych ograniczonym obowiązkiem podatkowym. Zaznaczyć jednak trzeba, że zgodnie z art. 30a

ust. 2 oraz 30b ust. 3 U.p.d.o.f. zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Zgodnie jednak z treścią art. 21 ust. 1 pkt 130c) U.p.d.o.f., dochody osiągnięte przez podatnika – osobę fizyczną, która nie ma na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania i tym samym podlega ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w rozumieniu art. 3 ust. 2a U.p.d.o.f., z odsetek lub dyskonta od obligacji o terminie wykupu nie krótszym niż rok i jednocześnie dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzecząpospolitą Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych są wolne od podatku, chyba że na moment osiągnięcia dochodu podatnik jest podmiotem powiązanym w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.p. lub w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.f. z emitentem tych obligacji oraz posiada, bezpośrednio lub pośrednio, łącznie z innymi podmiotami powiązanymi w rozumieniu tych przepisów więcej niż 10% wartości nominalnej tych obligacji.

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

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

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

Z art. 26 ust. 1 U.p.d.o.p. wynika, że osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1, do wysokości nieprzekraczającej w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwoty 2 000 000 zł na rzecz tego samego podatnika, są obowiązane jako płatnicy pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

Jeżeli natomiast łączna kwota należności wypłacanych z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 U.p.d.o.p. przekracza kwotę 2 000 000 zł osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami są obowiązane jako płatnicy pobrać, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat według stawki podatku określonej w art. 21 ust. 1 lub art. 22 ust. 1 od nadwyżki ponad kwotę 2 000 000 zł, w szczególności bez możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a także bez uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania. Przepisu tego nie stosuje się, jeżeli płatnik podatku złoży oświadczenie o treści wskazanej w art. 26 ust. 7a U.p.d.o.p., z którego

wynikać będzie m.in., że posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania

W przypadkach wskazanych w art. 26 ust. 2g U.p.d.o.p. możliwe jest zastosowanie zwolnienia z tytułu wypłaty odsetek na rzecz podmiotu powiązanego kapitałowo z emitentem pod warunkiem jednakże uzyskania opinii o stosowaniu zwolnienia.

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

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

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

4.15.2.5. PODATEK OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH

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

W sytuacjach niewskazanych powyżej sprzedaż obligacji podlegać będzie podatkowi w wysokości 1%.

4.15.2.6. PODATEK OD SPADKÓW I DAROWIZN

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

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

4.15.2.7. ODPOWIEDZIALNOŚĆ PŁATNIKA

Zgodnie z art. 30 § 1 Ordynacji podatkowej, płatnik, który nie obliczył, wadliwie obliczył, nie pobrał od podatnika podatku lub nie wpłacił go we właściwym terminie organowi podatkowemu odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Określonej powyżej zasady nie stosuje się, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika. W tych przypadkach organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika (art. 30 § 5 Ordynacji podatkowej). Odpowiedzialność podatnika można orzec w decyzji określającej wysokość zobowiązania podatkowego. Odpowiedzialności płatnika nie można jednak wyłączyć ani ograniczyć na podstawie art. 30 § 5 Ordynacji podatkowej jeżeli wystąpiła którakolwiek z okoliczności wymienionych w art. 30 § 5a pkt 1)-6) Ordynacji podatkowej, tj. płatnik i podatnik byli podmiotami powiązanymi w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.f. lub art. 11a ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.p.; płatnik lub podatnik był podmiotem kontrolowanym lub kontrolującym w odniesieniu do kontroli uregulowanej w art. 30f ust. 3 pkt 3 U.p.d.o.f. lub art. 24a ust. 3 pkt 3 U.p.d.o.p.; płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium stosującym szkodliwą konkurencję podatkową w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych oraz podatku dochodowego od osób prawnych; płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium, z którym Rzeczpospolita Polska nie zawarła ratyfikowanej umowy międzynarodowej, w szczególności umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, albo Unia Europejska nie ratyfikowała umowy międzynarodowej - stanowiącej podstawę do uzyskania od organów podatkowych tego państwa informacji podatkowych; płatnik lub podatnik był zarządzany lub kontrolowany, bezpośrednio lub pośrednio, lub był w relacjach umownych lub faktycznych, w tym jako założyciel, fundator lub beneficjent fundacji lub trustu lub innego podmiotu lub tytułu o charakterze powierniczym; lub jeżeli niewykonanie przez płatnika obowiązku nastąpiło w odniesieniu do podmiotu, dla którego na podstawie publicznie dostępnych informacji nie jest możliwe ustalenie udziałowca, akcjonariusza lub podmiotu o zbliżonych uprawnieniach, który posiada co najmniej 10% udziałów w kapitale lub co najmniej 10% praw głosu w organach kontrolnych, stanowiących lub zarządzających, lub co najmniej 10% praw do uczestnictwa w zyskach.

4.16. TOŻSAMOŚĆ I DANE KONTAKTOWE OFERUJĄCEGO PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB OSOBY WNIOSKUJĄCEJ O DOPUSZCZENIE DO OBROTU, JEŻELI OFERUJĄCYM PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB OSOBĄ WNIOSKUJĄCĄ O DOPUSZCZENIE DO OBROTU NIE JEST EMITENT, W TYM IDENTYFIKATOR PODMIOTU PRAWNEGO („LEI"), W PRZYPADKU GDY OFERUJĄCY MA OSOBOWOŚĆ PRAWNĄ

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.

5. WARUNKI OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Szczegółowe informacje o warunkach ofert poszczególnych serii Obligacji będą uzupełnione w Ostatecznych Warunkach Emisji dla danej serii Obligacji.

5.1. WARUNKI, PARAMETRY I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM OFERTY ORAZ DZIAŁANIA WYMAGANE PRZY SKŁADANIU ZAPISÓW

5.1.1. WARUNKI OFERTY

Na podstawie niniejszego Prospektu Podstawowego Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Catalyst Obligacji zwykłych na okaziciela o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 100.000.000 (słownie: sto milionów) złotych.
Walutą emitowanych Obligacji będzie złoty polski (zł, PLN).

Wartość nominalna jednej Obligacji oraz ostateczna liczba Obligacji oferowana w ramach danej serii podana zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji udostępnionych do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji.

Poszczególne serie Obligacji, w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji emitowane będą na podstawie Uchwał Zarządu Spółki, zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki nr 2/21.09.2020 z dnia 21 września 2020 r. w sprawie ustalenia II Publicznego Programu Emisji Obligacji.

Ostateczne Warunki Emisji poszczególnych serii Obligacji emitowanych w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji będą przekazywane do KNF i zostaną udostępnione do publicznej wiadomości, przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji. Ostateczne Warunki Emisji poszczególnych serii Obligacji publikowane będą na

stronie internetowej Spółki www[.]pragmago[.]pl oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej Domu Maklerskiego BDM S.A.: www[.]bdm[.]pl.

Obligacje każdej serii oferowane będą z zachowaniem z przepisów prawa, w tym w szczególności Ustawy o Obligacjach, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, a także Ustawy o Ofercie.

Inwestorzy przed złożeniem zapisu na Obligacje oferowane w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji powinni zapoznać się i przeanalizować wszystkie informacje zawarte w niniejszym Prospekcie Podstawowym, łącznie z dokumentami włączonymi przez odniesienie, z wszelkimi suplementami. Informacje te łącznie stanowią warunki emisji danej serii Obligacji w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

Wzór Ostatecznych Warunków Emisji stanowi Załącznik nr **7** do Prospektu Podstawowego.

Firma Inwestycyjna:

Dom Maklerski BDM S.A.
ul. Stojałowskiego 27
43-300 Bielsko-Biała

Firma Inwestycyjna może utworzyć konsorcjum dystrybucyjne, o którym mowa w Części IV Prospektu pkt 5.4.1.

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

Zgodnie z wymogami przepisów prawa, o których mowa powyżej:

- Dom Maklerski BDM dokonuje oceny odpowiedniości i adekwatności instrumentów oferowanych swoim klientom. Dokonując takiej oceny, Dom Maklerski BDM bierze pod uwagę indywidualną sytuację klientów, ich wiedzę i doświadczenie na rynku finansowym;
- na podstawie informacji o kliencie Dom Maklerski BDM dokonuje przypisania klientowi właściwej dla niego grupy docelowej;
- jeśli w stosunku do danego klienta Obligacje znajdą się poza grupą docelową, do której został przypisany, pracownicy Dom Maklerski BDM nie będą oferować mu nabycia Obligacji.
- w przypadku gdy Obligacje znajdą się w negatywnej grupie docelowej konkretnego klienta, oferowanie obligacji temu klientowi będzie niedozwolone, z wyjątkiem sytuacji w której nabycie lub objęcie nastąpi wyłącznie z inicjatywy klienta.

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

Ze względu na publiczny charakter Oferty, Firma Inwestycyjna i członkowie konsorcjum, jeśli zostanie powołane, mogą dopuścić przyjmowanie zapisów, w szczególności składanych przez kanały internetowe, od podejmujących

decyzję o objęciu Obligacji z własnej inicjatywy klientów, co do których podmioty te nie dokonały oceny odpowiedniości i adekwatności instrumentu finansowego.

Podmiot przyjmujący zapis przekazuje informacje o Obligacjach w stosownym czasie przed przyjęciem zapisu od Klienta Detalicznego - zgodnie z art. 48 ust. 3 Rozporządzenia 2017/565 informuje Klienta Detalicznego o tym gdzie można znaleźć Prospekt.

Zwraca się również uwagę na obowiązek wskazany w art. 83a ust. 4 Ustawy o Obrocie istniejący po stronie Firmy Inwestycyjnej oraz członków konsorcjum dystrybucyjnego dotyczący rejestrowania, przechowywania i archiwizowania dokumentów nagrań oraz innych nośników informacji sporządzanych lub otrzymywanych w związku ze świadczonymi usługami dotyczącymi przyjmowania zapisów nagrywania rozmów telefonicznych i zapisywania korespondencji elektronicznej, jak również obowiązek sporządzania na trwałym nośniku protokołów notatek lub nagrań z rozmów przeprowadzonych w bezpośredniej obecności inwestora w związku z przyjmowaniem zapisów na Obligacje.

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

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

5.1.2. OKRES, WRAZ Z EWENTUALNYMI ZMIANAMI, W TRAKCIE KTÓREGO OFERTA BĘDZIE DOSTĘPNA ORAZ OPIS PROCEDURY SKŁADANIA ZAPISÓW

Terminy przeprowadzenia oferty

Spółka może oferować Obligacje w okresie ważności Prospektu Podstawowego. Prospekt zachowuje ważność przez okres 12 miesięcy po jego zatwierdzeniu pod warunkiem że został uzupełniony jakimkolwiek suplementem wymaganym na podstawie art. 23 Rozporządzenia o prospekcie, w przypadku powstania obowiązku tego uzupełnienia.

Oferta publiczna Obligacji będzie mogła być kontynuowana po wygaśnięciu ważności Prospektu Podstawowego, pod warunkiem że kolejny prospekt podstawowy obejmujący trwającą ofertę zostanie zatwierdzony i opublikowany nie później niż ostatniego dnia ważności Prospektu Podstawowego.

Terminy przeprowadzenia publicznych ofert Obligacji kolejnych serii emitowanych w ramach II Programu podane zostaną w Ostatecznych Warunkach Emisji każdej serii w pkt **H2**. Obligacje w ramach Programu będą emitowane i oferowane w seriach w okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu.

Okres trwania zapisów na Obligacje danej serii nie będzie dłuższy niż 3 (trzy) miesiące od dnia rozpoczęcia danej emisji. Przydział Obligacji danej serii dokonywany będzie nie później niż w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia zamknięcia publicznej subskrypcji danej serii Obligacji.

Informacje o możliwości zmiany terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji, rozpoczęcia oraz zakończenia przyjmowania zapisów oraz przydziału Obligacji zostaną zamieszczone w Ostatecznych Warunkach Emisji każdej serii w pkt **H2**.

Zmiany terminów realizacji ofert poszczególnych serii Obligacji mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu.

Opis Procedury składania zapisów

Emitent może zdecydować o ograniczeniu przyjmowania zapisów na oferowane Obligacje, w poszczególnych Ofertach, wyłącznie do środków komunikacji elektronicznej.

Informacja, czy dla danej serii Obligacji występują ograniczenia co do sposobu składania zapisów, przedstawiona zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **H2** lub w formie komunikatu aktualizującego, poprzez publikację na stronach internetowych Spółki: www[.]pragmago[.]pl oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A.: www[.]bdm[.]pl.

Procedura przyjmowania zapisów może być różna dla poszczególnych transz, w przypadku podziału oferty na transze.

Jeżeli Emitent zdecyduje o przeprowadzeniu danej oferty Obligacji ograniczając procedurę składania zapisów wyłącznie do wykorzystania środków komunikacji elektronicznej:

- Inwestorzy zamierzający nabyć Obligacje, którzy posiadają rachunek inwestycyjny prowadzony przez firmę inwestycyjną przyjmującą zapisy, powinni posiadać dostęp do obsługi rachunku inwestycyjnego za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej;

- Inwestorzy zamierzający nabyć Obligacje, którzy nie posiadają rachunku inwestycyjnego prowadzonego przez firmę inwestycyjną przyjmującą zapisy, przed złożeniem zapisu, powinni skontaktować się z firmą inwestycyjną przyjmującą zapisy na Obligacje, w której zamierzają złożyć zapis, w celu uzyskania szczegółowych informacji na temat możliwości i sposobu złożenia zapisu.

Informacja o ewentualnym utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego oraz informacja o POK przyjmujących zapisy na Obligacje danej serii udostępniona zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji każdej serii Obligacji w pkt **K** i będzie dostępna na stronach internetowych Spółki: www[.]pragmago[.]pl oraz w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A.: www[.]bdm[.]pl.
Inwestorzy zamierzający nabyć Obligacje, nieposiadający rachunku papierów wartościowych, powinni otworzyć taki rachunek przed złożeniem zapisu.
W przypadku utworzenia konsorcjum dystrybucyjnego członek konsorcjum dystrybucyjnego uprawniony będzie do skierowania oferty obligacji wyłącznie inwestorom niebędącymi Klientami Profesjonalnymi (w rozumieniu z art. 3 pkt 39b) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi). Zapisy na Obligacje od Klientów profesjonalnych (w tym Uprawnionych Kontrahentów) przyjmować będzie wyłącznie Dom Maklerski BDM S.A.
Zapis na Obligacje powinien być sporządzony w języku polskim.
Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Obligacje ponosi inwestor składający zapis.
Wzór formularza zapisu na Obligacje będzie udostępniany przez pośrednika finansowego przyjmującego zapisy w terminach subskrypcji poszczególnych serii Obligacji.
W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów, w szczególności na temat możliwości składania zapisów w innej formie niż pisemna, w tym za pośrednictwem elektronicznych kanałów dostępu, inwestorzy powinni skontaktować się z POK-iem firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy na Obligacje, w którym zamierzają złożyć zapis.
Zapis na Obligacje jest nieodwołalny za wyjątkiem sytuacji opisanych poniżej.
Inwestorom, która złożyli zapis, wyrażając zgodę na nabycie lub subskrypcję Obligacji, przed publikacją suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie dwóch dni roboczych po publikacji suplementu, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, odnoszące się do informacji zawartych w Prospekcie, które mogą wpłynąć na ocenę Obligacji, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem Obligacji, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody określony zostanie w suplemencie.
Pośrednik finansowy przyjmujący zapis poinformuje inwestorów o tym, że możliwe jest opublikowanie suplementu, o miejscu i terminie takiej publikacji i o tym, że w razie publikacji udzieli im pomocy w skorzystaniu z przysługującego im prawa do wycofania zgody. Pośrednik finansowy przyjmujący zapis skontaktuje się z inwestorami w dniu, w którym opublikowany zostaje suplement.

Uchylenie się od skutków złożonego zapisu, czyli wycofanie zgody na nabycie lub subskrypcję Obligacji następuje przez oświadczenie złożone w formie pisemnej, w tym w formie elektronicznej opatrzonej kwalifikowanym podpisem elektronicznym, złożone pośrednikowi finansowemu, który przyjął zapis, w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia suplementu lub dłuższym jeżeli taki wskazany zostanie w suplemencie.

Spółka może dokonać przydziału papierów wartościowych nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

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 przypadałaby później niż termin przydziału określony w Ostatecznych Warunkach Emisji, suplement ten zawierał będzie informacje o zmianie daty przydziału, dat ustalenia praw do odsetek oraz prawa do wykupu a także terminów wypłaty świadczeń, jak również o zmianie daty ustalenia stopy bazowej, w przypadku oprocentowania zmiennego, opublikowanych w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji.
Zmienione w związku z wskazanymi powyżej informacjami Ostateczne Warunki Emisji zostaną przekazane przez Spółkę do wiadomości publicznej w formie suplementu do Prospektu opublikowanego w sposób, w jaki zostały opublikowane Ostateczne Warunki Emisji i Prospekt, tj. na stronach internetowych Spółki www[.]pragmago[.]pl oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A.: www[.]bdm[.]pl.

Osoby, które nie złożyły oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu w związku z opublikowaniem suplementu do Prospektu, związane są złożonym zapisem na Obligacje danej serii zgodnie z warunkami zawartymi w aktualnych Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji. W przypadku, gdy suplement odnosi się do informacji dotyczących jednej lub kilku serii Obligacji, prawo uchylenia się od skutków prawnych zapisu dotyczy tylko zapisów na te serie Obligacji, których dotyczy suplement.

W przypadku uchylenia się od skutków prawnych zapisu, firma inwestycyjna, która przyjęła zapis zwróci inwestorowi wpłaconą kwotę, w sposób określony w formularzu zapisu i zgodnie z procedurami tego podmiotu, w terminie do 7 dni roboczych bez żadnych odsetek lub odszkodowań.

Działanie przez pełnomocnika

Zapis może zostać złożony przez właściwie umocowanego pełnomocnika inwestora.
Osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić w firmie inwestycyjnej przyjmującej zapis wystawione przez inwestora pełnomocnictwo. Szczegółowe zasady działania przez pełnomocnika określają procedury firm inwestycyjnych przyjmujących zapis.

Składanie dyspozycji deponowania

Inwestor lub jego pełnomocnik jest zobowiązany złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania Obligacji, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych inwestora wszystkich Obligacji, które zostały mu przydzielone, bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia w POK. Dyspozycja deponowania złożona przez inwestora nie może być zmieniona. W razie składania zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika, procedurę składania zapisów za pośrednictwem pełnomocnika oraz wymogi formalne pełnomocnictwa określa regulamin firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis. Inwestor, który nie posiada rachunku papierów wartościowych, jest zobowiązany do jego założenia najpóźniej wraz ze składaniem zapisu na Obligacje tak, aby w dniu składania zapisu mógł wypełnić dyspozycję deponowania Obligacji. Brak dyspozycji deponowania Obligacji będzie skutkować odmową przyjęcia zapisu.

W przypadku zapisów przyjmowanych z wykorzystaniem systemu transakcyjnego GPW, inwestor musi posiadać rachunek papierów wartościowych w firmie przyjmującej zapisy na Obligacje, a przydzielone Obligacje zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, z których został złożony zapis.

Odstąpienie od Oferty lub jej zawieszenie

Spółka, w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną, może podjąć w każdym czasie decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Obligacji danej serii.
Jeżeli odstąpienie od przeprowadzenia Oferty nastąpi przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje danej serii, Spółka nie będzie zobowiązana do podania powodów takiego odstąpienia. Od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów do dnia przydziału Obligacji, Spółka, w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną, może odstąpić od przeprowadzenia Oferty przy czym takie odstąpienie może nastąpić z powodów, które w ocenie Spółki są powodami ważnymi.
Za ważne powody uznane mogą zostać w szczególności:

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

Informacja o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty danej serii Obligacji zostanie podana do publicznej wiadomości, w ten sam sposób, w jaki został opublikowany niniejszy Prospekt, tj. na stronach internetowych Spółki: www[.]pragmago[.]pl oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronach internetowych Firmy Inwestycyjnej www[.]bdm[.]pl.

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty złożone zapisy na Obligacje danej serii zostaną uznane za nieważne, a postawione do dyspozycji środki zostaną zwrócone w sposób określony w formularzu zapisu, bez

jakichkolwiek odsetek i odszkodowań nie później niż w terminie 7 dni roboczych po dacie ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty danej serii Obligacji.

Decyzja o zawieszeniu Oferty danej serii Obligacji, bez podawania przyczyn, może zostać podjęta przez Spółkę, w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną, w każdym czasie przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów od inwestorów. Od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów do dnia przydziału Obligacji danej serii Spółka, w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną, może podjąć decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty danej serii Obligacji tylko z powodów, które w ocenie Emitenta są powodami ważnymi. Do ważnych powodów można zaliczyć między innymi zdarzenia, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty danej serii Obligacji lub powodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla nabywców danej serii Obligacji. Decyzja w przedmiocie zawieszenia Oferty danej serii Obligacji może zostać podjęta bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty danej serii Obligacji, które mogą zostać ustalone w terminie późniejszym.
Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta w okresie do rozpoczęcia przyjmowania zapisów, informacja na ten temat zostanie podana do publicznej wiadomości zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w ten sam sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt tj. na stronach internetowych Spółki: www[.]pragmago[.]pl oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A.: www[.]bdm[.]pl oraz w formie raportu bieżącego w trybie przewidzianym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.
Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta w okresie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, informacja na ten temat zostanie podana do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu po jego zatwierdzeniu przez KNF (suplement ten będzie podany do publicznej wiadomości w ten sam sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt) oraz w formie raportu bieżącego w trybie przewidzianym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.
Jeżeli do zawieszenia przeprowadzenia Oferty dojdzie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, wszystkie złożone zapisy pozostaną skuteczne, przy czym osoby, które złożyły zapisy, będą mogły uchylić się od skutków złożonego oświadczenia woli w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia suplementu do niniejszego Prospektu, w trybie art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego.
Inwestor może uchylić się od skutków prawnych zapisu również po przekazaniu do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie oferowanych Obligacji danej serii, jeżeli takie informacje nie były podane przed rozpoczęciem zapisów na Obligacje danej serii.

5.1.3. OPIS MOŻLIWOŚCI DOKONANIA REDUKCJI ZAPISÓW ORAZ SPOSÓB ZWROTU KWOT NADPŁACONYCH PRZEZ SKŁADAJĄCYCH ZAPISY

Ostateczne Warunki Emisji każdej serii Obligacji w pkt **H3** wskazywać będą opis zasad, według których zostanie dokonana redukcja zapisów w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji, przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze.

W zależności od przyjętego dla danej serii Obligacji sposobu przeprowadzenia Oferty, uwzględniając ewentualny podział na transze, przydział oferowanych Obligacji dokonany zostanie:

- za pośrednictwem Firmy Inwestycyjnej,
- z wykorzystaniem systemu transakcyjnego GPW.

W żadnym przypadku ułamkowe części Obligacji nie będą przydzielane.

Nie przewiduje się wydawania potwierdzeń nabycia Obligacji.

Zwrot środków pieniężnych
Zwrot środków pieniężnych inwestorom, którym nie przydzielono Obligacji, lub których zapisy na Obligacje zostały zredukowane lub były nieważne, oraz zwrot nadpłat zostanie dokonany odpowiednio na rachunek pieniężny prowadzony dla rachunku papierów wartościowych, z którego został złożony zapis, zgodnie z zasadami obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej, lub na rachunek bankowy wskazany w formularzu zapisu.
Zwrot nadpłat zostanie dokonany w terminie do 7 dni roboczych odpowiednio od dnia przydziału Obligacji lub niedojścia oferty do skutku.

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.

5.1.4. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEMAT MINIMALNEJ I MAKSYMALNEJ WIELKOŚCI ZAPISU

Ostateczne Warunki Emisji każdej serii Obligacji w pkt **H4** wskazywać będą szczegółowe informacje na temat minimalnej i maksymalnej wielkości zapisu. Wielkości te mogą być różne dla poszczególnych transz, w przypadku podziału oferty na transze.
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.

Ostateczne Warunki Emisji każdej serii Obligacji w pkt **H4** wskazywać będą również sposób postępowania w przypadku gdy inwestor złoży wielokrotne zapisy na Obligacje.

5.1.5. SPOSÓB I TERMINY OPŁACENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ ICH DOSTAWY

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu jest jego opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej.

Walutą emitowanych Obligacji będzie złoty polski (zł, PLN).
Wpłaty na Obligacje powinny być wnoszone w walucie emitowanych Obligacji.
W przypadku zapisów składanych z wykorzystaniem systemu transakcyjnego GPW wysokość wpłaty powinna uwzględniać ewentualną prowizję maklerską podmiotu przyjmującego zapis.
Płatność za Obligacje musi być dokonana w momencie składania zapisu, zgodnie z regulacjami obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej przyjmującej zapis, z zastrzeżeniem że w przypadku zapisów składanych przez inwestorów profesjonalnych wpłata zaksięgowana musi zostać do końca dnia roboczego w którym złożony został zapis. Informacja o numerze rachunku bankowego, na jaki powinna zostać dokonana wpłata, będzie dostępna w miejscach przyjmowania zapisów.

Niedokonanie pełnej wpłaty na Obligacje danej serii w określonym terminie powoduje nieważność całego zapisu.

Wpłaty na Obligacje nie podlegają oprocentowaniu.

Nierozliczone należności lub promesa kredytowa, z wyłączeniem należności z tytułu wykupu obligacji podlegających rolowaniu w przypadku Oferty lub transzy Obligacji kierowanej do inwestorów posiadających obligacje podlegające rolowaniu, nie mogą stanowić wpłaty na Obligacje.

Informacja o terminach i sposobach opłacania Obligacji przedstawiona zostanie w Ostatecznych Warunkach danej serii w pkt **H5**.

Przydzielone Obligacje zostaną zaksięgowane za pośrednictwem KDPW na wskazanym w dyspozycji deponowania rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym.
W przypadku zapisów przyjmowanych z wykorzystaniem systemu transakcyjnego GPW, przydzielone Obligacje zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, z których został złożony zapis.
W przypadku zapisów przyjmowanych w domach maklerskich lub bankach prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których zapisane są obligacje podlegające rolowaniu, przydzielone Obligacje zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów lub rachunkach zbiorczych, na których zapisane są obligacje podlegające rolowaniu, wskazanych w dyspozycji deponowania.

5.1.6. PEŁNY OPIS SPOSOBU ORAZ DATA PODANIA WYNIKÓW OFERTY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI

Próg dojścia do skutku emisji każdej serii Obligacji może zostać określony w uchwałach Zarządu w sprawie Emisji poszczególnych serii Obligacji i zostanie wówczas przedstawiony w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **H6**.
Jeżeli Ostateczne Warunki Emisji danej serii Obligacji zawierać będą określenie progu dojścia emisji do skutku, wówczas emisja może nie dojść do skutku w przypadku, gdy do dnia zakończenia terminów przyjmowania zapisów nie zostanie poprawnie złożony i prawidłowo opłacony co najmniej jeden zapis na liczbę Obligacji odpowiadającą co najmniej progowi dojścia emisji do skutku.
Prawa z Obligacji powstaną z chwilą rejestracji Obligacji w KDPW i ich zapisania na rachunkach prowadzonych przez uczestników KDPW, a jeżeli Emitent powoła agenta emisji odpowiedzialnego za rejestrację Obligacji w

KDPW w oparciu o art. 7a Ustawy o obrocie, z chwilą dokonania zapisu w ewidencji osób uprawnionych z Obligacji prowadzonej przez agenta emisji.
Emisja Obligacji może nie dojść do skutku w przypadku, gdy KDPW odmówi zarejestrowania Obligacji.
Informacja o wynikach Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie raportu bieżącego w terminie dwóch tygodni od zakończenia subskrypcji Obligacji danej serii.
Informacja o niedojściu emisji danej serii Obligacji do skutku zostanie podana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego Spółki oraz w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronach internetowych Spółki: www[.]pragmago[.]pl oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A.: www[.]bdm[.]pl.

W przypadku niedojścia Oferty do skutku, zwrot wpłaconych przez inwestorów kwot dokonany zostanie w terminie do 7 dni roboczych od dnia ogłoszenia przez Spółkę o niedojściu Oferty do skutku. Zwraca się uwagę inwestorom, że wpłaty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

5.1.7. PROCEDURA WYKONANIA PRAW PIERWOKUPU

Objęcie oferowanych Obligacji nie jest związane z żadnym prawem pierwokupu.
Emitent może zdecydować o skierowaniu wybranej transzy do określonej grupy inwestorów.
W szczególności Emitent może zdecydować o skierowaniu wybranej transzy do inwestorów posiadających określone obligacje wyemitowane przez Emitenta, które stanowić będą obligacje rolowane. Informacja o transzach i osobach uprawnionych do składania zapisów w danej transzy zostanie zamieszczona w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **I1**.
Prawo do nabycia oferowanych Obligacji nie będzie zbywalne. Nie zrealizowane prawa do nabycia oferowanych Obligacji wygasną z upływem terminu ich realizacji.

5.2. PLAN DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU

5.2.1. KATEGORIE POTENCJALNYCH INWESTORÓW, KTÓRYM OFEROWANE SĄ PAPIERY WARTOŚCIOWE

Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje oferowane w ramach II Programu Emisji Obligacji są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nie posiadające osobowości prawnej, będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego.

Nierezydenci zamierzający złożyć zapis na Obligacje winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia.

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

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

O ile nie wskazano inaczej w Ostatecznych Warunkach Emisji, do składania zapisów uprawnieni są zarówno Klienci Profesjonalni (w tym Uprawnieni Kontrahenci), jak i Klienci Detaliczni, będących klientami zarówno firm inwestycyjnych działających niezależnie jak i w strukturach banków. Adresatami wybranej serii Obligacji, a także wybranej transzy Obligacji, może być wybrana grupa inwestorów, tj. Klienci Profesjonalni (w tym Uprawnieni Kontrahenci), jak i Klienci Detaliczni.
W szczególności Emitent może zdecydować o skierowaniu wybranej transzy do inwestorów posiadających określone obligacje wyemitowane przez Emitenta, które stanowić będą obligacje rolowane. W takim przypadku rolowanie obligacji realizowane będzie za pośrednictwem KDPW i zgodnie z regulacjami KDPW wskazanymi powyżej.

W przypadku utworzenia konsorcjum dystrybucyjnego członek konsorcjum dystrybucyjnego uprawniony będzie do oferowania obligacji wyłącznie inwestorom niebędącymi Klientami Profesjonalnymi (w rozumieniu z art. 3 pkt 39b) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi). Zapisy na Obligacje od Klientów Profesjonalnych (w tym Uprawnionych Kontrahentów) przyjmować będzie wyłącznie Dom Maklerski BDM S.A.

5.2.2. PROCEDURA ZAWIADAMIANIA SKŁADAJĄCYCH ZAPISY O ILOŚCI PRZYDZIELONYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH WRAZ ZE WSKAZANIEM, CZY DOPUSZCZALNE JEST ROZPOCZĘCIE OBROTU, ZANIM DOKONANO WSPOMNIANEGO ZAWIADOMIENIA

Przydzielone Obligacje zostaną zaksięgowane, za pośrednictwem KDPW, na wskazanym w dyspozycji deponowania rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym.
W przypadku zapisów przyjmowanych z wykorzystaniem systemu transakcyjnego GPW, przydzielone Obligacje zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, z których został złożony zapis.
Inwestorzy zostaną powiadomieni o liczbie zaksięgowanych Obligacji zgodnie z odpowiednim regulaminem działania podmiotu prowadzącego firmę inwestycyjną, w której na rachunku inwestora przydzielone Obligacje zostały zdeponowane – o ile konieczność powiadamiania o tym fakcie jest w tym regulaminie przewidziana.

5.3. CENA OBLIGACJI

5.3.1. WSKAZANIE CENY, PO KTÓREJ BĘDĄ OFEROWANE OBLIGACJE

Cena emisyjna jednej Obligacji emitowanych w ramach II Programu ustalana będzie przez Emitenta odrębnie dla każdej serii Obligacji i zostanie przedstawiona w odpowiednich Ostatecznych Warunkach Emisji.

Ostateczna cena emisyjna jednej Obligacji nie będzie wyższa niż cena maksymalna wynosząca 110% wartości nominalnej jednej Obligacji.

Osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej cenie lub liczbie oferowanych Obligacji danej serii, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu na Obligacje danej serii przez złożenie w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis, oświadczenia na piśmie, w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości tej informacji.

Nie przewiduje się, aby rozpoczęcie przyjmowania zapisów na jakąkolwiek serię Obligacji nastąpiło przed przekazaniem do publicznej wiadomości Ostatecznych Warunków Emisji danej serii Obligacji, która zawierać będzie informacje o ostatecznej cenie lub liczbie oferowanych Obligacji danej serii. W związku z powyższym nie przewiduje się, aby inwestorom przysługiwało uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Wartość nominalna oraz cena emisyjna jednej Obligacji danej serii zostanie określona w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji.
Inwestor, który złożył zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej cenie lub liczbie oferowanych Obligacji danej serii, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu na Obligacje danej serii przez złożenie w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis, oświadczenia na piśmie, w terminie dwóch dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości tej informacji.
Spółka może określić w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji różną wartość nominalną i cenę emisyjną Obligacji w ramach poszczególnych serii Obligacji.
Wartość nominalna oraz cena emisyjna ustalane będą przez Emitenta odrębnie dla każdej serii Obligacji i zostaną przedstawione w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **J**.

W momencie składania zapisów inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów ani podatków, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile inwestor nie posiadał takiego rachunku wcześniej, oraz kosztów prowizji maklerskiej, zgodnie z postanowieniami właściwych umów i regulaminów podmiotu przyjmującego zapis.

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu, nabycie Obligacji nie powoduje konieczności zapłaty przez osoby je nabywające jakichkolwiek podatków wynikających z przepisów prawa powszechnie obowiązujących na terenie Polski.

5.4. PLASOWANIE I GWARANTOWANIE

5.4.1. DANE NA TEMAT KOORDYNATORÓW CAŁOŚCI I POSZCZEGÓLNYCH CZĘŚCI OFERTY ORAZ PODMIOTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ PLASOWANIEM W RÓŻNYCH KRAJACH, W KTÓRYCH MA MIEJSCE OFERTA

Dom Maklerski BDM S.A. występuje jako Firma Inwestycyjna.
Dla poszczególnych serii Obligacji emitowanych w ramach II Programu Emisji Obligacji może zostać utworzone konsorcjum firm inwestycyjnych, które będzie przyjmować zapisy na Obligacje. Propozycja współpracy w ramach

konsorcjum dystrybucyjnego może zostać skierowana zarówno do firm inwestycyjnych działających niezależnie jak i w strukturach banków.

Informacja o utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego zawarta zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji w pkt **K**.
Ostateczna Lista POK/Oddziałów będących miejscami zapisów na Obligacje poszczególnych serii zostanie opublikowana nie później niż w dniu rozpoczęcia przyjmowania zapisów w Ostatecznych Warunkach danej serii Obligacji.
Informację powodującą zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Prospektu, Ostatecznych Warunków Emisji lub suplementów w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji Emitent może udostępnić do publicznej wiadomości, w formie komunikatu aktualizującego, poprzez publikację na stronach internetowych Spółki na stronach internetowych Spółki: www[.]pragmago[.]pl oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A.: www[.]bdm[.]pl.
Oferta Publiczna jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej.
Nie przewiduje się powoływania koordynatorów Oferty Publicznej ani podmiotów zajmujących się plasowaniem w innych krajach.

5.4.2. NAZWY I ADRESY UPOWAŻNIONYCH PŁATNIKÓW I PODMIOTÓW ŚWIADCZĄCYCH USŁUGI DEPOZYTOWE W KAŻDYM KRAJU

Podmiotem świadczącym usługi depozytowe jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. przy ul. Książęcej 4 w Warszawie.

W Ofercie Publicznej nie występuje agent ds. płatności.

5.4.3. NAZWA I ADRES PODMIOTÓW, KTÓRE PODJĘŁY SIĘ GWARANTOWANIA EMISJI NA ZASADACH SUBEMISJI USŁUGOWEJ, ORAZ NAZWA I ADRES PODMIOTÓW, KTÓRE PODJĘŁY SIĘ PLASOWANIA OFERTY BEZ WIĄŻĄCEGO ZOBOWIĄZANIA LUB NA ZASADZIE „DOŁOŻENIA WSZELKICH STARAŃ". WSKAZANIE ISTOTNYCH CECH UMÓW, WRAZ Z USTALONYM LIMITEM GWARANCJI. W SYTUACJI, GDY GWARANCJA NIE OBEJMUJE CAŁEJ EMISJI, NALEŻY WSKAZAĆ CZĘŚĆ NIEPODLEGAJĄCĄ GWARANCJI. WSKAZANIE CAŁKOWITEJ KWOTY PROWIZJI ZA GWARANTOWANIE I ZA PLASOWANIE EMISJI

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Emitent nie zawarł umowy o gwarancję emisji i nie planuje zawierania umowy o gwarancję emisji. W przypadku zawarcia takich umów Emitent poinformuje o tym fakcie w formie suplementu do Prospektu. Suplement będzie zawierał informacje o warunkach umowy o gwarantowanie emisji oraz zasadach, terminie i sposobie płatności przez gwaranta.

Plasowania Oferty podjął się na zasadzie „dołożenia wszelkich starań" Dom Maklerski BDM SA, występujący jako Firma Inwestycyjna pośrednicząca w przeprowadzeniu publicznych ofert Obligacji poszczególnych serii emitowanych w ramach II Programu Emisji Obligacji.

Przy założeniu, iż łączna wartość Obligacji oferowanych w ramach II Programu Emisji Obligacji wyniesie 100 mln złotych, całkowite koszty związane z realizacją II Programu Emisji Obligacji mogą wynieść około 3,33 mln zł i są szacowane następująco:

- Koszty sporządzenia Prospektu Podstawowego, Ostatecznych Warunków Emisji dla poszczególnych serii Obligacji, doradztwa i oferowania 3,19 mln zł, w tym koszt prowizji za plasowanie maksymalnie 3,0 mln zł,
- Koszt kampanii promocyjnej i pozostałe koszty 0,14 mln. zł.

Prowizja za plasowanie Obligacji uzależniona jest od liczby Obligacji objętych w ramach emisji i wyniesie maksymalnie 3% łącznej wartości Obligacji uplasowanych w ramach II Programu Emisji Obligacji.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie jest znana liczba przydzielonych Obligacji oferowanych w ramach II Programu Emisji Obligacji, stąd nie jest możliwe wskazanie ostatecznej kwoty prowizji z tytułu plasowania emisji.

Ostateczne koszty oferty obciążające Emitenta oraz w szczególności wpływy pieniężne netto z oferty będą możliwe do obliczenia po zakończeniu ostatniej emisji Obligacji przeprowadzonej w ramach II Programu Emisji Obligacji. Łączne koszty emisji Obligacji przeprowadzonych w ramach II Programu Emisji Obligacji, obejmujące w szczególności koszty przygotowania i przeprowadzenia ofert, sporządzenia Prospektu Podstawowego, Ostatecznych Warunków Emisji dla poszczególnych serii Obligacji, doradztwa i oferowania, promocji oferty oraz

średni koszt przeprowadzenia oferty przypadający na jedną oferowaną Obligację zostaną przedstawione raportem bieżącym po ostatniej emisji przeprowadzonej w ramach II Programu Emisji Obligacji.

5.4.4. DATA SFINALIZOWANIA UMOWY O GWARANTOWANIE EMISJI

Do dnia zatwierdzenia Prospektu, Emitent nie zawarł umowy gwarantującej powodzenie emisji Obligacji.

6. DOPUSZCZENIE OBLIGACJI DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

6.1. WSKAZANIE, CZY OFEROWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ LUB BĘDĄ PRZEDMIOTEM WNIOSKU O DOPUSZCZENIE DO OBROTU W CELU ICH DYSTRYBUCJI NA RYNKU REGULOWANYM LUB RYNKACH PAŃSTW TRZECICH, NA RYNKU ROZWOJU MŚP LUB NA WIELOSTRONNEJ PLATFORMIE OBROTU, WRAZ Z OKREŚLENIEM TYCH RYNKÓW

Intencją Emitenta jest, aby inwestorzy mogli jak najwcześniej obracać nabytymi Obligacjami.

Jeśli emisja Obligacji poszczególnej serii dojdzie do skutku na poziomie zapewniającym spełnienie warunków dopuszczenia Obligacji na rynek regulowany, Emitent zamierza wystąpić do organizatora obrotu z wnioskiem o wyrażenie zgody na dopuszczenie, oraz z wnioskiem o wyrażenie zgody na wprowadzenie Obligacji danej serii do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w ramach systemu Catalyst.

Jedynie w przypadku, jeśli po zakończeniu przyjmowania zapisów nie zostaną spełnione warunki dopuszczenia Obligacji na rynek regulowany, Zarząd Spółki podejmie decyzję o zmianie rynku notowania Obligacji z rynku regulowanego prowadzonego przez GPW, na Alternatywny System Obrotu prowadzony przez GPW lub BondSpot S.A. w ramach systemu Catalyst. Informacja taka zostanie podana przez Emitenta w formie suplementu do Prospektu po jego zatwierdzeniu przez KNF (suplement ten będzie podany do publicznej wiadomości w ten sam sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt), opublikowanego przed dokonaniem przydziału Obligacji, a termin ich przydziału, w związku z uprawnieniem inwestorów do uchylenia się od skutków prawnych zapisu zostanie stosownie przesunięty. Ostateczną decyzję w zakresie rynku notowań Zarząd Spółki podejmie po zakończeniu Oferty na podstawie struktury Obligatariuszy i wielkości emisji.

Każdorazowo Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie w KDPW Obligacji danej serii.

Emitent dołoży wszelkich starań, aby niezwłocznie po dokonaniu przydziału Obligacje zostały zarejestrowane w KDPW.

Emitent przewiduje, iż dopuszczenie do obrotu Obligacji poszczególnych serii będzie możliwe w terminie 6 tygodni od daty dokonania przydziału Obligacji. Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji danej serii do obrotu na GPW zostanie wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji w pkt. **B.**

6.2. WSZYSTKIE RYNKI REGULOWANE LUB RYNKI PAŃSTW TRZECICH, RYNEK ROZWOJU MŚP LUB WIELOSTRONNE PLATFORMY OBROTU, NA KTÓRYCH, ZGODNIE Z WIEDZĄ EMITENTA, ZOSTAŁY JUŻ DOPUSZCZONE DO OBROTU PAPIERY WARTOŚCIOWE TEJ SAMEJ KLASY CO PAPIERY WARTOŚCIOWE, KTÓRE MAJĄ BYĆ PRZEDMIOTEM OFERTY PUBLICZNEJ LUB DOPUSZCZONE DO OBROTU

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

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

** obligacje nie notowane*

6.3. NAZWA I ADRES PODMIOTÓW POSIADAJĄCYCH WIĄŻĄCE ZOBOWIĄZANIE DO DZIAŁANIA JAKO POŚREDNICY W OBROCIE NA RYNKU WTÓRNYM, ZAPEWNIAJĄC PŁYNNOŚĆ ZA POMOCĄ KWOTOWANIA OFERT KUPNA I SPRZEDAŻY, ORAZ OPIS PODSTAWOWYCH WARUNKÓW ICH ZOBOWIĄZAŃ

Emitent zawarł umowę o pełnienie funkcji animatora dla Obligacji z Domem Maklerskim BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej przy ul. Stojałowskiego 27.

Zgodnie z § 88 ust. 1 Regulaminu GPW animatorem emitenta jest członek giełdy lub podmiot, o którym mowa w § 60 ust. 2 Regulaminu GPW, nie będący członkiem giełdy, który na podstawie umowy z emitentem zobowiąże się do wspomagania płynności danego instrumentu finansowego.

Animator zobowiązał się do stałego zgłaszania na własny rachunek ofert (zleceń) kupna i sprzedaży Obligacji Emitenta w celu podtrzymania płynności papieru wartościowego.

Dom Maklerski BDM S.A. zawarł również umowę z Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. o pełnienie funkcji animatora rynku dla Obligacji Emitenta zgodnie z zasadami określonymi Regulaminem GPW.

6.4. CENA EMISYJNA

Cena emisyjna jednej Obligacji emitowanych w ramach II Programu ustalana będzie przez Emitenta odrębnie dla każdej serii Obligacji i zostanie przedstawiona w odpowiednich Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **J**.

7. INFORMACJE DODATKOWE

7.1. OPIS ZAKRESU DZIAŁAŃ DORADCÓW ZWIĄZANYCH Z EMISJĄ

7.1.1. DOM MAKLERSKI BDM SA

Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej (adres: ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała) pełniący funkcję Firmy Inwestycyjnej pośredniczącej w przeprowadzeniu Oferty odpowiedzialnej za pośredniczenie ofercie Obligacji i czynności mające na celu przygotowanie, organizację i koordynację procesu zatwierdzenia Prospektu Podstawowego dla II Publicznego Programu Emisji Obligacji, przygotowaniu i przeprowadzeniu poszczególnych emisji Obligacji realizowanych w ramach II Programu oraz dopuszczenia Obligacji do obrotu na rynku Catalyst.
Dodatkowo zgodnie z art. 16 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów ustawy, będą przekazywane w postaci drukowanej do Domu Maklerskiego BDM S.A. na podstawie umowy z dnia 9 października 2019 r.

Dom Maklerski BDM S.A. odpowiedzialny jest za sporządzenie następujących części Prospektu Podstawowego:
Część II Czynniki ryzyka: pkt. 3,
Część III Dokument rejestracyjny: pkt 5,
Część IV Dokument ofertowy: pkt 3.1, 4.8 – 4.10, 4.12, 5, 6, 7.

7.1.2. DORADCA PRAWNY

Kancelaria Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni odpowiedzialna jest za następujące części Prospektu:
Część IV Dokument Ofertowy: : 4.1. – 4.3.; 4.5.; 4.7.; 4.11.-4.15.; 7.1.2.
Doradca Prawny będzie świadczył na rzecz Emitenta usługi prawne w zakresie przygotowania projektów uchwał organów korporacyjnych Emitenta związanych z II Programem Emisji Obligacji i Ostatecznych Warunków Emisji, a także bieżące doradztwo prawne w sprawach związanych z realizacją II Programu. Doradca Prawny został także ustanowiony administratorem zabezpieczeń, które zostaną ustanowione w celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji emitowanych w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji.

Nie były podejmowane dodatkowe działania doradców związane z emisją i przeprowadzeniem Publicznej Oferty.

7.2. WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE LUB PRZEJRZANE PRZEZ UPRAWNIONYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW ORAZ W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH SPORZĄDZILI ONI RAPORT

Nie były sporządzane dodatkowe raporty przez biegłych rewidentów, z wyjątkiem wskazanych w Prospekcie raportów dotyczących sprawozdań finansowych.

7.3. RATINGI KREDYTOWE, KTÓRE PRZYZNANO PAPIEROM WARTOŚCIOWYM NA WNIOSEK EMITENTA LUB PRZY PRZYZNAWANIU KTÓRYCH EMITENT WSPÓŁPRACOWAŁ. KRÓTKIE OBJAŚNIENIE ZNACZENIA RATINGÓW, JEŻELI ZOSTAŁO TO UPRZEDNIO OPUBLIKOWANE PRZEZ PODMIOT PRZYZNAJĄCY RATING

Emitentowi ani emitowanym przez niego dłużnym papierom wartościowym nie zostały przyznane żadne ratingi kredytowe.

7.4. W PRZYPADKU GDY PODSUMOWANIE CZĘŚCIOWO ZASTĄPIONO INFORMACJAMI OKREŚLONYMI W ART. 8 UST. 3 LIT. C)–I) ROZPORZĄDZENIA (UE) NR 1286/2014, PODAJE SIĘ WSZYSTKIE TE INFORMACJE W ZAKRESIE, W JAKIM NIE UJAWNIONO ICH JUŻ W INNYM MIEJSCU W DOKUMENCIE OFERTOWYM

Dla Obligacji nie jest wymagane przygotowanie dokumentu zawierającego kluczowe informacje na mocy rozporządzenia (UE) nr 1286/2014. Podsumowania Ostatecznych Warunków Emisji każdej z serii Obligacji emitowanych w ramach II Programu będą sporządzone zgodnie z wymogami określonymi w art. 7 ust. 7 Rozporządzenia 2017/1129 i w żadnej części nie zostaną zastąpione informacjami określonymi w art. 8 ust. 3 lit. c)–i) Rozporządzenia (UE) nr 1286/2014.

ZAŁĄCZNIKI

1. ZAŁĄCZNIK. STATUT EMITENTA

Tekst jednolity

Statutu Spółki PRAGMAGO Spółka Akcyjna

uwzględniający:

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

przez notariusza Przemysława Czuka prowadzącego Kancelarię Notarialną w Siemianowicach Śląskich przy ul. Śląskiej 2, Rep. A nr 9540/2017.

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

I. Postanowienia ogólne.

§ 1

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

§ 2

Przedmiotem działalności Spółki jest: ----------

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

§ 3

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

II. Kapitał i akcje.

§ 4

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.752.167 zł (słownie: dwa miliony siedemset pięćdziesiąt dwa tysiące sto sześćdziesiąt siedem złotych) i dzieli się na 2.752.167 (słownie: dwa miliony siedemset pięćdziesiąt dwa tysiące sto sześćdziesiąt siedem) akcji o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, w tym: ----------

a) 703.324 (słownie: siedemset trzy tysiące trzysta dwadzieścia cztery) akcje imienne serii A, o numerach od 0.000.001 do 0.703.324 uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że każda akcja posiada 2 (słownie: dwa) głosy; ----------

b) 1.200.000 (słownie: jeden milion dwieście tysięcy) akcji na okaziciela serii B, o numerach od 0.000.001 do 1.200.000; ----------

c) 662.586 (słownie: sześćset sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset osiemdziesiąt sześć) akcji na okaziciela serii C, o numerach od 0.000.001 do 0.662.586; ----------

d) 186.257 (słownie: sto osiemdziesiąt sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt siedem) akcji na okaziciela serii D, o numerach od 0.000.001 do 0.186.257. ----------

2. Akcje Spółki mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela.
3. Na pokrycie kapitału zakładowego przed zarejestrowaniem Spółki wpłacono kwotę 2.000.000,00 (dwa miliony) złotych. ----------

§ 5

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

§ 6

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

III. Organy Spółki.

§ 7

Organami Spółki są: ----------
1. Walne Zgromadzenie, ----------
2. Rada Nadzorcza,----------
3. Zarząd.

A. Walne Zgromadzenie.

§ 8

1. Walne Zgromadzenia zwołuje się jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w Warszawie, w Częstochowie lub w Wiśle. ----------
2. Organ uprawniony do zwołania Walnego Zgromadzenia powinien tak ustalać miejsce i czas Walnego Zgromadzenia, aby umożliwić uczestnictwo w zgromadzeniu jak najszerszemu kręgowi akcjonariuszy. ----------
3. Walne Zgromadzenie zwołuje się zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.----------

§ 9

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

§ 10

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

B. Rada Nadzorcza.

§ 11

1. Rada Nadzorcza składa się co najmniej z 5 (pięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. ----------
2. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 5 (pięć) lat. Kadencja Rady Nadzorczej jest kadencją wspólną. ------

3. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swego grona Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego. ----------
4. Rada Nadzorcza jest upoważniona do uchwalenia regulaminu Rady Nadzorczej.----------

§ 12

1. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich członków i obecność co najmniej połowy jej członków. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów członków obecnych na posiedzeniu, a w przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady.----------
2. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki osobiście, z zastrzeżeniem ust. 4.----------
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny być zwoływane w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż 3 (trzy) razy w roku obrotowym.
4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. ----------
5. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki. W szczególności do obowiązków Rady Nadzorczej należy: ----------

a) ocena sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy; ----------
b) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki;----------
c) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt a) i b);
d) przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu wniosków w przedmiocie udzielenia Zarządowi absolutorium z wykonania obowiązków za ubiegły rok obrotowy; ----------
e) ocena wniosków Zarządu w sprawie podziału zysków lub pokrycia strat,----------
f) ocena okresowych sprawozdań Zarządu; ----------
g) ocena opracowanych przez Zarząd rocznych planów działalności Spółki;----------
h) wyrażanie zgody na:----------
- otwieranie oddziałów Spółki;----------
- przystępowanie, obejmowanie, nabywanie lub zbywanie przez Spółkę udziałów lub akcji innych spółek lub spółdzielni krajowych i zagranicznych, z wyjątkiem zbywania akcji Spółek, których akcje zostały dopuszczone do obrotu zorganizowanego;

i) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz wyznaczanie Prezesa Zarządu i Wiceprezesów Zarządu;
j) wybór biegłego rewidenta do badania i dokonywania przeglądów sprawozdań finansowych Spółki, który powinien być zmieniany przynajmniej raz na pięć lat w celu zapewnienia należytej niezależności opinii;
k) z zastrzeżeniem ust. 6, ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu Spółki:----------
- za pełnienie funkcji członka Zarządu; ----------
- zatrudnionych na podstawie umowy o pracę;----------
- wykonujących funkcję w Zarządzie na podstawie innej umowy; ----------

l) wyrażanie opinii we wszystkich sprawach Spółki oraz występowanie do Zarządu Spółki z wnioskami, Zarząd ma obowiązek powiadomić Radę Nadzorczą o zajętym stanowisku w sprawie opinii lub wniosku Rady nie później niż w ciągu dwóch tygodni; ----------
m) wyrażanie opinii na temat projektów uchwał Walnego Zgromadzenia oraz materiałów, które będą przedstawione akcjonariuszom; ----------
n) sporządzanie corocznej zwięzłej oceny sytuacji Spółki w celu przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu. ----------
6. Na podstawie upoważnienia Walnego Zgromadzenia Rada Nadzorcza może ustalić, że wynagrodzenie członka Zarządu obejmuje prawo do określonego udziału w zysku rocznym Spółki, który jest przeznaczony do podziału między akcjonariuszy zgodnie z art. 347 §1 Kodeksu spółek handlowych. ----------
7. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość z zastrzeżeniem art. 388 § 4 Kodeksu spółek handlowych.-----

§ 13

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

§ 14

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

C. Zarząd.

§ 15

1. Zarząd Spółki składa się z jednej do pięciu osób, w tym Prezesa Zarządu. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Kadencja Zarządu trwa 5 lat i jest kadencją wspólną. ----------
2. Zarząd kieruje Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. ----------
3. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki niezastrzeżone przepisami Kodeksu spółek handlowych lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.
4. Zarząd może uchwalić regulamin Zarządu, podlegający zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą. ----------
5. Do kompetencji Zarządu należy nabywanie i zbywanie własności nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego, a także udziałów w prawie własności nieruchomości i użytkowaniu wieczystym. ----------

§ 16

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

IV. Kapitały i fundusze Spółki.

§ 17

Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze: ----------
1. kapitał zakładowy; ----------
2. kapitał zapasowy; ----------
3. kapitały rezerwowe; ----------
4. fundusze specjalne. ----------

§ 18

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

§ 19

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

§ 20

1. Zysk netto Spółki może być przeznaczony w szczególności na: ----------
- kapitał zapasowy; ----------
- kapitały rezerwowe; ----------
- dywidendę dla akcjonariuszy; ----------
- inne cele określone przez Walne Zgromadzenie. ----------

2. Zarząd Spółki jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego na zasadach i w wysokości określonych przepisami Kodeksu spółek handlowych. --------

V. Rachunkowość Spółki.

§ 21

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

§ 22

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

VI. Postanowienia końcowe.

§ 23

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

§ 24

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

§ 25

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

2. ZAŁĄCZNIK. UCHWAŁA DOTYCZĄCA USTANOWIENIA PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI

Uchwała nr 2/21.09.2020 Zarządu PragmaGO S.A.
z siedzibą w Katowicach
z dnia 21 września 2020 r.
w sprawie II Publicznego Programu Emisji Obligacji

Na podstawie art. 2 pkt. 1) lit. a) i art. 4 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach oraz art. 368 § 1 KSH, Zarząd PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach („**Spółka**") działając w trybie art. 371 § 3^2 KSH postanawia, co następuje:

1. Ustala się publiczny program emisji obligacji przez Spółkę **(„II Publiczny Program Emisji Obligacji**"), w ramach którego Spółka może emitować obligacje („**Obligacje**") w trybie ofert publicznych, w rozumieniu art. 2 pkt d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE, realizowanych w odstępie nie dłuższym niż dwanaście miesięcy od dnia zatwierdzenia prospektu podstawowego, przy czym:
   1) w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji mogą zostać wyemitowane Obligacje o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 100.000.000 (sto milionów) złotych;
   2) jednocześnie Spółka może emitować jedną lub więcej serii Obligacji;
   3) Obligacje będą obligacjami kuponowymi na okaziciela;
   4) wszystkie Obligacje każdej serii nie będą miały formy dokumentu i będą zdematerializowane, a niniejsza Uchwała stanowi upoważnienie dla Zarządu Spółki do zawarcia umowy o rejestrację Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.;
   5) szczegółowe warunki emisji każdej serii Obligacji, w tym cena emisyjna Obligacji, zawarte będą w prospekcie podstawowym i ostatecznych warunkach emisji każdej serii Obligacji;
   6) poszczególne serie Obligacji mogą mieć zróżnicowane szczegółowe warunki emisji, w tym zasady dotyczące oprocentowania i jego wysokości;
   7) Obligacje będą zabezpieczone w sposób i w terminach określonych w prospekcie podstawowym i ostatecznych warunkach emisji poszczególnych serii Obligacji;
   8) emisje Obligacji będą dokonywane każdorazowo na mocy uchwały Zarządu, która ustali w szczególności:
      a) jednostkową oraz łączną wartość nominalną Obligacji emitowanych w ramach danej serii;
      b) wysokość oprocentowania, które może być stałe lub zmienne, ustalone np. w oparciu o stopę WIBOR lub inną stopę procentową, która może zastąpić powyższą stopę procentową dla depozytów denominowanych w złotych;
      c) czas wykupu dla poszczególnych serii Obligacji, nie dłuższy jednak niż 5 lat od daty przydziału poszczególnych serii Obligacji;
      d) ewentualne prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji, w przypadku poszczególnych serii Obligacji;
      e) wysokość ewentualnej premii płatnej przy wcześniejszym wykupie Obligacji poszczególnych serii;
      f) okresy odsetkowe, które dla poszczególnych serii Obligacji będą wynosiły 3, 6 lub 12 miesięcy;
      g) upoważnienie do ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na wybranym dla danej serii Obligacji rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu Catalyst.

2. Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany przez Tomasz Boduszek
Data: 2020.09.21 12:[illegible]:24 CEST

.....
Tomasz Boduszek
Prezes Zarządu

Dokument podpisany przez Daniel Robert Mączyński
Data: 2020.09.21 12:33:07 CEST

.....
Daniel Mączyński
Wiceprezes Zarządu

3. ZAŁĄCZNIK. WZÓR UMOWY ZASTAWU

UMOWA ZASTAWU REJESTROWEGO

NA ZBIORZE PRAW O ZMIENNYM SKŁADZIE

zawarta w dniu [■] roku, pomiędzy:

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

[■]

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

a

PragmaGO S.A. (dawniej: Pragma Faktoring S.A.) z siedzibą w Katowicach, ul. Brynowska 72, 40-584 Katowice, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców pod numerem KRS 0000267847, o numerze NIP: 634-24-27-710, o kapitale zakładowym w wysokości [■] zł, w całości wpłaconym, której sądem rejestrowym jest Sąd Rejonowy Katowice Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, reprezentowaną przez:

[■]

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

zwanymi łącznie „**Stronami**”.

§1. Definicje

Na użytek niniejszej Umowy przyjmuje się następujące definicje:

1) „Dłużnik” lub „Dłużnicy” – jakakolwiek osoba lub podmiot, względem której Faktorantowi lub Emitentowi przysługiwała, przysługuje lub będzie przysługiwać Wierzytelność;
2) „Dodatkowe Zabezpieczenie” – kwota wskazana w § 9, płatna na Rachunek Powierniczy Administratora Zastawu w przypadku ziszczenia się choćby jednego z warunków wskazanych w § 9;
3) „Dokumenty dotyczące Wierzytelności” lub „Dokumenty” – dokumenty dotyczące Wierzytelności, wymienione przykładowo w § 5 ust. 1;
4) „Podmioty Powiązane” – jednostki z Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A., jednostki z Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach, jednostki z Grupy Kapitałowej Guardian Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach oraz jednostki powiązane Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43) ustawy o rachunkowości oraz inne jednostki powiązane kapitałowo lub osobowo z wskazanymi jednostkami
5) „Faktorant” lub „Faktoranci” – jakakolwiek osoba lub podmiot, od której Emitent nabył jakąkolwiek wierzytelność w ramach umowy faktoringu;
6) „Kwota Niedoboru” – kwota różnicy pomiędzy Najwyższą Sumą Zabezpieczenia (z uwzględnieniem pkt. 51), a łączną wartością nominalną wszystkich istniejących Wierzytelności Podstawowych i Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia przysługujących Emitentowi wchodzących w skład Zbioru;
7) „Obligacje” – oznacza obligacje serii [■] nie mające formy dokumentu, o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda, w liczbie nie większej niż [■] ([■]), oprocentowane według zasad wskazanych w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji serii [■], wyemitowane przez Emitenta na podstawie Uchwały Zarządu Emitenta nr [■] z dnia [■] r. w sprawie [■] w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji;
8) "Obligatariusz" – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, na rzecz której Obligacje są zapisane na rachunku papierów wartościowych, jak również podmiot uprawniony z co najmniej jednej Obligacji zapisanej na rachunku zbiorczym;
9) „prawo bankowe” – ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 2357 z późn. zm.);
10) „Przedmiot Zastawu Rejestrowego” lub „Przedmiot Zastawu” – Zbiór Wierzytelności;
11) „Rachunek Powierniczy” – oznacza bankowy rachunek powierniczy prowadzony na podstawie umowy bankowego rachunku powierniczego zawartej pomiędzy Emitentem, Administratorem Zastawu oraz [■] w dniu [■] r.;

12) „Stan Niedoboru" – sytuacja, w której Kwota Niedoboru jest większa niż 0 (zero);
13) „Umowa Zastawu Rejestrowego" lub „Umowa Zastawnicza" – oznacza niniejszą Umowę;
14) „ustawa o obligacjach" – ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1208);
15) „ustawa o zastawie rejestrowym" – ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 2017);
16) „Wartość Przedmiotu Zastawu" – kwota wskazana w § 12 ust. 3;
17) „Ostateczne Warunki Emisji" – warunki emisji Obligacji;
18) „Warunki Minimalne" – oznacza następujące minimalne warunki, które łącznie muszą spełniać Wierzytelności, aby wchodzić w skład Zbioru Wierzytelności, to jest wejść do Zbioru oraz pozostać w tym Zbiorze:
    a) wierzytelność w żaden sposób nie jest sporna ani w całości ani w części, przez co Strony rozumieją, że Dłużnik lub Faktorant nie złożył oświadczenia wskazującego na to, że kwestionuje on istnienie wierzytelności lub jej wysokość;
    b) wierzytelność jest ubezpieczona w co najmniej 85% (osiemdziesięciu pięciu procentach);
    c) łączna suma wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności względem jednego Dłużnika nie przekracza 20% (dwudziestu procent) łącznej sumy wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych i Rezerwowych Pierwszego Stopnia wchodzących w skład Zbioru. W przypadku gdy kolejna Wierzytelność względem tego samego Dłużnika spowoduje przekroczenie procentowego progu wskazanego w niniejszym punkcie, wówczas wierzytelność ta w całości pozostaje poza Zbiorem aż do czasu, gdy łączna suma wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych i Rezerwowych Pierwszego Stopnia względem tego Dłużnika znajdujących się w Zbiorze zmaleje w takim stopniu, aby wierzytelność pozostająca poza Zbiorem weszła w całości do tego Zbioru bez spowodowania przekroczenia procentowego progu wskazanego w niniejszym punkcie;
    d) łączna suma wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności nabytych od jednego Faktoranta nie przekracza 20% (dwudziestu procent) łącznej sumy wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych i Rezerwowych Pierwszego Stopnia wchodzących w skład Zbioru. W przypadku gdy kolejna wierzytelność nabyta od tego samego Faktoranta spowoduje przekroczenie procentowego progu wskazanego w niniejszym punkcie wówczas wierzytelność ta w całości pozostaje poza Zbiorem aż do czasu, gdy łączna suma wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych i Rezerwowych Pierwszego Stopnia nabytych od tego Faktoranta znajdujących się w Zbiorze zmaleje w takim stopniu, aby wierzytelność pozostająca poza Zbiorem weszła w całości do tego Zbioru bez spowodowania przekroczenia procentowego progu wskazanego w niniejszym punkcie;
    e) wierzytelność nie została zajęta na rzecz osoby trzeciej ani żadnego organu władzy publicznej, ani też żadna osoba trzecia nie zgłasza roszczeń do wierzytelności;
19) „Wierzytelność" lub „Wierzytelności" – Wierzytelność lub Wierzytelności Podstawowe, Wierzytelność lub Wierzytelności Rezerwowe, Wierzytelność lub Wierzytelności Regresowe, Wierzytelność lub Wierzytelności Rozliczeniowe;
20) „Wierzytelność Podstawowa" lub „Wierzytelności Podstawowe" – wszystkie wierzytelności istniejące oraz przyszłe, spełniające Warunki Minimalne, wraz z odsetkami, względem Dłużników, nabyte przez Emitenta jako faktora od Faktorantów w ramach umów faktoringu zawartych przez Emitenta oraz w ramach cesji dokonanych na rzecz Emitenta w związku z umowami faktoringu oraz przysługujące Emitentowi wierzytelności z tytułu umów pożyczek środków pieniężnych oraz wierzytelności Emitenta względem Faktorantów oraz Dłużników o zapłatę wynagrodzenia z tytułu realizacji umów faktoringu oraz umów pożyczek – jeżeli przysługiwały Emitentowi w dniu zawarcia niniejszej Umowy lub zostały nabyte przez Emitenta w jakimkolwiek czasie od dnia zawarcia niniejszej Umowy do dnia wygaśnięcia Zastawu Rejestrowego;
21) „Wierzytelność Regresowa" lub „Wierzytelności Regresowe" – wszystkie istniejące oraz przyszłe roszczenia zwrotne Emitenta względem Faktorantów, związane z opóźnieniem w spłacie lub niedokonaniem spłaty na rzecz Emitenta przez Dłużników z tytułu Wierzytelności Podstawowych lub Wierzytelności Rezerwowych;

22) „Wierzytelność Rezerwowa" lub „Wierzytelności Rezerwowe" – łącznie Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia i Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia;
23) „Wierzytelność Rezerwowa Pierwszego Stopnia" lub „Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia" - jakakolwiek istniejąca lub przyszła wierzytelność lub wierzytelności względem Dłużników przysługujące Emitentowi, które spełniają Warunki Minimalne, za wyjątkiem warunku minimalnego ubezpieczenia Wierzytelności (pkt 18 lit. b) oraz ponadto spełniają następujące warunki:
    a) wobec Dłużnika ani wobec Faktoranta, który zbył daną wierzytelność na rzecz Emitenta nie ogłoszono upadłości, ani też Dłużnik lub Faktorant nie złożył w sądzie oświadczenia o wszczęciu postępowania naprawczego;
    b) wierzytelność jest niewymagalna lub jest wymagalna, lecz upłynęło nie więcej niż 45 (czterdzieści pięć) dni od dnia jej wymagalności;
24) „Wierzytelność Rezerwowa Drugiego Stopnia" lub „Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia" - to jakakolwiek istniejąca lub przyszła wierzytelność lub wierzytelności względem Dłużników przysługująca Emitentowi, która nie spełnia warunków do zaliczenia jej do Wierzytelności Podstawowych, ani też do Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia;
25) „Wierzytelność Rozliczeniowa" lub „Wierzytelności Rozliczeniowe" - wszystkie istniejące oraz przyszłe wierzytelności Emitenta względem Faktorantów o zapłatę kwot, które Dłużnicy zapłacili na rzecz samych Faktorantów, przysługujące Emitentowi w przypadku spłacenia przez Dłużników na rzecz samych Faktorantów Wierzytelności Podstawowych lub Wierzytelności Rezerwowych;
26) „Zastaw Rejestrowy" – zastaw rejestrowy ustanowiony na mocy niniejszej Umowy na Zbiorze Wierzytelności;
27) „Zbiór Wierzytelności" lub „Zbiór" – zbiór praw w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3) ustawy o zastawie rejestrowym będących Wierzytelnościami przysługującymi Emitentowi, o zmiennym składzie, stanowiący całość gospodarczą związaną z przedmiotem działalności Emitenta, to jest działalności faktoringowej. W dniu zawarcia niniejszej umowy, na Zbiorze jest ustanowiony zastaw rejestrowy dla zabezpieczenia obligacji serii [■] wyemitowanych przez Emitenta. Zbiór ten obejmuje następujące wierzytelności istniejące oraz przyszłe:
    a) Wierzytelności Podstawowe, wchodzące do Zbioru na zasadach określonych w § 3;
    b) Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia w przypadku ich wejścia w skład Zbioru zgodnie z § 3;
    c) Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia w przypadku ich wejścia w skład Zbioru zgodnie z § 3;
    d) Wierzytelności Regresowe w przypadku ich wejścia w skład Zbioru zgodnie z § 3;
    e) Wierzytelności Rozliczeniowe w przypadku ich wejścia w skład zbioru zgodnie z § 3.
28) „Jedenasta Umowa Zastawnicza" - umowa zawarta pomiędzy Administratorem Zastawu a Emitentem w dniu 28 kwietnia 2017 r., ustanawiająca zastaw rejestrowy dla zabezpieczenia obligacji serii L;
29) „Dwunasta Umowa Zastawnicza" - umowa zawarta pomiędzy Administratorem Zastawu a Emitentem w dniu 5 października 2017 r. ustanawiająca zastaw rejestrowy dla zabezpieczenia obligacji serii M;
30) „Trzynasta Umowa Zastawnicza" - umowa zawarta pomiędzy Administratorem Zastawu a Emitentem w dniu 15 grudnia 2017 r. ustanawiająca zastaw rejestrowy dla zabezpieczenia obligacji serii N;
31) „Czternasta Umowa Zastawnicza" - umowa zawarta pomiędzy Administratorem Zastawu a Emitentem w dniu 21 marca 2018 r. ustanawiająca zastaw rejestrowy dla zabezpieczenia obligacji serii O;
32) „Piętnasta Umowa Zastawnicza" - umowa zawarta pomiędzy Administratorem Zastawu a Emitentem w dniu 17 czerwca 2019 r. ustanawiająca zastaw rejestrowy dla zabezpieczenia obligacji serii P;
33) „Szesnasta Umowa Zastawnicza" - umowa zawarta pomiędzy Administratorem Zastawu a Emitentem w dniu 22 października 2020 r. ustanawiająca zastaw rejestrowy dla zabezpieczenia obligacji serii R;
34) „Siedemnasta Umowa Zastawnicza" - umowa zawarta pomiędzy Administratorem Zastawu a Emitentem w dniu 30 listopada 2020 r. ustanawiająca zastaw rejestrowy dla zabezpieczenia obligacji serii S;
35) „[■] Umowa Zastawnicza" – umowa zawarta pomiędzy Administratorem Zastawu, a Emitentem w dniu [■] r. ustanawiająca zastaw rejestrowy dla zabezpieczenia obligacji serii [■];
36) „Obligacje serii L" - obligacje niemające formy dokumentu, w liczbie 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) sztuk, o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 15.000.000

(piętnaście milionów) złotych, wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1/24.04.2017 z dnia 24 kwietnia 2017 r. w sprawie emisji Obligacji serii L, ustalenia warunków ich emisji, dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na Catalyst;

37) „Najwyższa Suma Zabezpieczenia dla serii L" – najwyższa suma zabezpieczenia dla obligacji serii L, określona w Jedenastej Umowie Zastawniczej, tj. 19.500.000,00 zł (słownie: dziewiętnaście milionów pięćset tysięcy złotych);
38) „Obligacje serii M" – obligacje niemające formy dokumentu, w liczbie 120.000 sztuk, o wartości nominalnej 100 złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 12.000.000 złotych, wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1/27.09.2017 z dnia 27 września 2017 r. w sprawie emisji obligacji serii M, ustalenia warunków emisji, dematerializacji i wprowadzenia obligacji do obrotu na Catalyst;
39) „Najwyższa Suma Zabezpieczenia dla serii M" – najwyższa suma zabezpieczenia dla obligacji serii M, określona w Dwunastej Umowie Zastawniczej, tj. 15.600.000 zł (słownie: piętnaście milionów sześćset tysięcy złotych);
40) „Obligacje serii N" – obligacje niemające formy dokumentu, w liczbie 40.000 sztuk, o wartości nominalnej 100 złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 4.000.000 złotych, wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1/04.12.2017 z dnia 4 grudnia 2017 r. w sprawie emisji obligacji serii N oraz ustalenia warunków ich emisji.
41) „Najwyższa Suma Zabezpieczenia dla serii N" – najwyższa suma zabezpieczenia dla obligacji serii N, określona w Trzynastej Umowie Zastawniczej, tj. 5.200.000 zł (słownie: pięć milionów dwieście tysięcy złotych);
42) „Obligacje serii O" – obligacje niemające formy dokumentu, w liczbie 100.000 sztuk, o wartości nominalnej 100 złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 10.000.000 złotych, wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1/19.03.2018 z dnia 19 marca 2018 r. w sprawie emisji obligacji serii O oraz ustalenia warunków ich emisji;
43) „Najwyższa Suma Zabezpieczenia dla serii O" – najwyższa suma zabezpieczenia dla obligacji serii O, określona w Czternastej Umowie Zastawniczej, tj. 13.000.000 zł (słownie: trzynaście milionów złotych);
44) „Obligacje serii P" – obligacje niemające formy dokumentu, w liczbie 100.000 sztuk, o wartości nominalnej 100 złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 10.000.000 złotych, wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1/17.06.2019 z dnia 17 czerwca 2019 r. w sprawie emisji obligacji serii P, ustalenia warunków ich emisji, dematerializacji oraz wprowadzenia na Catalyst;
45) Najwyższa Suma Zabezpieczenia dla serii P" – najwyższa suma zabezpieczenia dla obligacji serii P, określona w Piętnastej Umowie Zastawniczej, tj. 13.000.000 zł (słownie: trzynaście milionów złotych);
46) „Obligacje serii R" – obligacje niemające formy dokumentu, w liczbie 120.000 sztuk, o wartości nominalnej 100 złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 12.000.000 złotych, wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1/22.10.2020 z dnia 22 października 2020 r. w sprawie emisji obligacji serii R, ustalenia warunków ich emisji, dematerializacji oraz wprowadzenia na Catalyst;
47) „Najwyższa Suma Zabezpieczenia dla serii R" – najwyższa suma zabezpieczenia dla obligacji serii R, określona w Szesnastej Umowie Zastawniczej, tj. 15.600.000 zł (słownie: piętnaście milionów sześćset tysięcy złotych);
48) „Obligacje serii S" – obligacje niemające formy dokumentu, w liczbie 70.000 sztuk, o wartości nominalnej 100 złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 7.000.000 złotych, wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1/30.11.2020 z dnia 30 listopada 2020 r. w sprawie emisji obligacji serii S, ustalenia warunków ich emisji, dematerializacji oraz wprowadzenia na Catalyst;
49) „Najwyższa Suma Zabezpieczenia dla serii S" – najwyższa suma zabezpieczenia dla obligacji serii S, określona w Siedemnastej Umowie Zastawniczej, tj. 9.100.000 zł (słownie: dziewięć milionów sto tysięcy złotych);
50) „Obligacje serii [■]" – obligacje niemające formy dokumentu, w liczbie [■] sztuk, o wartości nominalnej [■] złotych każda i o łącznej wartości nominalnej [■] złotych, wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr [■] z dnia [■] r. w sprawie [■];
51) Najwyższa Suma Zabezpieczenia dla serii " – najwyższa suma zabezpieczenia dla obligacji serii [■], określona w [■] Umowie Zastawniczej, tj. [■] zł (słownie: [■] złotych);

52) „Wartość Zabezpieczenia" – wartość zbioru na konkretny dzień, ustalona w oparciu o wycenę biegłego rewidenta, wskazana w § 3 ust. 2 pkt 3 niniejszej Umowy;

53) „ustawa o rachunkowości" – ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 351 z późn. zm.);

54) „Rachunek Bankowy" - rachunek bankowy Emitenta, z którego wierzytelności będą objęte zastawem rejestrowym ustanowionym na rzecz Administratora Zastawu dla zabezpieczenia wierzytelności z Obligacji;

55) „Grupa Kapitałowa Pragma Inkaso" – grupa kapitałowa w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44) ustawy o rachunkowości, której jednostką dominująca jest Pragma Inkaso S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach, a jednostkami zależnymi: Emitent, Brutto sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Mint Software sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, Pragma Adwokaci Bukowska Celary Feder Sp. k., Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny, a także każdy inny podmiot, który wejdzie do tej grupy kapitałowej w trakcie obowiązywania niniejszej Umowy;

56) „Grupa Kapitałowa PragmaGO" – grupa kapitałowa, w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44) ustawy o rachunkowości, której jednostką dominująca jest Emitent, a jednostkami zależnymi: Brutto Sp. z o.o., Mint Software sp. z o.o., a także każdy inny podmiot, który wejdzie do te grupy kapitałowej w trakcie obowiązywania niniejszej Umowy.

§ 2. Oświadczenia

Emitent oświadcza, że:

1) Zarząd Emitenta podjął w dniu 21 września 2020 r. uchwałę nr 2/21.09.2020 w sprawie II Publicznego Programu Emisji Obligacji;

2) Komisja Nadzoru Finansowego w dniu [■] r. zatwierdziła prospekt podstawowy dla obligacji Emitenta emitowanych w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji;

3) Zarząd Emitenta podjął w dniu [■] r. uchwałę nr [■] w sprawie emisji Obligacji;

4) Emitent zobowiązał się w stosunku do Obligatariuszy do wykupu Obligacji, zgodnie z Ostatecznymi Warunkami Emisji, poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji oraz zapłaty odsetek w wysokości [■], której zasady ustalania oraz wysokość zostały opisane w Ostatecznych Warunkach Emisji;

5) Obligacje serii [■] mają być obligacjami zabezpieczonymi m.in. przez zastaw rejestrowy na zbiorze praw o zmiennym składzie stanowiącym całość gospodarczą obejmującym Wierzytelności;

6) Administrator Zastawu został ustanowiony administratorem zastawu na mocy odrębnej umowy w sprawie ustanowienia administratora zabezpieczeń dla Obligacji Emitenta emitowanych w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji, zawartej w dniu [■] r. pomiędzy Emitentem a Administratorem Zastawu;

7) Ani Zbiór, ani żadna z Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru, ani też Wierzytelności Rezerwowe, Wierzytelności Regresowe, ani Wierzytelności Rozliczeniowe nie są i nie mają być obciążone przez jakiekolwiek prawa na rzecz osoby trzeciej, ani nie są zajęte, ani nie są przedmiotem żadnego postępowania sądowego, zabezpieczającego lub egzekucyjnego ani innego, w ramach którego Emitent byłby dłużnikiem, pozwanym lub zobowiązanym, z zastrzeżeniem postanowień [■] Umowy Zastawniczej;

8) Ani Zbiór, ani żadna z Wierzytelności wchodzących w skład tego Zbioru, ani też Wierzytelności Rezerwowe, Wierzytelności Regresowe, ani Wierzytelności Rozliczeniowe nie są objęte żadną umową ani umową przedwstępną, ani ofertą, ani zaproszeniem do negocjacji, ani negocjacjami z osobami trzecimi, ani przetargiem, ani żadną inną czynnością prawną lub faktyczną, która dotyczyłaby obciążenia tego Zbioru lub Wierzytelności prawem na rzecz osoby trzeciej, ich zbycia pod jakimkolwiek tytułem prawnym lub oddania ich osobie trzeciej w dzierżawę, z zastrzeżeniem postanowień [■] Umowy Zastawniczej;

9) Żadna osoba trzecia nie ma roszczenia, ani nie wysuwa roszczenia dotyczącego Zbioru lub Wierzytelności wchodzących w skład tego Zbioru, lub Wierzytelności Rezerwowych, Wierzytelności Regresowych, lub Wierzytelności Rozliczeniowych;

10) Na zawarcie i wykonywanie niniejszej Umowy nie jest potrzebna żadna zgoda organu Emitenta, osoby trzeciej ani organu władzy publicznej ani żadnej innej instytucji;

11) Nie istnieje żadna prawna ani faktyczna okoliczność, która mogłaby utrudnić lub uniemożliwić wykonywanie niniejszej umowy lub wykonanie przez Administratora Zastawu którejkolwiek przewidzianej przepisami prawa lub niniejszą umową procedury prowadzącej do zaspokojenia wierzytelności Obligatariuszy ze Zbioru lub Wierzytelności wchodzących w skład tego Zbioru, ani do dochodzenia spłaty tych Wierzytelności po przejęciu tego Zbioru przez Administratora Zastawu w trybie przejęcia Przedmiotu Zastawu, z zastrzeżeniem postanowień [■] Umowy Zastawniczej;

12) Emitent nie jest stroną żadnej umowy ani porozumienia ani innego stosunku prawnego, w szczególności z bankiem, na mocy którego druga strona, w tym bank, w związku z zawarciem niniejszej Umowy i ustanowieniem Zastawu Rejestrowego mogłaby wykonywać jakiekolwiek prawa mające na celu podważenie niniejszej Umowy, ustalenie jej nieważności lub stwierdzenia bezskuteczności, lub domagać się dodatkowego zabezpieczenia, którego przedmiotem mógłby być Przedmiot Zastawu, z zastrzeżeniem postanowień [■] Umowy Zastawniczej;

13) Emitent nie jest stroną żadnej umowy ani porozumienia ani innego stosunku prawnego, w związku z którym jakakolwiek osoba lub organ władzy publicznej mogłaby wykonywać jakiekolwiek środki prawne zmierzające do zakwestionowania czynności przekazywania przez Emitenta środków na Rachunek Powierniczy przewidziany niniejszą Umową, z zastrzeżeniem postanowień [■] Umowy Zastawniczej;

14) Emitent wykonuje swoje wymagalne zobowiązania pieniężne, a zobowiązania Emitenta nie przekraczają wartości jego majątku;

15) Według oceny sytuacji ekonomicznej Emitenta nie istnieje ryzyko, że w niedługim czasie Emitent stanie się niewypłacalny.

§ 3. Przedmiot umowy

1. W celu zabezpieczenia wierzytelności Obligatariuszy wynikających z Obligacji, a w szczególności wierzytelności o zapłatę kwoty wykupu Obligacji wraz wierzytelnościami o zapłatę odsetek przewidzianych w Ostatecznych Warunkach Emisji, a także odsetek za opóźnienie, na wypadek niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji, Emitent niniejszym ustanawia na rzecz Obligatariuszy, na rzecz których działa Administrator Zastawu, zastaw rejestrowy na Zbiorze Wierzytelności zdefiniowanym w § 1 pkt 27) jako zbiorze praw o zmiennym składzie stanowiącym całość gospodarczą.
2. Przedmiot zastawu rejestrowego ma następujące cechy:
   1. Nazwa zbioru (rodzaj zbioru): zbiór wierzytelności istniejących i przyszłych o zmiennym składzie stanowiący całość gospodarczą
   2. Wzmianka o istnieniu szczegółowej listy zbioru: nie
   3. Wartość zbioru na konkretny dzień: [■] zł (słownie: [■] złotych) na dzień [■] r.
   4. Miejsce położenia (lokalizacja) zbioru: PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach, ul. Brynowska 72, 40-584 Katowice.
3. Najwyższa suma zabezpieczenia wynosi [■] zł (słownie: [■] złotych) („Najwyższa Suma Zabezpieczenia"). W wypadku, gdy przydzielone zostaną Obligacje o wartości nominalnej niższej niż [■] zł (słownie: [■] złotych), Strony na mocy odpowiedniego aneksu do Umowy dokonają zmiany Najwyższej Sumy Zabezpieczenia.
4. Wierzytelności wchodzą w skład Zbioru Wierzytelności w sposób automatyczny na mocy niniejszej Umowy, jeśli tylko spełniają warunki wskazane w § 1 pkt 18), 20), 21), 23), 24) 25) i pkt 27) oraz w niniejszym paragrafie. Wierzytelności wchodzą w skład Zbioru bez konieczności podejmowania jakichkolwiek czynności prawnych lub faktycznych przez którąkolwiek ze Stron niniejszej Umowy oraz bez konieczności ujawniania zmian w rejestrze zastawów. Wejście Wierzytelności do Zbioru nie jest uzależnione od ich zamieszczenia w jakimkolwiek raporcie Emitenta przewidzianym niniejszą Umową.
5. Wierzytelności Podstawowe wchodzą w skład Zbioru w takiej liczbie, aby ich łączna wartość nominalna była co najmniej równa Najwyższej Sumie Zabezpieczenia. Wierzytelności Podstawowe wchodzą w skład Zbioru w kolejności według daty wymagalności, począwszy od Wierzytelności z najpóźniejszym terminem wymagalności. Wierzytelności nie ulegają podziałowi, co powoduje, że w przypadku gdy wejście do Zbioru danej jednostkowej Wierzytelności Podstawowej spowoduje przekroczenie przez łączną wartość nominalną Wierzytelności Podstawowych wchodzących w skład Zbioru kwoty równej Najwyższej Sumie Zabezpieczenia, wówczas to Wierzytelność ta wchodzi w całości do Zbioru. Wierzytelności Podstawowe o

tej samej dacie wymagalności wchodzą do Zbioru w kolejności według wartości nominalnej tych Wierzytelności, począwszy od Wierzytelności o najniższej wartości nominalnej.

6. Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia wchodzą w skład Zbioru w przypadku, gdy w Zbiorze znajdują się Wierzytelności Podstawowe w takiej liczbie, że ich łączna wartość nominalna jest mniejsza niż Najwyższa Suma Zabezpieczenia. Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia wchodzą w skład Zbioru w kolejności według daty wymagalności, począwszy od Wierzytelności z najpóźniejszym terminem wymagalności. Wierzytelności nie ulegają podziałowi, co powoduje, że w przypadku gdy wejście do Zbioru danej jednostkowej Wierzytelności Rezerwowej Pierwszego Stopnia spowoduje przekroczenie przez łączną wartość nominalną Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia wchodzących w skład Zbioru kwoty równej Najwyższej Sumie Zabezpieczenia, wówczas to Wierzytelność ta wchodzi w całości do Zbioru. Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia o tej samej dacie wymagalności wchodzą do Zbioru w kolejności według wartości nominalnej tych Wierzytelności, począwszy od Wierzytelności o najniższej wartości nominalnej.
7. Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia wchodzą w skład Zbioru w przypadku powstania Stanu Niedoboru, przy czym Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia wchodzą do Zbioru oraz pozostają w Zbiorze według daty wymagalności począwszy od najpóźniej wymagalnych oraz według następujących zasad:
    1) Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia wchodzą do Zbioru oraz pozostają w Zbiorze w takiej liczbie, aby łączna wartość nominalna Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia w Zbiorze wynosiła przez cały czas co najmniej 160% (sto sześćdziesiąt procent) Kwoty Niedoboru;
    2) Do Zbioru wchodzą Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia nie ulegają podziałowi, co powoduje, że w przypadku gdy wejście do Zbioru danej jednostkowej Wierzytelności Rezerwowej Drugiego Stopnia spowoduje przekroczenie przez łączną wartość nominalną Wierzytelności Rezerwowej Drugiego Stopnia wchodzących w skład Zbioru kwoty równej 160% (sto sześćdziesiąt procent) Kwoty Niedoboru, wówczas to Wierzytelność ta wchodzi w całości do Zbioru.
8. W przypadku nabycia przez Emitenta kolejnych Wierzytelności Podstawowych, Wierzytelności Podstawowe wchodzą do Zbioru na miejsce dotychczas zawartych w Zbiorze Wierzytelności Rezerwowych, które opuszczają Zbiór w odpowiedniej części, począwszy od Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia, następnie Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia, w taki sposób, aby przez cały czas łączna wartość nominalna Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia w Zbiorze wynosiła nie mniej niż 160% (sto sześćdziesiąt procent) Kwoty Niedoboru. W takim przypadku Wierzytelności Rezerwowe opuszczają Zbiór w kolejności odwrotnej do tej, w której do niego wchodziły.
9. W przypadku nabycia przez Emitenta kolejnych Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia, Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia wchodzą do Zbioru na miejsce dotychczas zawartych w Zbiorze Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia, które opuszczają zbiór w taki sposób, aby przez cały czas łączna wartość nominalna Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia w Zbiorze wynosiła nie mniej niż 160% (sto sześćdziesiąt procent) Kwoty Niedoboru. W takim przypadku Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia opuszczają Zbiór w kolejności odwrotnej do tej, w której do niego wchodziły.
10. W przypadku nabycia przez Emitenta kolejnych Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia, w sytuacji kiedy nie ma już w Zbiorze Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia, nowo nabyte Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia wchodzą do Zbioru, jeżeli ich terminy wymagalności są późniejsze niż terminy wymagalności Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia zawartych w Zbiorze. W takim przypadku Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia z najwcześniejszymi terminami wymagalności opuszczają Zbiór w kolejności odwrotnej do tej, w której do niego wchodziły.
11. Wierzytelność Regresowa wchodzi w skład Zbioru w przypadku gdy Wierzytelność Podstawowa lub Wierzytelność Rezerwowa, z którą związana jest Wierzytelność Regresowa, wchodzi w skład Zbioru. Wierzytelność Regresowa pozostaje w Zbiorze tak długo, jak długo w Zbiorze pozostaje Wierzytelność Podstawowa lub Wierzytelność Rezerwowa, z którą związana jest Wierzytelność Regresowa. Wierzytelność Regresowa wchodzi do Zbioru także jako wierzytelność przyszła w przypadku, gdy Wierzytelność Regresowa związana z Wierzytelnością Podstawową lub Wierzytelnością Rezerwową wchodzącą w skład Zbioru w momencie jego przejęcia przez Administratora Zastawu powstała po przejęciu Zbioru przez Administratora Zastawu.
12. Wierzytelność Rozliczeniowa wchodzi w skład Zbioru w przypadku, gdy Wierzytelność Podstawowa lub Wierzytelność Rezerwowa, z którą związana jest Wierzytelność Rozliczeniowa, wchodzi do Zbioru. Wierzytelność Rozliczeniowa pozostaje w Zbiorze tak długo, jak długo w Zbiorze pozostaje Wierzytelność

Podstawowa lub Wierzytelność Rezerwowa, z którą związana jest Wierzytelność Rozliczeniowa. Wierzytelność Rozliczeniowa wchodzi do Zbioru także jako wierzytelność przyszła w przypadku, gdy Wierzytelność Rozliczeniowa związana z Wierzytelnością Podstawową lub Wierzytelnością Rezerwową wchodzącą w skład Zbioru w momencie jego przejęcia przez Administratora Zastawu powstała po przejęciu Zbioru przez Administratora Zastawu.

13. Zasady wchodzenia Wierzytelności do Zbioru opisane w ust. 4 – 12, a także zawartość Zbioru Wierzytelności mogą ulec zmianie na mocy pisemnej umowy Stron na zasadach opisanych w ust. 14.
14. Modyfikacje, o których mowa w ust. 13 mogą polegać na wyłączeniu ze Zbioru określonych Wierzytelności, w tym wszystkich lub części Wierzytelności Podstawowych oraz wyłączeniu lub ograniczeniu możliwości wchodzenia określonych Wierzytelności do Zbioru, z tym jednak zastrzeżeniem, że zmodyfikowany Zbiór będzie spełniał w szczególności następujące cechy:
    1) suma wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności przysługujących Emitentowi z tytułu pożyczek środków pieniężnych nie będzie przekraczała 20% (dwadzieścia procent) łącznej sumy wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru;
    2) suma wartości nominalnej wymagalnych Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia, od dnia wymagalności których minął okres czasu wynoszący od 15 do 45 dni, nie będzie przekraczała 20% (dwadzieścia procent) łącznej sumy wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia wchodzących w skład Zbioru;
    3) do Zbioru nie będą wchodzić żadne Wierzytelności przysługujące Emitentowi wobec podmiotów z Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso oraz wobec podmiotów powiązanych z tymi podmiotami;
    4) pozostałe zasady wchodzenia Wierzytelności do Zbioru opisane w niniejszej Umowie nie ulegną zmianie.

§ 4. Wykonanie umowy

1. Wniosek o wpis zastawu rejestrowego na Zbiorze zostanie złożony przez Administratora Zastawu niezwłocznie po zawarciu niniejszej Umowy. Koszty wpisu i wykreślenia Zastawu Rejestrowego ponosi Emitent.
2. Emitent zobowiązuje się współdziałać z Administratorem Zastawu przy wykonywaniu niniejszej Umowy, w tym w celu niezwłocznego uzyskania wpisu Zastawu Rejestrowego do właściwego rejestru zastawów.
3. W razie podjęcia jakichkolwiek działań mających na celu lub prowadzących do uniemożliwienia lub utrudnienia Administratorowi Zastawu wykonania niniejszej Umowy Emitent odpowiada za szkodę Obligatariuszy na zasadach ogólnych.
4. Administrator Zastawu nie może zostać zmieniony lub odwołany z powierzonej mu funkcji bez zgody wszystkich Obligatariuszy, wyrażonej w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

§ 5. Badanie stanu Przedmiotu Zastawu

1. Administratorowi Zastawu przysługuje uprawnienie w czasie całego trwania umowy, aż do momentu całkowitego zaspokojenia Obligatariuszy, do badania stanu Wierzytelności, w tym w szczególności ich istnienia, wartości oraz prawidłowości ich nabycia. W ramach wykonywania tego prawa Administratorowi Zastawu przysługuje prawo do wglądu do dokumentów dotyczących Wierzytelności („**Dokumenty dotyczące Wierzytelności”** lub **„Dokumenty”**), a w szczególności do wglądu do:
    1) umów faktoringu;
    2) umów przenoszących Wierzytelności na Emitenta;
    3) umów pożyczki;
    4) zawiadomień o cesji;
    5) umów, z których wynikają Wierzytelności przeniesione na Emitenta, jeżeli istnieją takie dokumenty;
    6) faktur;
    7) korespondencji prowadzonej w związku z dochodzeniem wierzytelności, jeżeli istnieje taka korespondencja;
    8) dowodów spełnienia świadczenia wzajemnego z umów, z których wynikają Wierzytelności, jeżeli istnieją takie dowody;

9) wyciągów z rachunków bankowych Emitenta, na które dokonywane są płatności z tytułu Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru.

2. Emitent będzie publikował w ciągu 14 dni od zakończenia każdego miesiąca, raport dotyczący stanu Wierzytelności na ostatni dzień zakończonego miesiąca, obejmujący co najmniej:

1)Łączną wartość nominalną Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru Wierzytelności;
2)Wskazanie, czy istnieje Stan Niedoboru i wskazanie Kwoty Niedoboru (wraz z informacją o sposobie i terminie, do którego Emitent jest zobowiązany do pokrycia Kwoty Niedoboru).

3. Na żądanie Administratora Zastawu Emitent jest zobowiązany przekazać Administratorowi Zastawu na każde jego żądanie, w terminie 7 dni od dnia otrzymania żądania, raport w zakresie określonym w ust. 2 wraz z dodatkowymi informacjami w zakresie:

1) Wykazu Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru, poprzez wskazanie Dłużnika, Faktoranta, wartości nominalnej wierzytelności oraz daty jej wymagalności, daty jej nabycia przez Emitenta, oraz w numeru i daty faktury, a także innych danych pozwalających zidentyfikować Wierzytelność w taki sposób, w jaki Wierzytelności te identyfikowane są w załącznikach do umów faktoringowych i w dokumentach cesji. Wierzytelności powinny być uszeregowane według ich przynależności do poszczególnych grup Wierzytelności zdefiniowanych w § 1;
2) Wykazu postępowań sądowych, zabezpieczających oraz egzekucyjnych dotyczących Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru ze wskazaniem Sądu, stron, sygnatury sprawy i zwięzłego opisu sprawy;
3) Wykazu Wierzytelności wymagalnych, które nie zostały spłacone w całości lub w części.

oraz z kopiami Dokumentów dotyczących Wierzytelności. Obowiązek ten nie dotyczy przypadku, gdy Emitent dokonuje wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z Warunkami Emisji.

4. Raporty wskazane w ust. 2 i 3 nie stanowią listy zbioru praw wchodzących w skład zbioru w rozumieniu Katalogu Sposobu Opisu Przedmiotu Zastawu stanowiącego załącznik do rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 15 października 1997 r. w sprawie szczegółowej organizacji i sposobu prowadzenia rejestru zastawów (Dz.U.1997.134.892), a mają na celu wyłącznie ułatwienie Administratorowi Zastawu dokonywanie badania stanu Zbioru Wierzytelności jako Przedmiotu Zastawu. Brak wskazania oznaczonej Wierzytelności w raporcie nie powoduje, że Wierzytelność ta nie wchodzi w skład Zbioru.

5. Przekazywanie Dokumentów dotyczących Wierzytelności i raportów wskazanych w ust. 1, 2 i 3 będzie następowało drogą elektroniczną (poczta elektroniczna). Jednakże Administrator Zastawu może każdorazowo wezwać Emitenta do przekazania raportu w formie pisemnej.

6. Postanowienia niniejszej Umowy nie naruszają przepisów dotyczących obowiązków informacyjnych spółek publicznych. W szczególności Emitent może wstrzymać się z przekazaniem informacji lub dokumentu, którego przekazanie jest wymagane niniejszą umową, w przypadku, gdy informacja ta lub dokument objęte są obowiązkiem informacyjnym lub stanowią informacje poufną w rozumieniu właściwych przepisów – do czasu podania do publicznej wiadomości tej informacji lub dokumentu przez Emitenta we właściwym trybie. Jednakże w przypadku opóźnienia z podaniem do publicznej wiadomości takiej informacji lub dokumentu przez Emitenta, nieprzekazanie tej informacji lub dokumentu Administratorowi Zastawu stanowi naruszenie niniejszej Umowy. W takim to przypadku Emitent popada w opóźnienie z wykonaniem obowiązku względem Administratora Zastawu w momencie, w którym zgodnie z prawem oznaczona informacja lub dokument powinny być najpóźniej podane do publicznej wiadomości. Postanowienia te stosuje się odpowiednio do sytuacji, gdy Emitent w sposób zgody z prawem skorzystał z możliwości opóźnienia w podaniu do publicznej wiadomości oznaczonej informacji lub dokumentu – w takim to przypadku, naruszenie niniejszej Umowy następuje w momencie, gdy Emitent nie podał oznaczonej informacji lub dokumentu do publicznej wiadomości pomimo upływu odroczonego terminu przewidzianego na ich podanie.

7. Niezależnie od postanowień powyższych, Administrator Zastawu może w pisemnym zawiadomieniu żądać od Emitenta zabezpieczenia roszczeń zgodnie z art. 25 ust. 4 ustawy o zastawie rejestrowym przez przeprowadzenie spisu z natury Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru Wierzytelności, w sposób obejmujący dane wskazane w ust. 2 i 3.

8. Administrator Zastawu zachowa informacje przekazane na mocy niniejszego paragrafu w poufności. Zobowiązanie to nie wyłącza ujawnienia tych informacji w całości lub w części doradcom Administratora Zastawu pod warunkiem, że doradcy ci będą zobowiązani do zachowania jej w poufności (przy czym Administrator Zastawu odpowiada za wykonanie tego zobowiązania przez doradców), a także nie wyłącza ich ujawnienia w ramach wymaganych dokumentów sporządzanych w związku z emisją Obligacji lub

wprowadzaniem ich do zorganizowanego systemu obrotu, a także w przypadku, gdy ich ujawnienie wymagane jest przez przepisy prawa lub przez właściwy sąd lub inny organ władzy publicznej w ramach przewidzianych prawem procedur. Zobowiązanie to nie wyłącza również ujawnienia niniejszych informacji w ramach postępowania sądowego pomiędzy Stronami.

§ 6. Dodatkowe zobowiązania

1. Emitent zobowiązuje się dołożyć wszelkich starań z zachowaniem najwyższej staranności, aby pozyskiwać nowych klientów jako Faktorantów, zawierać kolejne umowy faktoringu oraz umowy pożyczki oraz nabywać w drodze cesji od Faktorantów kolejne Wierzytelności względem Dłużników.
2. Emitent zobowiązany jest przekazać Administratorowi Zastawu bezzwłocznie, także za pośrednictwem poczty elektronicznej, wszelkie pisma otrzymane z Sądu dotyczące Zastawu Rejestrowego lub treści wpisu w rejestrze zastawów dotyczącego Zastawu Rejestrowego, a także wszelkie pisma i wnioski, które Emitent składa do sądu rejestrowego w związku z Zastawem Rejestrowym lub wpisem Zastawu Rejestrowego.
3. W przypadku gdy do Zbioru wchodzą Wierzytelności niespełniające Warunku Minimalnego wskazanego w § 1 pkt 18 lit. e), Emitent zobowiązany jest do niezwłocznego informowania Administratora Zastawu o wszelkich roszczeniach osób trzecich lub organów władzy publicznej dotyczących Zbioru lub Wierzytelności, a także o wszelkich czynnościach dokonywanych względem Zbioru lub Wierzytelności przez jakiekolwiek osoby trzecie, organy władzy publicznej lub komorników lub inne organy egzekucyjne, oraz o wszelkich postępowaniach sądowych, zabezpieczających, egzekucyjnych, administracyjnych, podatkowych lub innych, które mogą prowadzić do zajęcia, obciążenia, zbycia lub przejęcia Zbioru lub Wierzytelności, lub w jakikolwiek inny sposób mieć wpływ na ten Zbiór lub Wierzytelności. Emitent w szczególności zawiadomi bezzwłocznie Administratora Zastawu o zajęciu, obciążeniu, przejęciu lub jakiejkolwiek innej czynności lub okoliczności mającej lub mogącej mieć wpływ na Zbiór lub Wierzytelności.
4. Emitent niezwłocznie zawiadomi Administratora Zastawu, że zaistniał Stan Niedoboru. Emitent zawiadomi również bezzwłocznie Administratora Zastawu, jeśli według rozsądnej oceny sytuacji prawnej i ekonomicznej Emitenta można przewidywać, że zaistnieje Stan Niedoboru. Emitent w zawiadomieniu wskazuje, na jakich okolicznościach Emitent opiera takie przewidywania.
5. Emitent zawiadomi bezzwłocznie Administratora Zastawu, jeżeli zaistnieje jakiekolwiek istotne zdarzenie, które dotyczy Zbioru Wierzytelności jako całości lub które może spowodować lub spowodowało istotne uszczuplenie wartości Przedmiotu Zastawu.
6. Emitent zawiadomi bezzwłocznie Administratora Zastawu w przypadku zaistnienia chociażby tylko możliwości, że Emitent nie spłaci w terminie jakiejkolwiek części lub całości zobowiązań z tytułu Obligacji. Emitent zawiadomi Administratora Zastawu o okoliczności wskazanej w zdaniu pierwszym nawet w sytuacji, gdy Emitent przewiduje, że uda mu się jednak spłacić zobowiązania z tytułu Obligacji w krótkim czasie po upływie terminu wymagalności.
7. Jeżeli Sąd odmówi z jakiejkolwiek przyczyny dokonania wpisu Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów, lub nastąpi wykreślenie lub zmiana, lub zagrożenie wykreśleniem lub zmianą, wpisu Zastawu Rejestrowego przed wygaśnięciem tego Zastawu na skutek zaspokojenia wszystkich zabezpieczonych tym Zastawem wierzytelności, wówczas to Emitent będzie zobowiązany do zawarcia z Administratorem Zastawu, na żądanie Administratora Zastawu, nowej umowy zastawu rejestrowego lub dokonania zmiany niniejszej Umowy w taki sposób, aby zawierała ona warunki zasadniczo zgodne z warunkami określonymi w niniejszej umowie i jednocześnie umożliwiała odpowiednio wpisanie Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów lub zachowanie wpisu w tym rejestrze.

§ 7. Rachunek Powierniczy

1. Strony oraz [■] („Bank”) zawrą umowę rachunku powierniczego, określającą zasady powierzania przez Emitenta Administratorowi Zastawu jako powiernikowi środków pieniężnych, które będą gromadzone na rachunku powierniczym („Rachunek Powierniczy”). Środki pieniężne będą powierzane Administratorowi Zastawu jako powiernikowi w ten sposób, że Emitent będzie wpłacał na Rachunek Powierniczy kwoty Dodatkowego Zabezpieczenia, o których mowa w § 9.
2. Umowa Rachunku Powierniczego zawarta z Bankiem będzie określała następujące warunki wypłaty środków pieniężnych wpłaconych na Rachunek Powierniczy Administratorowi Zastawu oraz realizacji dyspozycji Administratora Zastawu w zakresie wykorzystania tych środków:

1) Administrator Zastawu będzie mógł według swego wyboru polecić przelew środków pieniężnych zgromadzonych na Rachunku Powierniczym na inny rachunek Administratora Zastawu lub polecić wypłatę ich w całości lub w części w gotówce (wypłata środków Administratorowi Zastawu) lub polecić ich przelew w całości lub w części na rzecz dowolnego innego podmiotu lub podmiotów wskazanego przez Administratora Zastawu (dyspozycja w zakresie wykorzystania środków), z zastrzeżeniem pkt 4) – w przypadku, gdy:
   a) nie wcześniej niż w terminie pierwszej płatności odsetek od Obligacji ustalonym zgodnie z Warunkami Emisji Administrator Zastawu złoży bankowi prowadzącemu Rachunek Powierniczy oświadczenie na piśmie, iż zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji nie zostały spłacone w całości lub w części;
   b) zostanie ogłoszona upadłość Emitenta, chociażby na mocy nieprawomocnego postanowienia sądu, lub Emitent złoży w sądzie oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego;
   c) Administrator Zastawu złoży bankowi prowadzącemu Rachunek Powierniczy oświadczenie na piśmie, że doszło do zmiany administratora zastawu.
2) Administrator Zastawu będzie mógł polecić przelew środków pieniężnych zgromadzonych na Rachunku Powierniczym na rzecz Emitenta w każdym czasie;
3) Administrator Zastawu będzie mógł w każdym czasie polecić przelew środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym w całości lub w części na rzecz dowolnego podmiotu, w tym Administratora Zastawu lub Emitenta;
4) Wszelkie dyspozycje Administratora Zastawu w zakresie wykorzystania środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym będą realizowane w ramach pełnienia przez niego funkcji Administratora Zastawu, zgodnie z umową zawartą w dniu 21 września 2020 r. pomiędzy Emitentem a Administratorem Zastawu;

3. Administrator Zastawu zobowiązuje się, że w przypadku gdy zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji zostaną spłacone w całości, Administrator Zastawu poleci dokonanie przelewu środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym na rzecz Emitenta (zwrot powierzonych środków). Jednakże Administrator Zastawu nie będzie zobowiązany do zwrotu środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym, dopóki Emitent nie przekaże Administratorowi Zastawu wyciągu z rachunku bankowego Emitenta potwierdzającego, że Emitent dokonał spłaty w całości swoich zobowiązań z tytułu Obligacji, oraz pisemnego oświadczenia wszystkich członków Zarządu Emitenta, że Emitent dokonał spłaty w całości swoich zobowiązań z tytułu Obligacji.
4. W przypadku niespłacenia przez Emitenta w terminie zobowiązań z tytułu Obligacji w całości lub w części, Administrator Zastawu będzie mógł według swego wyboru w całości lub w części polecić wypłatę środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym (w tym przelanie ich na inny rachunek Administratora Zastawu) lub zadysponować tymi środkami poprzez przelanie ich na rzecz dowolnego innego podmiotu lub podmiotów wskazanych przez Administratora Zastawu zgodnie z ust. 2 pkt 1). Środki te wraz z odsetkami zostaną wykorzystane na bezpośrednią spłatę zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji.
5. Bank prowadzący Rachunek Powierniczy nie będzie upoważniony ani zobowiązany do badania, czy treść umowy Rachunku Powierniczego jest zgodna z treścią niniejszej Umowy, ani też do badania, czy polecenia Administratora Zastawu dotyczące dysponowania środkami zgromadzonymi na Rachunku Powierniczym są zgodne z niniejszą Umową, ani też do badania zgodności z prawdą oświadczeń Administratora Zastawu i zasadności dokonywanych przez Administratora Zastawu dyspozycji dotyczących środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym.
6. Koszty utrzymywania Rachunku Powierniczego ponosi Emitent. Emitent wypłaci z góry, w terminie 4 (czterech) dni od wezwania, Administratorowi Zastawu kwoty na pokrycie prowizji oraz opłat bankowych związanych z założeniem i utrzymywaniem Rachunku Powierniczego.
7. Administrator Zastawu nie jest zobowiązany do zastrzeżenia w umowie Rachunku Powierniczego jakichkolwiek odsetek od środków zgromadzonych na tym Rachunku, ani też do zapewnienia aby odsetki te w przypadku ich zastrzeżenia były chociażby w średniej wysokości możliwej do uzyskania na rynku z rachunków bankowych tego rodzaju.
8. Odsetki wskazane w ust. 7, w przypadku ich naliczenia na Rachunku Powierniczym, zostaną zwrócone Emitentowi nie wcześniej niż w momencie zwrotu środków zgromadzonych na tym Rachunku i tylko w przypadku, gdy Emitent w całości wykona zobowiązania z tytułu Obligacji.

9. W przypadku nagromadzenia jakichkolwiek odsetek na Rachunku Powierniczym, odsetki te będą wypłacane na zasadach wskazanych w ust. 2-4 oraz ust. 8 niniejszego paragrafu.

§ 8. Spłata Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru

Emitent jest upoważniony do samodzielnego odbioru oraz samodzielnego dochodzenia świadczeń z tytułu Wierzytelności od Dłużników lub Faktorantów.

§ 9. Dodatkowe Zabezpieczenie

1. Emitent zobowiązuje się niniejszym wobec Administrator Zastawu, że wpłaci na Rachunek Powierniczy Administratora Zastawu kwoty wskazane w ust. 2 w terminie 14 (czternastu) dni od wezwania (przelew środków pieniężnych na zabezpieczenie).
2. Administrator Zastawu wezwie każdorazowo Emitenta do zapłaty kwot wskazanych w pkt 1)-5) niniejszego ustępu w przypadku ziszczenia się chociażby jednego z następujących warunków:
   1) powstanie Stan Niedoboru – wówczas to Emitent zapłaci kwotę X obliczoną według następującego wzoru:

      X = KN – 62,5% WRDS, gdzie:

      KN – Kwota Niedoboru

      WRDS – wartość nominalna Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia, które weszły

      w skład Zbioru na skutek powstania Stanu Niedoboru.
   2) raport przewidziany niniejszą Umową złożony przez Emitenta będzie wskazywał Stan Niedoboru, nawet w przypadku gdy w rzeczywistości nie ma Stanu Niedoboru – Wówczas, to Emitent zapłaci kwotę X, o której mowa w pkt 1) przyjmując jako Kwotę Niedoboru, wartości wskazane w raporcie;
   3) raport zawiera treści niezgodne z prawdą lub nie ujawnia wszystkich Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru lub innych danych wymaganych zgodnie z niniejszą Umową – wówczas to Emitent zapłaci kwotę 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych;
   4) nastąpi niewykonanie lub nienależyte wykonanie przez Emitenta w całości lub w części zobowiązań wynikających z Obligacji – wówczas to Emitent zapłaci kwotę równą niezapłaconej przez Emitenta kwoty z tytułu Obligacji. W takim przypadku Administrator Zastawu będzie mógł kierować względem Emitenta roszczenie pieniężne o zapłatę kwoty X niezależnie od wykonania lub niewykonania przez Administratora Zastawu prawa do zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu w jakimkolwiek trybie;
   5) nastąpi naruszenie § 11 niniejszej Umowy – wówczas to Emitent zapłaci kwotę równą łącznej wartości nominalnej Wierzytelności, co do których doszło do naruszenia § 11. Postanowienie to nie wyłącza uprawnień Administratora Zastawu wynikających z przepisów prawa.
3. Administrator Zastawu uprawniony jest do samodzielnej oceny, czy zaszła którakolwiek z okoliczności wskazanych w ust. 2.
4. Kwoty wskazane w ust. 2 podlegają kumulacji w przypadku, gdy zaistnieje więcej niż jedna okoliczność wskazana w ust. 2.
5. Ustanie Stanu Niedoboru powoduje obowiązek zwrotu środków wpłaconych na Rachunek Powierniczy tytułem Stanu Niedoboru.

§ 10. Weksel

Emitent wystawi 3 (trzy) weksle własne in blanco, nie na zlecenie, na podstawie których Administrator Zastawu będzie mógł dochodzić od Emitenta zapłaty kwot tytułem Dodatkowego Zabezpieczenia w celu zaspokojenia roszczeń związanych z Obligacjami. Deklaracja wekslowa stanowi osobny dokument.

§ 11. Zakaz rozporządzania i innych czynności

1. Emitent zobowiązuje się, że przed wygaśnięciem Zastawu Rejestrowego nie dokona ani zbycia, ani obciążenia Zbioru jako całości, ani też poszczególnych Wierzytelności wchodzących w skład tego Zbioru, chyba że Strony w odrębnym porozumieniu, zawartym na piśmie pod rygorem nieważności, wyraźnie postanowią inaczej.

2. Emitent zobowiązuje się również, że w zakresie wskazanym w zdaniu drugim, nie zrzeknie się w całości ani w części, w tym nie zrzeknie się roszczenia w toku procesu, żadnej Wierzytelności wchodzącej w skład Zbioru, ani nie dokona zwolnienia z długu w całości lub w części Dłużnika Wierzytelności wchodzącej w skład tego Zbioru, ani też nie dokona odroczenia płatności takiej Wierzytelności na okres dłuższy niż 120 dni bez wyraźnej, uprzedniej pisemnej zgody Administratora Zastawu. Ograniczenie wskazane w zdaniu pierwszym dotyczy sytuacji, gdy wartość nominalna jednostkowej Wierzytelności wchodzącej w skład Zbioru przekracza kwotę 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych) lub gdy czynność wskazana w zdaniu pierwszym spowoduje, że łączna wartość nominalna Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru, co do których dokonano jakiejkolwiek czynności wskazanej w zdaniu pierwszym, w przeciągu sześciu miesięcy licząc wstecz od dnia dokonania danej czynności przekroczy kwotę 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych).
3. W każdym przypadku odroczenia płatności, na potrzeby ustalenia spełnienia przez Wierzytelność Warunku Minimalnego określonego w § 1 pkt 18) lit. e), fakt wymagalności oraz termin 45 dni od wymagalności liczy się od pierwotnej daty wymagalności Wierzytelności.
4. Emitent może jednak zbyć oznaczone Wierzytelności wchodzące w skład Zbioru za uprzednią pisemną zgodą Administratora Zastawu.

§ 12. Zaspokojenie zabezpieczonej wierzytelności

1. Jeżeli termin wykonania przez Emitenta zobowiązań wynikających z Obligacji upłynie bezskutecznie, Administrator Zastawu może według swojego wyboru zaspokoić wierzytelności Obligatariuszy z Przedmiotu Zastawu:
   1) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego,
   2) w drodze sprzedaży poprzez przetarg publiczny, prowadzony przez komornika lub notariusza,
   3) w drodze przejęcia na własność Zbioru Wierzytelności jako Przedmiotu Zastawu, przyjmując jako Wartość Przedmiotu Zastawu kwotę wskazaną w ust. 3, z zastrzeżeniem ust. 4.
2. Jeśli Administrator Zastawu sprzeda Przedmiot Zastawu i otrzyma kwotę ze sprzedaży, to zaliczy ją na poczet spłaty zobowiązań Emitenta, po odliczeniu uzasadnionych i odpowiadających stawkom rynkowym kosztów związanych z wyceną i sprzedażą Przedmiotu Zastawu.
3. Wartość Przedmiotu Zastawu oraz skład Zbioru ustala się według stanu na Dzień Zamrożenia Zbioru, zdefiniowanego w ust. 5. Wartość Przedmiotu Zastawu przyjęta na potrzeby przejęcia Przedmiotu Zastawu wynosi 66% (sześćdziesiąt sześć procent) łącznej wartości Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru, przy czym wartość Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru ustala się na poniższych zasadach:
   1) wartość Wierzytelności Podstawowej oraz Wierzytelności Rezerwowej Pierwszego Stopnia oraz Wierzytelności Rezerwowej Drugiego Stopnia jest równa jej wartości nominalnej, z zastrzeżeniem punktu 2)-8);
   2) wartość nieubezpieczonej lub niezabezpieczonej Wierzytelności, w odniesieniu do której nastąpiło ogłoszenie upadłości, chociażby nieprawomocnie, Faktoranta oraz Dłużnika, a w przypadku Wierzytelności wynikających z umowy pożyczki Dłużnika, wynosi 0 (zero);
   3) wartość nieubezpieczonej lub niezabezpieczonej Wierzytelności, w odniesieniu do której nastąpiło ogłoszenie upadłości, chociażby nieprawomocnie, Faktoranta albo Dłużnika, wynosi 50% (pięćdziesiąt procent) jej wartości nominalnej;
   4) wartość nieubezpieczonej lub niezabezpieczonej Wierzytelności, w odniesieniu do której Faktorant albo Dłużnik, a w przypadku Wierzytelności wynikających z umowy pożyczki Dłużnik, złożył do sądu oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego, wynosi 75% (siedemdziesiąt pięć procent) jej wartości nominalnej;
   5) wartość nieubezpieczonej lub niezabezpieczonej Wierzytelności, w odniesieniu do której Faktorant oraz Dłużnik złożył do sądu oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego, wynosi 50% (pięćdziesiąt procent) jej wartości nominalnej;
   6) wartość Wierzytelności, która została zasadnie zakwestionowana na piśmie przez Faktoranta oraz Dłużnika, a w przypadku Wierzytelności wynikających z umowy pożyczki przez Dłużnika, (co obejmuje także złożenie oświadczenia o potrąceniu lub podniesienie zarzutu potrącenia), wynosi 0 (zero) w zakresie zakwestionowanej kwoty;
   7) wartość Wierzytelności, która została zasadnie zakwestionowana na piśmie przez Faktoranta albo Dłużnika (co obejmuje także złożenie oświadczenia o potrąceniu lub podniesienie zarzutu

potrącenia), wynosi 50% (pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej Wierzytelności w zakresie zakwestionowanej kwoty;

8) niezależnie od pozostałych podstaw ustalania wartości Wierzytelności, wartość każdej nieubezpieczonej lub niezabezpieczonej Wierzytelności ulega redukcji w związku z przekroczeniem terminu jej wymagalności w ten sposób, że:
   a) począwszy od 46 (czterdziestego szóstego) dnia po upływie terminu wymagalności, każde rozpoczęte kolejne 30 (trzydzieści) dni opóźnienia powodują każdorazowo redukcję wartości Wierzytelności o 3% (trzy procent) wartości nominalnej tej Wierzytelności;
   b) począwszy od 106 (sto szóstego) dnia opóźnienia, każde rozpoczęte kolejne 30 (trzydzieści) dni opóźnienia powodują każdorazowo redukcję wartości Wierzytelności o 4% (cztery procent) wartości nominalnej tej Wierzytelności.
9) Na potrzeby obliczania wartości Przedmiotu Zastawu na potrzeby przejęcia, pomija się w całości Wierzytelności Regresowe oraz Wierzytelności Rozliczeniowe.

4. Podstawy obliczania wartości Wierzytelności zgodnie z ust. 3 pkt 1)-8) ulegają kumulacji (za wyjątkiem przesłanek, które się wykluczają zgodnie z ich treścią i zgodnie z definicjami przyjętymi w niniejszej Umowie), w ten sposób, że:
   1) jeżeli zachodzi jedna z przesłanek wskazanych w ust. 3 ppkt 2)-8), to zamiast wartości nominalnej Wierzytelności, podstawą ustalenia wartości jest wartość nominalna Wierzytelności po dokonaniu redukcji w związku z przekroczeniem terminu wymagalności zgodnie z ust. 3 pkt 8);
   2) jeżeli zachodzi więcej niż jedna przesłanka wskazana w ust. 3 ppkt 2)-8), to dokonuje się obliczenia wartości Wierzytelności dokonując po kolei uwzględnienia przesłanek począwszy od ust. 3 pkt 2) a skończywszy na pkt 7), przy czym za podstawę pierwszego ustalenia wartości bierze się wartość nominalną Wierzytelności po uwzględnieniu redukcji zgodnie z ust. 3 pkt 8), a następnie przy obliczaniu wartości na podstawie kolejnych skumulowanych przesłanek za podstawę obliczania wartości zamiast wartości nominalnej bierze się wartość ustaloną na podstawie poprzedniej przesłanki.
5. Administrator Zastawu może w drodze swojego jednostronnego oświadczenia względem Emitenta ustalić dzień, według którego ustala się wartość Przedmiotu Zastawu na potrzeby przejęcia, wartość szacunkową na potrzeby sprzedaży w drodze przetargu oraz skład Zbioru na potrzeby przejęcia Zbioru lub sprzedaży w drodze przetargu („Dzień Zamrożenia Zbioru"). Dzień Zamrożenia Zbioru może być ustalony jako wybrany dzień w okresie począwszy włącznie od dnia wymagalności zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji, które nie zostały spłacone, aż do włącznie dnia dokonania przejęcia Zbioru lub do dnia przetargu. Jeśli Administrator Zastawu nie złoży takiego oświadczenia do dnia przejęcia lub do dnia przetargu, wówczas to za Dzień Zamrożenia Zbioru przyjmuje się dzień wymagalności zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji, które nie zostały spłacone.
6. W przypadku gdy po Dniu Zamrożenia Zbioru Dłużnik lub Faktorant dokona na rzecz Emitenta spłaty z tytułu jakiejkolwiek Wierzytelności wchodzącej w skład Zbioru w Dniu Zamrożenia Zbioru, wówczas Emitent powiadomi o tym niezwłocznie Administratora Zastawu i bez wezwania zobowiązany będzie do zapłaty na rzecz Administratora Zastawu kwoty uiszczonej na rzecz Emitenta tytułem spłaty tej Wierzytelności. W takim przypadku kwotę tę zalicza się na poczet roszczeń Obligatariuszy oraz Administratora Zastawu. Jeżeli jednak Emitent nie przekazał tych środków w całości Administratorowi Zastawu w terminie 4 (czterech) dni od dnia ich uzyskania przez Emitenta, wówczas to:
   1) Do Zbioru w sposób automatyczny wchodzą Wierzytelności celem uzupełnienia Zbioru, na takich zasadach i w takiej kolejności jak Wierzytelności Podstawowe oraz Wierzytelności Rezerwowe w normalnym toku obowiązywania Zastawu Rejestrowego oraz w takiej liczbie, aby pokryć kwotę środków pieniężnych nieprzekazanych przez Emitenta Administratorowi Zastawu, przy przyjęciu wartości Wierzytelności według zasad ustalania wartości Zbioru określonych w ust. 3 i 4. Emitent przekaże Administratorowi Zastawu niezwłocznie zestawienie tych Wierzytelności oraz wszystkie Dokumenty dotyczące Wierzytelności.
   2) Wierzytelności wskazane w pkt 1) wchodzą do Zbioru ze skutkiem wstecznym, to jest przyjmuje się, że Wierzytelności wskazane w pkt 1) wchodziły do Zbioru w Dniu Zamrożenia Zbioru, jednakże cechy tych Wierzytelności na potrzeby ustalenia ich wartości ustala się na dzień ich nabycia przez Emitenta jako Faktora.
   3) Administrator Zastawu może jednak dochodzić zapłaty kwoty środków nieprzekazanych Administratorowi Zastawu przez Emitenta.

7. W przypadku niewykonania zobowiązania z tytułu Obligacji przez Emitenta, Emitent nawet bez wezwania przekaże nie później niż w terminie 10 (dziesięciu) dni roboczych (tj. bez sobót, niedziel i dni ustawowo wolnych od pracy) od dnia wymagalności zobowiązań z tytułu Obligacji Administratorowi Zastawu zestawienie Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru oraz zestawienie wszystkich Dokumentów dotyczących Wierzytelności, wraz ze wskazaniem, czy Emitent posiada oryginały Dokumentów, oraz wskazaniem, gdzie i w czyim posiadaniu znajdują się oryginały Dokumentów – a wszystko to według stanu na dzień wymagalności zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji, które nie zostały spłacone. Emitent na wezwanie Administratora Zastawu przekaże nie później niż w terminie 15 (piętnastu) dni roboczych (tj. bez sobót, niedziel i dni ustawowo wolnych od pracy) od dnia wymagalności zobowiązań z tytułu Obligacji na własny koszt oryginały wszystkich Dokumentów dotyczących Wierzytelności do miejsca wskazanego przez Administratora Zastawu w zakresie, w jakim Emitent posiada oryginały, a w pozostałym zakresie przekaże posiadane kopie. W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania wskazanego w zdaniu pierwszym lub drugim, Emitent zapłaci Administratorowi Zastawu karę umowną w wysokości równej wartości nominalnej Wierzytelności, której dotyczył dany dokument – jednak nie więcej niż 50.000 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) za każdy dokument. Administrator Zastawu może dochodzić na zasadach ogólnych odszkodowania przewyższającego wysokość kary umownej. W przypadku gdyby przekazanie oryginałów Dokumentów nie było możliwe ze względów prawnych, Emitent bezzwłocznie przekaże Administratorowi Zastawu kopie takich dokumentów potwierdzone za zgodność przez Emitenta, a następnie bezzwłocznie przekaże Administratorowi Zastawu kopie poświadczone notarialnie na koszt Emitenta. Kara umowna nie będzie należna w sytuacji, w której Wierzytelność, której brak dokumentu dotyczył, została zapłacona lub w innej formie spieniężona, jednakże żądanie zapłaty kary umownej nie jest uzależnione od podjęcia przez Administratora Zastawu uprzedniej próby windykowania lub spieniężenia w innej formie takiej Wierzytelności. Środki otrzymane przez Administratora Zastawu z tytułu kary umownej traktuje się jako środki pochodzące z zaspokojenia z Zastawu Rejestrowego, w związku z czym zostaną przeznaczone na zaspokojenie wierzytelności Obligatariuszy.
8. W przypadku ustalenia przez Administratora Zastawu innego Dnia Zamrożenia Zbioru aniżeli dzień wymagalności zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji, które nie zostały spłacone, Emitent na wezwanie Administratora Zastawu dodatkowo wykona wszystkie obowiązki wskazane w ust. 7 z uwzględnieniem stanu Zbioru na Dzień Zamrożenia Zbioru ustalony przez Administratora Zastawu. W takim przypadku stosuje także postanowienia zawarte w ust. 7 dotyczące kary umownej i odszkodowania przewyższającego wysokość kary umownej.
9. Niezależnie od innych praw Administratora Zastawu związanych z niewykonaniem przez Emitenta obowiązków związanych z przekazaniem zestawienia Wierzytelności, zestawienia Dokumentów oraz przekazaniem samych Dokumentów, Administrator Zastawu może dodatkowo ustalić, że Dzień Zamrożenia Zbioru przypada na dzień, na który Administrator Zastawu otrzymał ostatnie zestawienie Wierzytelności lub Dokumentów dotyczących Wierzytelności. W takim przypadku stosuje się także postanowienia ust. 6 oraz odpowiednio ust. 7. Administrator Zastawu może ponadto w takim przypadku zmienić ustalenie dotyczące Dnia Zamrożenia Zbioru na dzień późniejszy.
10. W dniu zawarcia niniejszej Umowy Emitent udzieli Administratorowi Zastawu nieodwołalnego pełnomocnictwa do zawiadomienia Dłużników oraz Faktorantów o dokonanym przejęciu Zbioru Wierzytelności jako Przedmiotu Zastawu lub o dokonanej sprzedaży Zbioru przez przetarg publiczny. Strony oświadczają, że przyczyna uzasadniająca zrzeczenie się odwołania wskazanego pełnomocnictwa przez Emitenta wynika ze stosunku prawnego zastawu rejestrowego ustanowionego niniejszą Umową.
11. Strony ustalają następujące zasady przeprowadzania sprzedaży w drodze przetargu publicznego wskazanego w ust. 1 pkt 2):
    1) Przetarg przeprowadza się w Katowicach, Bielsku Białej lub w Krakowie, według wyboru Administratora Zastawu;
    2) Wartość szacunkowa jest równa łącznej wartości nominalnej Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru, bez uwzględnienia Wierzytelności Regresowych i Wierzytelności Rozliczeniowych;
    3) Cena wywoławcza wynosi 66% (sześćdziesiąt sześć procent) wartości szacunkowej;
    4) W ogłoszeniu o przetargu można określić miejsce i czas, w którym można przeglądać Dokumenty dotyczące Wierzytelności.

§ 13. Zmiana postanowień umowy

Strony zgodnie oświadczają, że w dniu umorzenia wszystkich obligacji serii L, M, N i O, bez konieczności podpisywania aneksu do niniejszej Umowy, wejdą w życie niżej następujące zmiany Umowy:

1. § 1 pkt. 6), 18), 20), 24) oraz 27) Umowy otrzymuje następujące brzmienie:

6) „Kwota Niedoboru" - różnica między Najwyższą Sumą Zabezpieczenia, a wartością Wierzytelności Podstawowych, Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia oraz Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia znajdujących się w Zbiorze oraz kwotą 120% (sto dwadzieścia procent) nominalnej wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym;

18) „Warunki Minimalne" – oznacza następujące minimalne warunki, które łącznie muszą spełniać Wierzytelności, aby wchodzić w skład Zbioru Wierzytelności, to jest wejść do Zbioru oraz pozostać w tym Zbiorze:

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

b) wierzytelność jest ubezpieczona w co najmniej 85% (osiemdziesięciu pięciu procentach);

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

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

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

20) Wierzytelność Podstawowa" lub „Wierzytelności Podstawowe" – wszystkie wierzytelności istniejące oraz przyszłe, spełniające Warunki Minimalne, wraz z odsetkami, względem Dłużników, nabyte przez Emitenta jako faktora od Faktorantów w ramach umów faktoringu zawartych przez Emitenta oraz w ramach cesji dokonanych na rzecz Emitenta w związku z umowami faktoringu, wierzytelności wobec osób trzecich nabywane przez Emitenta jako leasingodawcy od leasingobiorców w ramach umowy leasingu, przysługujące Emitentowi wierzytelności z tytułu umów pożyczek środków pieniężnych oraz wierzytelności Emitenta względem Faktorantów, leasingobiorców oraz Dłużników o zapłatę wynagrodzenia z tytułu realizacji umów faktoringu, umów pożyczek oraz umów leasingu – jeżeli przysługiwały Emitentowi w dniu zawarcia niniejszej Umowy lub zostały nabyte przez Emitenta w jakimkolwiek czasie od dnia zawarcia niniejszej Umowy do dnia wygaśnięcia Zastawu Rejestrowego;

24) „Wierzytelność Rezerwowa Drugiego Stopnia" lub „Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia" - to jakakolwiek istniejąca lub przyszła wierzytelność lub wierzytelności względem

Dłużników przysługująca Emitentowi, która nie spełnia warunków do zaliczenia jej do Wierzytelności Podstawowych, ani też do Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia, ale spełnia Warunki Minimalne opisane w par. 1 pkt 18) lit. a), c), d) oraz e);

27) Zbiór Wierzytelności" lub „Zbiór" – zbiór praw w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3) ustawy o zastawie rejestrowym będących Wierzytelnościami przysługującymi Emitentowi, o zmiennym składzie, stanowiący całość gospodarczą związaną z przedmiotem działalności Emitenta, to jest działalności faktoringowej, pożyczkowej i leasingowej, z zastrzeżeniem, że do Zbioru wchodzą tylko Wierzytelności w części nieobjętej odpisem aktualizacyjnym na stwierdzoną utratę wartości.

2. § 3 ust. 3 otrzymuje nowe następujące brzmienie:
   Najwyższa suma zabezpieczenia wynosi [■] zł (słownie: [■] milionów złotych) („Najwyższa Suma Zabezpieczenia").
3. § 3 ust. 7 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

   Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia wchodzą w skład Zbioru w przypadku, gdy w Zbiorze znajdują się Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia i Wierzytelności Podstawowe w takiej liczbie, że ich łączna wartość nominalna jest mniejsza niż Najwyższa Suma Zabezpieczenia oraz pozostają w Zbiorze według daty wymagalności począwszy od najpóźniej wymagalnych, a wartość Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia na potrzeby wyceny Zbioru jest określana jako kwota odpowiadająca 62,5% (sześćdziesięciu dwóm i pięciu dziesiątym procenta) ich wartości nominalnej z uwzględnieniem zasad opisanych w §3 ust. 15-17 poniżej. Wierzytelności nie ulegają podziałowi, co powoduje, że w przypadku gdy wejście do Zbioru danej jednostkowej Wierzytelności Rezerwowej Drugiego Stopnia spowoduje przekroczenie przez łączną wartość nominalną Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia wchodzących w skład Zbioru kwoty równej Najwyższej Sumie Zabezpieczenia, wówczas to Wierzytelność ta wchodzi w całości do Zbioru. Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia o tej samej dacie wymagalności wchodzą do Zbioru w kolejności według wartości nominalnej tych Wierzytelności, począwszy od Wierzytelności o najniższej wartości nominalnej.

4. § 3 ust. 14 Umowy otrzymuje nowe następujące brzmienie:

   Modyfikacje, o których mowa w ust. 13, mogą polegać na wyłączeniu ze Zbioru określonych Wierzytelności (przypisanych do określonych kategorii produktowych), a co za tym idzie wyłączeniu lub ograniczeniu możliwości wchodzenia tych wyłączonych Wierzytelności do Zbioru. Taka zmiana będzie dokonywana na podstawie niniejszych zapisów Warunków Emisji, na uzasadniony wniosek Emitenta złożony Administratorowi Zastawu, który nie odmówi wyrażenia zgody na określenie terminu wejścia jej w życie, jeśli w wyniku takiej zmiany nie dojdzie do powstania Stanu Niedoboru. W wyniku takiej zmiany niezmienione pozostaną zasady wchodzenia Wierzytelności do Zbioru opisane w § 3. W wypadku braku zgody Administratora Zastawu odpowiednią zgodę może wydać Zgromadzenie Obligatariuszy.

5. do § 3 Umowy dodaje się ust. 15-17 w następującym brzmieniu:
   15. Wśród Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru, Wierzytelności do Podmiotów Powiązanych mogą stanowić nie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Zbioru, przy czym Wierzytelności do Podmiotów Powiązanych wchodzą do Zbioru na zasadach opisanych w niniejszym §3.
   16. W przypadku wejścia lub pozostawania w Zbiorze Wierzytelności, co których Emitent zawiązał odpis aktualizujący na stwierdzoną utratę wartości, wartość takich Wierzytelności na potrzeby wyceny Zbioru jest określana przy uwzględnieniu wartości odpisu aktualizującego.
   17. W przypadku wejścia lub pozostawania w Zbiorze Wierzytelności, co których Emitent zawiązał odpis na straty oczekiwane, wartość takich Wierzytelności jest określana przy uwzględnieniu wskaźnika szkodowości tj. stosunku wartości odpisów na straty oczekiwane do wartości nominalnej Wierzytelności objętych obliczeniem tych odpisów („Wskaźnik Szkodowości"). Wartość Wskaźnika Szkodowości będzie obliczana zgodnie z przyjętą przez Emitenta oficjalną polityką w zakresie tworzenia rezerw, stosowaną na potrzeby sporządzania sprawozdań finansowych. Wartość Wskaźnika Szkodowości będzie aktualizowana w odstępach kwartalnych. W przypadku braku określenia przez Emitenta wysokości Wskaźnika Szkodowości dla danego kwartału przyjmuje się, że wynosi ona 300% (trzysta procent) ostatniego obowiązującego Wskaźnika Szkodowości.

6. § 3 ust. 13 Umowy otrzymują następujące brzmienie:
   Zasady wchodzenia Wierzytelności do Zbioru opisane w ust. 4 – 12 oraz ust. 15-17, a także zawartość Zbioru Wierzytelności mogą ulec zmianie na mocy pisemnej umowy Stron na zasadach opisanych w ust. 14.
7. § 5 ust. 2 Umowy otrzymuje nowe następujące brzmienie:
   Emitent będzie publikował w ciągu 20 dni od zakończenia każdego miesiąca, raport dotyczący stanu Wierzytelności na ostatni dzień zakończonego miesiąca, obejmujący co najmniej:
   1) Łączną wartość Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru Wierzytelności zgodnie z zasadami opisanymi w §3 Umowy;
   2) Wskazanie, czy istnieje Stan Niedoboru i wskazanie Kwoty Niedoboru (wraz z informacją o sposobie i terminie, do którego Emitent jest zobowiązany do pokrycia Kwoty Niedoboru).
   3) Informację o wartości Wskaźnika Szkodowości wykorzystanego przy wyznaczeniu wartości Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru.
8. do § 7 Umowy dodaje się ust. 3^1 w następującym brzmieniu:

Jeżeli Stan Niedoboru ustanie, to Administrator Zastawu zobowiązuje się, że poleci dokonanie przelewu środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym na rzecz Emitenta (zwrot powierzonych środków) w kwocie równej środkom wpłaconym na Rachunek Powierniczy przez Emitenta w celu uzupełniania Stanu Niedoboru, w trybie z § 9 ust. 2 pkt 1) – pkt 2) niniejszej Umowy.

9. § 9 ust. 1 Umowy otrzymuje następujące brzmienie:

Emitent zobowiązuje się niniejszym wobec Administrator Zastawu, że wpłaci na Rachunek Powierniczy Administratora Zastawu kwoty wskazane w ust. 2 w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia ziszczenia się któregokolwiek z warunków wskazanych w § 9 ust. 2 pkt 1)-5) (przelew środków pieniężnych na zabezpieczenie).

10. § 9 ust. 2 Umowy otrzymuje następujące brzmienie:

Emitenta zapłaci kwoty wskazane w pkt 1)-5) niniejszego ustępu każdorazowo przypadku ziszczenia się chociażby jednego z następujących warunków:

11. § 9 ust. 2 pkt 1) Umowy otrzymuje następujące brzmienie:

    powstanie Stan Niedoboru – Emitent zapłaci kwotę X równą 0,9 x Kwota Niedoboru.

12. § 9 ust. 3 Umowy otrzymuje następujące brzmienie:

Jeżeli Emitent nie wpłaci kwot na zasadach wskazanych w ust. 2 pkt 1)-5) powyżej, Administrator Zastawu może wezwać Emitenta do zapłaty tych kwot w wyznaczonym przez Administratora Zastawu terminie. Administrator Zastawu uprawniony jest do samodzielnej oceny, czy zaszła którakolwiek z okoliczności wskazanych w ust. 2.

§ 13^1. Zmiana postanowień umowy

Strony zgodnie oświadczają, że w dniu umorzenia wszystkich obligacji serii L, M, N, O oraz P, bez konieczności podpisywania aneksu do niniejszej Umowy, wejdą w życie niżej następujące zmiany Umowy:

1. § 1 pkt 6) Umowy otrzymuje następujące brzmienie:
   6) „Kwota Niedoboru" –
      a) w okresie od dnia zawarcia niniejszej Umowy do dnia poprzedzającego dzień, w którym upłyną 3 (trzy) miesiące od dnia przydziału Obligacji („**Okres Przejściowy**") oraz w – tak samo definiowanych - okresach przejściowych dla kolejnych serii obligacji Emitenta („**Kolejne Okresy Przejściowe**"), zgodnie z § 3 ust. 3^5 niniejszej Umowy oznacza:
      różnicę między łączną wartością nominalną Obligacji, a wartością Wierzytelności Podstawowych, Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia oraz Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia znajdujących się w Zbiorze oraz kwotą 120% (sto dwadzieścia procent) nominalnej wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym oraz kwotą 120% (sto dwadzieścia procent) nominalnej wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Powierniczym wpłaconych tytułem uzupełniania wartości zabezpieczeń Obligacji w Okresie Przejściowym;
      b) w okresie od dnia, w którym upłyną 3 (trzy) miesiące od dnia przydziału Obligacji do dnia, w którym wszelkie zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji zostały w

całości ważnie, skutecznie, bezwarunkowo i nieodwołalnie zaspokojone, w wyniku czego wygasną („**Okres Zabezpieczenia**") z wyłączeniem Kolejnych Okresów Przejściowych oznacza:
różnicę między Najwyższą Sumą Zabezpieczenia, a wartością Wierzytelności Podstawowych, Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia oraz Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia znajdujących się w Zbiorze oraz kwotą 120% (sto dwadzieścia procent) nominalnej wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym;

2. § 3 ust. 3 Umowy otrzymuje następujące brzmienie:
Najwyższa suma zabezpieczenia wynosi 14.400.000 zł (słownie: czternaście milionów czterysta tysięcy złotych) („Najwyższa Suma Zabezpieczenia").

3. Do § 3 Umowy dodaje się ust. 3^1 - 3^5 o następującym brzmieniu:
3^1. Emitent zapewni, że wartość Zbioru osiągnie wartość odpowiadającą co najmniej wartości Najwyższej Sumy Zabezpieczenia nie później niż w ostatni dzień Okresu Przejściowego, z zastrzeżeniem ust. 3^5.
3^2. Zasady wchodzenia Wierzytelności do Zbioru opisane w ust. 4 – 12, ust.14 oraz ust. 15-17 w zakresie w jakim odnoszą się do wartości Najwyższej Sumy Zabezpieczenia wiążą Emitenta po upływie Okresu Przejściowego.
3^3. W Okresie Przejściowym, Emitent zapewni, że środki pieniężne pozyskane z emisji Obligacji w kwocie odpowiadającej różnicy pomiędzy łączną wartością nominalną Obligacji oraz mniejszą z dwóch wartości: łączną wartością nominalną Obligacji lub wartością Zbioru określoną na dzień przypadający nie wcześniej niż na 60 dni przed datą przydziału Obligacji podzieloną przez 120% („**Kwota Dobezpieczenia**") zostaną przekazane przez Firmę Inwestycyjną bezpośrednio na Rachunek Powierniczy w terminie 1 (jednego) dnia roboczego od dnia przydziału Obligacji.
3^4. W sytuacji, gdy przydzielone zostaną Obligacje o wartości nominalnej niższej niż 12.000.000 zł (słownie: dwanaście milionów złotych), Strony na mocy odpowiedniego aneksu do Umowy dokonają zmiany wartości Najwyższej Sumy Zabezpieczenia.
3^5. W przypadku emitowania przez Emitenta kolejnych serii obligacji w Okresie Zabezpieczenia, Wartość Zbioru może ulec okresowemu obniżeniu w Kolejnych Okresach Przejściowych. Mechanizm uzupełnienia poziomu zabezpieczeń opisany w ust. 3^3 będzie odpowiednio stosowany w przypadku emisji kolejnych serii obligacji.

4. § 7 Umowy otrzymuje następujące brzmienie:

§ 7. Rachunek Powierniczy

1. Strony oraz Bank zawarły umowę rachunku powierniczego określającą zasady powierzania przez Emitenta Administratorowi Zastawu jako powiernikowi środków pieniężnych, które będą gromadzone na rachunku powierniczym („Rachunek Powierniczy"). Środki pieniężne będą powierzane Administratorowi Zastawu jako powiernikowi w ten sposób, że Emitent będzie wpłacał na Rachunek Powierniczy kwoty Dodatkowego Zabezpieczenia, o której mowa w § 9 Umowy, a Firma Inwestycyjna Kwotę Dobezpieczenia, o której mowa w § 3 ust. 3^3 Umowy.
2. Umowa Rachunku Powierniczego zawarta z Bankiem określa następujące warunki wypłaty środków pieniężnych wpłaconych na Rachunek Powierniczy Administratorowi Zastawu oraz realizacji dyspozycji Administratora Zastawu w zakresie wykorzystania tych środków:
   1) Administrator Zastawu będzie mógł według swego wyboru polecić przelew środków pieniężnych zgromadzonych na Rachunku Powierniczym na inny rachunek Administratora Zastawu lub polecić wypłatę ich w całości lub w części w gotówce (wypłata środków Administratorowi Zastawu) lub polecić ich przelew w całości lub w części na rzecz dowolnego innego podmiotu lub podmiotów wskazanego przez Administratora Zastawu (dyspozycja w zakresie wykorzystania środków), z zastrzeżeniem pkt 4) – w przypadku, gdy:
      a) nie wcześniej niż w terminie pierwszej płatności odsetek od Obligacji ustalonym zgodnie z Warunkami Emisji Administrator Zastawu złoży bankowi prowadzącemu Rachunek Powierniczy oświadczenie na

piśmie, iż zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji nie zostały spłacone w całości lub w części;

b) zostanie ogłoszona upadłość Emitenta, chociażby na mocy nieprawomocnego postanowienia sądu, lub Emitent złoży w sądzie oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego;

c) Administrator Zastawu złoży bankowi prowadzącemu Rachunek Powierniczy oświadczenie na piśmie, że doszło do zmiany administratora zastawu.

2) Administrator Zastawu będzie mógł polecić przelew środków pieniężnych zgromadzonych na Rachunku Powierniczym na rzecz Emitenta w każdym czasie.

3) Administrator Zastawu będzie mógł w każdym czasie polecić przelew środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym w całości lub w części na rzecz dowolnego podmiotu, w tym Administratora Zastawu lub Emitenta.

4) Wszelkie dyspozycje Administratora Zastawu w zakresie wykorzystania środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym będą realizowane w ramach pełnienia przez niego funkcji Administratora Zastawy, zgodnie z umową zawartą w dniu 22 października 2020 r. pomiędzy Emitentem a Administratorem Zastawu.

3. Administrator Zastawu zobowiązuje się, że w przypadku, gdy zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji zostaną spłacone w całości, Administrator Zastawu poleci dokonanie przelewu środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym na rzecz Emitenta (zwrot powierzonych środków). Jednakże Administrator Zastawu nie będzie zobowiązany do zwrotu środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym, dopóki Emitent nie przekaże Administratorowi Zastawu wyciągu z rachunku bankowego Emitenta potwierdzającego, że Emitent dokonał spłaty w całości swoich zobowiązań z tytułu Obligacji, oraz pisemnego oświadczenia wszystkich członków Zarządu Emitenta, że Emitent dokonał spłaty w całości swoich zobowiązań z tytułu Obligacji.

3^1. Jeżeli Stan Niedoboru ustanie, to Administrator Zastawu zobowiązuje się, że poleci dokonanie przelewu środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym na rzecz Emitenta (zwrot powierzonych środków) w kwocie równej środkom wpłaconym na Rachunek Powierniczy przez Emitenta w celu uzupełniania Stanu Niedoboru, w trybie z § 9 ust. 2 pkt 1) – pkt 2) niniejszej Umowy.

3^2.Jeżeli wartość Zbioru będzie równa lub wyższa od wartości Najwyższej Sumy Zabezpieczenia, co zostanie potwierdzone przez Emitenta (i przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego) oraz poprzez aktualną wycenę Zbioru sporządzoną przez biegłego rewidenta dostarczoną Administratorowi Zastawu (z zastrzeżeniem ust. 3^3, Administrator Zastawu po otrzymaniu wniosku Emitenta o zwrot środków z Rachunku Powierniczego wraz ze wskazaną wyceną biegłego rewidenta oraz oświadczeniem Emitenta potwierdzającym, że wartość Zbioru odpowiada co najmniej wartości Najwyższej Sumy Zabezpieczenia aktualnym na dzień złożenia wniosku o zwrot, zobowiązuje się, że poleci dokonanie przelewu środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym na rzecz Emitenta (zwrot powierzonych środków) w kwocie równej środkom wpłaconym na Rachunek Powierniczy tytułem uzupełniania wartości zabezpieczeń Obligacji w Okresie Przejściowym w terminie 3 dni roboczych od dnia dostarczenia wniosku wraz z wymaganymi załącznikami.

3^3. Jeżeli wartość Zbioru, na skutek wykupu oraz umorzenia obligacji innych serii wyemitowanych przez Emitenta zabezpieczonych zastawem rejestrowym na Zbiorze w terminie 30 dni od dnia przydziału Obligacji, będzie równa lub wyższa od wartości Najwyższej Sumy Zabezpieczenia, Emitent w procedurze określonej w ust. 3^2 nie będzie zobowiązany do przedstawienia Administratorowi Zastawu aktualnej wyceny Zbioru sporządzonej przez biegłego rewidenta, o której mowa w ust. 3^2.

4. W przypadku niespłacenia przez Emitenta w terminie zobowiązań z tytułu Obligacji w całości lub w części, Administrator Zastawu będzie mógł według swego wyboru w całości lub w części polecić wypłatę środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym (w tym przelanie ich na inny rachunek Administratora Zastawu) lub zadysponować tymi środkami poprzez przelanie ich na rzecz dowolnego innego podmiotu lub podmiotów wskazanych przez Administratora Zastawu zgodnie z ust. 2 pkt 1). Środki te wraz z odsetkami zostaną wykorzystane na bezpośrednią spłatę zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji.

5. Bank prowadzący Rachunek Powierniczy nie będzie upoważniony ani zobowiązany do badania, czy treść umowy Rachunku Powierniczego jest zgodna z treścią niniejszej Umowy, ani też do badania, czy polecenia Administratora Zastawu dotyczące dysponowania środkami zgromadzonymi na Rachunku Powierniczym są zgodne z niniejszą Umową, ani

też do badania zgodności z prawdą oświadczeń Administratora Zastawu i zasadności dokonywanych przez Administratora Zastawu dyspozycji dotyczących środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym.

6. Koszty utrzymywania Rachunku Powierniczego ponosi Emitent. Emitent wypłaci z góry, w terminie 4 (czterech) dni od wezwania, Administratorowi Zastawu kwoty na pokrycie prowizji oraz opłat bankowych związanych z założeniem i utrzymywaniem Rachunku Powierniczego.
7. Administrator Zastawu nie jest zobowiązany do zastrzeżenia w umowie Rachunku Powierniczego jakichkolwiek odsetek od środków zgromadzonych na tym Rachunku, ani też do zapewnienia aby odsetki te w przypadku ich zastrzeżenia były chociażby w średniej wysokości możliwej do uzyskania na rynku z rachunków bankowych tego rodzaju.
8. Odsetki wskazane w ust. 7, w przypadku ich naliczenia na Rachunku Powierniczym, zostaną zwrócone Emitentowi nie wcześniej niż w momencie zwrotu środków zgromadzonych na tym Rachunku i tylko w przypadku, gdy Emitent w całości wykona zobowiązania z tytułu Obligacji.
9. W przypadku nagromadzenia jakichkolwiek odsetek na Rachunku Powierniczym, odsetki te będą wypłacane na zasadach wskazanych w ust. 2-4 oraz ust. 8 niniejszego paragrafu.

§ 14. Postanowienia końcowe

1. Strony zobowiązują się do wzajemnego informowania o wszelkich czynnościach, przeszkodach i innych okolicznościach mających wpływ na realizację niniejszej Umowy.
2. Strony zachowają treść niniejszej Umowy w poufności. Zobowiązanie to nie wyłącza ujawnienia w całości lub w części treści tej Umowy doradcom Stron pod warunkiem, że doradcy ci będą zobowiązania do zachowania jej w poufności, a także nie wyłącza ujawnienia jej w ramach wymaganych dokumentów sporządzanych w związku z emisją Obligacji lub wprowadzaniem jej do zorganizowanego systemu obrotu, a także w przypadku, gdy ujawnienie jej wymagane jest przez przepisy prawa lub przez właściwy sąd lub inny organ władzy publicznej w ramach przewidzianych prawem procedur. Zobowiązanie to nie wyłącza również ujawnienia treści niniejszej Umowy w ramach postępowania sądowego pomiędzy Stronami.
3. Strony ustalają adresy wskazane na wstępie niniejszej Umowy dla celów związanych z niniejszą Umową (adresy dla doręczeń). Strony zobowiązują się do niezwłocznego zawiadamiania o wszelkich zmianach adresów dla doręczeń pod rygorem uznania doręczenia pod ostatni wskazany adres za skuteczne.
4. Zmiany i uzupełnienia niniejszej Umowy wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności. Wszelkie oświadczenia składane drugiej Stronie w związku z wykonaniem niniejszej umowy lub jej rozwiązaniem wymagają formy pisemnej pod rygorem bezskuteczności.
5. Niniejsza umowa została sporządzona w 4 (czterech) jednobrzmiących egzemplarzach, w tym jeden dla Emitenta, trzech dla Administratora Zastawów.

PODPISY STRON:

W imieniu Administratora Zastawu: W imieniu Emitenta:

4. ZAŁĄCZNIK. WZÓR UMOWY ZASTAWU NA RACHUNKU

UMOWA ZASTAWU REJESTROWEGO

NA WIERZYTELNOŚCIACH Z RACHUNKU BANKOWEGO

zawarta w dniu [■] roku, pomiędzy:

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

[■]

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

a

PragmaGO S.A. (dawniej: Pragma Faktoring S.A.) z siedzibą w Katowicach, ul. Brynowska 72, 40-584 Katowice, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców pod numerem KRS 0000267847, o numerze NIP: 634-24-27-710, o kapitale zakładowym w wysokości [■] zł, w całości wpłaconym, której sądem rejestrowym jest Sąd Rejonowy Katowice Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, reprezentowaną przez:

[■]

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

zwanymi łącznie „**Stronami**".

§1. Definicje

Na użytek niniejszej Umowy przyjmuje się następujące definicje:

1) „Kwota Niedoboru na Rachunku Bakowym dot. Należności" – kwota równa Najwyższej Sumie Zabezpieczenia pomniejszonej o Wartość Należności na Rachunku Bankowym pomniejszonej o 130% wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym;
2) „Kwota Niedoboru na Rachunku Bakowym dot. Wpływów" – kwota równa Najwyższej Sumie Zabezpieczenia pomniejszonej o Wartość Wpływów na Rachunek Bankowy pomniejszonej o 130% wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym;
3) „Najwyższa Suma Zabezpieczenia" – ma znaczenie nadane w §3 ust. 2;
4) Najwyższa Suma Zabezpieczenia dla serii P" – najwyższa suma zabezpieczenia dla obligacji serii P, określona w Piętnastej Umowie Zastawniczej tj. 13.000.000 zł (słownie: trzynaście milionów złotych);
5) „Najwyższa Suma Zabezpieczenia dla serii R" – najwyższa suma zabezpieczenia dla obligacji serii R, określona w Szesnastej Umowie Zastawniczej tj. 15.600.000 zł (słownie: piętnaście milionów sześćset tysięcy złotych);
6) „Najwyższa Suma Zabezpieczenia dla serii S" – najwyższa suma zabezpieczenia dla obligacji serii S, określona w Siedemnastej Umowie Zastawniczej tj. 9.100.000 zł (słownie: dziewięć milionów sto tysięcy złotych);
7) Najwyższa Suma Zabezpieczenia dla serii [■]" – najwyższa suma zabezpieczenia dla obligacji serii [■], określona w [■] Umowie Zastawniczej tj. [■] zł (słownie: [■] złotych);
8) „Wartość Należności" – wartość należności wynikających z Wierzytelności;
9) „Obligacje" – oznacza obligacje serii [■] niemające formy dokumentu, o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda, w liczbie nie większej niż [■] ([■]), oprocentowane według zasad wskazanych w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji serii [■], wyemitowane przez Emitenta na podstawie Uchwały Zarządu Emitenta nr [■] z dnia [■] r. w sprawie [■] w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji;
10) „Obligacje serii P" – obligacje niemające formy dokumentu, w liczbie 100.000 sztuk, o wartości nominalnej 100 złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 10.000.000 złotych, wyemitowane na

podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1/17.06.2019 z dnia 17 czerwca 2019 r. w sprawie emisji obligacji serii P, ustalenia warunków ich emisji, dematerializacji oraz wprowadzenia na Catalyst;

11) „Obligacje serii R" – obligacje niemające formy dokumentu, w liczbie 120.000 sztuk, o wartości nominalnej 100 złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 12.000.000 złotych, wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1/22.10.2020 z dnia 22 października 2020 r. w sprawie emisji obligacji serii R, ustalenia warunków ich emisji, dematerializacji oraz wprowadzenia na Catalyst;

12) „Obligacje serii S" – obligacje niemające formy dokumentu, w liczbie 10.000 sztuk, o wartości nominalnej 100 złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 7.000.000 złotych, wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1/30.11.2020 z dnia 30 listopada 2020 r. w sprawie emisji obligacji serii S, ustalenia warunków ich emisji, dematerializacji oraz wprowadzenia na Catalyst;

13) „Obligacje serii [■]" – obligacje niemające formy dokumentu, w liczbie [■] sztuk, o wartości nominalnej [■] złotych każda i o łącznej wartości nominalnej [■] złotych, wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr [■] z dnia [■] r. w sprawie [■];

14) "Obligatariusz" – oznacza osobę, na której rachunku papierów wartościowych zarejestrowana jest przynajmniej jedna Obligacja, jak również osobę uprawnioną z co najmniej jednej Obligacji zapisanej na rachunku zbiorczym;

15) „Okres Zabezpieczenia" - okres rozpoczynający się z momentem zawarcia Umowy Zastawu na Rachunku i kończący się w dniu, w którym wszelkie zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji zostały w całości ważnie, skutecznie, bezwarunkowo i nieodwołalnie zaspokojone, w wyniku czego wygasną;

16) „Pierwsza Umowa Zastawu na Rachunku" - umowa zawarta pomiędzy Administratorem Zastawu, a Emitentem w dniu 13 sierpnia 2019 r. ustanawiająca zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z Rachunku Bankowego dla zabezpieczenia obligacji serii P;

17) „Druga Umowa Zastawu na Rachunku" - umowa zawarta pomiędzy Administratorem Zastawu, a Emitentem w dniu 22 października 2020 r. ustanawiająca zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z Rachunku Bankowego dla zabezpieczenia obligacji serii R;

18) „Trzecia Umowa Zastawu na Rachunku" - umowa zawarta pomiędzy Administratorem Zastawu a Emitentem w dniu 30 listopada 2020 r. ustanawiająca zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z Rachunku Bankowego dla zabezpieczenia obligacji serii S;

19) „[■] Umowa Zastawu na Rachunku" – umowa zawarta pomiędzy Administratorem Zastawu, a Emitentem w dniu [■] r. ustanawiająca zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z Rachunku Bankowego dla zabezpieczenia obligacji serii [■];

20) „Przedmiot Zastawu" – obecne oraz przyszłe prawa, wierzytelności oraz roszczenia Emitenta wobec banku prowadzącego Rachunek Bankowy zgodnie z odpowiednią umową rachunku bankowego, zawierające w szczególności roszczenia o zapłatę kwot zgromadzonych na Rachunku Bankowym łącznie z wszystkimi naliczonymi odsetkami;

21) „Rachunek Bankowy" – oznacza rachunek bankowy prowadzony na rzecz Emitenta o numerze 58 2490 0005 0000 4530 6808 7218, na podstawie umowy rachunku bankowego zawartej przez Emitenta z Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa;

22) „Stan Niedoboru" – oznacza Stan Niedoboru dot. Należności lub Stan Niedoboru dot. Wpływów;

23) „Umowa Zastawu na Rachunku" lub „Umowa" – oznacza niniejszą umowę;

24) „ustawa o obligacjach" – Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1208);

25) „ustawa o zastawie rejestrowym" – ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j. Dz.U. z 2018 r. poz. 2017 z późn.zm.);

26) „Ostateczne Warunki Emisji" – warunki emisji Obligacji;

27) „Zastaw Rejestrowy" – zastaw rejestrowy ustanowiony na mocy niniejszej Umowy na Przedmiocie Zastawu.

Wyrażenia niezdefiniowane w niniejszej Umowie a pisane wielką literą mają znaczenie nadane w Umowie zastawu rejestrowego na zbiorze praw o zmiennym składzie zawartej pomiędzy Emitentem a Administratorem Zastawu w dniu [■].

§ 2. Oświadczenia

Emitent oświadcza, że:

1) Zarząd Emitenta podjął w dniu 21 września 2020 r. uchwałę nr 2/21.09.2020 w sprawie II Publicznego Programu Emisji Obligacji;

2) Komisja Nadzoru Finansowego w dniu [■] r. zatwierdziła prospekt podstawowy dla obligacji Emitenta emitowanych w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji;

3) Zarząd Emitenta podjął w dniu [■] r. uchwałę nr [■] w sprawie emisji Obligacji;

4) Emitent zobowiązał się w stosunku do Obligatariuszy do wykupu Obligacji, zgodnie z Ostatecznymi Warunkami Emisji, poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji oraz zapłaty odsetek w wysokości [■], której zasady ustalania oraz wysokość zostały opisane w Ostatecznych Warunkach Emisji;

5) Obligacje serii [■] mają być obligacjami zabezpieczonymi m.in. przez zastaw rejestrowy na wierzytelnościach Emitenta wobec banku prowadzącego Rachunek Bankowy;

6) Administrator Zastawu został ustanowiony administratorem zastawu na mocy odrębnej umowy w sprawie ustanowienia administratora zastawu, zawartej w dniu [■] r. pomiędzy Emitentem a Administratorem Zastawu;

7) Przedmiot Zastawu nie jest i nie ma być obciążony przez jakiekolwiek prawa na rzecz osoby trzeciej, ani nie jest zajęty, ani nie jest przedmiotem żadnego postępowania sądowego, zabezpieczającego lub egzekucyjnego ani innego, w ramach którego Emitent byłby dłużnikiem, pozwanym lub zobowiązanym, z zastrzeżeniem postanowień [■] Umowy Zastawu na Rachunku;

8) Przedmiot Zastawu nie jest objęty żadną umową ani umową przedwstępną, ani ofertą, ani zaproszeniem do negocjacji, ani negocjacjami z osobami trzecimi, ani przetargiem, ani żadną inną czynnością prawną lub faktyczną, która dotyczyłyby obciążenia Przedmiotu Zastawu prawem na rzecz osoby trzeciej, z zastrzeżeniem postanowień [■] Umowy Zastawu na Rachunku;

9) Żadna osoba trzecia nie ma roszczenia, ani nie wysuwa roszczenia dotyczącego Przedmiotu Zastawu;

10) Na zawarcie i wykonywanie niniejszej Umowy Zastawu na Rachunku nie jest potrzebna żadna zgoda organu Emitenta, osoby trzeciej ani organu władzy publicznej, ani żadnej innej instytucji;

11) Nie istnieje żadna prawna ani faktyczna okoliczność, która mogłaby utrudnić lub uniemożliwić wykonywanie niniejszej Umowy Zastawu na Rachunku lub wykonanie przez Administratora Zastawu którejkolwiek przewidzianej ustawą o zastawie rejestrowym lub Umową Zastawu na Rachunku procedury prowadzącej do zaspokojenia wierzytelności Obligatariuszy z Przedmiotu Zastawu ani do dochodzenia spłaty wierzytelności po przejęciu Przedmiotu Zastawu przez Administratora Zastawu w trybie przejęcia Przedmiotu Zastawu, z zastrzeżeniem postanowień [■] Umowy Zastawu na Rachunku;

12) Emitent nie jest stroną żadnej umowy ani porozumienia ani innego stosunku prawnego, w szczególności z bankiem, na mocy którego druga strona, w tym bank, w związku z zawarciem niniejszej Umowy Zastawu na Rachunku i ustanowieniem Zastawu Rejestrowego mogłaby wykonywać jakiekolwiek prawa mające na celu podważenie niniejszej Umowy Zastawu na Rachunku, ustalenie jej nieważności lub stwierdzenia bezskuteczności, lub domagać się dodatkowego zabezpieczenia, którego przedmiotem mógłby być Przedmiot Zastawu, z zastrzeżeniem postanowień [■] Umowy Zastawu na Rachunku;

13) Emitent wykonuje swoje wymagalne zobowiązania pieniężne, a zobowiązania Emitenta nie przekraczają wartości jego majątku;

14) Według oceny sytuacji ekonomicznej Emitenta nie istnieje ryzyko, że w niedługim czasie Emitent stanie się niewypłacalny.

§ 3. Przedmiot umowy

1. W celu zabezpieczenia wierzytelności Obligatariuszy wynikających z Obligacji, a w szczególności wierzytelności o zapłatę kwoty wykupu Obligacji wraz wierzytelnościami o zapłatę odsetek przewidzianych w Ostatecznych Warunkach Emisji, a także odsetek za opóźnienie, na wypadek niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji, Emitent niniejszym ustanawia na rzecz Obligatariuszy, na rzecz których działa Administrator Zastawu, zastaw rejestrowy na Przedmiocie Zastawu.
2. Przedmiot Zastawu ma następujące cechy:

   1) Wierzytelność: pieniężna

   2) Podmiot uprawniony: PragmaGO Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, ul. Brynowska 72, 40-584 Katowice

   3) Podmiot zobowiązany: Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa

   4) Nazwa (oznaczenie) stosunku prawnego: obecne oraz przyszłe prawa, wierzytelności oraz roszczenia podmiotu uprawnionego wobec podmiotu zobowiązanego z tytułu prowadzenia rachunku bankowego o numerze 58 2490 0005 0000 4530 6808 7218 zgodnie z umową rachunku bankowego zawartą przez emitenta z Alior Bank S.A., zawierające w szczególności roszczenia o zapłatę kwot zgromadzonych na rachunku bankowym łącznie z wszystkimi naliczonymi odsetkami

   5) Wartość przedmiotu zabezpieczenia (suma nominalna, stopa oprocentowania): [■] zł (słownie: [■] złotych) na dzień [■] r.
3. Najwyższa suma zabezpieczenia wynosi [■] zł (słownie: [■] złotych) („Najwyższa Suma Zabezpieczenia"). W wypadku gdy przydzielone zostaną Obligacje o wartości nominalnej niższej niż [■] zł (słownie: [■] złotych), Strony na mocy odpowiedniego aneksu do Umowy dokonają zmiany Najwyższej Sumy Zabezpieczenia.
4. Zastaw Rejestrowy wygaśnie z chwilą zakończenia Okresu Zabezpieczenia.
5. Emitent zobowiązuje się, że przed wygaśnięciem Zastawu Rejestrowego nie dokona ani zbycia, ani obciążenia Przedmiotu Zastawu jako całości, ani też poszczególnych praw, wierzytelności, roszczeń wchodzących w skład tego Przedmiotu Zastawu.

§ 4. Wykonanie umowy

1. Wniosek o wpis zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu zostanie złożony przez Administratora Zastawu niezwłocznie po zawarciu niniejszej Umowy Zastawu na Rachunku na podstawie ustawy o zastawie rejestrowym. Koszty wpisu i wykreślenia Zastawu Rejestrowego ponosi Emitent.
2. Emitent zobowiązuje się współdziałać z Administratorem Zastawu przy wykonywaniu niniejszej Umowy Zastawu na Rachunku, w tym w celu niezwłocznego uzyskania wpisu Zastawu Rejestrowego do właściwego rejestru zastawów.
3. W razie podjęcia jakichkolwiek działań mających na celu lub prowadzących do uniemożliwienia lub utrudnienia Administratorowi Zastawu wykonania niniejszej Umowy Zastawu na Rachunku Emitent odpowiada za szkodę Obligatariuszy na zasadach ogólnych.
4. Jeżeli Sąd odmówi z jakiejkolwiek przyczyny dokonania wpisu Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów lub wezwie do uzupełnienia jakichkolwiek braków stanowiących przeszkodę do dokonania wpisu Zastawu Rejestrowego lub nastąpi wykreślenie lub zmiana lub zagrożenie wykreśleniem lub zmianą wpisu Zastawu Rejestrowego przed wygaśnięciem tego Zastawu Rejestrowego na skutek zaspokojenia wszystkich zabezpieczonych wierzytelności Obligatariuszy, wówczas to Emitent będzie zobowiązany do dokonania wszelkich niezbędnych czynności, w tym do zawarcia z Administratorem Zastawu nowej umowy zastawu rejestrowego lub dokonania zmiany niniejszej Umowy Zastawu na Rachunku, w taki sposób, aby zawierała ona warunki zasadniczo zgodne z warunkami określonymi w niniejszej Umowie Zastawu na Rachunku i jednocześnie umożliwiała odpowiednio wpisanie Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów lub zachowanie wpisu w rejestrze zastawów.

§ 5. Badanie stanu Przedmiotu Zastawu

1. Administratorowi Zastawu przysługuje uprawnienie w czasie całego trwania niniejszej Umowy, aż do momentu całkowitego zaspokojenia Obligatariuszy, do badania stanu Przedmiotu Zastawu, w tym w szczególności jego istnienia oraz wartości. W ramach wykonywania tego prawa Administratorowi Zastawu przysługuje prawo kontroli oraz wglądu do wyciągów z Rachunku Bankowego.
2. Emitent jest zobowiązany przekazać Administratorowi Zastawu na każde jego żądanie, w terminie 7 dni od dnia otrzymania żądania, raport dotyczący stanu środków pieniężnych na Rachunku Bankowym wraz z dodatkowymi informacjami w zakresie: wykazu postępowań sądowych, zabezpieczających oraz egzekucyjnych dotyczących Przedmiotu Zastawu ze wskazaniem Sądu, stron, sygnatury sprawy i zwięzłego opisu sprawy.
3. Przekazywanie raportów wskazanych w ust. 1 i 2 będzie następowało drogą elektroniczną (poczta elektroniczna). Jednakże Administrator Zastawu może każdorazowo wezwać Emitenta do przekazania raportu w formie pisemnej.
4. Postanowienia niniejszej Umowy nie naruszają przepisów dotyczących obowiązków informacyjnych spółek publicznych. W szczególności Emitent może wstrzymać się z przekazaniem informacji lub dokumentu, którego przekazanie jest wymagane niniejszą Umową, w przypadku gdy informacja ta lub dokument objęte są obowiązkiem informacyjnym lub stanowią informacje poufną w rozumieniu właściwych przepisów – do czasu podania do publicznej wiadomości tej informacji lub dokumentu przez Emitenta we właściwym trybie. Jednakże w przypadku opóźnienia z podaniem do publicznej wiadomości takiej informacji lub dokumentu przez Emitenta, nieprzekazanie tej informacji lub dokumentu Administratorowi Zastawu stanowi naruszenie niniejszej Umowy. W takim to przypadku Emitent popada w opóźnienie z wykonaniem obowiązku względem Administratora Zastawu w momencie, w którym zgodnie z prawem oznaczona informacja lub dokument powinny być najpóźniej podane do publicznej wiadomości. Postanowienia te stosuje się odpowiednio do sytuacji, gdy Emitent w sposób zgody z prawem skorzystał z możliwości opóźnienia w podaniu do publicznej wiadomości oznaczonej informacji lub dokumentu – w takim to przypadku naruszenie niniejszej Umowy następuje w momencie, gdy Emitent nie podał oznaczonej informacji lub dokumentu do publicznej wiadomości pomimo upływu odroczonego terminu przewidzianego na ich podanie.
5. Administrator Zastawu zachowa informacje przekazane na mocy niniejszego paragrafu w poufności. Zobowiązanie to nie wyłącza ujawnienia tych informacji w całości lub w części doradcom Administratora Zastawu pod warunkiem, że doradcy ci będą zobowiązani do zachowania jej w poufności (przy czym Administrator Zastawu odpowiada za wykonanie tego zobowiązania przez doradców), a także nie wyłącza ich ujawnienia w ramach wymaganych dokumentów sporządzanych w związku z emisją Obligacji lub wprowadzeniem ich do zorganizowanego systemu obrotu, a także w przypadku, gdy ich ujawnienie wymagane jest przez przepisy prawa lub przez właściwy sąd lub inny organ władzy publicznej w ramach przewidzianych prawem procedur. Zobowiązanie to nie wyłącza również ujawnienia niniejszych informacji w ramach postępowania sądowego pomiędzy Stronami.

§ 6. Dodatkowe zobowiązania

1. Emitent zobowiązany jest przekazać Administratorowi Zastawu bezzwłocznie, także za pośrednictwem poczty elektronicznej, wszelkie pisma otrzymane z Sądu dotyczące Zastawu Rejestrowego lub treści wpisu w rejestrze zastawów dotyczącego Zastawu Rejestrowego, a także wszelkie pisma i wnioski, które Emitent składa do Sądu w związku z Zastawem Rejestrowym lub wpisem Zastawu Rejestrowego.
2. Emitent zawiadomi bezzwłocznie Administratora Zastawu, jeżeli zaistnieje jakiekolwiek istotne zdarzenie, które dotyczy Przedmiotu Zastawu jako całości, lub które może spowodować lub spowodowało istotne uszczuplenie wartości Przedmiotu Zastawu.
3. Emitent zawiadomi bezzwłocznie Administratora Zastawu w przypadku zaistnienia chociażby tylko możliwości, że Emitent nie spłaci w terminie jakiejkolwiek części lub całości zobowiązań z tytułu Obligacji. Emitent zawiadomi Administratora Zastawu o okoliczności wskazanej w zdaniu pierwszym nawet w sytuacji, gdy Emitent przewiduje, że uda mu się jednak spłacić zobowiązania z tytułu Obligacji w krótkim czasie po upływie terminu wymagalności.
4. Emitent zobowiązuje się niezwłocznie zawiadomić Administratora Zastawu o wszelkich roszczeniach osób trzecich względem Przedmiotu Zastawu, w tym o wszczęciu egzekucji z Przedmiotu Zastawu pod rygorem odpowiedzialności za szkody wyrządzone Obligatariuszom brakiem powiadomienia.

5. W trakcie trwania Zastawu Rejestrowego Emitent nie będzie dokonywać jakichkolwiek dodatkowych obciążeń Przedmiotu Zastawu o charakterze rzeczowym lub obligacyjnym, chyba że Strony w odrębnym porozumieniu, zawartym na piśmie pod rygorem nieważności, wyraźnie postanowią inaczej.
6. Emitent zobowiązany jest na własny koszt niezwłocznie podpisać wszelkie dokumenty oraz dokonać wszelkich czynności, jakich Administrator Zastawu może zasadnie zażądać w danym czasie w celu utrzymania skuteczności Zastawu Rejestrowego.

§ 7. Zaspokojenie zabezpieczonej wierzytelności

1. Jeżeli termin wykonania przez Emitenta zobowiązań wynikających z Obligacji upłynie bezskutecznie, Administrator Zastawu może według swojego wyboru zaspokoić wierzytelności Obligatariuszy z Przedmiotu Zastawu:
    1) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego;
    2) w drodze przejęcia na własność Przedmiotu Zastawu.
2. Administrator Zastawu może egzekwować prawa przysługujące mu na podstawie niniejszej Umowy po upływie 7 dni od doręczenia Emitentowi zawiadomienia o zaspokojeniu z Przedmiotu Zastawu lub w dowolnym późniejszym czasie. Administrator Zastawu powiadomi Emitenta i bank prowadzący Rachunek Bankowy o podjęciu działań, o których mowa powyżej. Od chwili zawiadomienia, Emitent nie może bez zgody Administratora Zastawu rozporządzać środkami na Rachunku Bankowym, ani rozporządzać Przedmiotem Zastawu.
3. W wypadku zaspokojenia zgodnie z ust. 1 powyżej, Administrator Zastawu zwróci Zastawcy kwotę nadwyżki równą różnicy pomiędzy wartością środków pieniężnych zgromadzonych na Rachunku Bankowym i przejętych przez Administratora Zastawu w trybie opisanym w ust. 4, a kwotą potrzebną na zaspokojenie wszystkich wierzytelności Obligatariuszy wobec Emitenta z tytułu Obligacji. Nadwyżka, o której mowa w zdaniu powyżej zostanie przekazana Zastawcy w ciągu 4 dni od dnia zaspokojenia wszystkich wierzytelności Obligatariuszy wobec Emitenta z tytułu Obligacji.
4. Przejęcie na własność Przedmiotu Zastawu nastąpi w drodze pobrania przez Administratora Zastawu środków znajdujących się na Rachunku Bankowym i nastąpi w dniu wpływu środków zgromadzonych na Rachunku Bankowym na rachunek bankowy Administratora Zastawu.
5. Administrator Zastawu nie będzie ponosić odpowiedzialności za szkody z tytułu wykonywania lub dochodzenia praw, przysługujących na mocy niniejszej Umowy oraz podjęcia jakichkolwiek innych działań dozwolonych niniejszą Umową lub niepodjęcia jakichkolwiek działań dozwolonych, lecz nie wymaganych na podstawie niniejszej Umowy lub dochodzenia zaspokojenia z zabezpieczenia na Przedmiocie Zastawu, z wyjątkiem przypadków gdy Administrator Zastawu ponosi winę umyślną.
6. Emitent ma obowiązek współpracować z Administratorem Zastawu w związku z wszelkimi zgłoszeniami, zgodami lub zezwoleniami, które muszą zostać dokonane lub uzyskane w związku z zaspokojeniem z zabezpieczenia ustanowionego na podstawie Umowy Zastawu na Rachunku.
7. Emitent jest obowiązany zwrócić Administratorowi Zastawu wszelkie uzasadnione koszty poniesione przez niego w związku z realizacją zabezpieczenia ustanowionego na podstawie Umowy Zastawu na Rachunku (wraz z kosztami obsługi prawnej i kosztami sądowymi).

§ 8. Zakres zabezpieczenia

1. Zastaw Rejestrowy ustanowiony na mocy Umowy Zastawu na Rachunku ma charakter ciągły i obejmuje całą kwotę wierzytelności Obligatariuszy oraz pozostaje w mocy bez względu na ewentualną okresową spłatę lub podwyższenie, zmianę lub odnowienie wierzytelności Obligatariuszy, bądź przeniesienie przez Emitenta jego praw i wierzytelności wynikających z niniejszej Umowy Zastawu na Rachunku na rzecz osób trzecich.
2. W przypadku częściowej spłaty wierzytelności wynikających z Obligacji przez Emitenta, Strony w dobrej wierze podejmą kroki w celu zawarcia aneksu do niniejszej Umowy, tak aby Najwyższa Suma Zabezpieczenia, o której mowa w §3 ust. 2 Umowy, była równa 130% (stu trzydziestu procentom) wartości nominalnej

Obligacji pozostałych do spłaty. W przypadku zawarcia aneksu, Zastawca zobowiązuje się niezwłocznie złożyć do Sądu wniosek celem aktualizacji kwoty Najwyższej Sumy Zabezpieczenia.

3. Po upływie Okresu Zabezpieczenia i pełnej spłacie wierzytelności Obligatariuszy, na pisemne żądanie i koszt Emitenta, Administrator Zastawu zobowiązany jest w ciągu 5 dni roboczych:
   a) wystąpić z wnioskiem o wykreślenie Zastawu Rejestrowego z rejestru,
   b) jeśli zażąda tego Emitent, dostarczyć Emitentowi pisemne oświadczenie zaświadczające, że wierzytelności Obligatariuszy zostały zaspokojone w całości oraz iż niniejsza Umowa wygasła.

§ 9. Rachunek Powierniczy

1. Strony oraz [■] („Bank") zawrą umowę rachunku powierniczego określającą zasady powierzania przez Emitenta Administratorowi Zastawu jako powiernikowi środków pieniężnych, które będą gromadzone na rachunku powierniczym („Rachunek Powierniczy"). Środki pieniężne będą powierzane Administratorowi Zastawu jako powiernikowi w ten sposób, że Emitent będzie wpłacał na Rachunek Powierniczy kwoty Dodatkowego Zabezpieczenia, o których mowa w § 10.
2. Umowa Rachunku Powierniczego zawarta z Bankiem będzie określała następujące warunki wypłaty środków pieniężnych wpłaconych na Rachunek Powierniczy Administratorowi Zastawu oraz realizacji dyspozycji Administratora Zastawu w zakresie wykorzystania tych środków:
   1) Administrator Zastawu będzie mógł według swego wyboru polecić przelew środków pieniężnych zgromadzonych na Rachunku Powierniczym na inny rachunek Administratora Zastawu lub polecić wypłatę ich w całości lub w części w gotówce (wypłata środków Administratorowi Zastawu) lub polecić ich przelew w całości lub w części na rzecz dowolnego innego podmiotu lub podmiotów wskazanego przez Administratora Zastawu (dyspozycja w zakresie wykorzystania środków), z zastrzeżeniem pkt 4) – w przypadku, gdy:
      a) nie wcześniej niż w terminie pierwszej płatności odsetek od Obligacji ustalonym zgodnie z Warunkami Emisji Administrator Zastawu złoży bankowi prowadzącemu Rachunek Powierniczy oświadczenie na piśmie, iż zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji nie zostały spłacone w całości lub w części;
      b) zostanie ogłoszona upadłość Emitenta, chociażby na mocy nieprawomocnego postanowienia sądu, lub Emitent złoży w sądzie oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego;
      c) Administrator Zastawu złoży bankowi prowadzącemu Rachunek Powierniczy oświadczenie na piśmie, że doszło do zmiany administratora zastawu.
   2) Administrator Zastawu będzie mógł polecić przelew środków pieniężnych zgromadzonych na Rachunku Powierniczym na rzecz Emitenta w każdym czasie;
   3) Administrator Zastawu będzie mógł w każdym czasie polecić przelew środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym w całości lub w części na rzecz dowolnego podmiotu, w tym Administratora Zastawu lub Emitenta;
   4) Wszelkie dyspozycje Administratora Zastawu w zakresie wykorzystania środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym będą realizowane w ramach pełnienia przez niego funkcji Administratora Zastawu, zgodnie z umową zawartą w dniu 21 września 2020 r. pomiędzy Emitentem a Administratorem Zastawu.
3. Administrator Zastawu zobowiązuje się, że w przypadku gdy zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji zostaną spłacone w całości, Administrator Zastawu poleci dokonanie przelewu środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym na rzecz Emitenta (zwrot powierzonych środków). Jednakże Administrator Zastawu nie będzie zobowiązany do zwrotu środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym, dopóki Emitent nie przekaże Administratorowi Zastawu wyciągu z rachunku bankowego Emitenta potwierdzającego, że Emitent dokonał spłaty w całości swoich zobowiązań z tytułu Obligacji, oraz pisemnego oświadczenia wszystkich członków Zarządu Emitenta, że Emitent dokonał spłaty w całości swoich zobowiązań z tytułu Obligacji.
4. W przypadku niespłacenia przez Emitenta w terminie zobowiązań z tytułu Obligacji w całości lub w części, Administrator Zastawu będzie mógł według swego wyboru w całości lub w części polecić wypłatę środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym (w tym przelanie ich na inny rachunek Administratora Zastawu)

lub zadysponować tymi środkami poprzez przelanie ich na rzecz dowolnego innego podmiotu lub podmiotów wskazanych przez Administratora Zastawu zgodnie z ust. 2 pkt 1). Środki te wraz z odsetkami zostaną wykorzystane na bezpośrednią spłatę zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji.

5. Bank prowadzący Rachunek Powierniczy nie będzie upoważniony ani zobowiązany do badania, czy treść umowy Rachunku Powierniczego jest zgodna z treścią niniejszej Umowy, ani też do badania, czy polecenia Administratora Zastawu dotyczące dysponowania środkami zgromadzonymi na Rachunku Powierniczym są zgodne z niniejszą Umową, ani też do badania zgodności z prawdą oświadczeń Administratora Zastawu i zasadności dokonywanych przez Administratora Zastawu dyspozycji dotyczących środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym.

6. Koszty utrzymywania Rachunku Powierniczego ponosi Emitent. Emitent wypłaci z góry, w terminie 4 (czterech) dni od wezwania, Administratorowi Zastawu kwoty na pokrycie prowizji oraz opłat bankowych związanych z założeniem i utrzymywaniem Rachunku Powierniczego.

7. Administrator Zastawu nie jest zobowiązany do zastrzeżenia w umowie Rachunku Powierniczego jakichkolwiek odsetek od środków zgromadzonych na tym Rachunku, ani też do zapewnienia aby odsetki te w przypadku ich zastrzeżenia były chociażby w średniej wysokości możliwej do uzyskania na rynku z rachunków bankowych tego rodzaju.

8. Odsetki wskazane w ust. 7, w przypadku ich naliczenia na Rachunku Powierniczym, zostaną zwrócone Emitentowi nie wcześniej niż w momencie zwrotu środków zgromadzonych na tym Rachunku i tylko w przypadku, gdy Emitent w całości wykona zobowiązania z tytułu Obligacji.

9. W przypadku nagromadzenia jakichkolwiek odsetek na Rachunku Powierniczym, odsetki te będą wypłacane na zasadach wskazanych w ust. 2-4 oraz ust. 8 niniejszego paragrafu.

§ 10. Dodatkowe Zabezpieczenie

1. Emitent zobowiązuje się niniejszym wobec Administrator Zastawu, że wpłaci na Rachunek Powierniczy Administratora Zastawu kwoty wskazane w ust. 2 w terminie 14 (czternastu) dni od wezwania (przelew środków pieniężnych na zabezpieczenie).

2. Administrator Zastawu wezwie każdorazowo Emitenta do zapłaty kwot wskazanych w pkt 1)-6) niniejszego ustępu w przypadku ziszczenia się chociażby jednego z następujących warunków:

   6) powstanie Stan Niedoboru dotyczący Należności, tj. stan, w którym różnica między Najwyższą Sumą Zabezpieczenia a Wartością Należności na Rachunku Bankowym oraz kwotą 130% nominalnej wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym, Emitent zobowiązany jest do wpłaty na Rachunek Powierniczy Kwoty Niedoboru na Rachunku Bakowym dot. Należności.

   7) powstanie Stan Niedoboru dotyczący Wpływów, tj. stan, w którym różnica między Najwyższą Sumą Zabezpieczenia a Wartością Wpływów na Rachunek Bankowy oraz kwotą 130% nominalnej wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym, Emitent zobowiązany jest do wpłaty na rachunek powierniczy Kwoty Niedoboru na Rachunku Bakowym dot. Wpływów.

   8) raport przewidziany niniejszą Umową złożony przez Emitenta będzie wskazywał Stan Niedoboru dotyczący Należności, nawet w przypadku gdy w rzeczywistości nie ma Stanu Niedoboru dotyczącego Należności – wówczas Emitent zapłaci kwotę równą Kwocie Niedoboru na Rachunku Bakowym dot. Należności wskazanej w raporcie;

   9) raport przewidziany niniejszą Umową złożony przez Emitenta będzie wskazywał Stan Niedoboru dotyczący Wpływów, nawet w przypadku gdy w rzeczywistości nie ma Stanu Niedoboru dotyczącego Wpływów – wówczas Emitent zapłaci kwotę równą Kwocie Niedoboru na Rachunku Bakowym dot. Wpływów wskazanej w raporcie;

   10) raport zawiera treści niezgodne z prawdą lub nie ujawnia danych wymaganych zgodnie z niniejszą Umową – wówczas to Emitent zapłaci kwotę 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych;

   11) nastąpi niewykonanie lub nienależyte wykonanie przez Emitenta w całości lub w części zobowiązań wynikających z Obligacji – wówczas to Emitent zapłaci kwotę równą niezapłaconej przez Emitenta kwoty z tytułu Obligacji. W takim przypadku Administrator Zastawu będzie mógł kierować względem

Emitenta roszczenie pieniężne o zapłatę, według wyboru Administratora Zastawu, Kwoty Niedoboru na Rachunku Bakowym dot. Należności i/lub Kwoty Niedoboru na Rachunku Bakowym dot. Wpływów, niezależnie od wykonania lub niewykonania przez Administratora Zastawu prawa do zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu w jakimkolwiek trybie;

3. Administrator Zastawu uprawniony jest do samodzielnej oceny, czy zaszła którakolwiek z okoliczności wskazanych w ust. 2.
4. Kwoty wskazane w ust. 2 podlegają kumulacji w przypadku, gdy zaistnieje więcej niż jedna okoliczność wskazana w ust. 2.
5. Ustanie Stanu Niedoboru powoduje obowiązek zwrotu środków wpłaconych na Rachunek Powierniczy tytułem Stanu Niedoboru.

§ 11. Zmiana postanowień umowy

Strony zgodnie oświadczają, że w dniu umorzenia wszystkich obligacji serii L, M, N i O, bez konieczności podpisywania aneksu do niniejszej Umowy, wejdą w życie niżej następujące zmiany Umowy:

1. § 8 ust. 2 Umowy otrzyma nowe następujące brzmienie:

W przypadku częściowej spłaty wierzytelności wynikających z Obligacji przez Emitenta, Strony w dobrej wierze podejmą kroki w celu zawarcia aneksu do niniejszej Umowy, tak aby Najwyższa Suma Zabezpieczenia, o której mowa w §3 ust. 2 Umowy, była równa 120% (stu dwudziestu procentom) wartości nominalnej Obligacji pozostałych do spłaty. W przypadku zawarcia aneksu, Zastawca zobowiązuje się niezwłocznie złożyć do Sądu wniosek celem aktualizacji kwoty Najwyższej Sumy Zabezpieczenia.

2. do § 9 Umowy dodaje się ust. 3^1 w następującym brzmieniu:

Jeżeli Stan Niedoboru ustanie, to Administrator Zastawu zobowiązuje się, że poleci dokonanie przelewu środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym na rzecz Emitenta (zwrot powierzonych środków), w kwocie równej środkom wpłaconym na Rachunek Powierniczy przez Emitenta w celu uzupełniania Stanu Niedoboru, w trybie z § 10 ust. 2 pkt 1) – pkt 4) niniejszej Umowy.

3. § 10 ust. 1 Umowy otrzyma nowe następujące brzmienie:

Emitent zobowiązuje się niniejszym wobec Administrator Zastawu, że wpłaci na Rachunek Powierniczy Administratora Zastawu kwoty wskazane w ust. 2 w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia ziszczenia się któregokolwiek z warunków wskazanych w ust 2 pkt 1)-6) poniżej (przelew środków pieniężnych na zabezpieczenie).

4. § 10 ust. 2 Umowy otrzyma nowe następujące brzmienie:

Emitent każdorazowo zapłaci kwoty wskazane w pkt 1)-6) niniejszego ustępu w przypadku ziszczenia się chociażby jednego z następujących warunków:

5. § 10 ust. 2 pkt 1) Umowy otrzyma nowe następujące brzmienie:

powstanie Stan Niedoboru dotyczący Należności, tj. stan, w którym różnica między Najwyższą Sumą Zabezpieczenia a Wartością Należności na Rachunku Bankowym oraz kwotą 120% nominalnej wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym, Emitent zobowiązany jest do wpłaty na Rachunek Powierniczy Kwoty Niedoboru na Rachunku Bakowym dot. Należności.

6. § 10 ust. 2 pkt 2) Umowy otrzyma nowe następujące brzmienie:

powstanie Stan Niedoboru dotyczący Wpływów, tj. stan, w którym różnica między Najwyższą Sumą Zabezpieczenia a Wartością Wpływów na Rachunek Bankowy oraz kwotą 120% nominalnej wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym, Emitent zobowiązany jest do wpłaty na rachunek powierniczy Kwoty Niedoboru na Rachunku Bakowym dot. Wpływów.

7. § 10 ust. 3 Umowy otrzyma nowe następujące brzmienie:

Jeżeli Emitent nie wpłaci kwot na zasadach wskazanych w ust. 2 pkt 1)-6) powyżej, Administrator Zastawu może wezwać Emitenta do zapłaty tych kwot w wyznaczonym przez Administratora Zastawu terminie. Administrator Zastawu uprawniony jest do samodzielnej oceny, czy zaszła którakolwiek z okoliczności wskazanych w ust. 2.

§ 11[1]. Zmiana postanowień umowy

Strony zgodnie oświadczają, że w dniu umorzenia wszystkich obligacji serii L, M, N, O oraz P bez konieczności podpisywania aneksu do niniejszej Umowy, wejdą w życie niżej następujące zmiany Umowy:

§ 9 ust. 1 oraz ust. 2 Umowy otrzymuje następujące brzmienie:

1. Strony oraz Bank zawarły umowę rachunku powierniczego określającą zasady powierzania przez Emitenta Administratorowi Zastawu jako powiernikowi środków pieniężnych, które będą gromadzone na rachunku powierniczym („Rachunek Powierniczy"). Środki pieniężne będą powierzane Administratorowi Zastawu jako powiernikowi w ten sposób, że Emitent będzie wpłacał na Rachunek Powierniczy kwoty Dodatkowego Zabezpieczenia, o której mowa w § 10 Umowy.
2. Umowa Rachunku Powierniczego zawarta z Bankiem określa następujące warunki wypłaty środków pieniężnych wpłaconych na Rachunek Powierniczy Administratorowi Zastawu oraz realizacji dyspozycji Administratora Zastawu w zakresie wykorzystania tych środków:
    1) Administrator Zastawu będzie mógł według swego wyboru polecić przelew środków pieniężnych zgromadzonych na Rachunku Powierniczym na inny rachunek Administratora Zastawu lub polecić wypłatę ich w całości lub w części w gotówce (wypłata środków Administratorowi Zastawu) lub polecić ich przelew w całości lub w części na rzecz dowolnego innego podmiotu lub podmiotów wskazanego przez Administratora Zastawu (dyspozycja w zakresie wykorzystania środków), z zastrzeżeniem pkt 4) – w przypadku, gdy:
        a) nie wcześniej niż w terminie pierwszej płatności odsetek od Obligacji ustalonym zgodnie z Ostatecznymi Warunkami Emisji Administrator Zastawu złoży bankowi prowadzącemu Rachunek Powierniczy oświadczenie na piśmie, iż zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji nie zostały spłacone w całości lub w części;
        b) zostanie ogłoszona upadłość Emitenta, chociażby na mocy nieprawomocnego postanowienia sądu, lub Emitent złoży w sądzie oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego;
        c) Administrator Zastawu złoży bankowi prowadzącemu Rachunek Powierniczy oświadczenie na piśmie, że doszło do zmiany administratora zastawu.
    2) Administrator Zastawu będzie mógł polecić przelew środków pieniężnych zgromadzonych na Rachunku Powierniczym na rzecz Emitenta w każdym czasie;
    3) Administrator Zastawu będzie mógł w każdym czasie polecić przelew środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym w całości lub w części na rzecz dowolnego podmiotu, w tym Administratora Zastawu lub Emitenta;
    4) Wszelkie dyspozycje Administratora Zastawu w zakresie wykorzystania środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym będą realizowane w ramach pełnienia przez niego funkcji Administratora Zastawu, zgodnie z umową zawartą w dniu 22 października 2020 r. pomiędzy Emitentem a Administratorem Zastawu.

§ 12. Postanowienia końcowe

1. Strony zobowiązują się do wzajemnego informowania o wszelkich czynnościach, przeszkodach i innych okolicznościach mających wpływ na realizację niniejszej Umowy Zastawu na Rachunku.
2. Strony zachowają treść niniejszej Umowy w poufności. Zobowiązanie to nie wyłącza ujawnienia w całości lub w części treści tej Umowy doradcom Stron pod warunkiem, że doradcy ci będą zobowiązani do zachowania jej w poufności, a także nie wyłącza ujawnienia jej w ramach wymaganych dokumentów sporządzanych w związku z emisją Obligacji lub wprowadzaniem jej do zorganizowanego systemu obrotu, a także w przypadku, gdy ujawnienie jej wymagane jest przez przepisy prawa lub przez właściwy sąd lub inny organ władzy publicznej w ramach przewidzianych prawem procedur. Zobowiązanie to nie wyłącza również ujawnienia treści niniejszej Umowy w ramach postępowania sądowego pomiędzy Stronami.
3. Strony ustalają adresy wskazane na wstępie niniejszej Umowy dla celów związanych z niniejszą Umową (adresy dla doręczeń). Strony zobowiązują się do niezwłocznego zawiadamiania o wszelkich zmianach adresów dla doręczeń pod rygorem uznania doręczenia pod ostatni wskazany adres za skuteczne.

4. Emitent nie ma prawa do dokonania cesji ani przeniesienia swoich praw i obowiązków wynikających z niniejszej Umowy bez uprzedniej pisemnej zgody Administratora Zastawu.
5. Zmiany i uzupełnienia niniejszej Umowy wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności. Wszelkie oświadczenia składane drugiej Stronie w związku z wykonaniem niniejszej Umowy lub jej rozwiązaniem wymagają formy pisemnej pod rygorem bezskuteczności.
6. Niniejsza Umowa została sporządzona w 4 (czterech) jednobrzmiących egzemplarzach, w tym jeden dla Emitenta oraz trzy dla Administratora Zastawu.

PODPISY STRON:

W imieniu Administratora Zastawu: W imieniu Emitenta:

5. ZAŁĄCZNIK. UMOWA ADMINISTRATORA ZASTAWU

UMOWA

W SPRAWIE USTANOWIENIA ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ

DLA OBLIGACJI EMITENTA EMITOWANYCH W RAMACH II PUBLICZNEGO PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI

zawarta w dniu 21 września 2020 roku, pomiędzy:

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

Wojciecha Chabasiewicza – Partnera

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

a

PragmaGO S.A. (dawniej: Pragma Faktoring S.A.) z siedzibą w Katowicach, ul. Brynowska 72, 40-584 Katowice, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000267847, o numerze NIP: 6342427710, o kapitale zakładowym w wysokości 2.752.167,00 zł, w całości wpłaconym, której sądem rejestrowym jest Sąd Rejonowy Katowice Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, reprezentowaną przez:

1. Tomasza Boduszka–Prezesa Zarządu
2. Daniela Mączyńskiego – Wiceprezesa Zarządu

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

zwanymi łącznie „**Stronami**”.

Z uwagi na fakt, że:

(i) Zarząd Emitenta w dniu 21 września 2020 r. podjął uchwałę nr 2/21.09.2020 w sprawie II Publicznego Programu Emisji Obligacji;

(ii) Obligacje emitowane w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji oferowane będą w ramach ofert publicznych przeprowadzanych na podstawie prospektu podstawowego II Publicznego Programu Emisji Obligacji;

(iii) Obligacje emitowane w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji zostaną zabezpieczone m.in. zastawem rejestrowym na zbiorze wybranych wierzytelności oraz na wierzytelnościach na rachunku bankowym Emitenta;

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

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

Strony zawierają umowę następującej treści:

§ 1. Definicje

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

Obligacje	obligacje emitowane przez Emitenta w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji
Obligatariusz	oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, na rzecz której Obligacje są zapisane na

	rachunku papierów wartościowych, jak również podmiot uprawniony z co najmniej jednej Obligacji zapisanej na rachunku zbiorczym
Prospekt Podstawowy	prospekt podstawowy II Publicznego Programu Emisji Obligacji
Umowa	niniejsza umowa w sprawie ustanowienia administratora zastawu rejestrowego dla Obligacji
Umowa Zastawu	każda umowa zastawu rejestrowego zawierana odrębnie dla każdej serii obligacji emitowanych w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji pomiędzy Emitentem jako zastawcą oraz Administratorem Zastawu, której przedmiotem jest ustanowienie zastawu rejestrowego na Zbiorze Wierzytelności, w celu zabezpieczenia wierzytelności Obligatariuszy wynikających z Obligacji
Umowa Zastawu na Rachunku	każda umowa zastawu rejestrowego zawierana odrębnie dla każdej serii obligacji emitowanych w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji pomiędzy Emitentem jako zastawcą oraz Administratorem Zastawu, której przedmiotem jest ustanowienie zastawu rejestrowego na obecnych oraz przyszłych prawach, wierzytelnościach oraz roszczeniach Emitenta wobec banku prowadzącego Rachunek zgodnie z odpowiednią umową rachunku bankowego, zawierających w szczególności roszczenie o zapłatę kwot zgromadzonych na Rachunku łącznie z wszelkimi naliczonymi odsetkami, w celu zabezpieczenia wierzytelności Obligatariuszy wynikających z Obligacji
Okres Zabezpieczenia	okres rozpoczynający się z momentem zawarcia Umowy Zastawu oraz Umowy Zastawu na Rachunku ustanawianych dla konkretnej serii obligacji emitowanych w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji i kończący się w dniu, w którym należności Obligatariuszy z Obligacji zostały w całości zaspokojone
Rachunek	rachunek bankowy Emitenta, z którego wierzytelności będą objęte zastawem rejestrowym ustanowionym na rzecz Administratora Zastawu dla zabezpieczenia wierzytelności z Obligacji
Zabezpieczone Wierzytelności	wszystkie obecne i przyszłe roszczenia (wierzytelności) pieniężne Obligatariuszy wobec Emitenta z tytułu Obligacji
Zastaw Rejestrowy	każdy zastaw rejestrowy ustanowiony na mocy Umowy Zastawu na Zbiorze Wierzytelności
Zastaw na Rachunku	każdy zastaw rejestrowy ustanowiony na mocy Umowy Zastawu na Rachunku
Zbiór Wierzytelności, Zbiór	zbiór wierzytelności istniejących oraz przyszłych o zmiennym składzie stanowiący całość gospodarczą, zdefiniowany w Umowie Zastawu, a stanowiący przedmiot Zastawu Rejestrowego
Podmioty Odpowiedzialne	inne niż Emitent podmioty odpowiedzialne za zobowiązania z Obligacji, a w szczególności poręczyciele, gwaranci, ubezpieczyciele oraz dłużnicy rzeczowi zobowiązani z zastawu lub hipoteki, jeżeli tacy zostaną ustanowieni
Uchwała Zarządu	uchwała zarządu Emitenta z dnia 21 września 2020 r. nr 2/21.09.2020 w sprawie II Publicznego Programu Emisji Obligacji
ustawa o obligacjach	ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1208)
ustawa o zastawie rejestrowym	ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 2017)
II Publiczny Program Emisji Obligacji	publiczny program emisji Obligacji ustanowiony na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 2/21.09.2020 z dnia 21 września 2020 r. w sprawie II Publicznego Programu Emisji Obligacji, w ramach którego emitowane są Obligacje.

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

§ 2. Oświadczenia Emitenta

Emitent oświadcza, że:

1) Zarząd Emitenta podjął w dniu 21 września 2020 r. uchwałę nr 2/21.09.2020 w sprawie II Publicznego Programu Emisji Obligacji

2) Obligacje emitowane w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji mają być obligacjami zabezpieczonymi m.in. Zastawem Rejestrowym oraz Zastawem na Rachunku.

§ 3. Powołanie Administratora Zabezpieczeń

1. Emitent niniejszym ustanawia Administratora Zastawu administratorem zabezpieczeń Obligacji, w tym administratorem Zastawu Rejestrowego oraz Zastawu na Rachunku, i upoważnia go do wykonywania w imieniu własnym, lecz na rachunek wszystkich Obligatariuszy wszelkich praw i obowiązków wynikających z zabezpieczeń Obligacji, w tym praw i obowiązków zastawnika wynikających z Umowy Zastawu, Umowy Zastawu na Rachunku oraz przepisów prawa.
2. Administrator Zastawu będzie pełnił funkcję administratora zabezpieczeń Obligacji, a w tym administratora Zastawu Rejestrowego oraz Zastawu na Rachunku, a tym samym wykonywał prawa i obowiązki Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji. Podstawą do działania Administratora Zastawu na rzecz Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji będzie niniejsza Umowa.
3. Niezwłocznie po podjęciu przez Emitenta uchwały o emisji każdej serii Obligacji w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji, Strony dołożą starań dla niezwłocznego zawarcia umów zastawu rejestrowego lub aneksów zmieniających Umowę Zastawu oraz Umowę Zastawu na Rachunku, tak by każda seria obligacji emitowanych w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji została objęta Zastawem Rejestrowym oraz Zastawem na Rachunku.
4. Emitent zobowiązuje się, że nie będzie podejmował żadnych czynności, których celem lub skutkiem mogłoby być ograniczenie uprawnień Administratora Zastawu w stosunku do Obligacji jakiejkolwiek serii emitowanych przez Emitenta.
5. Administrator Zastawu nie musi uzyskiwać zgody ani opinii Obligatariuszy co do wybranego sposobu działania, a w szczególności zabezpieczenia lub dochodzenia zaspokojenia ze Zbioru lub Rachunku. Administrator Zastawu nie jest również związany jakimikolwiek opiniami lub wnioskami Obligatariuszy związanymi z Zastawem Rejestrowym lub Zastawem na Rachunku, a w szczególności sposobem dochodzenia zaspokojenia ze Zbioru lub Rachunku.
6. Administrator Zastawu może działać poprzez swoich pracowników, przedstawicieli i pełnomocników.
7. Emitent potwierdza uprawnienie Administratora Zastawu, jako wierzyciela rzeczowego, do wykonywania wszelkich uprawnień z Zabezpieczonych Wierzytelności, w tym prawa do korzystania i realizowania wszelkich zabezpieczeń ustanowionych dla zabezpieczenia Zabezpieczonych Wierzytelności.
8. Działania podjęte przez Administratora Zastawu mają skutek wobec wszystkich Obligatariuszy i wszystkich Obligacji, chyba że co innego wynika wprost z treści danej czynności lub oświadczenia.
9. Administrator Zastawu:

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

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

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

   4) nie ponosi odpowiedzialności wobec żadnego z Obligatariuszy za:

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

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

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

§ 4. Dodatkowe zabezpieczenia

1. Niezwłocznie i nie później niż w terminie 3 dni roboczych po podjęciu przez Emitenta uchwały o emisji każdej serii obligacji w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji, Emitent zobowiązuje się:
   1) przekazać Administratorowi Zastawu trzy wystawione przez siebie weksle własne *in blanco*, nie na zlecenie, z klauzulami *„bez protestu"*, na podstawie których Administrator Zastawu będzie mógł dochodzić od Emitenta zapłaty w celu zaspokojenia roszczeń związanych z Obligacjami, w tym roszczeń Administratora Zastawu wobec Emitenta wynikających z niniejszej Umowy. Deklaracja wekslowa będzie stanowić osobny dokument. Suma wekslowa będzie równa 130% łącznej wartości nominalnej obligacji danej serii emitowanych w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji;
   2) przekazać Administratorowi Zastawu trzy egzemplarze oświadczenia Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) kpc do kwoty odpowiadającej 130% łącznej wartości nominalnej obligacji danej serii emitowanych w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji.
2. Emitent potwierdza, że w celu ochrony prawa Obligatariuszy, Administrator Zastawu jest uprawniony do wykorzystania dodatkowego zabezpieczenia opisanego w ust. 1 pkt 1) i 2) niniejszego paragrafu oraz wszelkich innych zabezpieczeń ustanowionych dla dochodzenia lub zabezpieczenia roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji. We wszystkich tych przypadkach Administrator Zastawu jest upoważniony do działania w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy.

§ 5. Obowiązki informacyjne

1. Administrator Zastawu jest zobowiązany do sprawowania swojej funkcji zgodnie z postanowieniami niniejszej Umowy, Umowy Zastawu, Umowy Zastawu na Rachunku oraz przepisów prawa.
2. Administrator Zastawu może, według własnego uznania i swojej najlepszej wiedzy, przekazywać Obligatariuszom zawiadomienia i informacje związane z Obligacjami. Takie zawiadomienia i informacje będą przekazywane za pośrednictwem strony internetowej: http://ck-legal.pl/pl/.
3. Wszelkie oświadczenia, zawiadomienia i informacje Emitenta skierowane do Obligatariuszy będą przekazywane w formie raportu bieżącego, za pośrednictwem strony internetowej Emitenta: http:// https://inwestor.pragmago.pl/ jak również będą one przekazywane w formie drukowanej do Domu Maklerskiego BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej.
4. Emitent będzie należycie wykonywał wszelkie obowiązki informacje związane z publikacją informacji poufnych, bieżących i okresowych w terminach i zakresie wynikającym z powszechnie obowiązujących przepisów prawa oraz właściwych regulaminów („Giełdowe Obowiązki Informacyjne").
5. Emitent będzie przekazywał do publicznej wiadomości informacje o wystąpieniu Przypadku Naruszenia w formie raportu bieżącego, a w sytuacji w której Emitent przestanie podlegać Giełdowym Obowiązkom Informacyjnym w formie publikacji na stronie internetowej Emitenta, w terminie 7 dni od dnia powzięcia przez Emitenta informacji o wystąpieniu Przypadku Naruszenia chyba, że w tym terminie Przypadek Naruszenia przestanie trwać .
6. W przypadku gdy Emitent przestanie podlegać Giełdowym Obowiązkom Informacyjnym, Emitent będzie publikował na stronie internetowej Emitenta raporty okresowe w terminach oraz o zawartości udostępnianych informacji odpowiadającym raportom okresowym publikowanym przez Emitenta na Datę Prospektu w wykonaniu obowiązków wynikających z Rozporządzania MAR, art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz rozporządzenia wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej i określonych Regulaminem GPW.
7. Informacje publikowane na stronach internetowych wskazane w ust. 2 - 6 będą tam utrzymywane nieprzerwanie przez cały Okres Zabezpieczenia.

8. Strony mogą ustalić sposób ograniczenia dostępu do danych publikowanych na stronach internetowych wskazanych w ust. 2, 3 oraz ust. 5, 6 w taki sposób, by były one dostępne tylko dla Stron i Obligatariuszy, w szczególności przez uzależnienie dostępu do tych danych od podania loginu i hasła. Takie ograniczenia dostępu są możliwe tylko pod warunkiem przekazania każdemu z Obligatariuszy informacji umożliwiających mu dostęp do tych stron internetowych.

§ 6. Ochrona wierzytelności z Obligacji

1. W wypadku uznania przez Administratora Zastawu, że wykonanie przez Emitenta zobowiązań z Obligacji jest zagrożone, Administrator Zastawu działając w imieniu własnym, ale na rachunek wszystkich Obligatariuszy jest upoważniony do zastosowania wybranych przez siebie środków mających na celu ochronę praw Obligatariuszy, a w szczególności do:
   1) podjęcia działań mających na celu ustanowienie dodatkowych zabezpieczeń;
   2) złożenia Emitentowi oświadczenia o zaistnieniu Przypadku Naruszenia i postawieniu Obligacji w stan natychmiastowej wymagalności;
   3) złożenia wniosku o zabezpieczenie roszczeń przeciwko Emitentowi lub Podmiotom Odpowiedzialnym, a w wypadku zaistnienia przesłanek określonych w odpowiednich przepisach prawa Administrator Zastawu działając w imieniu własnym, ale na rachunek wszystkich Obligatariuszy jest w szczególności upoważniony do:
   4) wystąpienia z powództwem przeciwko Emitentowi lub Podmiotom Odpowiedzialnym;
   5) złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta lub Podmiotu Odpowiedzialnego;
   6) wszczęcia egzekucji wobec Emitenta lub Podmiotów Odpowiedzialnych.
2. Administrator Zastawu jest w szczególności uprawniony do samodzielnego uznania, że nastąpił Przypadek Naruszenia i złożenia Emitentowi oświadczenia o postawieniu Obligacji w stan natychmiastowej wymagalności.

§ 7. Dochodzenie zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy

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

§ 8. Podział Kwot

1. Wszelkie kwoty uzyskane przez Administratora Zastawu w wyniku dochodzenia zaspokojenia ze Zbioru lub Rachunku w wyniku zbycia tych wierzytelności lub praw wchodzących w skład Zbioru lub Rachunku lub w jakikolwiek inny sposób będą podzielone przez Administratora Zastawu na zasadach określonych niniejszą Umową.
2. Administrator Zastawu zaliczy kwoty uzyskane przez Administratora Zastawu na poczet zobowiązań Emitenta w następującej kolejności:
   1) [**kategoria pierwsza**] - koszty i wydatki Administratora Zastawu związane z dochodzeniem roszczeń z Obligacji, o których mowa w § 12 ust. 1 Umowy;
   2) [**kategoria druga**] - wartość nominalna niewykupionych przez Emitenta Obligacji;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

§ 9. Odpowiedzialność Administratora Zastawu

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

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

3. W przypadkach, w których niniejsza Umowa, Umowa Zastawu, Umowa Zastawu na Rachunku lub jakikolwiek inny dokument związany z Obligacjami przewiduje, że Administrator Zastawu udzieli lub może udzielić zgody w danym zakresie lub zatwierdzi lub może zatwierdzić jakąś czynność, bądź że dokona lub

może dokonać jakiejkolwiek innej czynność faktycznej lub prawnej, wówczas to Administrator Zastawu będzie uprawniony do udzielenia takiej zgody, zatwierdzenia danej czynności lub dokonania jakiejkolwiek innej czynności faktycznej lub prawnej bez zwracania się do Obligatariuszy lub któregokolwiek z nich o zgodę lub opinię.

4. Administrator Zastawu może:

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

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

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

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

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

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

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

   4) jakiekolwiek działania lub zaniechania Emitenta lub Podmiotów Odpowiedzialnych.

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

§ 10. Przestrzeganie przepisów prawa

1. Administrator Zastawu może powstrzymywać się od podejmowania działań, które mogłyby spowodować naruszenie przepisów prawa lub spowodować powstanie roszczeń osoby trzeciej wobec Administratora Zastawu oraz może podjąć wszelkie działania, które jego zdaniem są konieczne lub pożądane, aby przestrzegać przepisów prawa.

2. Administrator Zastawu nie jest zobowiązany do ujawniania żadnych informacji, w tym dotyczących Emitenta lub Obligatariuszy, jeśli ujawnienie takich informacji mogłoby, w opinii Administratora Zastawu, stanowić naruszenie przepisów prawa lub obowiązku zachowania tajemnicy lub poufności, lub spowodować powstanie roszczeń wobec Administratora Zastawu, Emitenta lub Obligatariuszy.

§ 11. Wypowiedzenie oraz zmiana Administratora Zastawu

1. Emitent zobowiązuje się, że nieprzerwanie przez cały Okres Zabezpieczenia będzie występował podmiot pełniący funkcję administratora zastawu. W przypadku naruszenia tego zobowiązania Emitent będzie zobowiązany do naprawienia szkody na zasadach ogólnych, w tym także szkody poniesionej przez dotychczasowego Administratora Zastawu, w szczególności w związku z kierowaniem przez Obligatariuszy roszczeń względem dotychczasowego Administratora Zastawu w związku z brakiem nowego administratora zastawu.

2. Żadna ze Stron nie może wypowiedzieć niniejszej Umowy, chyba że zaistnieją ważne powody. Emitent nie może wypowiedzieć niniejszej Umowy po wystąpieniu Przypadku Naruszenia, choćby nawet z tego powodu Obligacje nie zostały postawione w stan natychmiastowej wymagalności.

3. W każdym przypadku wypowiedzenia lub rozwiązania Umowy w inny sposób, Administrator Zastawu będzie uprawniony do otrzymania od Emitenta wszelkich należnych wynagrodzeń oraz zwrotu kosztów i wydatków za okres przed rozwiązaniem niniejszej Umowy, zgodnie z odrębnym porozumieniem wskazanym w § 12.

Wszelkie wynagrodzenia oraz zwroty kosztów i wydatków zapłacone Administratorowi Zastawu do tego czasu nie będą podlegały zwrotowi. Administrator Zastawu jest zobowiązany do rozliczenia pobranych zaliczek na zasadach, które zostaną opisane w porozumieniu wskazanym w § 12 w terminie 30 (trzydzieści) dni od dnia rozwiązania niniejszej Umowy.

4. Na Emitencie spoczywa obowiązek zawiadomienia Obligatariuszy o wypowiedzeniu niniejszej Umowy przez którąkolwiek ze Stron oraz o osobie nowego administratora zastawu. Administrator Zastawu nie jest zobowiązany do dokonania zawiadomień wskazanych w zdaniu pierwszym.

5. W przypadku zmiany administratora zastawu, Strony niniejszej Umowy zobowiązują się wykonać wszelkie czynności faktyczne i prawne konieczne do umożliwienia wykonywania przez nowego administratora zastawu we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, praw i obowiązków zastawnika wynikających z Umowy Zastawu lub Umowy Zastawu na Rachunku i przepisów prawa. Administrator Zastawu zobowiązuje się wydać nowemu administratorowi zastawu wszelkie posiadane środki oraz dokumenty związane z ustanowionymi zabezpieczeniami, udzielać mu niezbędnych informacji oraz współpracować z nim i z Emitentem w celu dokonania zmiany administratora zastawu w sposób najmniej uciążliwy i ryzykowny dla Obligatariuszy.

6. Administrator Zastawu nie może zostać zmieniony lub odwołany z powierzonej mu funkcji bez zgody wszystkich Obligatariuszy, wyrażonej w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

§ 12. Wynagrodzenie i koszty

Postanowienia dotyczące wynagrodzenia Administratora Zastawu oraz kosztów i wydatków związanych z pełnieniem przez Administratora Zastawu swej funkcji zostaną określone w odrębnym porozumieniu.

§ 13. Zmiana Umowy

1. Wszelkie zmiany niniejszej Umowy, z zastrzeżeniem § 13[1] Umowy , wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.
2. Administrator Zastawu nie jest zobowiązany do zawiadomienia Obligatariuszy o zmianie niniejszej Umowy.

§ 13[1]. Zmiana Umowy związana z umorzeniem obligacji

Strony zgodnie oświadczają, że w dniu umorzenia wszystkich obligacji serii J, L, M, N i O Emitenta, bez konieczności podpisywania aneksu do niniejszej Umowy, zmianie ulegnie § 4 ust. 1, który otrzyma nowe następujące brzmienie:

Niezwłocznie i nie później niż w terminie 3 dni roboczych po podjęciu przez Emitenta uchwały o emisji każdej serii obligacji w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji, Emitent zobowiązuje się:

1) *przekazać Administratorowi Zastawu trzy wystawione przez siebie weksle własne in blanco, nie na zlecenie, z klauzulami „bez protestu", na podstawie których Administrator Zastawu będzie mógł dochodzić od Emitenta zapłaty w celu zaspokojenia roszczeń związanych z Obligacjami, w tym roszczeń Administratora Zastawu wobec Emitenta wynikających z niniejszej Umowy. Deklaracja wekslowa będzie stanowić osobny dokument. Suma wekslowa będzie równa 120% łącznej wartości nominalnej obligacji danej serii emitowanych w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji;*
2) *przekazać Administratorowi Zastawu trzy egzemplarze oświadczenia Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) kpc do kwoty odpowiadającej 120% łącznej wartości nominalnej obligacji danej serii emitowanych w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji.*

§ 14. Zawiadomienia

1. Wszelkie wezwania, zawiadomienia oraz oświadczenia, składane zgodnie z niniejszą Umową lub w związku z nią, powinny mieć formę pisemną i mogą być wysłane pocztą przesyłką polecaną za poświadczeniem odbioru (lub przez kuriera). Ponadto wezwania, zawiadomienia i oświadczenia powinny być przesyłane

pocztą elektroniczną na adresy e-mail wskazane w ust. 2. To samo dotyczy wezwań, zawiadomień i oświadczeń składanych w związku z Umową Zastawu, Umową Zastawu na Rachunku lub innym dokumentem związanym z Zastawem Rejestrowym, Zastawem na Rachunku lub Obligacjami.

2. Adresy dla zawiadomień:

   1) Adres i numer faksu Emitenta:

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

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

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

      fax.: 32 44 20 240

   2) Adres i numer faksu Administratora Zastawu:

      Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni

      ul. Królewska 57, 30-081 Kraków

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

      fax.:12 297 38 39

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

§ 15. Postanowienia Końcowe

1. Żadne ze sformułowań zawartych w niniejszej Umowie, ani w żadnym innym dokumencie związanym z Obligacjami, Zastawem Rejestrowym lub Zastawem na Rachunku nie może być uznane lub interpretowane jako zobowiązanie Administratora Zastawu do zaspokojenia jakichkolwiek wierzytelności wynikających z Obligacji ze środków innych niż pochodzące od Emitenta lub z zaspokojenia z przedmiotu zastawu.
2. Niniejsza Umowa obowiązuje przez Okres Zabezpieczenia.
3. Wszelkie spory powstałe na gruncie niniejszej Umowy lub w związku z nią (w tym wszelkie kwestie dotyczące jej istnienia, ważności lub rozwiązania) rozstrzygane będą przez sąd właściwy dla siedziby Administratora Zastawu.
4. Niniejsza umowa została sporządzona w 5 (pięciu) jednobrzmiących egzemplarzach, w tym jeden dla Emitenta oraz cztery dla Administratora Zastawu.

W imieniu Administratora Zastawu:

Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany przez Wojciech Wit Chabasiewicz
Data: 2020.09.21 13:29:3[illegible] CEST

_____

W imieniu Emitenta:

Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany przez Tomasz Boduszek
Data: 2020.09.21 12:[illegible]22 CEST

_____

Dokument podpisany przez Daniel Robert Mączyński
Data: 2020.09.21 12:57:50 CEST

6. ZAŁĄCZNIK. DEFINICJE I SKRÓTY

Administrator Zastawu, Administrator Zabezpieczeń	Kancelaria Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni z siedzibą w Krakowie
Dom Maklerski BDM S.A.	Dom Maklerski BDM Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej przy ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000008665, NIP: 5470244972, kapitał zakładowy w wysokości 19 796 924,00 zł, w pełni wpłacony
BondSpot S.A.	spółka akcyjna prowadząca polski rynek pozagiełdowy w zakresie hurtowego obrotu dłużnymi papierami wartościowymi
Catalyst	rynek obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony na platformach transakcyjnych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie oraz BondSpot S.A.
Data Prospektu, Dzień Prospektu	Dzień zatwierdzenia Prospektu przez KNF
Doradca Prawny	Kancelaria Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni z siedzibą w Krakowie
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Dz. U. UE	Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej
Dyrektywa 2017/593	dyrektywa delegowana Komisji (UE) 2017/593 z dnia 7 kwietnia 2016 r. uzupełniająca dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do zabezpieczenia instrumentów finansowych i środków pieniężnych należących do klientów, zobowiązań w zakresie zarządzania produktami oraz zasad mających zastosowanie do oferowania lub przyjmowania wynagrodzeń, prowizji bądź innych korzyści pieniężnych lub niepieniężnych, z późniejszymi zmianami (Dz. U. UE. L.2017.87/500)
Dzień Roboczy	każdy dzień inny niż sobota oraz dzień uznany za wolny od pracy na podstawie właściwych przepisów, który nie został uchwałą Zarządu KDPW wyłączony przy obliczaniu terminów, a także każdy dzień, który na mocy uchwały Zarządu KDPW został uznany za dzień, który należy uwzględnić przy obliczaniu terminów
Emitent, Spółka, PragmaGO,	PragmaGO Spółka Akcyjna (dawniej Pragma Faktoring Spółka Akcyjna) z siedzibą w Katowicach, ul. Brynowska 72, 40-584 Katowice, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000267847, NIP: 6342427710, kapitał zakładowy w wysokości 2.752.167,00 zł w pełni wpłacony
EUR, euro	Euro – jednostka monetarna Unii Europejskiej
Firma Inwestycyjna, Firma Inwestycyjna pośrednicząca przeprowadzeniu Oferty	Dom Maklerski BDM S.A.
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
GPW Benchmark S.A.	GPW Benchmark Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, podmiot odpowiedzialny za administrację procesem opracowywania stawek referencyjnych WIBID i WIBOR i udostępnianie danych obejmujących wartości stawek referencyjnych
Grupa Emitenta, Grupa Kapitałowa Emitenta	Grupa Kapitałowa PragmaGO Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, której jednostką dominującą jest PragmaGO S.A., a jednostkami zależnymi: Brutto sp. z o.o., Mint Software sp. z o.o.
Grupa Pragma Inkaso	Grupa Kapitałowa Pragma Inkaso Spółka Akcyjna z siedzibą w Tarnowskich Górach

Klient Detaliczny	inwestor będący klientem detalicznym w rozumieniu art. 3 pkt. 39c Ustawy o Obrocie
Klient Profesjonalny	inwestor będący klientem profesjonalnym w rozumieniu art.3 pkt 39b Ustawy o Obrocie, w tym również Uprawniony Kontrahent
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks Spółek Handlowych, Ksh, KSH	ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 505 z późn. zm.).
KPC, kpc	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 1460 z późn. zm.)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
M. P.	Dziennik Urzędowy Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski“
MIFID II	dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (Dz.U. UE L. z 2014 r., Nr 173, str. 349)
Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej	Międzynarodowe standardy sprawozdawczości finansowej i międzynarodowe standardy rachunkowości
Obligacje	obligacje zwykłe na okaziciela o łącznej wartości nominalnej do 100.000.000 zł, oferowane w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji, na zasadach określonych w niniejszym Prospekcie.
Oferta	oznacza ofertę Obligacji przeprowadzaną wyłącznie na terenie Rzeczpospolitej Polskiej, na podstawie Prospektu zatwierdzonego przez KNF
Obligatariusz	osoba, na której rachunku papierów wartościowych jest zarejestrowana przynajmniej jedna Obligacja, lub inna osoba, jeżeli to wynika z właściwych przepisów prawa. Za Obligatariusza uważa się także osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym
Okres Odsetkowy	oznacza okres, za jaki naliczane są odsetki
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 900 z późn. zm.)
Ostateczne Warunki Emisji	oznacza szczegółowe warunki emisji Obligacji danej serii zasadniczo zgodne ze wzorem stanowiącym Załącznik **7** do Prospektu
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności
Podsumowanie Prospektu	podsumowanie Prospektu Podstawowego zamieszczone w Ostatecznych Warunkach Emisji każdej serii Obligacji
Pragma Inkaso S.A.	Pragma Inkaso S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach, adres: ul. Czarnohucka 3, 42-600 Tarnowskie Góry, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000294983, NIP: 6452274302, kapitał zakładowy w wysokości 3.680.000,00 zł w pełni wpłacony
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 160 z późn. zm.)
Prawo Upadłościowe	Ustawa z dnia 28 luty 2003 r. Prawo upadłościowe (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1228)
Prawo Restrukturyzacyjne	Ustawa z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 814)
II Program Emisji Obligacji, II Program Emisji, II Program	Program emisji Obligacji ustanowiony na podstawie uchwały o programie, w ramach którego emitowane są Obligacje
Prospekt, Prospekt Podstawowy	niniejszy Prospekt podstawowy w rozumieniu Rozporządzenia 2017/1129, sporządzony w formie jednolitego dokumentu
PLN, złoty, zł	złoty polski
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta

Regulamin GPW Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Regulamin KDPW	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.
Rozporządzenie 2017/1129	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L 168 z 30.06.2017, str. 12-82 z późn. zm.)
Rozporządzenie 2019/980	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 (Dz. Urz. UE L 166 z 21.06.2019, str. 26-176)
Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE ((Dz. U. UE. L. z 2014 r. Nr 173, str. 1 z późn. zm.)
RP	Rzeczpospolita Polska
S.A.	Spółka Akcyjna
Spółka z o.o., sp. z o.o.	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Statut	Statut spółki PragmaGO Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (stan prawny począwszy od 3 marca 2020 r.)
Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego	Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego w systemie UTP uchwalone Uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Nr 1038/2012 z dnia 17 października 2012 r. z późniejszymi zmianami
Umowa Administratora Zastawu	Umowa zawarta w dniu 21 września 2020 r. pomiędzy Emitentem a Administratorem Zastawu w sprawie ustanowienia administratora zabezpieczeń dla obligacji emitowanych w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji
Unia Europejska, UE	gospodarczo-polityczny związek demokratycznych państw europejskich utworzony na mocy Traktatu z Maastricht
Uprawniony Kontrahent	inwestor będący uprawnionym kontrahentem w rozumieniu art. 3 pkt 39d Ustawy o Obrocie
Ustawa o biegłych rewidentach	Ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1415)
Ustawa o Obligacjach	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1208)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 89 z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie, Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 623 z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych; U.p.d.o.f.	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1426)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych; U.p.o.p.	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1406)

Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych; U.p.c.c.	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 815)
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 1813)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 351 z późn. zm.)
Ustawa o Zastawie	Ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 2017)
Walne Zgromadzenie, WZ	Walne Zgromadzenie Emitenta
WIBOR	(ang.) Warsaw Interbank Offered Rate – wysokość oprocentowania kredytów na polskim rynku międzybankowym, ustalone na fixingu i publikowane przez GPW Benchmark S.A.
Warunki Minimalne	warunki, które muszą zostać spełnione, aby wierzytelność wchodząca do Zbioru została skategoryzowana jako Wierzytelność Podstawowa, szczegółowo wskazane w pkt 2.3.1. Minimalnego Zakresu Informacji w Odniesieniu do Zabezpieczenia
Wierzytelności Podstawowe	wierzytelności spełniające warunki szczegółowo wskazane w pkt 2.3.1. Minimalnego Zakresu Informacji w Odniesieniu do Zabezpieczenia
Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia	wierzytelności spełniające warunki szczegółowo wskazane w pkt 2.3.2. Minimalnego Zakresu Informacji w Odniesieniu do Zabezpieczenia
Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia	wierzytelności spełniające warunki szczegółowo wskazane w pkt 2.3.3. Minimalnego Zakresu Informacji w Odniesieniu do Zabezpieczenia
Wskaźnik Zadłużenia Emitenta	Łączną wartość zadłużenia netto Emitenta, rozumianego jako suma: • salda zadłużenia z tytułu kredytów, obligacji (lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji) pożyczek, leasingu finansowego, • salda zobowiązań handlowych dla których termin płatności wynosi więcej niż 180 (sto osiemdziesiąt dni), • salda zobowiązań wynikających z transakcji pochodnych, • salda zobowiązań pozabilansowych Emitenta, wynikające z udzielonego poręczenia, gwarancji, przystąpienia do długu lub przejęcia zobowiązań lub innego zabezpieczenia, ustanowione na rzecz podmiotów trzecich, z wyłączeniem podmiotów z Grupy Kapitałowej Emitenta, a niewykazane w bilansie Emitenta (do wyliczenia wartości danego zobowiązania pozabilansowego przyjmuje się mniejszą z wartości: maksymalną wartość udzielonego przez Emitenta poręczenia / gwarancji / zabezpieczenia dot. danego zobowiązania podmiotu trzeciego lub całkowitą wartość zobowiązania podmiotu trzeciego, za które Emitent udzielił poręczenia / gwarancji / zabezpieczenia wyznaczoną na dzień ustalania ww. salda), pomniejszona o wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, do wartości kapitałów własnych Emitenta. Jeżeli Emitent sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe, wartość wskaźnika obliczana jest wyłącznie na bazie danych skonsolidowanych, jeżeli Emitent nie sporządza sprawozdań skonsolidowanych, wartość wskaźnika obliczana jest na bazie danych jednostkowych. Wartość wskaźnika obliczana jest na podstawie ostatniego sporządzonego przez Emitenta raportu okresowego.
Zarząd	Zarząd Emitenta
Zatwierdzenie Prospektu	Zatwierdzenie Prospektu przez KNF przy założeniu, że zatwierdzając prospekt, KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w tym prospekcie informacji ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez emitenta działalnością, oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych papierów wartościowych.

Zbiór	Zbiór wierzytelności Emitenta istniejących oraz przyszłych, o zmiennym składzie, stanowiący całość gospodarczą, który będzie stanowił zabezpieczenie Obligacji emitowanych na podstawie niniejszego Prospektu Podstawowego. Do dnia wykupu obligacji serii L, M, N, O, P, R oraz S Emitenta, Obligacje będą zabezpieczane na tym samym zbiorze co obligacje serii L, M, N, O, P, R oraz S. Zbiór będzie powiększany w przypadku, gdy Emitent będzie emitował kolejne serie obligacji w ramach II Programu Emisji Obligacji, jak również poza II Programem Emisji Obligacji.

7. ZAŁĄCZNIK. FORMULARZ OSTATECZNYCH WARUNKÓW EMISJI

OSTATECZNE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII [■]

EMITOWANYCH W RAMACH

II PUBLICZNEGO PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI

PRAGMAGO Spółka Akcyjna

z siedzibą w Katowicach

strona internetowa, na której zostaną opublikowane Ostateczne Warunki Emisji:
https://inwestor.pragmago.pl/ [■]

Obligacje serii [■] emitowane są na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszych Ostatecznych Warunkach Emisji oraz Prospekcie Podstawowym.

FIRMA INWESTYCYJNA:	Dom Maklerski BDM S.A.	ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała
DORADCA PRAWNY:	CHABASIEWICZ KOWALSKA	ul. Królewska 57, 30-081 Kraków

Katowice, [■] roku.

Niniejszy dokument określa ostateczne warunki emisji Obligacji serii [■] emitowanych przez PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach, adres: Brynowska 72, 40-584 Katowice, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000267847, z kapitałem zakładowym w wysokości [■] zł, wysokość kapitału wpłaconego: [■] zł, NIP: 634-24-27-710.

Obligacje serii [■] emitowane są w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji obejmującego Obligacje o łącznej wartości nie większej niż 100.000.000 złotych, ustanowionego na podstawie Uchwały nr 2/21.09.2020 Zarządu Spółki z dnia 21 września 2020 roku w sprawie ustalenia II Publicznego Programu Emisji Obligacji.

Zarząd PragmaGO S.A. oświadcza, że Ostateczne Warunki Emisji zostały przygotowane do celów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 i muszą być odczytywane w związku z Prospektem Podstawowym i każdym suplementem do niego w celu uzyskania wszystkich istotnych informacji.

Prospekt Podstawowy i każdy suplement do niego są opublikowane zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 na stronie internetowej Emitenta www[.]inwestor[.]pragmago[.]pl.

Do niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji serii [■] załączone zostało podsumowanie Ostatecznych Warunków Emisji dotyczące emisji Obligacji serii [■].

W celu uzyskania pełnych informacji na temat Emitenta i Oferty Obligacji konieczna jest łączna interpretacja Prospektu, wszelkich suplementów do niego i niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji serii [■].

Ostateczne Warunki Emisji Obligacji serii [■] oraz informacje zawarte w Prospekcie Podstawowym i wszelkich suplementach do niego stanowią łącznie warunki emisji Obligacji serii [■] w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

Zgodnie z art. 16 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów tej ustawy, będą przekazywane w postaci drukowanej do Domu Maklerskiego BDM S.A.

Nie należy podejmować decyzji inwestycyjnej przed zapoznaniem się z Ostatecznymi Warunkami Emisji dotyczącymi odpowiedniej emisji danej serii Obligacji, Prospektem Podstawowym oraz z wszelkimi suplementami do niego.

Inwestowanie w Obligacje oferowane w ramach II Programu Emisji Obligacji łączy się z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze nieudziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, a także z otoczeniem, w którym prowadzą oni działalność.

W szczególności zwraca się uwagę inwestorów, iż Obligacje nie są depozytami (lokatami) bankowymi i nie są objęte systemem gwarantowania depozytów, jak również, że 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.

Poszczególne ryzyka związane z inwestowaniem w Obligacje zostały przedstawione w Części II Prospektu II Programu Emisji Obligacji: „Czynniki ryzyka”.

Zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki nr 2/21.09.2020 z dnia 21 września 2020 r. w sprawie ustalenia II Publicznego Programu Emisji Obligacji w dniu [■] roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr [■] w sprawie emisji Obligacji serii [■].

Treść uchwały Zarządu nr [■]

„[■]"

INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY OBLIGACJI SERII [■]

A. PRZYCZYNY OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Przy założeniu, że objęte zostaną wszystkie Obligacje serii [■], wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie [■]. Po uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest planowany na [■], szacowane wpływy netto Emitenta z emisji Obligacji serii [■] wyniosą ok. [■].

Sposób wykorzystania wpływów netto z emisji Obligacji serii [■]
Wpływy netto z emisji Obligacji serii [■] zostaną przeznaczone na [■] [opis przeznaczenia wpływów netto z emisji danej serii Obligacji]

B. OPIS TYPU I RODZAJU OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji i Prospektu Podstawowego, w ramach II Programu Emisji Obligacji oferowanych jest [■] sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii [■] o wartości nominalnej [■] każda, o łącznej wartości nominalnej [■]

Walutą emitowanych Obligacji serii [■] będzie złoty polski (zł, PLN).

Informacja o kodzie ISIN
Kod ISIN **[■]** [jeśli będzie znany]
Obligacje nie będą miały formy dokumentu. Obligacje będą zdematerializowane. Obligacje zostaną zarejestrowane w KDPW oraz zostanie im nadany kod ISIN.

Informacja o powołaniu agenta emisji [jeśli będzie powołany]

Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji serii [■]
[■]

Szczegółowy opis charakteru zabezpieczeń serii [■]

Obligacje serii [■] są obligacjami zabezpieczonymi:

1) Zastawem rejestrowym ustanowionym na Zbiorze.
   - Planowany termin wpisania Zastawu na Zbiorze do rejestru zastawów to [■].
   - Najwyższa suma zabezpieczenia oznaczona w umowie zastawu rejestrowego na Zbiorze zawartej między Emitentem, a Administratorem Zabezpieczeń wynosi [■].
   - Biegły rewident stwierdził, że wartość godziwa portfela wierzytelności wchodzących do Zbioru będącego przedmiotem wyceny na dzień [■] wynosi [■].
   - Skrót wyceny przedmiotu Zastawu na Zbiorze z dnia [■] dokonanej przez biegłego rewidenta [■] stanowi załącznik do niniejszych Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji serii [■].
2) Zastawem rejestrowym na Rachunku Bankowym.
   i. Planowany termin wpisania Zastawu na Rachunku do rejestru zastawów to [■].
   ii. Najwyższa suma zabezpieczenia oznaczona w umowie zastawu rejestrowego na Rachunku zawartej między Emitentem, a Administratorem Zabezpieczeń wynosi [■].
   iii. Biegły rewident stwierdził, że wartość godziwa przedmiotu Zastawu na Rachunku będącego przedmiotem wyceny na dzień [■] wynosi [■].
   iv. Skrót wyceny przedmiotu Zastawu na Rachunku z dnia [■] dokonanej przez biegłego rewidenta [■] stanowi załącznik do niniejszych Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji serii [■].

3) Oświadczeniem Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kpc do kwoty [■] złożonym przez Emitenta w dniu [■].
4) Wystawionymi przez Emitenta 3 (trzy) wekslami własnymi in blanco o sumie wekslowej równej [■] wraz z deklaracją wekslową.

W sytuacji, w której w ramach oferty Obligacji serii [■], nie zostaną objęte wszystkie oferowane Obligacje serii [■] wartość poszczególnych zabezpieczeń opisanych powyżej, zostanie pomniejszona do wartości odpowiadającej 130% * łącznej wartości nominalnej objętych i przydzielonych Obligacji serii [■].

C. PRAWO DO WYKUPU OBLIGACJI

Okres zapadalności
Okres zapadalności Obligacji serii [■] wynosi [■]
Emitent wykupi Obligacje serii [■] w terminie [■] od dnia ich przydziału, tj. w dniu zapadalności wskazanym w pkt F niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji.
Wykup Obligacji może nastąpić wcześniej, w szczególności w przypadku skorzystania przez Emitenta lub Obligatariusza z prawa do wcześniejszego wykupu albo natychmiastowego wykupu przewidzianego w Ustawie o Obligacjach.

Wartość wykupu
Wykup Obligacji serii [■] nastąpi po cenie wykupu równej wartości nominalnej wynoszącej [■] (słownie: [■]) za każdą Obligację. Wykup dokonywany będzie na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w dacie ustalenia praw do wykupu.

Data ustalenia praw do wykupu [■].
Wykup odbędzie się poprzez uiszczenie na rachunek pieniężny Obligatariusza służący do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji. Podstawą określenia wysokości świadczenia będzie ilość Obligacji znajdujących się na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza lub przysługujących Obligatariuszowi Obligacji zapisanych na rachunku zbiorczym z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu, którym będzie dzień [■].

Wcześniejszy wykup
Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji serii [■]
[■]

Zasady realizacji prawa Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadku wcześniejszego wykupu dotyczącego części Obligacji serii [■]

Wysokość i sposób ustalenia premii dla Obligatariuszy w związku z wcześniejszym wykupem
[■]

Prawo Obligatariuszy do wcześniejszego wykupu Obligacji serii [■]
[■]

Zasady realizacji Prawa Obligatariuszy do wcześniejszego wykupu Obligacji serii [■]
[■]

Dodatkowe Przypadki Naruszenia [Dotyczy]/[Nie dotyczy]
[■]
(Jeżeli wybrano „Dotyczy", należy wskazać dodatkowe przypadki naruszenia określone w uchwale Zarządu dotyczącej danej serii Obligacji.)

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

D. ŚWIADCZENIA Z TYTUŁU ODSETEK

Terminy płatności odsetek od Obligacji serii [■]

Okres odsetkowy to okres, za który naliczane są odsetki od wartości nominalnej Obligacji.

Okresy odsetkowe
Okresy odsetkowe wynoszą [■] każdy.
Dzień rozpoczęcia naliczania odsetek rozpoczyna się od daty [■] włącznie z tym dniem.
Każdy kolejny okres odsetkowy zaczyna się w kolejnym dniu po dacie ostatniego dnia poprzedniego okresu odsetkowego.
Po upływie ostatniego okresu odsetkowego Obligacje nie będą oprocentowane. Okres odsetkowy oznacza okres od Początku Pierwszego Okresu Odsetkowego (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) przy czym ostatni okres odsetkowy będzie się kończył w Dniu Wykupu (nie wliczając tego dnia).

Daty płatności odsetek
Daty płatności z tytułu Obligacji serii [■]
[■]

Terminy ustalenia praw do wypłaty odsetek
Terminy ustalenia praw do odsetek z tytułu Obligacji serii [■]
[■]

E. NOMINALNA STOPA PROCENTOWA I ZASADY DOTYCZĄCE PŁATNOŚCI ODSETEK

Sposób ustalenia oprocentowania Obligacji serii [■]
[■]

Informacja o nominalnej stopie procentowej Obligacji serii [■], informacja o marży
[■]

W przypadku ustalenia zmiennego oprocentowania Obligacji serii [■], informacje o stopie bazowej, oraz o dotychczasowych oraz przyszłych wartościach stopy bazowej i jej zmienności
[■]
Poziom rentowności Obligacji serii [■] [dla Obligacji o stałym oprocentowaniu/ jeśli Obligacje o zmiennym oprocentowaniu to: Dokładne obliczenie rentowności Obligacji w okresie przekraczającym bieżący okres odsetkowy dla Obligacji oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej jest niemożliwe, z uwagi na niestały składnik oprocentowania Obligacji, którym jest stopa bazowa.]

F. DATA ZAPADALNOŚCI

Data zapadalności Obligacji serii [■]
[■]

G. PRZEWIDYWANA DATA EMISJI OBLIGACJI

Data emisji Obligacji serii [■]
[■]

H. WARUNKI OFERTY

H.1. WIELKOŚĆ EMISJI

Na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji i Prospektu Podstawowego, w ramach II Programu Emisji Obligacji oferowanych jest [■] sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii [■] o wartości nominalnej [■] każda, o łącznej wartości nominalnej [■]

Próg emisji [■] [jeśli zostanie określony]

Podział Oferty Obligacji serii [■] **na transze**
[■]

H.2. TERMINY OBOWIĄZYWANIA OFERTY I OPIS PROCEDURY SKŁADANIA ZAPISÓW

Terminy przeprowadzenia Oferty Obligacji serii [■]
[■]

Termin przydziału Obligacji serii [■]
[■]

Informacje o możliwości zmiany terminów przeprowadzenia Oferty
[■]

Zmiany terminów realizacji ofert poszczególnych serii mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu.

Procedura przyjmowania zapisów na Obligacje serii [■] przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze
[■]

W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów, w szczególności na temat możliwości składania zapisów w innej formie niż pisemna, inwestorzy powinni skontaktować się z POK-iem firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy na Obligacje, w którym zamierzają złożyć zapis.
Zapis może zostać złożony przez właściwie umocowanego pełnomocnika inwestora.
Szczegółowe zasady działania przez pełnomocnika określają procedury firm inwestycyjnych przyjmujących zapis.

H.3. OPIS MOŻLIWOŚCI DOKONANIA REDUKCJI ZAPISÓW ORAZ SPOSÓB ZWROTU NADPŁACONYCH KWOT

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

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

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

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.

H.4. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEMAT MINIMALNEJ I MAKSYMALNEJ WIELKOŚCI ZAPISU

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

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.

Sposób postępowania w przypadku gdy inwestor złoży wielokrotne zapisy na Obligacje
[■]

W żadnym przypadku łączna liczba Obligacji, określona w pojedynczym zapisie złożonym przez jednego inwestora, nie może być większa niż liczba Obligacji oferowanych w danej transzy lub w danej emisji w przypadku braku podziału oferty na transze. Inwestor ma prawo złożyć więcej niż jeden zapis.

H.5. SPOSÓB I TERMINY WNOSZENIA WPŁAT NA OBLIGACJE ORAZ DOSTARCZENIE OBLIGACJI

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Obligacje serii [■] jest jego opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej wynoszącej [■]

Wpłaty na Obligacje dokonywane w pieniądzu powinny być wnoszone w [■]

Informacja o terminach i sposobie wnoszenia wpłat na Obligacje serii [■]
[■]

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

H.6. SZCZEGÓŁOWY OPIS SPOSOBU ORAZ DATA PODANIA WYNIKÓW OFERTY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI

Próg emisji [■] [jeśli zostanie określony]

Informacja o wynikach Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie raportu bieżącego w terminie dwóch tygodni od zakończenia subskrypcji Obligacji danej serii. Informacja o niedojściu emisji Obligacji do skutku zostanie podana do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu podanego do publicznej wiadomości w ten sam sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt oraz w formie raportu bieżącego.

W przypadku niedojścia Oferty do skutku, zwrot wpłaconych przez inwestorów kwot dokonany zostanie w terminie 7 dni roboczych od dnia ogłoszenia przez Spółkę o niedojściu Oferty do skutku. Zwraca się uwagę inwestorom, że wpłaty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

I. ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU

I.1. PODZIAŁ OFERTY NA TRANSZE

Określenie grupy inwestorów, do których kierowana jest Oferta Obligacji serii [■] przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze
[■]

I.2. PROCEDURA ZAWIADAMIANIA SUBSKRYBENTÓW O LICZBIE PRZYDZIELONYCH OBLIGACJI

Inwestorzy zostaną powiadomieni o liczbie zaksięgowanych Obligacji zgodnie z odpowiednim regulaminem działania podmiotu prowadzącego firmę inwestycyjną, w której na rachunku inwestora przydzielone Obligacje zostały zdeponowane – o ile konieczność powiadamiania o tym fakcie jest w tym regulaminie przewidziana.

J. CENA OBLIGACJI

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi [■] (słownie: [■]).

Łączna wartość nominalna Obligacji serii [■] emitowanych na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji wynosi nie więcej niż [■] (słownie: [■]).

Cena Emisyjna jednej Obligacji wynosi [■] (słownie: [■])/ [jest równa jej wartości nominalnej i] wynosi [[■] (słownie: [■]) / [jest uzależniona od dnia złożenia zapisu i wynosi [■], jeżeli zapis jest złożony w dniu [■], … [■] jeżeli zapis jest złożony w dniu [■]].

K. INFORMACJA O UTWORZENIU KONSORCJUM DYSTRYBUCYJNEGO ORAZ O MIEJSCACH PRZYJMOWANIA ZAPISÓW

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 [■]
[■]

Miejsca przyjmowania zapisów na Obligacji serii [■]
[■]

L. POSTANOWIENIA DOTYCZĄCE ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

Zasady zwoływania i organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zasady podejmowania uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy
[■]

Podpisy osób działających w imieniu Emitenta:
[■]

MINIMALNY ZAKRES INFORMACJI W ODNIESIENIU DO ZABEZPIECZENIA

1. CHARAKTER ZABEZPIECZENIA

Obligacje emitowane w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji będą obligacjami zabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy o Obligacjach. Zabezpieczenia Obligacji będą ustanawiane odrębnie dla każdej serii Obligacji emitowanej w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji.
Zabezpieczeniem Obligacji będzie zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności istniejących oraz przyszłych, o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą.
Zabezpieczeniem Obligacji będzie również zastaw rejestrowy ustanowiony na obecnych oraz przyszłych prawach, wierzytelnościach oraz roszczeniach Emitenta wobec banku prowadzącego Rachunek Bankowy zgodnie z odpowiednią umową rachunku bankowego, zawierających w szczególności roszczenie o zapłatę kwot zgromadzonych na Rachunku Bankowym łącznie z wszelkimi naliczonymi odsetkami („Zastaw na Rachunku").
Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji zostaną również zabezpieczone oświadczeniem Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) KPC oraz wystawionymi przez Emitenta 3 (trzema) wekslami własnymi in blanco wraz z deklaracją wekslową.

2. ZAKRES ZABEZPIECZENIA

2.1. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE O ZABEZPIECZENIACH OBLIGACJI

Zabezpieczeniem każdej serii Obligacji emitowanych w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji będzie zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności Emitenta istniejących oraz przyszłych, o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą („Zastaw", „Zastaw na Zbiorze"), („Zbiór"). Skład Zbioru jest zmienny, gdyż wierzytelności zaspakajane przez dłużników opuszczają Zbiór, a na ich miejsce automatycznie wchodzą kolejne wierzytelności. Rotacja wierzytelności w Zbiorze następuje w tempie zależnym od spłat dokonywanych przez dłużników. Ciągła i szybka rotacja wierzytelności powoduje, że nie jest więc możliwe przyporządkowanie konkretnego pakietu wierzytelności do konkretnej serii obligacji zabezpieczonych na Zbiorze. Zbiór jako całość stanowi łączne zabezpieczenie dla wszystkich serii Obligacji. W ten sposób wszystkie wierzytelności wchodzące w skład Zbioru, z uwzględnieniem zasady równego pierwszeństwa wszystkich obligatariuszy w zaspokojeniu wierzytelności, stanowią przedmiot zabezpieczenia wszystkich serii obligacji zabezpieczonych na Zbiorze. Do dnia wykupu obligacji serii L, M, N, O, P, R oraz S Emitenta, Obligacje będą zabezpieczane na tym samym Zbiorze, co obligacje serii L, M, N, O, P, R oraz S. Na dzień 30 listopada 2020 r. łączna wartość nominalna wierzytelności wchodzących w skład Zbioru wynosiła 98.468.087 złotych, a Zbiór stanowił zabezpieczenie dla obligacji serii J, L, M, N, O, P oraz R o łącznej wartości nominalnej 75.000.000 zł.
W przypadku emisji przez Emitenta kolejnych serii obligacji w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji, czy to poza II Publicznym Programem Emisji Obligacji, Zbiór zostanie odpowiednio powiększony, tak aby wartość Zbioru odpowiadała 130% łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji zabezpieczonych na tym Zbiorze. Wierzytelności wchodzą w skład Zbioru Wierzytelności w sposób automatyczny, bez konieczności podejmowania jakichkolwiek czynności prawnych lub faktycznych, jeśli tylko spełniają warunki wskazane w pkt 2.3 Minimalnego Zakresu Informacji w Odniesieniu do Zabezpieczenia. W celu zapewnienia, aby wartość Zbioru nie spadła poniżej 130% łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji zabezpieczonych na tym Zbiorze, Emitent dołoży wszelkich starań z zachowaniem najwyższej staranności, aby pozyskiwać nowych klientów jako faktorantów, zawierać kolejne umowy faktoringu oraz umowy pożyczki oraz nabywać w drodze cesji od faktorantów kolejne wierzytelności. Spadek wartości Zbioru poniżej 130% łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji zabezpieczonych na tym Zbiorze rodzi obowiązek Emitenta do wpłaty na rachunek powierniczy kwoty niedoboru, jako dodatkowego zabezpieczenia. Emitent zobowiązany jest do dokonania wpłaty środków pieniężnych na ten rachunek powierniczy w terminie 7 dni od wezwania przez Administratora Zastawu.
Zabezpieczeniem każdej serii Obligacji emitowanych w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji będzie również zastaw rejestrowy ustanowiony na obecnych oraz przyszłych prawach, wierzytelnościach oraz roszczeniach Emitenta wobec banku prowadzącego Rachunek Bankowy zgodnie z odpowiednią umową rachunku bankowego, zawierających w szczególności roszczenie o zapłatę kwot zgromadzonych na Rachunku Bankowym łącznie z wszelkimi naliczonymi odsetkami („Zastaw na Rachunku").
Emitent zobowiązuje się, że spowoduje, że Rachunek Bankowy będzie wskazany jako rachunek właściwy do uiszczenia na rzecz Emitenta należności wynikających z Wierzytelności („Należności") o wartości co najmniej odpowiadającej 130% łącznej wartości nominalnej obligacji zabezpieczonych Zastawem na Rachunku („Wartość

Należności na Rachunku Bankowym").Łączna wartość Należności osiągnie wskazaną wyżej Wartość Należności na Rachunku Bankowym w terminie 6 miesięcy od dnia przydziału każdej serii Obligacji.
Zastaw na Rachunku Bankowym stanowić będzie łączne zabezpieczenie dla wszystkich serii Obligacji. W ten sposób obecne oraz przyszłe prawa, wierzytelności oraz roszczeniach Emitenta wobec banku prowadzącego Rachunek Bankowy, z uwzględnieniem zasady równego pierwszeństwa wszystkich obligatariuszy w zaspokojeniu wierzytelności, stanowią przedmiot zabezpieczenia wszystkich serii obligacji zabezpieczonych na Rachunku Bankowym.
Do dnia wykupu obligacji serii P, R oraz S Emitenta, Obligacje będą zabezpieczane na tym samym Rachunku Bankowym, co obligacje serii P, R oraz S.
W przypadku emisji przez Emitenta kolejnych serii obligacji w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji, Wartość Należności na Rachunku Bankowym będzie odpowiednio powiększana, tak, aby Wartość Należności na Rachunku Bankowym odpowiadała 130% łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji zabezpieczonych Zastawem na Rachunku. Ponadto, Emitent zobowiązuje się, że łączna wartość wpływów na Rachunek Bankowy z tytułu Należności, liczona na koniec każdego miesiąca do zakończenia okresu zabezpieczenia za okres minionych 180 dni („Wartość Wpływów na Rachunek Bankowy"), wyniesie nie mniej niż 130% łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji zabezpieczonych Zastawem na Rachunku. Łączna wartość wpływów na Rachunek Bankowy osiągnie wskazaną wyżej Wartość Wpływów na Rachunek Bankowy w terminie 6 miesięcy od dnia przydziału każdej serii Obligacji.
W przypadku gdy powstanie stan niedoboru na Rachunku Bankowym („Stan Niedoboru na Rachunku Bankowym"), to znaczy kiedy:

1) kwota różnicy pomiędzy sumą najwyższych sum zabezpieczenia dla poszczególnych serii Obligacji zabezpieczonych na Rachunku („Najwyższa Suma Zabezpieczenia na Rachunku Bankowym"), a Wartością Należności na Rachunku Bankowym oraz kwotą 130% nominalnej wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym będzie większa niż 0 (zero) („Kwota Niedoboru na Rachunku Bankowym dotycząca Należności); lub
2) kwota różnicy pomiędzy Najwyższą Sumą Zabezpieczenia na Rachunku Bankowym, a Wartością Wpływów na Rachunku Bankowym oraz kwotą 130% nominalnej wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym będzie większa niż 0 (zero) („Kwota Niedoboru na Rachunku Bankowym dotycząca Wpływów);

Emitent wpłaci Kwotę Niedoboru na Rachunku Bankowym dotyczącą Należności lub Kwotę Niedoboru dotyczącą Wpływów na rachunek powierniczy zgodnie z warunkami określonymi w pkt 2.5.

Zastaw na Zbiorze oraz Zastaw na Rachunku zabezpieczające daną serię Obligacji zostaną ustanowione nie później niż w terminie 3 miesięcy od Daty Przydziału danej serii Obligacji emitowanych w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji.

Niezwłocznie i nie później niż w terminie 3 dni roboczych po podjęciu przez Emitenta uchwały o emisji danej serii Obligacji w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji, Emitent złoży wnioski do właściwego sądu prowadzącego Rejestr Zastawów o wpis Zastawu na Zbiorze oraz o wpis Zastawu na Rachunku.

Niezwłocznie i nie później niż w terminie 3 dni roboczych po podjęciu przez Emitenta uchwały o emisji danej serii Obligacji w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji, a przed rozpoczęciem zapisów na Obligacje danej serii zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji danej serii zostaną dodatkowo zabezpieczone:

1) oświadczeniem Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) KPC do kwoty odpowiadającej 130% łącznej wartości nominalnej Obligacji danej serii;
2) wystawionymi przez Emitenta 3 (trzema) wekslami własnymi in blanco o sumie wekslowej równej 130% łącznej wartości nominalnej Obligacji danej serii wraz z deklaracjami wekslowymi.

Weksle wystawione przez Emitenta wraz z deklaracjami wekslowymi, jak również egzemplarze oświadczenia Emitenta o poddaniu się egzekucji zostaną w powyższym terminie wydane Administratorowi Zastawu.

W sytuacji, w której w ramach oferty danej serii Obligacji, nie zostaną objęte wszystkie oferowane Obligacje danej serii, wartość poszczególnych zabezpieczeń opisanych powyżej zostanie pomniejszona do wartości odpowiadającej 130% łącznej wartości nominalnej objętych i przydzielonych Obligacji danej serii.

2.2. ADMINISTRATOR ZASTAWU

Zabezpieczenia Obligacji zostaną ustanowione na rzecz Administratora Zabezpieczeń wykonującego prawa i obowiązki wierzyciela z tytułu tych zabezpieczeń we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy. Funkcję administratora zabezpieczeń (w tym także administratora Zastawu oraz administratora Zastawu na Rachunku) ustanawianych dla Obligacji emitowanych w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji pełni Chabasiewicz,

Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni. W dniu 21 września 2020 r. Emitent zawarł umowę z Administratorem Zabezpieczeń, jej skan stanowi Załącznik nr **5** do Prospektu.

2.3. PRZEDMIOT ZASTAWU

Zbiór obciążony zastawem rejestrowym obejmuje wierzytelności wobec osób trzecich nabywane przez Emitenta jako faktora od faktorantów w ramach umów faktoringu oraz wierzytelności z tytułu udzielonych przez Emitenta pożyczek, spełniające określone w umowie zastawu rejestrowego warunki („Wierzytelności Podstawowe") oraz Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia, które spełniają wszelkie warunki stawiane Wierzytelnościom Podstawowym za wyjątkiem warunku minimalnego ubezpieczenia takiej wierzytelności w co najmniej 85% oraz wierzytelności z tytułu udzielonych przez Emitenta pożyczek, spełniające określone w umowie zastawu rejestrowego warunki („Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia"). Ponadto, do Zbioru mogą wejść inne wierzytelności niż Wierzytelności Podstawowe i Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia, w szczególności Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia („Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia"), w przypadku, gdy powstanie stan niedoboru („Stan Niedoboru"), to znaczy kiedy kwota różnicy pomiędzy sumą najwyższych sum zabezpieczenia dla poszczególnych serii Obligacji zabezpieczonych na Zbiorze („Najwyższa Suma Zabezpieczenia"), a łączną wartością nominalną wszystkich istniejących Wierzytelności Podstawowych i Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia przysługujących Emitentowi wchodzących w skład Zbioru będzie większa niż 0 (zero) („Kwota Niedoboru"). Wierzytelności wchodzące do Zbioru będą łącznie dalej określane jako „Wierzytelności".

2.3.1. WIERZYTELNOŚCI PODSTAWOWE

Wierzytelności Podstawowe - to wierzytelności, które spełniają następujące warunki minimalne („Warunki Minimalne"):

a) wierzytelność w żaden sposób nie jest sporna ani w całości ani w części, przez co strony rozumieją, że Faktorant (tj. jakakolwiek osoba lub podmiot, od której Emitent nabył jakąkolwiek wierzytelność w ramach umowy faktoringu) lub Dłużnik (tj. jakakolwiek osoba lub podmiot, względem której Faktorantowi lub Emitentowi przysługiwała, przysługuje lub będzie przysługiwać wierzytelność) nie złożył oświadczenia wskazującego na to, że kwestionuje on istnienie wierzytelności lub jej wysokość;
b) wierzytelność jest ubezpieczona w co najmniej 85% (osiemdziesięciu pięciu procentach);
c) łączna suma wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności względem jednego Dłużnika nie przekracza 20% (słownie: dwudziestu procent) łącznej sumy wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych i Rezerwowych Pierwszego Stopnia wchodzących w skład Zbioru. W przypadku gdy kolejna Wierzytelność względem tego samego Dłużnika spowoduje przekroczenie procentowego progu wskazanego w niniejszym punkcie, wówczas to wierzytelność ta w całości pozostaje poza Zbiorem aż do czasu, gdy łączna suma wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych i Rezerwowych Pierwszego Stopnia względem tego Dłużnika znajdujących się w Zbiorze zmaleje w takim stopniu, aby wierzytelność pozostająca poza Zbiorem weszła w całości do tego Zbioru bez spowodowania przekroczenia procentowego progu wskazanego w niniejszym punkcie;
d) łączna suma wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności nabytych od jednego Faktoranta nie przekracza 20% (słownie: dwudziestu procent) łącznej sumy wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych i Rezerwowych Pierwszego Stopnia wchodzących w skład Zbioru. W przypadku gdy kolejna wierzytelność nabyta od tego samego Faktoranta spowoduje przekroczenie procentowego progu wskazanego w niniejszym punkcie, wówczas wierzytelność ta w całości pozostaje poza Zbiorem aż do czasu, gdy łączna suma wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych i Rezerwowych Pierwszego Stopnia nabytych od tego Faktoranta znajdujących się w Zbiorze zmaleje w takim stopniu, aby wierzytelność pozostająca poza Zbiorem weszła w całości do tego Zbioru bez spowodowania przekroczenia procentowego progu wskazanego w niniejszym punkcie;
e) wierzytelność nie została zajęta na rzecz osoby trzeciej ani żadnego organu władzy publicznej, ani też żadna osoba trzecia nie zgłasza roszczeń do wierzytelności.

2.3.2. WIERZYTELNOŚCI REZERWOWE PIERWSZEGO STOPNIA

Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia - jakakolwiek istniejąca lub przyszła wierzytelność lub wierzytelności względem Dłużników przysługujące Emitentowi, które spełniają Warunki Minimalne, za wyjątkiem warunku minimalnego ubezpieczenia Wierzytelności w co najmniej 85% (osiemdziesięciu pięciu procentach), oraz ponadto spełniają następujące warunki:

a) wobec Dłużnika ani wobec Faktoranta, który zbył daną wierzytelność na rzecz Emitenta nie ogłoszono upadłości, ani też Dłużnik lub Faktorant nie złożył w sądzie oświadczenia o wszczęciu postępowania naprawczego;
b) wierzytelność jest niewymagalna lub jest wymagalna, lecz upłynęło nie więcej niż 45 (czterdzieści pięć) dni od dnia jej wymagalności.

2.3.3. WIERZYTELNOŚCI REZERWOWE DRUGIEGO STOPNIA

Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia - to jakakolwiek istniejąca lub przyszła wierzytelność lub wierzytelności względem Dłużników przysługująca Emitentowi, która nie spełnia warunków do zaliczenia jej do Wierzytelności Podstawowych, ani też do Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia.

2.3.4. ZASADY WCHODZENIA WIERZYTELNOŚCI DO ZBIORU

Zasady wchodzenia wierzytelności do Zbioru:

a) Wierzytelności Podstawowe wchodzą w skład Zbioru w takiej liczbie, aby ich łączna wartość nominalna była co najmniej równa sumie najwyższych sum zabezpieczenia dla poszczególnych serii Obligacji zabezpieczonych na Zbiorze („Najwyższa Suma Zabezpieczenia"). Wierzytelności Podstawowe wchodzą w skład Zbioru w kolejności według daty wymagalności, począwszy od Wierzytelności z najpóźniejszym terminem wymagalności. Wierzytelności nie ulegają podziałowi, co powoduje, że w przypadku gdy wejście do Zbioru danej jednostkowej Wierzytelności Podstawowej spowoduje przekroczenie przez łączną wartość nominalną Wierzytelności Podstawowych wchodzących w skład Zbioru kwoty równej Najwyższej Sumie Zabezpieczenia, wówczas to Wierzytelność ta wchodzi w całości do Zbioru. Wierzytelności Podstawowe o tej samej dacie wymagalności wchodzą do Zbioru w kolejności według wartości nominalnej tych Wierzytelności, począwszy od Wierzytelności o najniższej wartości nominalnej.
b) Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia wchodzą w skład Zbioru w przypadku, gdy w Zbiorze znajdują się Wierzytelności Podstawowe w takiej liczbie, że ich łączna wartość nominalna jest mniejsza niż Najwyższa Suma Zabezpieczenia. Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia wchodzą w skład Zbioru w kolejności według daty wymagalności, począwszy od Wierzytelności z najpóźniejszym terminem wymagalności. Wierzytelności nie ulegają podziałowi, co powoduje, że w przypadku gdy wejście do Zbioru danej jednostkowej Wierzytelności Rezerwowej Pierwszego Stopnia spowoduje przekroczenie przez łączną wartość nominalną Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia wchodzących w skład Zbioru kwoty równej Najwyższej Sumie Zabezpieczenia, wówczas to Wierzytelność ta wchodzi w całości do Zbioru. Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia o tej samej dacie wymagalności wchodzą do Zbioru w kolejności według wartości nominalnej tych Wierzytelności, począwszy od Wierzytelności o najniższej wartości nominalnej.
c) Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia wchodzą w skład Zbioru w przypadku powstania Stanu Niedoboru, przy czym Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia wchodzą do Zbioru oraz pozostają w Zbiorze według daty wymagalności począwszy od najpóźniej wymagalnych oraz według następujących zasad:
    (i) Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia wchodzą do Zbioru oraz pozostają w Zbiorze w takiej liczbie, aby łączna wartość nominalna Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia w Zbiorze wynosiła przez cały czas co najmniej 160% (sto sześćdziesiąt procent) Kwoty Niedoboru.
    (ii) Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia wchodzące do Zbioru nie ulegają podziałowi, co powoduje, że w przypadku gdy wejście do Zbioru danej jednostkowej Wierzytelności Rezerwowej Drugiego Stopnia spowoduje przekroczenie przez łączną wartość nominalną Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia wchodzących w skład Zbioru kwoty równej 160% (sto sześćdziesiąt procent) Kwoty Niedoboru, wówczas to Wierzytelność ta wchodzi w całości do Zbioru.

2.4. WYCENA PRZEDMIOTU ZASTAWU

Przedmioty zastawu rejestrowego, czyli opisane w pkt 2.1 oraz 2.3. zbiór wierzytelności o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą oraz obecne i oraz przyszłe prawa, wierzytelności oraz roszczenia Emitenta wobec banku prowadzącego Rachunek Bankowy zgodnie z odpowiednią umową rachunku bankowego, przed rozpoczęciem oferty każdej serii Obligacji zostaną wyceniony przez biegłego rewidenta, z którym Emitent zawrze stosowną umowę.

Biegły rewident dokonujący wyceny Zastawu oraz Zastawu na Rachunku posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowanie bezstronności i niezależności i spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii lub raportu zgodnie z art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

Wycena przedmiotu Zastawu oraz Zastawu na Rachunku zostanie zamieszczona w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji danej serii Obligacji.

Emitent na żądanie osoby zainteresowanej nieodpłatnie udostępni pełny dokument wyceny w postaci drukowanej w wybranym POK Organizatora Emisji lub w siedzibie Emitenta lub za zgodą zainteresowanej osoby w formie elektronicznej.

2.5. RACHUNEK POWIERNICZY

Emitent zawrze z Administratorem Zabezpieczeń umowę rachunku powierniczego która określi zasady powierzania przez Emitenta Administratorowi Zastawu jako powiernikowi środków pieniężnych, które będą gromadzone na rachunku powierniczym („Rachunek Powierniczy").
W przypadku zaistnienia Stanu Niedoboru, Administrator Zastawu zażąda od Emitenta dokonania wpłaty na rachunek powierniczy kwoty równej Kwocie Niedoboru pomniejszonej o wartość odpowiadającą 62,5% wartości nominalnej Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia wchodzących w skład Zbioru z zastrzeżeniem pkt 2.3.4 c). Emitent zobowiązany jest do dokonania wpłaty środków pieniężnych na ten rachunek powierniczy w terminie 14 dni od otrzymania żądania Administratora Zastawu.
W przypadku zaistnienia Stanu Niedoboru na Rachunku Bankowym, Administrator Zastawu zażąda od Emitenta dokonania wpłaty na rachunek powierniczy kwoty równej Kwocie Niedoboru na Rachunku Bankowym dotyczącej Należności i/lub Kwocie Niedoboru na Rachunku Bankowym dotyczącej Wpływów Emitent zobowiązany jest do dokonania wpłaty środków pieniężnych na ten rachunek powierniczy w terminie 14 dni od otrzymania żądania Administratora Zastawu.

2.6. RAPORTY O STANIE PRZEDMIOTU ZASTAWU NA ZBIORZE ORAZ ZASTAWU NA RACHUNKU

Emitent będzie publikował w ciągu 14 dni od zakończenia każdego miesiąca raport bieżący wskazując łączną wartość nominalną wszystkich znajdujących się w Zbiorze Wierzytelności wyznaczoną na koniec ostatniego zakończonego miesiąca. W przypadku zaistnienia Stanu Niedoboru, raport wskaże w szczególności również Kwotę Niedoboru oraz sposób i termin, do którego Emitent zobowiązany jest pokryć Kwotę Niedoboru zgodnie z pkt 2.5. powyżej.
Po upływie 6 miesięcy od daty przydziału pierwszej serii Obligacji emitowanych w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji raport będzie także zawierał informację o łącznej wartości wpływów środków pieniężnych na Rachunek Bankowy za ostatnie 180 dni poprzedzające koniec ostatniego zakończonego miesiąca, zgodnie z warunkami opisanymi w pkt 2.1. W przypadku zaistnienia Stanu Niedoboru na Rachunku Bankowym, raport wskaże w szczególności również Kwotę Niedoboru na Rachunku Bankowym dotyczącą Należności i/lub Kwotę Niedoboru na Rachunku Bankowym dotyczącą Wpływów oraz sposób i termin, do którego Emitent zobowiązany jest pokryć Kwotę Niedoboru na Rachunku Bankowym dotyczącą Należności i/lub Kwotę Niedoboru na Rachunku Bankowym zgodnie z pkt 2.5. powyżej.
Emitent jest również zobowiązany przekazać Administratorowi Zabezpieczeń raport na każde jego żądanie w terminie 7 dni od dnia otrzymania żądania.

2.7. ZMIANA WARUNKÓW ORAZ PRZEDMIOTU ZABEZPIECZENIA

Emitent zastrzega, że w okresie istnienia Zastawu na Zbiorze lub Zastawu na Rachunku warunki zabezpieczenia mogą ulec zmianie na niżej wskazanych zasadach.

2.7.1. ZMIANY DOTYCZĄCE ZBIORU

Emitent zastrzega, że w okresie istnienia zastawu rejestrowego zabezpieczającego wierzytelności z Obligacji, Zbiór może zostać zmieniany na niżej wskazanych zasadach. Zbiór będzie powiększany w przypadku, gdy Emitent będzie emitował kolejne serie obligacji w ramach II Programu Emisji Obligacji, jak również poza II Programem Emisji Obligacji. W przypadku powiększenia Zbioru kolejne serie Obligacji będą zabezpieczone łącznie z obligacjami wcześniej wyemitowanymi przez Emitenta jednym lub kolejnymi zastawami rejestrowymi na odpowiednio powiększonym Zbiorze. Emitent zastrzega, że Obligacjom kolejnych serii będzie przysługiwać równe pierwszeństwo w zaspokojeniu z odpowiednio powiększonego Zbioru.
Zbiór może być zmniejszany w przypadku, gdy Emitent będzie wykupywał Obligacje zabezpieczone na Zbiorze.

W każdym z takich przypadków wartość przedmiotu zastawu ulegnie odpowiedniemu zwiększeniu lub zmniejszeniu. W każdym przypadku wartość przedmiotu zastawu będzie odpowiadała co najmniej 130% łącznej wartości nominalnej Obligacji zabezpieczonych na Zbiorze, a najwyższa suma zabezpieczenia każdej serii Obligacji będzie odpowiadać 130% wartości nominalnej Obligacji danej serii.
Zmianom mogą również ulec zasady wchodzenia wierzytelności do Zbioru oraz zawartość Zbioru.
Modyfikacje mogą polegać na wyłączeniu ze Zbioru określonych Wierzytelności, w tym wszystkich lub części Wierzytelności Podstawowych oraz wyłączeniu lub ograniczeniu możliwości wchodzenia określonych Wierzytelności do Zbioru, z tym jednak zastrzeżeniem, że zmodyfikowany Zbiór będzie spełniał w szczególności następujące cechy:

a) suma wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności przysługujących Emitentowi z tytułu pożyczek środków pieniężnych nie będzie przekraczała 20% (słownie: dwudziestu procent) łącznej sumy wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru;
b) suma wartości nominalnej wymagalnych Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia, od dnia wymagalności których minął okres czasu wynoszący od 15 do 45 dni nie będzie przekraczała 20% (słownie: dwudziestu procent) łącznej sumy wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia wchodzących w skład Zbioru;
c) do Zbioru nie będą wchodzić żadne Wierzytelności przysługujące Emitentowi wobec podmiotów z Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso oraz wobec podmiotów powiązanych z tymi podmiotami;
d) pozostałe zasady wchodzenia Wierzytelności do Zbioru opisane w pkt 2.3.4 nie ulegną zmianie.

2.7.2. ZMIANY PO UMORZENIU OBLIGACJI EMITENTA SERII L, M, N ORAZ O

Począwszy od dnia umorzenia wszystkich obligacji serii L, M, N oraz O wyemitowanych przez Emitenta, automatycznie (bez konieczności składania jakichkolwiek oświadczeń przez Emitenta lub obligatariuszy) zmienią się warunki zabezpieczenia Obligacji opisane w niżej wskazanych punktach Minimalnego Zakresu Informacji w Odniesieniu do Zabezpieczenia, które otrzymają nowe następujące brzmienie.

2.1.SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE O ZABEZPIECZENIACH OBLIGACJI

Zabezpieczeniem każdej serii Obligacji emitowanych w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji będzie zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności Emitenta istniejących oraz przyszłych, o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą („Zastaw", „Zastaw na Zbiorze"), („Zbiór"). Skład Zbioru jest zmienny, gdyż wierzytelności zaspakajane przez dłużników opuszczają Zbiór, a na ich miejsce automatycznie wchodzą kolejne wierzytelności. Rotacja wierzytelności w Zbiorze następuje w tempie zależnym od spłat dokonywanych przez dłużników. Ciągła i szybka rotacja wierzytelności powoduje, że nie jest więc możliwe przyporządkowanie konkretnego pakietu wierzytelności do konkretnej serii obligacji zabezpieczonych na Zbiorze. Zbiór jako całość stanowi łączne zabezpieczenie dla wszystkich serii Obligacji. W ten sposób wszystkie wierzytelności wchodzące w skład Zbioru, z uwzględnieniem zasady równego pierwszeństwa wszystkich obligatariuszy w zaspokojeniu wierzytelności, stanowią przedmiot zabezpieczenia wszystkich serii obligacji zabezpieczonych na Zbiorze. Do dnia wykupu obligacji serii L, M, N, O, P, R oraz S Emitenta, Obligacje będą zabezpieczane na tym samym Zbiorze, co obligacje serii L, M, N, O, P, R oraz S. Na dzień 30 listopada 2020 r. łączna wartość nominalna wierzytelności wchodzących w skład Zbioru wynosiła 98.468.087 złotych, a Zbiór stanowił zabezpieczenie dla obligacji serii J, L, M, N, O, P oraz R o łącznej wartości nominalnej 75.000.000 zł.
W przypadku emisji przez Emitenta kolejnych serii obligacji w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji, czy to poza II Publicznym Programem Emisji Obligacji, Zbiór zostanie odpowiednio powiększony, tak aby wartość Zbioru odpowiadała 120% łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji zabezpieczonych na tym Zbiorze. Wierzytelności wchodzą w skład Zbioru Wierzytelności w sposób automatyczny, bez konieczności podejmowania jakichkolwiek czynności prawnych lub faktycznych, jeśli tylko spełniają warunki wskazane w pkt 2.3 Minimalnego Zakresu Informacji w Odniesieniu do Zabezpieczenia. W celu zapewnienia, aby wartość Zbioru nie spadła poniżej 120% łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji zabezpieczonych na tym Zbiorze, Emitent dołoży wszelkich starań z zachowaniem najwyższej staranności, aby pozyskiwać nowych klientów jako faktorantów, zawierać kolejne umowy faktoringu oraz umowy pożyczki oraz nabywać w drodze cesji od faktorantów kolejne wierzytelności. Spadek wartości Zbioru poniżej 120% łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji zabezpieczonych na tym Zbiorze rodzi obowiązek Emitenta do wpłaty na rachunek powierniczy kwoty niedoboru, jako dodatkowego zabezpieczenia. Emitent zobowiązany jest do dokonania wpłaty środków pieniężnych na ten rachunek powierniczy w terminie 7 dni od powstania Stanu Niedoboru..
W sytuacji, w której Emitent nie będzie dysponował dodatkowymi wierzytelnościami, które mogłyby wejść do Zbioru i zwiększyć jego wartości celem zabezpieczenia kolejnych serii obligacji, Emitent nie będzie emitował nowych serii obligacji zabezpieczonych na Zbiorze.

Zabezpieczeniem każdej serii Obligacji emitowanych w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji będzie również zastaw rejestrowy ustanowiony na obecnych oraz przyszłych prawach, wierzytelnościach oraz roszczeniach Emitenta wobec banku prowadzącego Rachunek Bankowy zgodnie z odpowiednią umową rachunku bankowego, zawierających w szczególności

roszczenie o zapłatę kwot zgromadzonych na Rachunku Bankowym łącznie z wszelkimi naliczonymi odsetkami („Zastaw na Rachunku").
Emitent zobowiązuje się, że w ciągu 6 miesięcy od Daty Przydziału pierwszej serii Obligacji emitowanych w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji i w każdym kolejnym miesiącu aż do zaspokojenia wszelkich zobowiązań Emitenta z Obligacji, spowoduje, że Rachunek Bankowy będzie wskazany jako rachunek właściwy do uiszczenia na rzecz Emitenta należności wynikających z Wierzytelności („Należności") o wartości co najmniej odpowiadającej 120% łącznej wartości nominalnej obligacji zabezpieczonych Zastawem na Rachunku („Wartość Należności na Rachunku Bankowym").
Zastaw na Rachunku Bankowym stanowić będzie łączne zabezpieczenie dla wszystkich serii Obligacji. W ten sposób obecne oraz przyszłe prawa, wierzytelności oraz roszczeniach Emitenta wobec banku prowadzącego Rachunek Bankowy, z uwzględnieniem zasady równego pierwszeństwa wszystkich obligatariuszy w zaspokojeniu wierzytelności, stanowią przedmiot zabezpieczenia wszystkich serii obligacji zabezpieczonych na Rachunku Bankowym. Do dnia wykupu obligacji serii P, R oraz S Emitenta, Obligacje będą zabezpieczane na tym samym Rachunku Bankowym, co obligacje serii P, R oraz S. W przypadku emisji przez Emitenta kolejnych serii obligacji w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji, Wartość Należności na Rachunku Bankowym będzie odpowiednio powiększana, tak, aby Wartość Należności na Rachunku Bankowym odpowiadała 120% łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji zabezpieczonych Zastawem na Rachunku. Ponadto, Emitent zobowiązuje się, że łączne wpływy na Rachunek Bankowy z tytułu Należności, liczone na koniec każdego miesiąca do zakończenia okresu zabezpieczenia za okres minionych 180 dni, wyniosą nie mniej niż 120% łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji zabezpieczonych Zastawem na Rachunku.
Łączna wartość wpływów na Rachunek Bankowy osiągnie wskazaną wyżej Wartość Wpływów na Rachunek Bankowy w terminie 6 miesięcy od dnia przydziału każdej serii Obligacji.

W przypadku gdy powstanie stan niedoboru na Rachunku Bankowym („Stan Niedoboru na Rachunku Bankowym"), to znaczy kiedy:

1) *kwota różnicy pomiędzy sumą najwyższych sum zabezpieczenia dla poszczególnych serii Obligacji zabezpieczonych na Rachunku („Najwyższa Suma Zabezpieczenia na Rachunku Bankowym"), a Wartością Należności na Rachunku Bankowym oraz kwotą 120% nominalnej wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym będzie większa niż 0 (zero) („Kwota Niedoboru na Rachunku Bankowym dotycząca Należności); lub*
2) *kwota różnicy pomiędzy Najwyższą Sumą Zabezpieczenia na Rachunku Bankowym, a Wartością Wpływów na Rachunku Bankowym oraz kwotą 120% nominalnej wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym będzie większa niż 0 (zero) („Kwota Niedoboru na Rachunku Bankowym dotycząca Wpływów);*

Emitent wpłaci Kwotę Niedoboru na Rachunku Bankowym dotyczącą Należności lub Kwotę Niedoboru dotyczącą Wpływów na rachunek powierniczy zgodnie z warunkami określonymi w pkt 2.5.

Zastaw na Zbiorze oraz Zastaw na Rachunku zabezpieczające daną serię Obligacji zostaną ustanowione nie później niż w terminie 3 miesięcy od Daty Przydziału danej serii Obligacji emitowanej w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji.
Niezwłocznie i nie później niż w terminie 3 dni roboczych po podjęciu przez Emitenta uchwały o emisji danej serii Obligacji w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji, Emitent złoży wnioski do właściwego sądu prowadzącego Rejestr Zastawów o wpis Zastawu na Zbiorze oraz o wpis Zastawu na Rachunku.

Niezwłocznie i nie później niż w terminie 3 dni roboczych po podjęciu przez Emitenta uchwały o emisji danej serii Obligacji w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji, a przed rozpoczęciem zapisów na Obligacje danej serii, zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji danej serii zostaną dodatkowe zabezpieczone:

1) *oświadczeniem Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) KPC do kwoty odpowiadającej 120% łącznej wartości nominalnej Obligacji danej serii;*
2) *wystawionymi przez Emitenta 3 (trzema) wekslami własnymi in blanco o sumie wekslowej równej 120% łącznej wartości nominalnej Obligacji danej serii wraz z deklaracjami wekslowymi.*

Weksle wystawione przez Emitenta wraz z deklaracjami wekslowymi, jak również egzemplarze oświadczenia Emitenta o poddaniu się egzekucji zostaną w powyższym terminie wydane Administratorowi Zastawu.
W sytuacji, w której w ramach oferty danej serii Obligacji, nie zostaną objęte wszystkie oferowane Obligacje danej serii, wartość poszczególnych zabezpieczeń opisanych powyżej zostanie pomniejszona do wartości odpowiadającej 120% łącznej wartości nominalnej objętych i przydzielonych Obligacji danej serii.

2.3. PRZEDMIOT ZASTAWU NA ZBIORZE

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

2.3.1. WIERZYTELNOŚCI PODSTAWOWE

Wierzytelności Podstawowe – to wierzytelności, które spełniają następujące warunki minimalne („Warunki Minimalne"):

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

2.3.2.WIERZYTELNOŚCI REZERWOWE PIERWSZEGO STOPNIA

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

a) *wobec Dłużnika ani wobec Faktoranta, który zbył daną wierzytelność na rzecz Emitenta nie ogłoszono upadłości ani też Dłużnik lub Faktorant nie złożył w sądzie oświadczenia o wszczęciu postępowania naprawczego;*
b) *wierzytelność jest niewymagalna lub jest wymagalna, lecz upłynęło nie więcej niż 45 (czterdzieści pięć) dni od dnia jej wymagalności.*

2.3.3. WIERZYTELNOŚCI REZERWOWE DRUGIEGO STOPNIA

Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia – to jakakolwiek istniejąca lub przyszła wierzytelność lub wierzytelności względem Dłużników przysługująca Emitentowi, która nie spełnia warunków do zaliczenia jej do Wierzytelności Podstawowych, ani też do Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia, ale spełnia Warunki Minimalne opisane w pkt 2.3.1 a), c), d) oraz e).

2.3.4. ZASADY WCHODZENIA WIERZYTELNOŚCI DO ZBIORU

Zasady wchodzenia wierzytelności do Zbioru:

a) *Wierzytelności Podstawowe wchodzą w skład Zbioru w takiej liczbie, aby ich łączna wartość nominalna, z uwzględnieniem zasad opisanych w pkt d), e) oraz f) poniżej, była co najmniej równa sumie najwyższych sum zabezpieczenia dla poszczególnych serii Obligacji zabezpieczonych na Zbiorze („Najwyższa Suma Zabezpieczenia"). Wierzytelności Podstawowe wchodzą w skład Zbioru w kolejności według daty wymagalności, począwszy od Wierzytelności z najpóźniejszym terminem wymagalności. Wierzytelności nie ulegają podziałowi, co powoduje, że w przypadku, gdy wejście do Zbioru danej jednostkowej Wierzytelności Podstawowej spowoduje przekroczenie przez łączną wartość nominalną Wierzytelności Podstawowych wchodzących w skład Zbioru kwoty równej Najwyższej Sumie Zabezpieczenia wówczas to Wierzytelność ta wchodzi w całości do Zbioru. Wierzytelności Podstawowe o tej samej dacie wymagalności wchodzą do Zbioru w kolejności według wartości nominalnej tych Wierzytelności, począwszy od Wierzytelności o najniższej wartości nominalnej.*
b) *Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia wchodzą w skład Zbioru w przypadku, gdy w Zbiorze znajdują się Wierzytelności Podstawowe w takiej liczbie, że ich łączna wartość nominalna jest mniejsza niż Najwyższa Suma Zabezpieczenia. Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia wchodzą w skład Zbioru, z uwzględnieniem zasad opisanych w pkt d), e) oraz f) poniżej, w kolejności według daty wymagalności, począwszy od Wierzytelności z najpóźniejszym terminem wymagalności. Wierzytelności nie ulegają podziałowi, co powoduje, że w przypadku gdy wejście do Zbioru danej jednostkowej Wierzytelności Rezerwowej Pierwszego Stopnia spowoduje przekroczenie przez łączną wartość nominalną Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia wchodzących w skład Zbioru kwoty równej Najwyższej Sumie Zabezpieczenia, wówczas to Wierzytelność ta wchodzi w całości do Zbioru. Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia o tej samej dacie wymagalności wchodzą do Zbioru w kolejności według wartości nominalnej tych Wierzytelności, począwszy od Wierzytelności o najniższej wartości nominalnej.*
c) *Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia wchodzą w skład Zbioru w przypadku, gdy w Zbiorze znajdują się Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia i Wierzytelności Podstawowe w takiej liczbie, że ich łączna wartość nominalna jest mniejsza niż Najwyższa Suma Zabezpieczenia oraz pozostają w Zbiorze według daty wymagalności*

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

d) *Wśród Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru Wierzytelności do Podmiotów Powiązanych mogą stanowić nie więcej niż 20% wartości Zbioru, przy czym Wierzytelności do Podmiotów Powiązanych wchodzą do Zbioru na zasadach opisanych w niniejszym pkt 2.3.*

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

f) *W przypadku wejścia lub pozostawania w Zbiorze Wierzytelności, co których Emitent zawiązał odpis na straty oczekiwane, wartość takich Wierzytelności jest określana przy uwzględnieniu wskaźnika szkodowości, tj. stosunku wartości odpisów na straty oczekiwane do wartości nominalnej Wierzytelności objętych obliczeniem tych odpisów („Wskaźnik Szkodowości"). Wartość Wskaźnika Szkodowości będzie obliczana zgodnie z przyjętą przez Emitenta oficjalną polityką w zakresie tworzenia rezerw, stosowaną na potrzeby sporządzania sprawozdań finansowych. Wartość Wskaźnika Szkodowości będzie aktualizowana w odstępach kwartalnych.*

g) *W przypadku braku określenia przez Emitenta wysokości Wskaźnika Szkodowości dla danego kwartału przyjmuje się, że wynosi ona 300% (trzysta procent) ostatniego obowiązującego Wskaźnika Szkodowości.*

2.5.RACHUNEK POWIERNICZY

Emitent zawarł z Administratorem Zabezpieczeń umowę rachunku powierniczego (umowa z dnia […] 2020 r.), która określa zasady powierzania przez Emitenta Administratorowi Zastawu jako powiernikowi środków pieniężnych, które będą gromadzone na rachunku powierniczym („Rachunek Powierniczy").
W przypadku zaistnienia stanu niedoboru, tj. stanu, w którym różnica między Najwyższą Sumą Zabezpieczenia a wartością Wierzytelności Podstawowych, Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia oraz Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia znajdujących się w Zbiorze oraz kwotą 120% (sto dwadzieścia procent) nominalnej wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym („Stan Niedoboru"), Emitent dokonana wpłaty na rachunek powierniczy kwoty w wysokości 0,90 Stanu Niedoboru („Kwota Niedoboru") w terminie 7 dni od powstania Stanu Niedoboru.
W przypadku zaistnienia Stanu Niedoboru na Rachunku Bankowym, Emitent dokona wpłaty na rachunek powierniczy kwoty równej Kwocie Niedoboru na Rachunku Bankowym dotyczącej Należności i/lub Kwocie Niedoboru na Rachunku Bankowym dotyczącej Wpływów w terminie 7 dni od dnia zaistnienia Stanu Niedoboru na Rachunku Bankowym.

2.6.RAPORTY O STANIE PRZEDMIOTU ZASTAWU NA ZBIORZE ORAZ ZASTAWU NA RACHUNKU

Emitent będzie publikował w ciągu 20 dni od zakończenia każdego miesiąca raport wskazując łączną wartość wszystkich znajdujących się w Zbiorze Wierzytelności wyznaczoną na koniec ostatniego zakończonego miesiąca, zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 2.3.4. W przypadku zaistnienia Stanu Niedoboru, raport wskaże w szczególności również Kwotę Niedoboru oraz sposób i termin, do którego Emitent zobowiązany jest pokryć Kwotę Niedoboru zgodnie z pkt 2.5. Raport będzie także zawierał informację o wartości Wskaźnika Szkodowości wykorzystanego przy wyznaczeniu wartości Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru, a po upływie 6 miesięcy od daty przydziału pierwszej serii Obligacji emitowanych w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji również łączną wartość wpływów środków pieniężnych na Rachunek Bankowy za ostatnie 180 dni poprzedzające koniec ostatniego zakończonego miesiąca zgodnie z warunkami opisanymi w pkt 2.1.
W przypadku zaistnienia Stanu Niedoboru na Rachunku Bankowym, raport wskaże w szczególności również Kwotę Niedoboru na Rachunku Bankowym dotyczącą Należności i/lub Kwotę Niedoboru na Rachunku Bankowym dotyczącą Wpływów oraz sposób i termin, do którego Emitent zobowiązany jest pokryć Kwotę Niedoboru na Rachunku Bankowym dotyczącą Należności i/lub Kwotę Niedoboru na Rachunku Bankowym zgodnie z pkt 2.5. powyżej.
Emitent jest również zobowiązany przekazać Administratorowi Zabezpieczeń raport na każde jego żądanie w terminie 7 dni od dnia otrzymania żądania.

2.7.1. ZMIANY DOTYCZĄCE ZBIORU

Emitent zastrzega, że w okresie istnienia zastawu rejestrowego zabezpieczającego wierzytelności z Obligacji, Zbiór może zostać zmieniany na niżej wskazanych zasadach. Zbiór będzie powiększany w przypadku, gdy Emitent będzie emitował kolejne serie obligacji w ramach II Programu Emisji Obligacji, jak również poza II Programem Emisji Obligacji. W przypadku powiększenia Zbioru kolejne serie Obligacji będą zabezpieczone łącznie z obligacjami wcześniej wyemitowanymi przez Emitenta jednym lub kolejnymi zastawami rejestrowymi na odpowiednio powiększonym Zbiorze. Emitent zastrzega, że Obligacjom kolejnych serii będzie przysługiwać równe pierwszeństwo w zaspokojeniu z odpowiednio powiększonego Zbioru.
Zbiór może być zmniejszany w przypadku, gdy Emitent będzie wykupywał Obligacje zabezpieczone na Zbiorze.
W każdym z takich przypadków wartość przedmiotu zastawu ulegnie odpowiedniemu zwiększeniu lub zmniejszeniu. W każdym przypadku wartość przedmiotu zastawu będzie odpowiadała co najmniej 120% łącznej wartości nominalnej Obligacji zabezpieczonych na Zbiorze, a najwyższa suma zabezpieczenia każdej serii Obligacji będzie odpowiadać 120% wartości nominalnej Obligacji danej serii.
Zmianom mogą również ulec zasady wchodzenia Wierzytelności do Zbioru oraz zawartość Zbioru.

Modyfikacje mogą polegać na wyłączeniu ze Zbioru określonych Wierzytelności (przypisanych do określonych kategorii produktowych), a co za tym idzie wyłączeniu lub ograniczeniu możliwości wchodzenia tych wyłączonych Wierzytelności do Zbioru. Taka zmiana będzie dokonywana na podstawie niniejszych zapisów, na uzasadniony wniosek Emitenta złożony Administratorowi Zastawu, który nie odmówi wyrażenia zgody na określenie terminu wejścia jej w życie, jeśli w wyniku takiej zmiany nie dojdzie do powstania Stanu Niedoboru. W wyniku takiej zmiany niezmienione pozostaną zasady wchodzenia Wierzytelności do Zbioru opisane w pkt 2.3.4. W wypadku braku zgody Administratora Zastawu odpowiednią zgodę może wydać Zgromadzenie Obligatariuszy.

2.7.3. ZMIANY PO UMORZENIU OBLIGACJI EMITENTA SERII L, M, N, O ORAZ P

Począwszy od dnia umorzenia wszystkich obligacji serii L, M, N, O oraz P wyemitowanych przez Emitenta, automatycznie (bez konieczności składania jakichkolwiek oświadczeń przez Emitenta lub obligatariuszy), zmienią się warunki zabezpieczenia Obligacji opisane w niżej wskazanych punktach Minimalnego Zakresu Informacji w Odniesieniu do Zabezpieczenia, które otrzymają nowe następujące brzmienie.

2.3. PRZEDMIOT ZASTAWU NA ZBIORZE

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

2.3.1.WIERZYTELNOŚCI PODSTAWOWE

Wierzytelności Podstawowe – to wierzytelności, które spełniają następujące warunki minimalne („Warunki Minimalne"):

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

2.3.2.WIERZYTELNOŚCI REZERWOWE PIERWSZEGO STOPNIA

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

a) *wobec Dłużnika ani wobec Faktoranta, który zbył daną wierzytelność na rzecz Emitenta nie ogłoszono upadłości, ani też Dłużnik lub Faktorant nie złożył w sądzie oświadczenia o wszczęciu postępowania naprawczego;*
b) *wierzytelność jest niewymagalna lub jest wymagalna, lecz upłynęło nie więcej niż 45 (czterdzieści pięć) dni od dnia jej wymagalności.*

2.3.3. WIERZYTELNOŚCI REZERWOWE DRUGIEGO STOPNIA

Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia – to jakakolwiek istniejąca lub przyszła wierzytelność lub wierzytelności względem Dłużników przysługująca Emitentowi, która nie spełnia warunków do zaliczenia jej do Wierzytelności

Podstawowych, ani też do Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia ale spełnia Warunki Minimalne opisane w pkt 2.3.1. a), c), d) oraz e).

2.3.4. ZASADY WCHODZENIA WIERZYTELNOŚCI DO ZBIORU

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

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

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

d) *Wśród Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru, Wierzytelności do Podmiotów Powiązanych mogą stanowić nie więcej niż 20% wartości Zbioru, przy czym Wierzytelności do Podmiotów Powiązanych wchodzą do Zbioru na zasadach opisanych w niniejszym pkt 2.3.*

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

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

*Zasady wchodzenia Wierzytelności do Zbioru opisane powyżej, w zakresie w jakim odnoszą się do wartości Najwyższej Sumy Zabezpieczenia wiążą, Emitenta po upływie okresu przejściowego tj. okresu od dnia podjęcia uchwały w sprawie emisji Obligacji danej serii do dnia poprzedzającego dzień, w którym upłyną 3 (trzy) miesiące od dnia przydziału Obligacji danej serii („**Okres Przejściowy**").*

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

*W przypadku emitowania przez Emitenta kolejnych serii obligacji w okresie zabezpieczenia dla danej serii Obligacji tj. w okresie od dnia, w którym upłyną 3 (trzy) miesiące od dnia przydziału Obligacji danej serii do dnia, w którym wszelkie zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji danej serii zostaną w całości ważnie, skutecznie, bezwarunkowo i nieodwołalnie zaspokojone, w wyniku czego wygasną („**Okres Zabezpieczenia**"), wartość Zbioru może ulec okresowemu obniżeniu w kolejnych Okresach Przejściowych tj. w – tak samo definiowanych - okresach przejściowych dla kolejnych serii obligacji Emitenta emitowanych w ramach II Programu Emisji Obligacji, jak również poza II Programem Emisji Obligacji („**Kolejne Okresy Przejściowe**").*

Mechanizm uzupełnienia poziomu zabezpieczeń opisany poniżej będzie odpowiednio stosowany w przypadku emisji kolejnych serii obligacji.
*W Okresie Przejściowym Emitent zapewni, że środki pieniężne pozyskane z emisji Obligacji danej serii w kwocie odpowiadającej różnicy pomiędzy łączną wartością nominalną Obligacji danej serii oraz mniejszą z dwóch wartości: łączną wartością nominalną Obligacji danej serii lub wartością Zbioru określoną na dzień przypadający nie wcześniej niż na 60 dni przed datą przydziału Obligacji danej serii podzieloną przez 120% („**Kwota Dobezpieczenia**") zostaną przekazane przez Firmę Inwestycyjną bezpośrednio na rachunek powierniczy, o którym mowa w pkt 2.5. w terminie 1 (jednego) dnia roboczego od dnia przydziału Obligacji danej serii.*

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

2.5. RACHUNEK POWIERNICZY

Emitent zawarł z Administratorem Zabezpieczeń umowę rachunku powierniczego (umowa z dnia […] 2020 r.), która określa zasady powierzania przez Emitenta Administratorowi Zastawu jako powiernikowi środków pieniężnych, które będą gromadzone na rachunku powierniczym („Rachunek Powierniczy").
W przypadku zaistnienia stanu niedoboru tj.

a) *w Okresie Przejściowym oraz Kolejnych Okresach Przejściowych:*
   stanu, w którym różnica między łączną wartością nominalną Obligacji, a wartością Wierzytelności Podstawowych, Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia oraz Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia znajdujących się w Zbiorze oraz kwotą 120% (sto dwadzieścia procent) nominalnej wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym oraz kwotą 120% (sto dwadzieścia procent) nominalnej wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Powierniczym wpłaconych tytułem uzupełniania wartości zabezpieczeń Obligacji w Okresie Przejściowym będzie większa niż 0 (zero); lub
b) *w Okresie Zabezpieczenia, z wyłączeniem Kolejnych Okresów Przejściowych:*
   stanu, w którym różnica między Najwyższą Sumą Zabezpieczenia, a wartością Wierzytelności Podstawowych, Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia oraz Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia znajdujących się w Zbiorze oraz kwotą 120% (sto dwadzieścia procent) nominalnej wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym będzie większa niż 0 (zero)
   *(„**Stan Niedoboru**"),*

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

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

2.8. SPOSOBY ZASPOKOJENIA

Umowy zastawu rejestrowego, które będą zawierane przed rozpoczęciem emisji Obligacji danej serii będą przewidywać, że Administrator Zastawu może według swojego wyboru zaspokoić wierzytelności Obligatariuszy z przedmiotu zastawu w drodze: (1) sądowego postępowania egzekucyjnego, (2) sprzedaży przez przetarg publiczny, prowadzony przez komornika lub notariusza, (3) przejęcia na własność zbioru wierzytelności jako przedmiotu zastawu. Wartość przedmiotu Zastawu przyjęta na potrzeby przejęcia ustalona będzie w sposób wskazany w umowie, w szczególności przy uwzględnieniu opisanych w umowie cech wierzytelności wchodzących w skład zbioru.
Umowa Zastawu na Rachunku przewiduje, że Administrator Zastawu na Rachunku może według swojego wyboru zaspokoić wierzytelności Obligatariuszy z przedmiotu Zastawu na Rachunku (i) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego lub (ii) w drodze przejęcia na własność przedmiotu Zastawu na Rachunku.

2.9. SKUTKI PRZEJĘCIA PRZEDMIOTU ZASTAWU NA ZBIORZE ORAZ ZASTAWU NA RACHUNKU

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

2.10. UZYSKIWANIE SPŁAT PRZEZ OBLIGATARIUSZY

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

3. INFORMACJE PODLEGAJĄCE UJAWNIENIU NA TEMAT PODMIOTU ZABEZPIECZAJĄCEGO

Nie dotyczy. Podmiotem udzielającym wszystkich zabezpieczeń jest Emitent.

4. DOSTĘPNE DOKUMENTY

Wzór umowy Zastawu stanowi Załącznik nr **3** do Prospektu.
Wzór umowy Zastawu na Rachunku stanowi Załącznik nr **4** do Prospektu.
Umowa z Administratorem Zabezpieczeń stanowi Załącznik nr **5** do Prospektu.
Umowa Zastawu oraz Umowa Zastawu na Rachunku, które zostaną zawarte celem zabezpieczenia Obligacji danej serii emitowanej w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji będą stanowić załącznik do Ostatecznych Warunków Emisji Obligacji danej serii i zostaną opublikowana łączenie z Ostatecznymi Warunkami Emisji Obligacji danej serii.
Informacja o zawarciu Umowy Zastawu oraz Umowy Zastawu na Rachunku stanowiących zabezpieczenie Obligacji danej serii emitowanej w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji zostanie podana w dniu zawarcia umowy w trybie raportu bieżącego opublikowanego przez Emitenta.
Dodatkowo informacja o zawarciu umów zostanie podana do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu opublikowanego w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronach internetowych Spółki www.pragmago.pl oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A.: www.bdm.

WYKAZ ODESŁAŃ ZAMIESZCZONYCH W PROSPEKCIE

W niniejszym Prospekcie Podstawowym zostały zamieszczone następujące odesłania:

1. Do jednostkowych danych finansowych PragmaGO S.A. za okres od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 roku, które zostały przekazane do publicznej wiadomości w dniu 28 maja 2020 roku:

https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2020/05/sprawozdanie-finansowe-pragmago-za-2019r-1.pdf

2. Do sprawozdania z badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2019 rok dostępnego jest na stronie internetowej Emitenta:

https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2020/05/sprawozdanie-z-badania-2019r-pragmago.pdf

3. Do skonsolidowanych danych śródrocznych PragmaGO za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r., które zostały przekazane do publicznej wiadomości w dniu 14 września 2020 roku:

https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2020/09/sprawozdanie-finansowe-pragmago-1h2020.pdf

4. Do raportu z przeglądu skonsolidowanych danych śródrocznych za I półrocze 2020 roku dostępnego jest na stronie internetowej Emitenta::

https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2020/09/pragmago-raport-z-przegladu-ssf-1h2020.pdf

5. Do skonsolidowanych danych śródrocznych PragmaGO za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 r., które zostały przekazane do publicznej wiadomości w 25 listopada 2020 roku:

https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2020/11/Sprawozdanie-finansowe-PGO-SA-za-3Q2020.pdf

EMITENT

PragmaGO S.A.

ul. Brynowska 72
40-584 Katowice, Polska

FIRMA INWESTYCYJNA

Dom Maklerski BDM S.A.

ul. Stojałowskiego 27
43-300 Bielsko Biała, Polska

DORADCA PRAWNY

Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni

ul. Królewska 57
30-081 Kraków, Polska