

NOTA INFORMACYJNA

**dla 10.000 zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii D
o łącznej wartości nominalnej 10.000.000 zł**

wyemitowanych przez

PRAGMA INKASO Spółka Akcyjna
z siedzibą w Tarnowskich Górach przy ul. Czarnohuckiej 3



Niniejsza nota informacyjna została sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tą notą do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszej noty informacyjnej nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Podmiot Oferujący obligacje w niepublicznym obrocie



Dom Maklerski BDM S.A.

Tarnowskie Góry, 2 grudnia 2014 r.

EMITENT

Nazwa (firma): Pragma Inkaso Spółka Akcyjna
Forma prawna: spółka akcyjna
Kraj: Polska
Siedziba: Tarnowskie Góry
Adres: 42-600 Tarnowskie Góry, ul. Czarnohucka 3
Telefon: +48 32 4 500 100
Faks: +48 32 4 500 199
Adres poczty elektronicznej: biuro@pragmainkaso.pl
Adres strony internetowej: <http://inwestor.pragmainkaso.pl/>
REGON: 277810566
NIP: 645 22 74 302
KRS: 0000294983

OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ

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

Tomasz Boduszek Prezes Zarządu
Michał Kolmasiak Wiceprezes Zarządu
Jakub Holewa Wiceprezes Zarządu

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

PREZES ZARZĄDU

Tomasz Boduszek

WICEPREZES ZARZĄDU

Michał Kolmasiak

WICEPREZES ZARZĄDU

Jakub Holewa

Pragma Inkaso S.A. jest podmiotem, którego akcje są notowane na rynku regulowanym i zgodnie z Regulaminem ASO nie jest zobowiązana do zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą. Emitent nie zawarł umowy z Autoryzowanym Doradcą.

SPIS TREŚCI

1. Czynniki ryzyka związane z Emitentem i wprowadzanymi dłużnymi instrumentami finansowymi, w szczególności związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.....	4
2. Cel emisji dłużnych instrumentów finansowych	10
3. Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych	10
4. Wielkość emisji	10
5. Wartość nominalna i cena emisyjna instrumentów dłużnych	10
6. Informacje o wynikach subskrypcji	10
7. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania instrumentów dłużnych.....	11
8. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia	13
9. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu instrumentów dłużnych proponowanych do nabycia	14
10. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów dłużnych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone.....	14
11. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne	15
12. W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z instrumentów dłużnych - wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego	15
13. W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje – dodatkowo: a) liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji, b) ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji	15
14. W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa - dodatkowo: a) liczba akcji przypadających na jedną obligację, b) cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji.....	15
ZAŁĄCZNIKI	15

1. Czynniki ryzyka związane z Emitentem i wprowadzanymi dłużnymi instrumentami finansowymi, w szczególności związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Podejmując decyzję inwestycyjną dotyczącą papierów dłużnych Emitenta, Inwestor powinien rozważyć czynniki ryzyka dotyczące działalności Emitenta i rynku, na którym on funkcjonuje. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Są one najważniejszymi z punktu widzenia Emitenta elementami, które powinno się rozważyć przed podjęciem decyzji inwestycyjnej dotyczącej obligacji.

1.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

1.1.1 Ryzyko niezrealizowania celów strategicznych

Grupa Kapitałowa realizuje obecnie cele strategiczne na lata 2014-2016. Strategicznym celem jest zrównoważony rozwój Grupy Kapitałowej oraz stabilne zwiększanie skali działalności i osiąganych wyników, przy zachowaniu polityki dywidendowej zakładającej regularne dzielenie się z akcjonariuszami istotną częścią wypracowywanego zysku. Istnieje ryzyko, że Grupa Kapitałowa nie zrealizuje wyznaczonych celów na skutek: błędów osób odpowiedzialnych za wdrażanie oraz realizację strategii, niesprzyjającej sytuacji rynkowej i otoczenia gospodarczego, w którym działa Grupa Kapitałowa, działalności podmiotów konkurencyjnych, ograniczonej dostępności finansowania zewnętrznego, błędnej wyceny nabywanych pakietów wierzytelności, zmian regulacji prawnych lub zdarzeń o charakterze siły wyższej.

1.1.2 Ryzyko pogorszenia płynności finansowej Emitenta i ograniczenia dostępności zewnętrznego finansowania

Spółka posiada obecnie pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań, nie można jednak wykluczyć potencjalnego pogorszenia tej sytuacji w przyszłości. Oprócz środków własnych, działalność Grupy Kapitałowej finansowana jest kapitałem dłużnym w postaci obligacji oraz kredytów bankowych. Ryzyko płynności minimalizowane jest poprzez aktywne zarządzanie należnościami i zobowiązaniami zewnętrznymi Grupy Kapitałowej, jak również poprzez optymalizację przepływów gotówkowych pomiędzy podmiotami Grupy Kapitałowej.

W przypadku pogorszenia się sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej, czego skutkiem może być brak wystarczających środków na spłatę zadłużenia lub naruszenie szczególnych postanowień umownych bądź warunków emisji obligacji, obligatariusze lub instytucje finansowe mogą postawić zadłużenie Grupy Kapitałowej w stan natychmiastowej wymagalności, a w przypadku braku jego spłaty podmioty te będą miały prawo do skorzystania z zabezpieczeń ustanowionych na aktywach Grupy Kapitałowej. Nadmierne zadłużenie Grupy Kapitałowej może ograniczyć dostępność dodatkowego finansowania zewnętrznego potrzebnego do rozwoju Grupy Kapitałowej oraz realizacji wyznaczonych celów strategicznych.

1.1.3 Ryzyko błędnego oszacowania wartości godziwej nabywanych pakietów wierzytelności

Jednym z segmentów działalności Emitenta jest nabywanie pakietów wierzytelności na własny rachunek. Istnieje ryzyko, że w przypadku braku wygenerowania przez nabyte pakiety wierzytelności prognozowanych przepływów pieniężnych w zakładanym horyzoncie czasowym, konieczne będzie przeszacowanie ich wartości w dół, co może mieć negatywny wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe.

1.1.4 Ryzyko koncentracji umów zlecenia od głównych klientów

Spółki Grupy Kapitałowej Emitenta nie posiadają w swoim portfelu klientów, których pozycja w generowanych przychodach globalnych jest znacząca. Spowodowane jest to polityką sprzedażową spółki. Naczelną zasadą jest dywersyfikacja i rozproszenie ryzyka, dlatego Grupa Kapitałowa co do zasady nie angażuje środków o wartości przewyższającej 10% kapitałów własnych Spółki Dominującej w jedną transakcję. Do grona klientów dołącza miesięcznie kilkadziesiąt nowych podmiotów

gospodarczych. Dodatkowo kierunki sprzedaży są zdywersyfikowane zarówno pod względem geograficznym jak i branżowym. W związku z tym ogłoszenie upadłości przez jednego lub kilku klientów nie stanowi zagrożenia dla samego prowadzenia działalności przez Emitenta, a także wyników finansowych Grupy Kapitałowej.

1.1.5 Ryzyko upadłości znaczącego dłużnika

Ryzyko upadłości dłużnika może pojawić się przy usłudze kupna wierzytelności, faktoringu oraz pożyczki. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa Kapitałowa zbudowała bardzo zróżnicowany portfel dłużników, który dodatkowo jest intensywnie monitorowany. Priorytetem w działaniach windykacyjnych przy usługach z zaangażowaniem kapitału jest zagwarantowanie rzeczowego zabezpieczenia wierzytelności, które gwarantuje jej zaspokojenie w przypadku konieczności prowadzenia ewentualnego postępowania upadłościowego. Spółki Grupy Kapitałowej kupując wierzytelność zostawiają sobie możliwość jednostronnego odstąpienia od umowy w ciągu kilku tygodni od jej zawarcia, dzięki czemu przed upływem tego terminu mają możliwość zweryfikowania bezsporności wierzytelności, wypłacalności dłużnika oraz dokonania jej odpowiedniego umownego zabezpieczenia.

1.1.6 Ryzyko utraty płynności

Jedną z usług oferowanych przez Grupę Kapitałową jest zakup wierzytelności na własny rachunek. Istnieje ryzyko, że w przypadku gdy zakupione wierzytelności nie wygenerują wpływów lub wygenerują je w późniejszym od przewidywanego terminie może dojść do sytuacji, w której spółki Grupy Kapitałowej mogłyby mieć trudności z uregulowaniem zobowiązań wobec pierwotnych wierzycieli, co w konsekwencji może prowadzić do utraty płynności. Aby ograniczyć ten rodzaj ryzyka Grupa Kapitałowa prowadzi politykę zrównoważonego planowania przepływów pieniężnych, uwzględniając możliwość opóźnień w spłatach części dłużników, którzy są kategoryzowani wg poziomu płynności finansowej i „moralności płatniczej”. W ramach dodatkowego zabezpieczenia Grupa Kapitałowa posiada możliwość zaciągania kredytów w rachunku bieżącym, które w dużej mierze nie są wykorzystywane w celu inwestycji w wierzytelności lecz stanowią rezerwę kapitałową na wypadek chwilowego zmniejszenia płynności.

1.1.7 Ryzyko związane z utratą kluczowych zasobów ludzkich

Osobami kluczowymi dla Grupy Kapitałowej są członkowie zarządu jej spółek. Dwaj członkowie Zarządu Spółki Dominującej są jednocześnie współnikami i członkami Zarządu Pragma Finance Sp. z o.o., która jest większościowym akcjonariuszem Spółki Dominującej. Z pozostałymi osobami kluczowymi spółka zawarła umowy, które znacząco zmniejszają niebezpieczeństwo zakończenia współpracy.

1.1.8 Ryzyko konkurencji

Obecnie największe podmioty w branży działają przede wszystkim w segmencie B2C i w związku z tym nie są bezpośrednimi konkurentami Spółki Dominującej. Obszar wierzytelności B2B, na którym działa Grupa Kapitałowa, charakteryzuje się znacznie wyższymi barierami wejścia dla dużych inwestorów zainteresowanych tworzeniem nowych podmiotów niż to ma miejsce w sektorze B2C. Konkurencja ze strony małych podmiotów jest mało odczuwalna, gdyż świadczone przez nie usługi polegają na typowej ofercie, bez dodatkowych wartości w postaci finansowania wierzytelności czy jej nabycia. Dotychczas Grupa Kapitałowa z powodzeniem zwiększała swój udział w rynku.

1.1.9 Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek umownych

Grupa Kapitałowa wykorzystuje instytucję odsetek maksymalnych w działalności operacyjnej. Są one zastrzegane w porozumieniach z dłużnikami na wypadek niedotrzymywania ich postanowień. Znaczny spadek stopy odsetek może negatywnie wpłynąć na przychody Grupy Kapitałowej przy czym równolegle będzie się obniżał koszt obligacji i kredytu poprzez zmniejszenie stawek Wibur, w oparciu o które wyliczane są odsetki umowne.

1.1.10 Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych

Jednym ze źródeł przychodów Grupy Kapitałowej są odsetki za opóźnienie naliczane według odsetek ustawowych. Znaczący spadek stopy odsetek może negatywnie wpłynąć na przychody Grupy Kapitałowej.

1.1.11 Ryzyko związane z funkcjonowaniem organów sądowych i egzekucyjnych

Grupa Kapitałowa może być narażona na ryzyko opóźnień w postępowaniu organów sądowych i komorniczych. W ciągu ostatnich kilku lat obserwuje się skrócenie czasu trwania postępowań, jednak w dalszym ciągu może dochodzić do opóźnień, które mogą wpływać na obniżenie rentowności działań Emitenta. Grupa Kapitałowa prowadzi działania neutralizujące ewentualny brak drożności organów sądowych poprzez wykorzystanie możliwości dokonywania w porozumieniach z dłużnikami wyboru sądu rozpoznającego ewentualny spór. Spółka Dominująca prowadzi bieżące statystyki szybkości rozpoznawania spraw przez poszczególne sądy i dokonuje stosownych zmian w porozumieniach. Korzystając z możliwości wyboru organu egzekucyjnego prowadzącego postępowanie, współpracuje ona w sposób stały z wybranymi komornikami sądowymi, przez co ograniczyła ryzyko przewlekłości procedur egzekucyjnych.

1.1.12 Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Emitenta

Decydujący wpływ na działalność Emitenta ma największy akcjonariusz Pragma Finanse Sp. z o.o. Dotychczasowy rozwój Emitenta odbywał się w dużej mierze dzięki zaangażowaniu największego akcjonariusza.

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 brak decyzji lub negatywna decyzja jedyne go akcjonariusza, związana z realizacją strategii Emitenta, może utrudnić osiągnięcie celów Emitenta. Takie zaniechania lub decyzje jedyne go akcjonariusza mogą istotnie negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe.

1.1.13 Ryzyko związane z wpływem wyceny certyfikatów funduszu Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny na wyniki finansowe Emitenta

Emitent ujmuje posiadane przez siebie certyfikaty inwestycyjne funduszu Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny w bilansie w pozycji pozostałych aktywów długoterminowych. Certyfikaty inwestycyjne są przedmiotem zastawu rejestrowego zabezpieczającego Obligacje serii D. Wartość certyfikatów prezentowana w ww. pozycji bilansowej bazuje na aktualnej wycenie certyfikatów dostępnej na dany moment sprawozdawczy. Wycena certyfikatów Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny dokonywana jest raz na kwartał. Znaczny spadek wartości certyfikatów, a co za tym idzie znaczny spadek ich wartości bilansowej ujmowanej w księgach Emitenta po stronie aktywów może spowodować istotny spadek osiągniętych przez Emitenta wyników finansowych.

1.2 Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla obligacji wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu

1.2.1 Ryzyko niedotrzymania warunków emisji

Zgodnie z art. 24 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, w przypadku, gdy Emitent nie wywiąże się terminowo ze spełnienia świadczeń wynikających z obligacji, tj. wypłaty kuponu odsetkowego lub wykupu obligacji, obligacje podlegają na żądanie obligatariusza natychmiastowemu wykupowi. Również w razie likwidacji Spółki, obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji. Ponadto Warunki Emisji Obligacji serii D wskazują przypadki naruszenia, w razie wystąpienia których obligatariusz ma prawo żądać od Emitenta wcześniejszego wykupu Obligacji.

Oprocentowanie obligacji serii D ustalone jest jako zmienne, a jego wysokość uzależniona jest oprócz stopy WIBOR 3M od faktu ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia Obligacji (w postaci zastawu na niepublicznych certyfikatach inwestycyjnych serii E wyemitowanych przez fundusz Pragma 1 Fundusz

Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny) oraz od wskaźnika zadłużenia ustalanego na 3 dni robocze przed rozpoczęciem danego okresu odsetkowego jako łączna wartość skonsolidowanego zadłużenia netto Grupy Kapitałowej Emitenta (rozumianego jako saldo zadłużenia z tytułu kredytów, pożyczek, umów leasingu i innych zobowiązań finansowych pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty) do wartości skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Emitenta (dalej: „**wskaźnik zadłużenia**”). W przypadku pogorszenia się sytuacji finansowej Emitenta i podwyższenia wskaźnika zadłużenia, premia za ryzyko ponoszone przez obligatariuszy zawarta będzie w wyższym oprocentowaniu Obligacji.

Emitent do dnia sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej należyte wywiązuje się ze wszystkich swoich zobowiązań, w tym zobowiązań finansowych wynikających z emisji Obligacji. Nie można jednak wykluczyć w przyszłości sytuacji, w której Emitent nie będzie zdolny do terminowej wypłaty odsetek lub kwoty wykupu Obligacji. Posiadacze Obligacji muszą liczyć się z ryzykiem całkowitej lub częściowej utraty zainwestowanych środków.

1.2.2 Ryzyko związane z zabezpieczeniem Obligacji

Obligacje są zabezpieczone poprzez zastaw rejestrowy łącznie na 34 imiennych, niepublicznych certyfikatach inwestycyjnych, nie mających formy dokumentu, będących w posiadaniu Emitenta, wyemitowanych przez fundusz Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny, o łącznej wartości wynoszącej według stanu na dzień 8 października 2014 roku 10.637 tys. złotych. Fundusz Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny został utworzony przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BDM S.A.

TFI BDM S.A. na podstawie umowy zleciło zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego Funduszu Pragma 1 obejmującego sekurytyzowane wierzytelności, w tym czynności obsługi wierzytelności, spółce Pragma Inkaso S.A., posiadającej zezwolenie KNF na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu. Zawarcie ww umowy, nie zwalnia TFI BDM S.A. z odpowiedzialności wobec uczestników Funduszu Pragma 1, za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi.

Administratorem Zastawu jest „Gach Hulist Mizińska Wawer” spółka partnerska z siedzibą w Krakowie. Umowa zastawu rejestrowego 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 przedmiotu zastawu. Umowa z Administratorem Zastawu przewiduje ponadto dodatkowe zabezpieczenie wykonywania przez Emitenta umowy z Administratorem Zastawu w postaci wystawionych przez Emitenta na rzecz Administratora Zastawu, 3 weksli własnych „*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 serii D. Weksle te nie stanowią zabezpieczenia w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

W Warunkach Emisji Emitent zobowiązał się również do ustanowienia na rzecz obligatariuszy dodatkowego zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego na wszystkich, niepublicznych certyfikatach inwestycyjnych serii E, będących w posiadaniu Emitenta, wyemitowanych przez fundusz Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny. Emitent zobowiązał się do złożenia wniosku o ustanowienie zastawu rejestrowego na certyfikatach serii E do sądu rejestrowego, w ciągu 30 dni od dnia przydziału Obligacji. Emitent objął certyfikaty serii E wykorzystując środki pozyskane z emisji Obligacji. W dniu 26 listopada 2014 r. został złożony wniosek o wpis do zastawu do właściwego rejestru. Zastaw ten stanowił będzie dodatkowe zabezpieczenie na rzecz Obligatariuszy.

Emitent w Warunkach Emisji zobowiązał się do działania w taki sposób, by utrzymać wartość przedmiotu zastawów. Emitent będzie przekazywał Administratorowi Zastawu oraz dodatkowo Domowi Maklerskiemu BDM S.A. raport z wyceny przedmiotu zastawów sporządzony na koniec każdego kwartału w terminie 30 dni od zakończenia danego kwartału. Emitent będzie również publikował ten raport w formie raportu bieżącego.

W sytuacji gdy łączna wartość przedmiotów zastawów (to jest zastawu rejestrowego ustanowionego jako zabezpieczenie Obligacji oraz zabezpieczenia dodatkowego w postaci zastawu rejestrowego na wszystkich, niepublicznych certyfikatach inwestycyjnych serii E, będących w posiadaniu Emitenta,

wyemitowanych przez fundusz Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny) spadnie poniżej kwoty 13 mln zł Emitent zobowiązał się do ustanowienia na rzecz obligatariuszy w terminie nie dłuższym niż 90 dni dodatkowego zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych kolejnych serii wyemitowanych przez fundusz Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny.

Pomimo ustanowienia zabezpieczeń Obligacji istnieje ryzyko, że w przypadku gdy Emitent nie będzie zdolny do terminowej wypłaty odsetek lub kwoty wykupu Obligacji, dochodzenie roszczeń z Obligacji będzie długotrwałe, utrudnione lub niemożliwe.

1.2.3 Ryzyko zmiany stopy procentowej

Oczekiwana przez inwestora stopa dochodu może wynieść mniej niż zakładana w trakcie zakupu Obligacji. Ryzyko zmiany stopy procentowej związane jest z konstrukcją oprocentowania Obligacji w oparciu o zmienną stopę WIBOR 3M oraz zmienną marżę uzależnioną od wskaźnika zadłużenia Grupy Kapitałowej i faktu ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia.

W momencie nabycia Obligacji nie jest możliwe określenie wartości przyszłych przepływów z tytułu odsetek od Obligacji. Spadek stopy WIBOR 3M i niższy wskaźnik zadłużenia Grupy Kapitałowej wpłyną na niższą nominalną stopę zwrotu z inwestycji w Obligacje.

1.2.4 Ryzyko przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta

W Warunkach Emisji Emitent zastrzegł sobie prawo wcześniejszego wykupu wszystkich wyemitowanych Obligacji, na własne żądanie, nie wcześniej jednak niż po upływie 12 miesięcy od daty przydziału. Decyzję o wcześniejszym wykupie Obligacji podejmie Zarząd Emitenta według własnego uznania. Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji będzie realizowane poprzez wypłatę obligatariuszom kwoty wcześniejszego wykupu stanowiącej wartość nominalną Obligacji powiększoną o odsetki należne od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego do dnia wcześniejszego wykupu powiększoną o premię w wysokości 0,1% wartości nominalnej obligacji za każde pełne 30 dni pozostające od dnia wcześniejszego wykupu do Daty Wykupu, ale łącznie nie więcej niż 0,6% wartości nominalnej Obligacji. Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji może zostać wykonane wyłącznie w całości w odniesieniu do wszystkich subskrybowanych Obligacji.

W związku z powyższym istnieje ryzyko skrócenia zakładanego przez inwestora okresu inwestycji bez jego zgody.

1.2.5 Ryzyko wstrzymania wprowadzenia Obligacji do obrotu

Zgodnie z § 78 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW jako organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie KNF, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Nie ma pewności, że wymieniona powyżej sytuacja nie wystąpi w odniesieniu do papierów wartościowych Emitenta.

1.2.6 Ryzyko zawieszenia notowań Obligacji lub wykluczenia Obligacji z obrotu Catalyst

Zgodnie z § 11 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta na okres nie dłuższy niż 3 miesiące z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 17c ust. 5 Regulaminu ASO:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 12 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,

- skutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- skutek otwarcia likwidacji emitenta,
- skutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Zawieszenie obrotu instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie lub wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu, może nastąpić, zgodnie z § 17c Regulaminu ASO, w przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki emitentów określone w rozdziale V Regulaminu ASO.

Zgodnie z § 78 ust. 3 i 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, GPW jako firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Na żądanie KNF, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Nie ma pewności, że wymienione powyżej sytuacje nie wystąpią w przyszłości w odniesieniu do papierów wartościowych Emitenta.

1.2.7 Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar pieniężnych za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów

Zgodnie z § 17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Zgodnie z § 17c ust. 3 pkt 1) Regulaminu ASO w przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO nie może przekraczać 50.000 zł.

Zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie Publicznej, w sytuacji gdy emitent nie dopełnia obowiązków wymaganych prawem, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć na podmiot, który nie dopełnił obowiązków, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1 mln zł.

1.2.8 Ryzyko wyceny instrumentów finansowych i płynności obrotu

Obrót obligacjami w alternatywnym systemie obrotu wiąże się z ryzykiem zmienności kursu. Kurs kształtuje się pod wpływem relacji podaży i popytu, która jest wypadkową wielu czynników i skutkiem trudno przewidywalnych reakcji inwestorów. W przypadku znacznego wahan kursów, obligatariusze mogą być narażeni na ryzyko niezrealizowania zaplanowanego zysku. Notowania Obligacji Emitenta mogą znacznie odbiegać od ceny emisyjnej Obligacji. Może to wynikać z polepszenia lub pogorszenia wyników działalności Emitenta, płynności na rynku obligacji, ogólnej koniunktury na GPW, sytuacji na giełdach światowych oraz zmian czynników ekonomicznych i politycznych. Ponadto, może okazać się, że płynność Obligacji w alternatywnym systemie obrotu będzie niska, co utrudni sprzedaż Obligacji po oczekiwanej przez obligatariusza cenie. Nie można więc zapewnić, iż osoba, która nabędzie Obligacje będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

2. Cel emisji dłużnych instrumentów finansowych

Celem emisji Obligacji serii D jest sfinansowanie zakupu certyfikatów inwestycyjnych, wyemitowanych przez fundusz Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny oraz finansowanie bieżącej działalności operacyjnej. Środki pozyskane przez Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny zostaną przeznaczone na zakup portfeli wierzytelności.

3. Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych

Emisja obejmuje 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) sztuk zabezpieczonych Obligacji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 10.000.000 (słownie: dziesięć milionów) złotych wyemitowanych przez Pragma Inkaso S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach.

Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta w terminie 36 (słownie: trzydziestu sześciu) miesięcy od Daty Przydziału. Data Wykupu przypada w dniu 14 listopada 2017 roku.

Wykup Obligacji zostanie dokonany poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych obligatariusza. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji na rachunku papierów wartościowych obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wykupu, przypadającego na 6 (słownie: sześć) dni roboczych przed Datą Wykupu, czyli 6 listopada 2017 roku, chyba że regulacje KDPW będą wymagać innego terminu.

4. Wielkość emisji

Emisja obejmuje 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) sztuk Obligacji serii D o wartości nominalnej 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 10.000.000 (słownie: dziesięć milionów) złotych wyemitowanych przez Pragma Inkaso S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach.

5. Wartość nominalna i cena emisyjna instrumentów dłużnych

Wartość nominalna każdej Obligacji wynosi 1.000 zł. Cena emisyjna Obligacji jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 1.000 zł.

6. Informacje o wynikach subskrypcji

W dniu 14 listopada 2014 roku Zarząd dokonał przydziału 10.000 obligacji serii D, o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 10.000.000 zł.

- 1) data rozpoczęcia subskrypcji: 28 października 2014 roku
- 2) data zakończenia subskrypcji: 13 listopada 2014 roku
- 3) data przydziału instrumentów finansowych: 14 listopada 2014 roku
- 4) liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą: 10.000 sztuk Obligacji

- 5) stopa redukcji w poszczególnych transzach – emisja nie była podzielona na transze, nie wystąpiła redukcja zapisów, Obligacje zostały przydzielone zgodnie ze złożonymi propozycjami nabycia
- 6) liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży: 10.000 sztuk Obligacji
- 7) cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane): 1.000 zł
- 8) liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach: 88 – emisja nie była podzielona na transze
- 9) liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach: 88 – emisja nie była podzielona na transze
- 10) nazwa (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję – Spółka nie zawarła umów o subemisję
- 11) łączne koszty emisji wyniosły: 331 150,00 zł
 - a) przygotowania i przeprowadzenia oferty: 329 920,00 zł,
 - b) wynagrodzenia subemitentów - Spółka nie zawarła umów o subemisję,
 - c) sporządzenia noty informacyjnej, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 1230,00 zł,
 - d) promocji oferty 0 zł.

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

7. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania instrumentów dłużnych

Posiadaczom Obligacji serii D będzie wypłacany kwartalnie kupon w zmiennej wysokości, stały w okresie odsetkowym.

Oprocentowanie Obligacji zostanie ustalone w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR (WIBOR 3M) publikowaną przez Stowarzyszenie Rynków Finansowych ACI Polska ustalaną dla każdego okresu odsetkowego na fixingu 3 (słownie: trzy) dni robocze przed rozpoczęciem danego okresu odsetkowego. W przypadku gdy stopa WIBOR (WIBOR 3M) nie zostanie wyznaczona na fixingu 3 (słownie: trzy) dni robocze przed rozpoczęciem danego okresu odsetkowego, oprocentowanie dla danego okresu odsetkowego zostanie wyliczone w oparciu o ostatnią dostępną wartość stopy procentowej WIBOR (WIBOR 3M).

W okresach odsetkowych, w których na 3 (słownie: trzy) dni robocze przed rozpoczęciem których, wskaźnik zadłużenia obliczony na podstawie ostatniego opublikowanego przez Emitenta raportu okresowego wyniesie mniej niż 220%, do zmiennej stopy procentowej dodawana będzie marża w wysokości 4,5 p.p. (słownie: cztery i pięć dziesiątych punktu procentowego).

W okresach odsetkowych, w których na 3 (słownie: trzy) dni robocze przed rozpoczęciem których, wskaźnik zadłużenia obliczony na podstawie ostatniego opublikowanego przez Emitenta raportu okresowego wyniesie 220% lub więcej, oraz w okresach odsetkowych, dla których w dacie ustalenia stawki referencyjnej nie zostało ustanowione dodatkowe zabezpieczenie, do zmiennej stopy procentowej dodawana będzie marża w wysokości 5 p.p. (słownie: pięć punktów procentowych).

Emitent zobowiązał się do ustanowienia na rzecz obligatariuszy dodatkowego zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego na wszystkich imiennych, niepublicznych certyfikatach inwestycyjnych serii E, nie mających formy dokumentu, będących w posiadaniu Emitenta, wyemitowanych przez fundusz

Nota Informacyjna dla Obligacji serii D

Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny. Emitent obejmie certyfikaty serii E ze środków pozyskanych z emisji Obligacji. Dodatkowe zabezpieczenie nie będzie zabezpieczeniem Obligacji serii D w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

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

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

$$\text{kupon} = (\text{WIBOR 3M} + \text{marża}) \times \frac{\text{liczba dni w danym okresie odsetkowym}}{365} \times 1.000 \text{ zł}$$

Tabela. Terminy płatności z tytułu Obligacji

Nr okresu	Data ustalenia oprocentowania na okres	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Data ustalenia prawa do odsetek	Ostatni dzień okresu odsetkowego	Data płatności odsetek
1	10.11.2014	14.11.2014	06.02.2015	13.02.2015	14.02.2015
2	11.02.2015	14.02.2015	06.05.2015	13.05.2015	14.05.2015
3	11.05.2015	14.05.2015	06.08.2015	13.08.2015	14.08.2015
4	11.08.2015	14.08.2015	05.11.2015	13.11.2015	14.11.2015
5	10.11.2015	14.11.2015	05.02.2016	13.02.2016	14.02.2016
6	10.02.2016	14.02.2016	06.05.2016	13.05.2016	14.05.2016
7	11.05.2016	14.05.2016	05.08.2016	13.08.2016	14.08.2016
8	10.08.2016	14.08.2016	03.11.2016	13.11.2016	14.11.2016
9	08.11.2016	14.11.2016	06.02.2017	13.02.2017	14.02.2017
10	09.02.2017	14.02.2017	05.05.2017	13.05.2017	14.05.2017
11	10.05.2017	14.05.2017	04.08.2017	13.08.2017	14.08.2017
12	09.08.2017	14.08.2017	06.11.2017	13.11.2017	14.11.2017

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

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

Płatność kuponu należnego obligatariuszowi nastąpi poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych obligatariusza.

Opcja wcześniejszego wykupu Emitenta

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

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji serii D będzie realizowane poprzez wypłatę obligatariuszom kwoty wcześniejszego wykupu, stanowiącej wartość nominalną Obligacji serii D, powiększoną o odsetki należne od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego do dnia wcześniejszego wykupu, powiększoną o premię w wysokości 0,1% wartości nominalnej Obligacji serii D za każde pełne 30 (trzydzieści) dni, pozostające od dnia wcześniejszego wykupu do Daty Wykupu, ale łącznie nie więcej niż 0,6% wartości nominalnej Obligacji.

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

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

Obligacje serii D są obligacjami zabezpieczonymi. Zabezpieczeniem Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach jest zastaw rejestrowy łącznie na 34 imiennych, niepublicznych certyfikatach inwestycyjnych, nie mających formy dokumentu, będących w posiadaniu Emitenta, wyemitowanych przez fundusz Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny, o łącznej wartości według stanu na dzień 8 października 2014 roku wynoszącej 10.637.000 złotych. Podmiotem udzielającym zabezpieczenia (zastawcą) jest Emitent.

Najwyższa suma zabezpieczenia oznaczona w umowie zastawu rejestrowego wynosi 13.000.000 złotych. Zastaw został wpisany do rejestru zastawów na mocy postanowienia z dnia 30 października 2014 roku.

Emitent zobowiązał się, że będzie działał w taki sposób, by utrzymać wartość przedmiotu zastawu w stanie istniejącym w momencie emisji Obligacji. Emitent będzie przekazywał Administratorowi Zastawu oraz dodatkowo Domowi Maklerskiemu BDM S.A. raport z wyceny przedmiotu zastawu sporządzony na koniec każdego kwartału w terminie 30 dni od zakończenia danego kwartału. Emitent będzie również publikował raport o stanie przedmiotu zastawu w formie raporty bieżącego.

W sytuacji gdy łączna wartość przedmiotu zastawu (z uwzględnieniem dodatkowego zabezpieczenia, w postaci zastawu rejestrowego na wszystkich, niepublicznych certyfikatach inwestycyjnych serii E, będących w posiadaniu Emitenta, wyemitowanych przez fundusz Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny) wskazana w raporcie, spadnie poniżej 13.000.000 złotych, Emitent zobowiązuje się do ustanowienia na rzecz obligatariuszy w terminie nie dłuższym niż 90 dni dodatkowego zabezpieczenia, w wysokości stanowiącej co najmniej różnicę pomiędzy: (i) minimalną wartością zabezpieczenia wynoszącą 13.000.000 zł a (ii) aktualną wartością przedmiotu zastawu wynikającą z jego wyceny (z uwzględnieniem dodatkowego zabezpieczenia). Takim dodatkowym zabezpieczeniem będzie zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych kolejnych serii wyemitowanych przez fundusz Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny.

Emitent ustanowił administratora zastawu, który będzie wykonywał we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy, prawa i obowiązki zastawnika wynikające z umów zastawniczych i przepisów prawa. Administratorem Zastawu jest „Gach Hulist Mizińska Wawer” spółka partnerska z siedzibą w Krakowie. Umowa z Administratorem Zastawu przewiduje dodatkowe zabezpieczenie wykonywania przez Emitenta umowy z Administratorem Zastawu w postaci 3 wystawionych przez Emitenta na rzecz Administratora Zastawu weksli własnych „*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 serii D, w tym roszczeń wynikających z umowy z Administratorem Zastawu. Weksle te nie stanowią zabezpieczenia Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

Obligatariusz powinien zawiadomić Administratora Zastawu o wszystkich wiadomych Obligatariuszowi przypadkach naruszenia określonych w Warunkach Emisji. Obligatariusz powinien bezzwłocznie zawiadomić na piśmie Administratora Zastawu o wszelkich skierowanych do Emitenta żądaniach, załączając do zawiadomienia kopię takiego żądania.

Umowa zastawu rejestrowego 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 przedmiotu zastawu.

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

W przypadku dokonania przejęcia przez Administratora Zastawu przedmiotu zastawu, Administrator Zastawu przystąpi do windykacji lub spieniężania w inny sposób przedmiotu zastawu, celem przekazania uzyskanych środków obligatariuszom, na zasadach określonych w umowie w sprawie ustanowienia administratora zastawu, przy czym w pierwszej kolejności zostaną zaspokojone koszty i wydatki Administratora Zastawu związane z dochodzeniem roszczeń z Obligacji, a następnie kolejno nominal Obligacji, inne należności Administratora Zastawu wobec Emitenta, odsetki i pozostałe, niezaspokojone wcześniej koszty i wydatki Administratora Zastawu związane z dochodzeniem roszczeń z Obligacji.

Emitent zobowiązał się do ustanowienia na rzecz obligatariuszy dodatkowego zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego na wszystkich imiennych, niepublicznych certyfikatach inwestycyjnych serii E, nie mających formy dokumentu, będących w posiadaniu Emitenta, wyemitowanych przez fundusz Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny. Emitent objął certyfikaty serii E wykorzystując środki pozyskane z emisji Obligacji. Emitent zobowiązał się złożyć wniosek rejestrowy o ustanowienie zastawu rejestrowego na wszystkich należących do Emitenta certyfikatach inwestycyjnych serii E funduszu Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny do odpowiedniego sądu rejestrowego nie później niż w terminie 30 dni od dnia dokonania przydziału Obligacji. W dniu 26 listopada 2014 r. został złożony wniosek o wpis do zastawu do właściwego rejestru.

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

9. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu instrumentów dłużnych proponowanych do nabycia

Łączna wartość zobowiązań zaciągniętych przez Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia, czyli na 30 września 2014 r. dla danych jednostkowych wyniosła 30,3 mln zł, w tym zobowiązania oprocentowane wyniosły 26,7 mln zł.

Emitent nie spodziewa się w terminie do czasu całkowitego wykupu Obligacji przekroczenia wartości łącznych zobowiązań dla danych jednostkowych powyżej 50,0 mln złotych.

10. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów dłużnych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone

Celem emisyjnym jest sfinansowanie zakupu certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez fundusz Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny oraz finansowanie bieżącej działalności operacyjnej. Środki pozyskane przez fundusz Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny zostaną przeznaczone na zakup portfeli wierzytelności.

Środki, które Emitent przeznaczy na bieżącą obsługę Obligacji będą uzyskiwane z bieżącej działalności. Obligacje zostaną wykupione z środków wypracowanych w toku normalnej działalności Emitenta.

11. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Nie dotyczy.

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

Przedmiot zastawu, który stanowią łącznie 34 imienne, niepubliczne certyfikaty inwestycyjne, nie mające formy dokumentu, następujących serii:

- 1 certyfikat inwestycyjny serii A
- 4 certyfikaty inwestycyjne serii B
- 6 certyfikatów inwestycyjnych serii C
- 23 certyfikaty inwestycyjne serii D

będące w posiadaniu Emitenta, wyemitowane przez fundusz Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny, został wyceniony przez biegłego rewidenta na kwotę 10.637.000 zł (słownie: dziesięć milionów sześćset trzydzieści siedem tysięcy złotych). Wycena została dokonana według stanu na dzień 8 października 2014 roku.

Raport z wyceny został zamieszczony w Załączniku nr 5.

13. W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje – dodatkowo: a) liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji, b) ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji

Nie dotyczy.

14. W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa - dodatkowo: a) liczba akcji przypadających na jedną obligację, b) cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji

Nie dotyczy.

ZAŁĄCZNIKI

Załącznik 1) Aktualny odpis z rejestru właściwego dla emitenta

Identyfikator wydruku: RP/294983/21/20141113153015

Strona 1 z 10

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 13.11.2014 godz. 15:30:15

Numer KRS: 0000294983

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

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	19.12.2007		
Ostatni wpis	Numer wpisu	21	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	GL.X NS-REJ.KRS/14027/14/753	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY W GLIWICACH, X WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 277810566, NIP: 6452274302
3.Firma, pod którą spółka działa	PRAGMA INKASO SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat TARNOGÓRSKI, gmina TARNOWSKIE GÓRY, miejsc. TARNOWSKIE GÓRY
2.Adres	ul. CZARNOHUCKA, nr 3, lok. ---, miejsc. TARNOWSKIE GÓRY, kod 42-600, poczta TARNOWSKIE GÓRY, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	BIURO@PRAGMAINKASO.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.PRAGMAINKASO.PL

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Nota Informacyjna dla Obligacji serii D

Identyfikator wydruku: RP/294983/21/20141113153015

Strona 2 z 10

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	22.10.2007R. - NOTARIUSZ JADWIGA MILER, KANCELARIA NOTARIALNA W BYTOMIU, REP.A NR 17625/2007 22.10.2007R. - NOTARIUSZ JADWIGA MILER, KANCELARIA NOTARIALNA W BYTOMIU, REP.A NR 17646/2007
	2	09.01.2008 R., NOTARIUSZ JADWIGA MIKLER, KANCELARIA NOTARIALNA W BYTOMIU, REP. A NR 903/2008 ZMIENIONO: PAR. 8 UST. 4 I 5
	3	09.01.2008 R. - REP."A" NR 903/2008, NOTARIUSZ JADWIGA MIKLER, KANCELARIA NOTARIALNA W BYTOMIU - ZMIANA §7 STATUTU SPÓŁKI 19.03.2008 R. - REP."A" NR 9168/2008, NOTARIUSZ JADWIGA MIKLER, KANCELARIA NOTARIALNA W BYTOMIU - ZMIANA §7 STATUTU SPÓŁKI
	4	27.10.2008R., NOTARIUSZ JADWIGA MIKLER, KANCELARIA NOTARIALNA W BYTOMIU, REP. A NR 26410/2008 ZMIENIONO PAR.17 UST.1
	5	20.10.2009 R. - REP."A" NR 23037/2009, NOTARIUSZ JERZY MIKLER, KANCELARIA NOTARIALNA NOTARIUSZ JADWIGA MIKLER I NOTARIUSZ JERZY MIKLER S.C. W BYTOMIU - ZMIANA: §7; §12; §14; §17; §20 STATUTU SPÓŁKI
	6	06.12.2010R. NOTARIUSZ JADWIGA MIKLER, KANCELARIA NOTARIALNA W BYTOMIU, AKT NOTARIALNY REP. A NR 20297/2010 14.12.2010R. NOTARIUSZ JADWIGA MIKLER, KANCELARIA NOTARIALNA W BYTOMIU, AKT NOTARIALNY REP. A NR 20672/2010 ZMIENIONO: §7 STATUTU

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	TAK
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki		
1.Określenie okoliczności powstania		PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale		NADZWYCZAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW PRAGMA INKASO SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W TARNOWSKICH GÓRACH PODJĘŁO W DNIU 22.10.2007R. UCHWAŁĘ O PRZEKSZTAŁCENIU SPÓŁKI PRAGMA INKASO SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W PRAGMA INKASO SPÓŁKA AKCYJNA, NOTARIUSZ JADWIGA MIKLER, KANCELARIA NOTARIALNA W BYTOMIU, REP.A NR 17625/2007
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji		-----
Podrubryka 1		
Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	PRAGMA INKASO SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Nota Informacyjna dla Obligacji serii D

Identyfikator wydruku: RP/294983/21/20141113153015

Strona 3 z 10

był zarejestrowany	
3.Numer w rejestrze	0000118246
4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
5.Numer REGON	277810566

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	3 680 000,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	3680000
4.Wartość nominalna akcji	1,00 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	3 680 000,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	AKCJE IMIENNE SERII A
	2.Liczba akcji w danej serii	640000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	640.000 AKCJI UPRIWILEJOWANYCH CO DO GŁOSU W TEN SPOSÓB, ŻE NA JEDNĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY
2	1.Nazwa serii akcji	AKCE NA OKAZICIELA SERII B
	2.Liczba akcji w danej serii	960000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	800000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	AKCJE NA OKAZICIELA SERII D
	2.Liczba akcji w danej serii	360000

Nota Informacyjna dla Obligacji serii D

Identyfikator wydruku: RP/294983/21/20141113153015

Strona 4 z 10

5	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	920000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIENI SĄ ŁĄCZNIE DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU ALBO CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BODUSZEK
	2.Imiona	TOMASZ
	3.Numer PESEL/REGON	77031018692
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KOLMASIAK
	2.Imiona	MICHAŁ PRZEMYSŁAW
	3.Numer PESEL/REGON	76021001274
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w	NIE

Nota Informacyjna dla Obligacji serii D

Identyfikator wydruku: RP/294983/21/20141113153015

Strona 5 z 10

	czynnościach?	
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	HOLEWA
	2.Imiona	JAKUB STANISŁAW
	3.Numer PESEL/REGON	77081403338
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
	1	1.Nazwisko WITEK
		2.Imiona RAFAL DOMINIK
		3.Numer PESEL 76031102372
	2	1.Nazwisko KĘDZIERSKA
		2.Imiona ANNA
		3.Numer PESEL 73092102789
	3	1.Nazwisko MAŃKA
		2.Imiona MAREK
		3.Numer PESEL 74101406410
	4	1.Nazwisko NOWAK
		2.Imiona MARCIN
		3.Numer PESEL 80081913954
	5	1.Nazwisko LALIK
		2.Imiona TOMASZ
		3.Numer PESEL 74103002676
	6	1.Nazwisko ZYCH
		2.Imiona DARIUSZ EUGENIUSZ
		3.Numer PESEL 71032907599

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	KOBIERSKI
	2.Imiona	SZYMON TADEUSZ
	3.Numer PESEL	73060901196
	4.Rodzaj prokury	ŁĄCZNA UPRAWNIAJĄCA DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI ŁĄCZNIE Z DRUGIM PROKURENTEM LUB ŁĄCZNIE Z KTÓRYMKOLWIEK Z CZŁONKÓW ZARZĄDU
	1.Nazwisko	KOWALIK

Nota Informacyjna dla Obligacji serii D

Identyfikator wydruku: RP/294983/21/20141113153015

Strona 6 z 10

2	2.Imiona	AGNIESZKA MARIA
	3.Numer PESEL	68122010747
	4.Rodzaj prokury	ŁĄCZNA UPRAWNIAJĄCA DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI ŁĄCZNIE Z DRUGIM PROKURENTEM LUB ŁĄCZNIE Z KTÓRYMKOLWIEK Z CZŁONKÓW ZARZĄDU
3	1.Nazwisko	CZAPECKO
	2.Imiona	DANUTA ANNA
	3.Numer PESEL	80040510981
	4.Rodzaj prokury	ŁĄCZNA UPRAWNIAJĄCA DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI ŁĄCZNIE Z DRUGIM PROKURENTEM LUB ŁĄCZNIE Z KTÓRYMKOLWIEK Z CZŁONKÓW ZARZĄDU
4	1.Nazwisko	GŁODNY
	2.Imiona	WOJCIECH
	3.Numer PESEL	81041917555
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA UPRAWNIAJĄCA DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI ŁĄCZNIE Z DRUGIM PROKURENTEM LUB ŁĄCZNIE Z KTÓRYMKOLWIEK Z CZŁONKÓW ZARZĄDU

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	11, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z EKSPLOATACJĄ ZŁOŻ ROPY NAFTOWEJ I GAZU ZIEMNEGO
	2	01, 4, , DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z UPRAWAMI ROLNYMI, CHOWEM I HODOWLĄ ZWIERZĄT, Z WYŁĄCZENIEM DZIAŁALNOŚCI WETERYNARYJNEJ; ZAGOSPODAROWANIE TERENÓW ZIELENI
	3	02, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z LEŚNICTWEM
	4	21, , , PRODUKCJA MASY WŁÓKNISTEJ, PAPIERU ORAZ WYROBÓW Z PAPIERU
	5	22, 1, , DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
	6	22, 2, , DZIAŁALNOŚĆ POLIGRAFICZNA
	7	37, , , PRZETWARZANIE ODPADÓW
	8	15, , , PRODUKCJA ARTYKUŁÓW SPOŻYWCZYCH I NAPOJÓW
	9	50, 10, , SPRZEDAŻ POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH
	10	50, 30, , SPRZEDAŻ CZĘŚCI I AKCESORIÓW DO POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH
	11	52, , , HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM SPRZEDAŻY POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, MOTOCYKLI; NAPRAWA ARTYKUŁÓW UŻYTKU OSOBISTEGO I DOMOWEGO
	12	55, , , HOTELE I RESTAURACJE
	13	60, 2, , TRANSPORT LĄDOWY POZOSTAŁY
	14	63, , , DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT; DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z TURYSTYKĄ
	15	65, 23, Z, POŚREDNICTWO FINANSOWE POZOSTAŁE, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
	16	67, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ POMOCNICZA FINANSOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	17	70, , , OBSŁUGA NIERUCHOMOŚCI
	18	74, , , DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZA POZOSTAŁA
	19	80, 42, B, KSZTAŁCENIE USTAWICZNE DOROSŁYCH I POZOSTAŁE FORMY KSZTAŁCENIA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
	20	51, , , HANDEL HURTOWY I KOMISOWY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI, MOTOCYKLAMI
	21	90, , , ODPROWADZANIE I OCZYSZCZANIE ŚCIEKÓW, GOSPODAROWANIE ODPADAMI, POZOSTAŁE USŁUGI SANITARNE I POKREWNE

Nota Informacyjna dla Obligacji serii D

Identyfikator wydruku: RP/294983/21/20141113153015

Strona 7 z 10

22	92, 62, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA ZE SPORTEM, POZOSTAŁA
23	92, 72, Z, DZIAŁALNOŚĆ REKREACYJNA POZOSTAŁA, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA
24	93, 04, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z POPRAWĄ KONDYCJI FIZYCZNEJ
25	93, 05, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA POZOSTAŁA, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	01.07.2008	18.12.2007 - 31.12.2007
	2	24.06.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	07.07.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	4	30.06.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	18.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	20.06.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	25.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	18.12.2007 - 31.12.2007
	2	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	18.12.2007 - 31.12.2007
	2	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	18.12.2007 - 31.12.2007
	2	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	24.06.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	2	07.07.2010	01.01.2009 - 31.12.2009

Nota Informacyjna dla Obligacji serii D

Identyfikator wydruku: RP/294983/21/20141113153015

Strona 8 z 10

	3	18.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	4	20.06.2013	OD 01.01.2012 DO 31.12.2012
	5	25.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	1	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	2	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
2.Opinia biegłego rewidenta	3	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	4	*****	OD 01.01.2012 DO 31.12.2012
	5	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	1	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	2	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	3	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	4	*****	OD 01.01.2012 DO 31.12.2012
	5	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	1	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	2	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
4.Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	3	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	4	*****	OD 01.01.2012 DO 31.12.2012
	5	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	1	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	2	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	3	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	4	*****	OD 01.01.2012 DO 31.12.2012
	5	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	1	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	2	*****	01.01.2009 - 31.12.2009

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umożnienie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

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

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

Nota Informacyjna dla Obligacji serii D

Identyfikator wydruku: RP/294983/21/20141113153015

Strona 10 z 10

data sporządzenia wydruku 13.11.2014

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

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

**STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ
PRAGMA INKASO S.A.**

Tekst jednolity ustalony przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały nr 1 z dnia 15 grudnia 2010 r. z uwzględnieniem zmian wprowadzonych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PRAGMA INKASO S.A. w drodze uchwały nr 5/6/12/2010 z dnia 6 grudnia 2010 r. oraz oświadczenia Zarządu o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego Spółki z dnia 14 grudnia 2010 r.

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Firma Spółki brzmi: „PRAGMA INKASO” Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu firmy „PRAGMA INKASO” S.A.

§ 2

Siedzibą Spółki jest miasto Tarnowskie Góry.

§ 3

1. Spółka powstała w wyniku przekształcenia w spółkę akcyjną PRAGMA INKASO Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Tarnowskich Górach.
2. Założycielem Spółki jest spółka PRAGMA FINANSE Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000249467.
3. Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i innych obowiązujących przepisów prawa.

§ 4

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
2. Spółka może tworzyć filie, oddziały i przedstawicielstwa w kraju i za granicą, jak również prowadzić zakłady produkcyjne, handlowe i usługowe, a także uczestniczyć w innych spółkach w kraju i za granicą.

§ 5

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

II. PRZEDMIOT PRZEDSIĘBIORSTWA SPÓŁKI

§ 6

Przedmiotem przedsiębiorstwa Spółki jest prowadzenie działalności usługowej, produkcyjnej i handlowej w zakresie:

1. Działalność usługowa związana z eksploatacją złóż ropy naftowej i gazu ziemnego (PKD 11.20.Z)
2. Działalność usługowa związana z uprawami rolnymi, z chowem i hodowlą zwierząt, z wyjątkiem działalności weterynaryjnej; zagospodarowanie terenów zieleni (PKD 01.4)
3. Działalność usługowa związana z leśnictwem (PKD 02.02.Z)
4. Produkcja masy włóknistej, papieru oraz wyrobów z papieru (PKD 21)
5. Działalność wydawnicza (PKD 22.1)
6. Działalność poligraficzna (PKD 22.2)

7. Przetwarzanie odpadów (PKD 37)
8. Produkcja artykułów spożywczych i napojów (PKD 15)
9. Sprzedaż pojazdów samochodowych (PKD 50.10)
10. Sprzedaż części i akcesoriów do pojazdów samochodowych (PKD 50.30)
11. Handel hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami samochodowymi i motocyklami (PKD 51)
12. Handel detaliczny, z wyjątkiem sprzedaży pojazdów samochodowych i motocykli; naprawa artykułów użytku osobistego i domowego (PKD 52)
13. Hotele i restauracje (PKD 55)
14. Transport lądowy pozostały (PKD 60.2)
15. Działalność wspomagająca transport; działalność związana z turystyką (PKD 63)
16. Pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane (PKD 65.23.Z)
17. Działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 67.13.Z)
18. Obsługa nieruchomości (PKD 70)
19. Działalność gospodarcza pozostała (PKD 74)
20. Kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane (PKD 80.42.B)
21. Odprowadzenia i oczyszczanie ścieków, gospodarowanie odpadami, pozostałe usługi sanitarne i pokrewne (PKD 90)
22. Pozostała działalność związana ze sportem (PKD 92.62.Z)
23. Pozostała działalność rekreacyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 92.72.Z)
24. Działalność związana z poprawą kondycji fizycznej (PKD 93.04.Z)
25. Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 93.05.Z)

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY, AKCJE, ZBYCIE AKCJI, UMORZENIE AKCJI, EMISJA OBLIGACJI

§ 7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.680.000 zł (trzy miliony sześćset osiemdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 3.680.000 (trzy miliony sześćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji o wartości nominalnej po 1 zł (jeden złoty) każda.
2. Kapitał zakładowy dzieli się na:
 - a) 640.000 akcji serii A o numerach od A 000.001 do A 640.000
 - b) 960.000 akcji serii B o numerach od B 000.001 do B 960.000
 - c) 800.000 akcji serii C o numerach od C 000.001 do C 800.000
 - d) 360.000 akcji serii D o numerach od D 000.001 do D 360.000
 - e) 920.000 akcji serii E o numerach od E 000.001 do E 920.000
3. Akcje serii A są akcjami imiennymi, uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają 2 głosy.
4. Akcje serii B są akcjami na okaziciela.
5. Akcje serii C są akcjami na okaziciela.
6. Akcje serii D są akcjami na okaziciela.
7. Akcje serii E są akcjami na okaziciela.
8. Na pokrycie kapitału zakładowego przed zarejestrowaniem Spółki wpłacono pełną wartość kapitału, tj. kwotę 1.600.000 zł (jeden milion sześćset tysięcy złotych).

§ 8

1. Zmiany akcji imiennych na okaziciela dokonuje Zarząd Spółki na pisemny wniosek poszczególnych akcjonariuszy.
2. Akcje imienne przenoszone są bez ograniczeń.
3. Akcji na okaziciela nie można zamienić na akcje imienne.
4. Spółka może dokonywać podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji na okaziciela. Dotychczasowi Akcjonariusze mają pierwszeństwo do objęcia nowych akcji wyemitowanych na skutek podwyższenia kapitału zakładowego Spółki proporcjonalnie do posiadanych przez siebie udziałów, chyba że uchwała o emisji stanowi inaczej.
5. Zastawnik lub użytkownik akcji imiennych może wykonywać z nich prawo głosu wyłącznie po uzyskaniu zgody Zarządu Spółki.

§ 9

Akcje mogą być umarzane jedynie za zgodą akcjonariuszy w drodze ich nabycia przez Spółkę na zasadach określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia.

§ 10

Spółka ma prawo, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia, emitować obligacje, w tym obligacje zamienne oraz obligacje z prawem pierwszeństwa.

IV. WŁADZE SPÓŁKI

§ 11

Władzami Spółki są :

1. Walne Zgromadzenie
2. Rada Nadzorcza
3. Zarząd

A. WALNE ZGROMADZENIE

§ 12

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w terminie do sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy albo na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy Spółki reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego.
4. Rada nadzorcza może zwołać zwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli zarząd nie zwoła go w przewidzianym terminie, oraz nadzwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.
5. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

§ 13

Walne Zgromadzenia odbywają się w Tarnowskich Górach, w Katowicach, Bytomiu lub w Warszawie.

§ 14

Akcjonariusze uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnik może być ustanowiony pisemnie lub w formie elektronicznej. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu także za pomocą urządzeń elektronicznych, jeśli ogłoszenie o jego zwołaniu taką możliwość przewiduje.

§ 15

1. Walne Zgromadzenie jest zdolne do powzięcia wiążących uchwał bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji
2. Wszystkie uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych chyba, że przepisy Kodeksu Spółek Handlowych lub Statut stanowią inaczej.

§ 16

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:
 - a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,

- b) podjęcie uchwały co do podziału zysku lub pokrycia strat,
 - c) uchwalenie swojego regulaminu określającego szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania decyzji oraz tryb odwołania Walnego Zgromadzenia,
 - d) zmiany Statutu Spółki,
 - e) podwyższenie lub obniżenie kapitału akcyjnego,
 - f) określenie dnia, w którym Akcjonariusze nabywają prawo do dywidendy i dnia, w którym dywidenda będzie wypłacana,
 - g) wybór lub odwołanie członków Rady Nadzorczej,
 - h) emisja obligacji,
 - i) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - j) utworzenie i rozwiązywanie funduszy specjalnych Spółki,
 - k) ustalenie zasad wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
2. Nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości. Czynności te należą do kompetencji Zarządu.

B. RADA NADZORCZA

§ 17

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków, powoływanych na okres wspólnej kadencji trwającej pięć lat.
2. Rada Nadzorcza powoływana i odwoływana jest przez Walne Zgromadzenie z zastrzeżeniem ustępów 3-5.
3. Beskidzki Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej jako akcjonariusz posiada osobiste prawo do powołania i odwołania dwóch członków Rady Nadzorczej w pięcioosobowej oraz sześcioosobowej Radzie Nadzorczej, oraz trzech członków Rady Nadzorczej w siedmioosobowej Radzie Nadzorczej. Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, z tym, że w przypadku, gdy w dniu przeprowadzenia głosowania Walnego Zgromadzenia nad powołaniem albo odwołaniem członków Rady Nadzorczej, chociażby jeden z członków Rady Nadzorczej był powołany przez Beskidzki Dom Maklerski S.A. to Beskidzki Dom Maklerski S.A. oraz podmioty od niego zależne w rozumieniu przepisów Kodeksu Spółek Handlowych nie biorą udziału w głosowaniu Walnego Zgromadzenia w przedmiocie powołania albo odwołania pozostałych członków Rady Nadzorczej. Beskidzki Dom Maklerski S.A. ma prawo do powołania członków Rady Nadzorczej drugiej i kolejnych kadencji wyłącznie do czasu rozpoczęcia Walnego Zgromadzenia, którego przedmiotem będzie wybór członków Rady. W stosunku do Rady Nadzorczej pierwszej kadencji Beskidzkiemu Domowi Maklerskiemu S.A. przysługuje w trakcie kadencji powołanie jednego lub dwóch członków.
4. Powołanie członka Rady Nadzorczej następuje przez pisemne oświadczenie Beskidzkiego Domu Maklerskiego S.A. złożone Spółce i jest skuteczne z dniem doręczenia takiego oświadczenia Spółce, chyba że z samego oświadczenia wynika późniejszy termin powołania danego członka Rady Nadzorczej.
5. Członek Rady Nadzorczej powołany przez Beskidzki Dom Maklerski S.A. może być w każdym czasie przez Beskidzki Dom Maklerski S.A. odwołany. Do odwołania członka Rady Nadzorczej stosuje się odpowiednio zapisy ust. 4. Walne Zgromadzenie nie posiada prawa odwołania członka Rady Nadzorczej powołanego przez Beskidzki Dom Maklerski S.A.
6. Uprawnienie Beskidzkiego Domu Maklerskiego S.A. oraz ograniczenia uprawnień Walnego Zgromadzenia wskazane w ust. 3 - 5 wygasają w dniu, w którym Beskidzki Dom Maklerski S.A., łącznie z podmiotami zależnymi będzie posiadał akcje, uprawniające do wykonywania mniej niż 25% (dwadzieścia pięć procent) z ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Beskidzki Dom Maklerski S.A. składając oświadczenie o powołaniu lub odwołaniu członka lub członków Rady Nadzorczej jest zobowiązany do dołączenia do oświadczenia potwierdzenia posiadania akcji uprawniających do wykonywania 25 % z ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

§ 18

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
2. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

3. Pracami Rady Nadzorczej kieruje Przewodniczący, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.

§ 19

1. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej lub z jego upoważnienia Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.
2. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia przynajmniej raz na kwartał.
3. Rada Nadzorcza jest upoważniona do uchwalenia regulaminu, określającego jej tryb działania.

§ 20

1. Członek Rady Nadzorczej może oddać głos pisemnie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej lub za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Rada Nadzorcza określi szczegółowy tryb głosowania w Regulaminie Rady Nadzorczej.
2. Członkowie Zarządu oraz prokurenci Spółki mogą brać udział w posiedzeniu Rady Nadzorczej z głosem doradczym, chyba że Rada Nadzorcza postanowi inaczej.

§ 21

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki
2. Poza innymi sprawami zastrzeżonymi do właściwości w obowiązujących przepisach i w innych postanowieniach statutu Spółki do kompetencji Rady Nadzorczej należy:
 - a) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badań sprawozdań finansowych Spółki, przy czym biegły ten powinien być zmieniany nie rzadziej niż co 5 lat,
 - b) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysków albo pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania z wyników tej oceny,
 - c) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz zawieszanie ich w czynnościach,
 - d) delegowanie Członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu, który nie może sprawować swoich czynności,
 - e) ustalenie zasad wynagrodzenia członków Zarządu, w tym również, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia, w postaci udziału w rocznym zysku przeznaczonym do podziału pomiędzy akcjonariuszy,
 - f) zawieranie w imieniu Spółki, dokonywanie zmian i rozwiązywanie umów z członkami Zarządu przez swojego przedstawiciela wybranego w drodze uchwały Rady Nadzorczej,
 - g) wyrażanie zgody na przystąpienie Spółki do innych Spółek,
 - h) opiniowanie planów strategicznych opracowanych przez Zarząd,
 - i) wyrażenie zgody na utworzenie lub likwidację oddziałów Spółki,
 - j) wyrażenie zgody na nabycie przez Spółkę składników majątku trwałego o wartości przekraczającej połowę wartości kapitału zakładowego.

C. ZARZĄD

§ 22

1. Zarząd składa się z jednego, dwóch lub trzech członków wybieranych i odwołanych przez Radę Nadzorczą. W przypadku, gdy Zarząd jest wieloosobowy Rada Nadzorcza wybiera w pierwszej kolejności Prezesa Zarządu, a następnie na jego wniosek pozostałych członków Zarządu
2. Kadencja Zarządu trwa pięć lat i jest kadencja wspólną.
3. Zarówno cały Zarząd, jak i jego poszczególni członkowie mogą zostać odwołani przed upływem kadencji.
4. Rezygnacja członka zarządu składana jest w formie pisemnej na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

§ 23

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, z wyjątkiem spraw zastrzeżonych przez obowiązujące przepisy i statut Spółki do właściwości Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

§ 24

1. Zarząd Spółki reprezentuje ją we wszystkich sprawach sądowych i pozasądowych dotyczących Spółki.
2. W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnieni są łącznie dwaj członkowie Zarządu albo członek Zarządu łącznie z prokurentem.
3. Zarząd podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów. W przypadku równej ilości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

§ 25

Zarząd jest upoważniony do opracowania regulaminu, wskazującego tryb działania Zarządu.

V. ZASADY GOSPODARKI FINANSOWEJ, RACHUNKOWOŚĆ

§ 26

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
2. Rokiem obrachunkowym Spółki jest rok kalendarzowy.
3. W Spółce tworzy się następujące kapitały i fundusze:
 - a) kapitał zakładowy,
 - b) kapitał zapasowy,
 - c) kapitały rezerwowe,
 - d) fundusze specjalne.
4. Kapitały rezerwowe i fundusze specjalne są tworzone i znoszone w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia.
5. Zysk netto Spółki może być przeznaczony na:
 - a) kapitał zapasowy,
 - b) kapitały rezerwowe,
 - c) dywidendę dla akcjonariuszy,
 - d) inne cele określone przez Walne Zgromadzenie.
6. Zarząd Spółki jest uprawniony, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, do wypłacenia akcjonariuszom zaliczki na poczet planowanej dywidendy stosownie do postanowień Kodeksu Spółek Handlowych.

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 27

Spółka zamieszcza swe ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, jeżeli obowiązujące przepisy nie stanowią inaczej.

§ 28

W sprawach nie uregulowanych niniejszym statutem mają zastosowanie odpowiednie przepisy Kodeksu Spółek Handlowych i inne przepisy prawa obowiązujące w tym zakresie.

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

UCHWAŁA nr 5/2012

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PRAGMA INKASO S.A.
z siedzibą w Tarnowskich Górach w sprawie:
emisji obligacji, dematerializacji obligacji oraz wprowadzenia obligacji do obrotu
w alternatywnym systemie obrotu**

Działając stosownie do § 10 i § 16 ust. 1 lit h) Statutu Pragma Inkaso Spółka Akcyjna z siedzibą w Tarnowskich Górach („Spółka”), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia, co następuje:

§ 1 [Zgoda na emisję obligacji]

1. Spółka może wyemitować obligacje na zasadach i w granicach określonych niniejszą uchwałą („Obligacje”).
2. Niniejszym ustala się program emisji Obligacji („Program Emisji Obligacji”), w ramach którego, Spółka może wyemitować Obligacje jednej lub więcej serii w ramach jednej lub więcej emisji oraz o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 30.000.000 zł (słownie: trzydzieści milionów złotych).
3. Zarząd może ustalić oprocentowanie Obligacji według własnego uznania, a w szczególności Zarząd może ustalić stałe lub zmienne oprocentowanie według własnego uznania, w tym poprzez odniesienie do WIBOR z uwzględnieniem oznaczenia okresu oraz marży wyrażonej w punktach bazowych (pb).
4. W ramach Programu Emisji Obligacji, Spółka może emitować Obligacje do dnia 31 grudnia 2015 roku, przy czym termin ten będzie zachowany, jeżeli najpóźniej do dnia 31 grudnia 2015 roku zostanie dokonany przydział Obligacji.
5. W ramach Programu Emisji Obligacji, Zarząd Spółki może podjąć uchwały o emisji poszczególnych serii Obligacji, a także może w drodze jednej lub więcej uchwał określić szczegółowe warunki Programu Emisji Obligacji oraz warunki emisji poszczególnych serii Obligacji i zasady dokonywania poszczególnych emisji, a w szczególności Zarząd może:
 - a) ustalić czy Obligacje będą zabezpieczone czy nie, jak również ustalić rodzaj zabezpieczenia, w tym zastaw rejestrowy, oraz ustanowić administratora zastawu;
 - b) określić termin wykupu Obligacji oraz okres odsetkowy;
 - c) określić liczbę serii i emisji oraz ustalić liczbę Obligacji danej serii i Obligacji emitowanych w ramach danej emisji, jak również łączną wartość nominalną Obligacji danej serii oraz danej emisji;
 - d) ustalić, czy w ramach danej emisji będzie emitowana jedna czy więcej serii Obligacji;
 - e) różnicować warunki emisji poszczególnych serii;
 - f) ustalać wszelkie inne warunki i zasady emisji Obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji;
 - g) ustalić, w jakim trybie będą dokonywane emisje Obligacji, to jest czy ich emisja nastąpi w drodze publicznego czy prywatnego proponowania nabycia.
6. Obligacje mogą być zdematerializowane oraz zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
7. Obligacje mogą być wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu wybranym przez Zarząd, w tym w szczególności do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalist prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
8. Niniejszym upoważnia się Zarząd do:
 - a) zawarcia w imieniu Spółki jednej lub więcej umów o rejestrację Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. celem ich dematerializacji;

- b) ubiegania się o wprowadzenie Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu oraz do wprowadzenia tych Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, a w szczególności alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- c) dokonania wszelkich czynności potrzebnych do wykonania niniejszej uchwały, a w szczególności wszelkich czynności potrzebnych do przeprowadzenia emisji Obligacji, dokonania dematerializacji Obligacji oraz do wprowadzenia Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

§ 2 [Wejście uchwały w życie]

Uchwała niniejsza wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

UZASADNIENIE

W związku ze zrealizowaniem poprzedniego programu emisji obligacji na kwotę 20 mln złotych (z których spłacono przedterminowo 13 mln a 7 mln zostanie spłacone w grudniu br. istnieje potrzeba uchwalenia kolejnego programu, co pozwoli stosownie do potrzeb i sytuacji rynkowej pozyskiwać finansowanie dłużne w drodze emisji obligacji. Pozyskanie przez Spółkę środków pieniężnych przełoży się pozytywnie na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe i stworzy podstawę do dalszego wzrostu wartości Spółki.

- W głosowaniu jawnym oddano 2.363.600 ważnych głosów z 1.723.600 akcji,
- stanowiących 46,84% udziału w kapitale zakładowym,
- za podjęciem uchwały oddano 2.363.600 głosów,
- przeciwko uchwale oddano 0 głosów,
- wstrzymało się 0 głosów.

Uchwała nr 1/20.10.2014

Zarządu PRAGMA INKASO S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach

z dnia 20 października 2014 roku

w sprawie szczegółowych warunków emisji Obligacji serii D

Działając na zasadzie art. 368 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 2 pkt 1) i art. 9 pkt 3) ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (tekst jednolity z dnia 12 marca 2014 r., Dz.U. z 2014 r. poz. 730, dalej: „**Ustawa o obligacjach**”), a także na podstawie § 1 ust. 5 Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PRAGMA INKASO SA nr 5/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku w sprawie emisji obligacji, dematerializacji obligacji oraz wprowadzenia obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu (dalej: „**Uchwała Emisyjna**”), Zarząd PRAGMA INKASO SA z siedzibą w Tarnowskich Górach (dalej: „**Spółka**”), uchwala, co następuje:

§ 1. Emisja Obligacji serii D

1. W ramach Programu Emisji Obligacji, przyjętego Uchwałą Emisyjną Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PRAGMA INKASO SA nr 5/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku Spółka wyemituje w ramach serii D łącznie nie więcej niż 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych 00/100) każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 10.000.000 zł (słownie: dziesięć milionów złotych 00/100) (dalej: „**Obligacje serii D**”).
2. Emisja Obligacji serii D dojdzie do skutku w przypadku gdy objętych i opłaconych zostanie co najmniej 8.000 (słownie: osiem tysięcy) Obligacji serii D.
3. Cena emisyjna jednej Obligacji serii D jest równa 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych 00/100).
4. Obligacje serii D zostaną wyemitowane zgodnie z prawem polskim, a walutą emisji będą złote polskie (PLN).
5. Prawa wynikające z Obligacji serii D powstają z chwilą zapisu w ewidencji, o której mowa w art. 5a ust. 2 Ustawy o obligacjach, której prowadzenie Spółka zleci Domowi Maklerskiemu BDM S.A. z siedzibą w Bielsku Białej.

§ 2. Warunki emisji Obligacji serii D

1. Obligacje serii D zostaną wyemitowane jako zabezpieczone w rozumieniu przepisów Ustawy o obligacjach. Zabezpieczeniem wierzytelności obligatariuszy z tytułu Obligacji serii D w rozumieniu Ustawy o obligacjach będzie zastaw rejestrowy na łącznie 34 (trzydziestu czterech) imiennych, niepublicznych certyfikatach inwestycyjnych serii A, B, C i D, nie mających formy dokumentu, będących w posiadaniu Spółki, wyemitowanych przez fundusz „Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny”.
2. Obligacje serii D zostaną dodatkowo zabezpieczone zastawem rejestrowym (dalej: „**Dodatkowe zabezpieczenie**”), ustanowionym przez Spółkę na będących w posiadaniu Spółki certyfikatach inwestycyjnych serii E funduszu „Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny”.

3. Dodatkowe zabezpieczenie nie będzie stanowiło zabezpieczenia Obligacji serii D w rozumieniu przepisów Ustawy o obligacjach.
4. Emitent zobowiązuje się złożyć wniosek rejestrowy o ustanowienie zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych serii E funduszu „Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny do odpowiedniego sądu rejestrowego nie później niż w terminie 30 dni od dnia Przydziału Obligacji.
5. Obligacje serii D zostaną zaoferowane poprzez skierowanie propozycji nabycia do indywidualnych adresatów, w liczbie mniejszej niż 150 osób, zgodnie z art. 9 pkt 3) Ustawy o obligacjach.
6. Obligacje serii D zostaną wykupione przez Spółkę w terminie 36 miesięcy od daty przydziału (dalej: „**Dzień Wykupu**”).
7. Obligacje serii D zostaną wyemitowane jako obligacje kuponowe, a okres odsetkowy wynosić będzie 3 miesiące. Obligacje będą oprocentowane w zmiennej wysokości ustalonej w oparciu o stopę procentową WIBOR (WIBOR 3M) publikowaną przez Stowarzyszenie Rynków Finansowych ACI Polska ustalaną dla każdego kolejnego Okresu Odsetkowego na fixingu 3 (słownie: trzy) dni robocze przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego, powiększoną o marżę ustaloną i wyliczoną dla danego okresu odsetkowego zgodnie z następującymi zasadami:
 - 1) jeżeli na 3 (słownie: trzy) dni robocze przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego istnieje ustanowione Zabezpieczenie Dodatkowe oraz w tej dacie łączna wartość skonsolidowanego zadłużenia netto Grupy Kapitałowej Spółki (rozumianego jako saldo zadłużenia z tytułu kredytów, pożyczek, umów leasingu i innych zobowiązań finansowych pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty) do wartości skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Spółki (dalej „**Wskaźnik zadłużenia**”) obliczona na podstawie ostatniego opublikowanego przez Spółkę raportu okresowego wyniesie:
 - a) mniej niż 220%, wówczas stopa procentowa WIBOR 3M zostanie powiększona o marżę w wysokości 4,5 p.p. (słownie: cztery i pięć dziesiątych punktu procentowego).
 - b) 220% lub więcej, wówczas stopa procentowa WIBOR 3M zostanie powiększona o marżę w wysokości 5 p.p. (słownie: pięć punktów procentowych).
 - 2) Niezależnie od wysokości Wskaźnika zadłużenia, w Okresie Odsetkowym, dla którego w dacie ustalenia stawki referencyjnej nie zostało ustanowione Dodatkowe zabezpieczenie, oprocentowanie Obligacji zostanie ustalone w oparciu o stopę procentową WIBOR (WIBOR 3M) publikowaną przez Stowarzyszenie Rynków Finansowych ACI Polska ustalaną dla każdego kolejnego Okresu Odsetkowego na fixingu 3 (słownie: trzy) dni robocze przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego, powiększoną o marżę w wysokości 5 p.p. (słownie: pięć punktów procentowych). Oprocentowanie takie jest należne do końca Okresu Odsetkowego, w którym doszło do ustanowienia Zabezpieczenia dodatkowego, a po tym okresie jest liczone zgodnie z ust. 7 pkt 1).

- 3) W przypadku gdy stopa WIBOR (WIBOR 3M) nie zostanie wyznaczona na fixingu 3 (słownie: trzy) dni robocze przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego, Oprocentowanie dla danego Okresu odsetkowego zostanie wyliczone w oparciu o ostatnią dostępną wartość stopy procentowej WIBOR (WIBOR 3M).
 - 4) Wysokość odsetek będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w okresie odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku.
8. Szczegółowe warunki emisji Obligacji serii D, w rozumieniu art. 5b Ustawy o obligacjach stanowią **Załącznik nr 1** do niniejszej uchwały. Wzór propozycji nabycia Obligacji serii D, w rozumieniu art. 10 ust. 1 Ustawy o obligacjach stanowi **Załącznik nr 2** do niniejszej uchwały.

§ 3. Dematerializacja Obligacji serii D

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

§ 4. Wprowadzenie Obligacji serii D do obrotu

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

§ 5. Postanowienie końcowe

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.


PREZES ZARZĄDU
Tomasz Boduszek


WICEPREZES ZARZĄDU
Michał Kolmasiak


WICEPREZES ZARZĄDU
Jakub Holewa

Załącznik 4) Dokument określający warunki emisji dłużnych instrumentów finansowych

Załącznik nr 3 do Propozycji nabycia obligacji serii D emitowanych przez Pragma Inkaso S.A.

Pragma Inkaso Spółka Akcyjna

z siedzibą w Tarnowskich Górach przy ul. Czarnohuckiej 3



zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Gliwicach X Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000294983

WARUNKI EMISJI

10.000 ZABEZPIECZONYCH OBLIGACJI NA OKAZICIELA SERII D

emitowanych przez

Pragma Inkaso S.A.

Organizator niepublicznej emisji:



Dom Maklerski BDM S.A.

Załącznik nr 3 do Propozycji nabycia obligacji serii D emitowanych przez Pragma Inkaso S.A.

Niniejsze warunki emisji, (dalej: „**Warunki Emisji**”), określają prawa i obowiązki emitenta oraz obligatariuszy (dalej: „**Obligatariusze**”), wynikające z obligacji serii D emitowanych przez spółkę Pragma Inkaso S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (dalej: „**Obligacje serii D**”).

1 Emitent i podstawa prawna emisji

- 1.1 Emitent:** Emitentem Obligacji serii D jest Pragma Inkaso S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach przy ul. Czarnohuckiej 3, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców pod numerem KRS 0000294983 przez Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o kapitale zakładowym w wysokości 3.680.000 złotych w całości wpłaconym, posiadająca numer identyfikacji podatkowej NIP 645-22-74-302.
- 1.2 Podstawa prawna emisji:** Podstawę prawną emisji Obligacji serii D stanowi art. 9 pkt 3) ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (tekst jednolity z dnia 12 marca 2014 r., Dz.U. z 2014 r. poz. 730) (dalej: „**Ustawa o Obligacjach**”), Uchwała nr 5/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Pragma Inkaso S.A. z dnia 21 listopada 2012 r. w sprawie emisji obligacji, dematerializacji obligacji oraz wprowadzenia obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu i Uchwała Zarządu nr 1/20.10.2014 z dnia 20 października 2014 r. w sprawie szczegółowych warunków emisji Obligacji serii D.
- 1.3 Program Emisji Obligacji:** Obligacje serii D emitowane są w ramach Programu Emisji Obligacji przyjętego Uchwałą NWZ nr 5/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku (dalej: „**Program Emisji Obligacji**”).
- 1.4 Nazwa:** Obligacje serii D.
- 1.5 Wielkość emisji:** Emisja obejmie nie więcej niż 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) sztuk Obligacji serii D o wartości nominalnej 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 10.000.000 (słownie: dziesięć milionów) złotych.
- 1.6 Próg emisji:** Minimalna liczba Obligacji serii D, których subskrybowanie jest wymagane dla dojścia emisji do skutku, wynosi 8.000 (osiem tysięcy) Obligacji serii D (próg emisji).
- 1.7 Cel emisji:** Celem emisji jest sfinansowanie zakupu certyfikatów inwestycyjnych Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Funduszu Sekurytyzacyjnego oraz finansowanie bieżącej działalności operacyjnej. Środki pozyskane przez Pragma 1 FIZ Fundusz Sekurytyzacyjny zostaną przeznaczone na zakup portfeli wierzytelności.
- 1.8 Organizator niepublicznej emisji:** Organizatorem niepublicznej emisji Obligacji serii D jest Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej (dalej: „**Organizator Emisji**”).

2 Forma Obligacji serii D i Świadczenie Emitenta

- 2.1 Forma Obligacji serii D:** Każda Obligacja serii D stanowi papier wartościowy emitowany w serii zgodnie z przepisami Ustawy o Obligacjach. Obligacje serii D są emitowane w Tarnowskich Górach, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jako obligacje na okaziciela. Obligacje serii D nie mają formy dokumentu. Obligacje serii D będą obligacjami zdematerializowanymi.
- 2.2 Świadczenie Emitenta:** W odniesieniu do każdej Obligacji serii D, Emitent zobowiązuje się wobec Obligatariusza do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty równej wartości nominalnej Obligacji serii D (dalej:

Załącznik nr 3 do Propozycji nabycia obligacji serii D emitowanych przez Pragma Inkaso S.A.

„**Kwota Wykupu**”) oraz kwoty odsetek (dalej: „**Odsetki**”), na zasadach określonych w niniejszych Warunkach Emisji.

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

2.4 Prawa z Obligacji:

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

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

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

3 Procedura oferowania Obligacji serii D

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

3.2 Data Emisji: Datę emisji Obligacji serii D, rozumianą jako moment podjęcia przez Emitenta uchwały w sprawie przydziału Obligacji serii D stanowi **14 listopada 2014 roku** (dalej: „**Data Emisji**”).

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

3.4 Przydział Obligacji serii D: Datą przydziału Obligacji serii D będzie **14 listopada 2014 roku** (dalej: „**Data Przydziału**”). Przydział Obligacji serii D na rzecz Obligatariuszy nastąpi na mocy uchwały Zarządu Emitenta. Zarząd Emitenta jest uprawniony do przydzielenia Obligacji serii D dowolnie wybranym przez siebie podmiotom, które prawidłowo subskrybowały i opłaciły Obligacje serii D.

3.5 Środki z emisji Obligacji serii D: Wpłaty tytułem objęcia Obligacji serii D będą dokonywane na rachunek bankowy Organizatora Emisji nr: 10 1240 4142 1111 0000 4823 0490, prowadzony przez PEKAO S.A. O / Bielsko-Biała. Powyższe środki będą zdeponowane na rachunku Organizatora Emisji do późniejszego z następujących

Załącznik nr 3 do Propozycji nabycia obligacji serii D emitowanych przez Pragma Inkaso S.A.

zdarzeń: (i) otrzymania przez Organizatora uchwały Zarządu Emitenta o przydziale Obligacji serii D lub (ii) otrzymania przez Organizatora dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczeń Obligacji serii D zgodnie z zapisem pkt 6 poniżej niniejszych Warunków Emisji Obligacji.

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

4 Obowiązki Informacyjne Emitenta

Sprawozdania finansowe: Emitent będzie udostępniał Obligatariuszom do Daty Wykupu swoje sprawozdania finansowe, wraz z opinią biegłego rewidenta, zgodnie z art. 10 ust. 4 Ustawy o Obligacjach. Emitent jest spółką publiczną, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku równoległym GPW, będącym rynkiem regulowanym. Emitent podlega obowiązkom informacyjnym wynikającym z art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz wydanym na podstawie art. 60 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej i określonym Regulaminem GPW. Sprawozdania finansowe, oraz inne dane finansowe dotyczące Emitenta udostępniane są w raportach bieżących i okresowych sporządzanych przez Emitenta, które dostępne są m.in. na stronie internetowej Emitenta <http://inwestor.pragmainkaso.pl>

5 Oprocentowanie

- 5.1 Okres Odsetkowy:** Okresy odsetkowe wynoszą 3 (słownie: trzy) miesiące każdy (dalej: „Okres Odsetkowy”). Pierwszy Okres Odsetkowy jest liczony od Daty Przydziału. Po upływie ostatniego Okresu Odsetkowego Obligacje serii D nie będą oprocentowane w wysokości opisanej w pkt 5.2. – 5.4. poniżej. W razie opóźnienia Emitenta w realizacji świadczeń wynikających z Obligacji po upływie ostatniego Okresu Odsetkowego Emitent obciążony zostanie odsetkami ustawowymi za takie opóźnienie. Obciążanie za opóźnienie nie może przekroczyć wysokości odsetek maksymalnych (art. 359 § 2² Kodeksu Cywilnego).

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

- 5.2 Stopa procentowa:** Obligacje serii D będą oprocentowane począwszy od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego (zdefiniowanego w pkt 5.2 poniżej). Oprocentowanie ustalane będzie w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR (WIBOR 3M) publikowaną przez Stowarzyszenie Rynków Finansowych ACI Polska ustalaną dla każdego kolejnego Okresu Odsetkowego na fixingu 3 (słownie: trzy) dni robocze przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego i powiększone zostanie o marżę wyliczoną dla danego okresu odsetkowego zgodnie z zapisem pkt 5.3 lub 5.4, w zależności od tego, czy doszło do ustanowienia Zabezpieczenia Dodatkowego. W przypadku gdy stopa WIBOR (WIBOR 3M) nie zostanie wyznaczona na fixingu 3 (słownie: trzy) dni robocze przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego, oprocentowanie dla danego Okresu Odsetkowego zostanie wyliczone w oparciu o ostatnią dostępną wartość stopy procentowej WIBOR (WIBOR 3M).
- 5.3 Marża w Okresach Odsetkowych następujących po ustanowieniu Zabezpieczenia dodatkowego:** Jeżeli na 3 (słownie: trzy) dni robocze przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego istnieje ustanowione Zabezpieczenie

Załącznik nr 3 do Propozycji nabycia obligacji serii D emitowanych przez Pragma Inkaso S.A.

Dodatkowe oraz w tej dacie łączna wartość skonsolidowanego zadłużenia netto Grupy Kapitałowej Emitenta (rozumianego jako saldo zadłużenia z tytułu kredytów, pożyczek, umów leasingu i innych zobowiązań finansowych pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty) do wartości skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Emitenta (dalej „**Wskaźnik zadłużenia**”) obliczona na podstawie ostatniego opublikowanego przez Emitenta raportu okresowego wyniesie:

- 5.3.1** mniej niż 220%, wówczas stopa procentowa WIBOR 3M zostanie powiększona o marżę w wysokości 4,5 p.p. (słownie: cztery i pięć dziesiątych punktu procentowego)
- 5.3.2** 220% lub więcej, wówczas stopa procentowa WIBOR 3M zostanie powiększona o marżę w wysokości 5 p.p. (słownie: pięć punktów procentowych)

Osiągnięcie lub przekroczenie przez Wskaźnik zadłużenia poziomu 250% będzie stanowić przypadek naruszenia warunków emisji Obligacji.

Marża w Okresach Odsetkowych poprzedzających ustanowienie Zabezpieczenia Dodatkowego: Niezależnie od wysokości Wskaźnika zadłużenia, w Okresie Odsetkowym, dla którego w dacie ustalenia stawki referencyjnej nie zostało ustanowione Dodatkowe zabezpieczenie, oprocentowanie Obligacji za taki Okres Odsetkowy zostanie ustalone w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR (WIBOR 3M) publikowaną przez Stowarzyszenie Rynków Finansowych ACI Polska ustalaną na fixingu 3 (słownie: trzy) dni robocze przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego, powiększoną o marżę w wysokości 5 p.p. (słownie: pięć punktów procentowych). Oprocentowanie takie jest należne do końca Okresu Odsetkowego, w którym doszło do ustanowienia Zabezpieczenia dodatkowego, a po tym okresie jest liczone zgodnie z pkt 5.3. W przypadku gdy stopa WIBOR (WIBOR 3M) nie zostanie wyznaczona na fixingu 3 (słownie: trzy) dni robocze przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego, oprocentowanie dla danego Okresu Odsetkowego zostanie wyliczone w oparciu o ostatnią dostępną wartość stopy procentowej WIBOR (WIBOR 3M).

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

- 5.4 Kupon:** Posiadaczom Obligacji serii D będzie wypłacany kwartalnie kupon w zmiennej wysokości, stały w Okresie Odsetkowym.

Oprocentowanie Obligacji zostanie ustalone w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR (WIBOR 3M) publikowaną przez Stowarzyszenie Rynków Finansowych ACI Polska ustalaną dla każdego Okresu Odsetkowego na fixingu 3 (słownie: trzy) dni robocze przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego. W przypadku gdy stopa WIBOR (WIBOR 3M) nie zostanie wyznaczona na fixingu 3 (słownie: trzy) dni robocze przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego, oprocentowania dla danego Okresu odsetkowego zostanie wyliczone w oparciu o ostatnią dostępną wartość stopy procentowej WIBOR (WIBOR 3M).

W Okresach odsetkowych, w których na 3 (słownie: trzy) dni robocze przed rozpoczęciem których, Wskaźnik zadłużenia obliczony na podstawie ostatniego opublikowanego przez Emitenta raportu okresowego wyniesie mniej niż 220%, do zmiennej stopy procentowej dodawana będzie marża w wysokości 4,5 p.p. (słownie: cztery i pięć dziesiątych punktu procentowego).

Załącznik nr 3 do Propozycji nabycia obligacji serii D emitowanych przez Pragma Inkaso S.A.

W Okresach odsetkowych, w których na 3 (słownie: trzy) dni robocze przed rozpoczęciem których, Wskaźnik zadłużenia obliczony na podstawie ostatniego opublikowanego przez Emitenta raportu okresowego wyniesie 220% lub więcej, oraz w okresach odsetkowych, dla których w dacie ustalenia stawki referencyjnej nie zostało ustanowione Dodatkowe zabezpieczenie, do zmiennej stopy procentowej dodawana będzie marża w wysokości 5 p.p. (słownie: pięć punktów procentowych).

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

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

$$\text{kupon} = (\text{WIBOR 3M} + \text{marża}) \times \frac{\text{liczba dni w danym okresie odsetkowym}}{365} \times 1.000 \text{ zł}$$

Wypłata Odsetek następować będzie w terminach wskazanych w tabeli poniżej.

Tabela. Terminy płatności z tytułu Obligacji

Nr okresu	Data ustalenia oprocentowania na okres	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Data ustalenia prawa do odsetek	Ostatni dzień okresu odsetkowego	Data płatności odsetek
1	10.11.2014	14.11.2014	06.02.2015	13.02.2015	14.02.2015
2	11.02.2015	14.02.2015	06.05.2015	13.05.2015	14.05.2015
3	11.05.2015	14.05.2015	06.08.2015	13.08.2015	14.08.2015
4	11.08.2015	14.08.2015	05.11.2015	13.11.2015	14.11.2015
5	10.11.2015	14.11.2015	05.02.2016	13.02.2016	14.02.2016
6	10.02.2016	14.02.2016	06.05.2016	13.05.2016	14.05.2016
7	11.05.2016	14.05.2016	05.08.2016	13.08.2016	14.08.2016
8	10.08.2016	14.08.2016	03.11.2016	13.11.2016	14.11.2016
9	08.11.2016	14.11.2016	06.02.2017	13.02.2017	14.02.2017
10	09.02.2017	14.02.2017	05.05.2017	13.05.2017	14.05.2017
11	10.05.2017	14.05.2017	04.08.2017	13.08.2017	14.08.2017
12	09.08.2017	14.08.2017	06.11.2017	13.11.2017	14.11.2017

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

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

Załącznik nr 3 do Propozycji nabycia obligacji serii D emitowanych przez Pragma Inkaso S.A.

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

6 Zabezpieczenie Obligacji serii D

6.1 Rodzaj Zabezpieczenia: Obligacje będą obligacjami zabezpieczonymi. Zabezpieczeniem Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach jest zastaw rejestrowy na łącznie 34 (trzydziestu czterech) imiennych, niepublicznych certyfikatach inwestycyjnych, nie mających formy dokumentu, będących w posiadaniu Emitenta, wyemitowanych przez fundusz „Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny, o łącznej wartości 10.637.000 złotych (słownie: dziesięć milionów sześćset trzydzieści siedem tysięcy złotych);

6.2 Przedmiot Zastawu: łącznie 34 (trzydzieści cztery) imienne, niepubliczne certyfikaty inwestycyjne, nie mające formy dokumentu, następujących serii:

- 1 (jednym) certyfikacie inwestycyjnym serii A
- 4 (czterech) certyfikatach inwestycyjnych serii B
- 6 (sześciu) certyfikatach inwestycyjnych serii C
- 23 (dwudziestu trzech) certyfikatach inwestycyjnych serii D

będących w posiadaniu Emitenta, wyemitowanych przez fundusz „Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny, o łącznej wartości 10.637.000 złotych (słownie: dziesięć milionów sześćset trzydzieści siedem tysięcy złotych).

6.3 Podmiot udzielający zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego: Podmiotem udzielającym zabezpieczenia (zastawcą), jest Emitent.

6.4 Najwyższa Suma Zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego: Najwyższa suma zabezpieczenia oznaczona w umowie zastawu rejestrowego wynosi 13.000.000 złotych (słownie: trzynaście milionów złotych).

6.5 Raporty o stanie przedmiotu zabezpieczenia (zastawu) i badanie wartości przedmiotu zastawu: Emitent będzie przekazywał Administratorowi Zastawu raport z wyceny przedmiotu zastawu sporządzony na koniec każdego kwartału w terminie 30 dni od zakończenia danego kwartału. Emitent będzie publikował raport o stanie przedmiotu Zastawu w formie raportu bieżącego.

6.6 Badanie wartości przedmiotu zastawu:

6.6.1 Emitent działał będzie w taki sposób, by utrzymać wartość przedmiotu zastawu w stanie istniejącym w momencie emisji Obligacji. Emitent będzie przekazywał Administratorowi Zastawu oraz dodatkowo Organizatorowi Emisji raport z wyceny przedmiotu Zastawu sporządzony na koniec każdego kwartału w terminie 30 dni od zakończenia danego kwartału. Emitent będzie również publikował raport o stanie przedmiotu Zastawu w formie raporty bieżącego.

6.6.2 W sytuacji gdy łączna wartość przedmiotu Zastawu (z uwzględnieniem ewentualnie Dodatkowego zabezpieczenia – gdy takiej zostało ustanowione) wskazana w raporcie, o którym mowa w pkt 6.5 spadnie poniżej Minimalnej Wartości Zabezpieczenia, Emitent zobowiązuje się do ustanowienia na rzecz Obligatariuszy w terminie nie dłuższym niż 90 dni dodatkowego zabezpieczenia, w wysokości

Załącznik nr 3 do Propozycji nabycia obligacji serii D emitowanych przez Pragma Inkaso S.A.

stanowiącej co najmniej różnicę pomiędzy: (i) kwotą 130% łącznej wartości nominalnej Obligacji (Minimalna Wartość Zabezpieczenia) a (ii) aktualną wartością przedmiotu Zastawu wynikającą z jego wyceny (z uwzględnieniem ewentualnie Dodatkowego zabezpieczenia – gdy takiej zostało ustanowione). Takim dodatkowym zabezpieczeniem będzie zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych kolejnych serii wyemitowanych przez fundusz „Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny.

6.6.3 Ustanowienie dodatkowego zabezpieczenia wymaga zawarcia odrębnej umowy. Umowa taka winna zostać zawarta w terminie wskazanym w pkt 6.6.2. powyżej.

6.7 Administrator Zastawu: Emitent ustanowił administratora zastawu, który będzie wykonywał we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, prawa i obowiązki zastawnika wynikające z umów zastawniczych i przepisów prawa („Administrator Zastawu”). Administratorem Zastawu jest „Gach Hulist Mizińska Wawer” sp.p. z siedzibą w Krakowie. Umowa z Administratorem Zastawu przewiduje dodatkowe zabezpieczenie wykonywania przez Emitenta umowy z Administratorem Zastawu w postaci 3 (słownie: trzech) wystawionych przez Emitenta na rzecz Administratora Zastawu weksli własnych „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 serii D, w tym roszczeń wynikających z Umowy z Administratorem Zastawu. W celu uniknięcia wszelkich wątpliwości weksle te nie stanowią zabezpieczenia Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

6.8 Zawiadomienia Administratora Zastawu: Obligatariusz powinien zawiadomić Administratora Zastawu o wszystkich wiadomych Obligatariuszowi Przypadkach Naruszenia określonych w Warunkach Emisji. Zawiadomienia powinny być kierowane na adres Administratora Zastawu wskazany w pkt 11. Obligatariusz powinien bezzwłocznie zawiadomić na piśmie Administratora Zastawu o wszelkich skierowanych do Emitenta żądaniach, załączając do zawiadomienia kopię takiego żądania.

6.9 Wycena przedmiotu zastawu: Przedmiot Zastawu, czyli opisany w punkcie 6.1. został wyceniony przez biegłego rewidenta na kwotę 10.637.000 złotych (słownie: dziesięć milionów sześćset trzydzieści siedem tysięcy złotych). Wycena została dokonana według stanu na dzień 8 października 2014 roku.

6.10 Sposoby zaspokojenia przy zastawie rejestrowym: Umowa zastawu rejestrowego 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 przedmiotu zastawu. Wartość Przedmiotu Zastawu przyjęta na potrzeby przejęcia ustalona będzie w sposób wskazany w umowie o ustanowienie zastawu rejestrowego.

6.11 Skutki przejęcia przedmiotu zastawu: Przejęcie przez Administratora Zastawu przedmiotu zastawu spowoduje wygaszenie zobowiązań Emitenta względem Obligatariuszy do wysokości wartości przedmiotu zastawu ustalonej zgodnie z umową zastawu rejestrowego. W przypadku, gdy wysokość niespłaconych zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji przekroczy wartość przedmiotu zastawu ustaloną zgodnie z umową

Załącznik nr 3 do Propozycji nabycia obligacji serii D emitowanych przez Pragma Inkaso S.A.

zastawu rejestrowego, wówczas to zobowiązanie Emitenta ulega wygaszeniu w sposób proporcjonalny do liczby Obligacji przysługujących poszczególnym Obligatariuszom, przy czym w pierwszej kolejności wygaszeniu ulega zobowiązanie do zapłaty należności głównej.

- 6.12 Uzyskiwanie spłat przez Obligatariuszy w wykonaniu umowy zastawu:** W przypadku dokonania przejęcia przez Administratora Zastawu przedmiotu zastawu, Administrator Zastawu przystąpi do windykacji lub spieniężania w inny sposób Przedmiotu Zastawu, celem przekazania uzyskanych środków Obligatariuszom, na zasadach określonych w umowie w sprawie ustanowienia administratora zastawu, przy czym w pierwszej kolejności zostaną zaspokojone koszty i wydatki Administratora Zastawu związane z dochodzeniem roszczeń z Obligacji, a następnie kolejno nominal Obligacji, inne należności Administratora zastawu wobec Emitenta, Odsetki i pozostałe, niezaspokojone wcześniej koszty i wydatki Administratora Zastawu związane z dochodzeniem roszczeń z Obligacji.
- 6.13** Emisję Obligacji serii D uważa się za zabezpieczoną w rozumieniu przepisów Ustawy o Obligacjach z chwilą wpisania zastawu rejestrowego na certyfikatach opisanych w pkt 6.2. do rejestru zastawów.

7 Dodatkowe zabezpieczenie

- 7.1 Dodatkowe zabezpieczenie:** Dodatkowo Emitent zobowiązuje się do ustanowienia na rzecz Obligatariuszy Dodatkowego zabezpieczenia (dalej: „**Dodatkowe zabezpieczenie**”) w postaci zastawu rejestrowego na wszystkich imiennych, niepublicznych certyfikatach inwestycyjnych serii E, nie mających formy dokumentu, będących w posiadaniu Emitenta, wyemitowanych przez fundusz „Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny.

Emitent zobowiązuje się złożyć wniosek rejestrowy o ustanowienie zastawu rejestrowego na wszystkich należących do Emitenta certyfikatach inwestycyjnych serii E funduszu „Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny do odpowiedniego sądu rejestrowego nie później niż w terminie 30 dni od dnia Przydziału Obligacji.

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

- 7.2 Podmiot udzielający Dodatkowego zabezpieczenia (zastawu):** Podmiotem udzielającym Dodatkowego zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych opisanych w pkt 7.1. będzie Emitent.
- 7.3 Najwyższa Suma Dodatkowego zabezpieczenia:** Najwyższa suma Dodatkowego zabezpieczenia zostanie oznaczona w Umowie o ustanowienie zastawu rejestrowego
- 7.4 Raporty o stanie przedmiotu Dodatkowego zabezpieczenia (zastawu):** Emitent będzie przekazywał Administratorowi Zastawu raport z wyceny przedmiotu zastawu sporządzony na koniec każdego kwartału w terminie 30 dni od zakończenia danego kwartału. Emitent będzie publikował raport o stanie przedmiotu Zastawu w formie raportu bieżącego.
- 7.5 Administrator Zastawu (Dodatkowego zabezpieczenia):** Emitent ustanowi administratora zastawu na Dodatkowym zabezpieczeniu, który będzie wykonywał we

własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, prawa i obowiązki zastawnika wynikające z Umowy zastawniczej i przepisów prawa (dalej: „**Administrator Zastawu**”).

7.6 Wycena przedmiotu Dodatkowego zabezpieczenia (przedmiot zastawu):

Przedmiot Dodatkowego zabezpieczenia zostanie poddany wycenie przez uprawnionego biegłego. Wycena zostanie dokonana według stanu przypadającego na dzień emisji lub na inny dzień w okresie 30 dni po dacie emisji imiennych, nie mających formy dokumentu, niepublicznych certyfikatów inwestycyjnych serii E funduszu „Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny”, ale nie później niż na dzień przypadający w terminie 30 dni od Dnia Przydziału Obligacji. Wycena przedmiotu Dodatkowego zabezpieczenia zostanie opublikowana przez Emitenta w formie raportu bieżącego.

7.7 Sposoby zaspokojenia z przedmiotu Dodatkowego zabezpieczenia:

Umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego, na podstawie której ustanowione zostanie Dodatkowe zabezpieczenie, będzie przewidywać, że Administrator Zastawu będzie mógł według swojego wyboru zaspokoić wierzytelności Obligatariuszy 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 przedmiotu Dodatkowego zabezpieczenia jako przedmiotu zastawu. Wartość Zbioru przyjęta na potrzeby przejęcia ustalona będzie w sposób wskazany w Umowie o ustanowienie zastawu rejestrowego.

7.8 Skutki przejęcia przedmiotu Dodatkowego zabezpieczenia:

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

7.9 Uzyskiwanie spłat przez Obligatariuszy:

W przypadku dokonania przejęcia przez Administratora Zastawu przedmiotu Dodatkowego zabezpieczenia, Administrator Zastawu przystąpi do windykacji lub spieniężania w inny sposób przedmiotu Dodatkowego zabezpieczenia, celem przekazania uzyskanych środków Obligatariuszom, na zasadach określonych w Umowie w sprawie ustanowienia administratora zastawu, przy czym w pierwszej kolejności zostaną zaspokojone koszty i wydatki Administratora Zastawu związane z dochodzeniem roszczeń z Obligacji, a następnie kolejno nominal Obligacji, inne należności Administratora Zastawu wobec Emitenta, Odsetki i pozostałe, niezaspokojone wcześniej koszty i wydatki Administratora Zastawu związane z dochodzeniem roszczeń z Obligacji.

8 Wykup, nabycie Obligacji serii D przez Emitenta

8.1 Wykup: Emitent wykupi od Obligatariuszy Obligacje serii D w terminie 36 (słownie: trzydziestu sześciu) miesięcy od Daty Przydziału Obligacji serii D. Data wykupu przypada w dniu **14 listopada 2017 roku**. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji serii D w ewidencji na rachunku Obligatariusza z upływem dnia ustalenia

Załącznik nr 3 do Propozycji nabycia obligacji serii D emitowanych przez Pragma Inkaso S.A.

prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wykupu, przypadającego na 6 (słownie: sześć) dni roboczych przed Dniem Wykupu, czyli **6 listopada 2017 roku**.

- 8.2 Kwota Wykupu:** Wykup Obligacji serii D nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji serii D.
- 8.3 Nabycie Obligacji serii D przez Emitenta:** Emitent może nabywać Obligacje serii D jedynie w celu ich umorzenia.
- 8.4 Opcja wcześniejszego wykupu Emitenta:** Emitent zastrzega sobie prawo wcześniejszego wykupu wszystkich wyemitowanych Obligacji serii D, na własne żądanie, nie wcześniej jednak niż po upływie 12 miesięcy od Daty Przydziału. Decyzję o wcześniejszym wykupie Obligacji serii D podejmie Zarząd Emitenta według własnego uznania. Uchwała Zarządu określi Dzień Wcześniejszego Wykupu Obligacji serii D oraz termin ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji serii D.

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji serii D będzie realizowane poprzez wypłatę Obligatariuszom Kwoty Wcześniejszego Wykupu, stanowiącej wartość nominalną Obligacji serii D, powiększoną o odsetki należne od pierwszego dnia danego Okresu Odsetkowego do Dnia Wcześniejszego Wykupu, powiększoną o premię w wysokości 0,1% wartości nominalnej Obligacji serii D za każde pełne 30 (trzydzieści) dni, pozostające od Dnia Wcześniejszego Wykupu do Daty Wykupu, ale łącznie nie więcej niż 0,6% wartości nominalnej Obligacji.

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

9 Płatności

- 9.1 Pośrednictwo KDPW:** Po rejestracji Obligacji serii D w KDPW, wszelkie płatności z tytułu Obligacji serii D będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których zapisane zostaną Obligacje serii D. Osobami uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji serii D będą osoby, które będą posiadały zapisane Obligacje serii D na swoim rachunku papierów wartościowych na koniec dnia ustalenia prawa do Odsetek i odpowiednio prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wykupu, chyba że inaczej będą stanowiły właściwe przepisy prawa, postanowienia Regulaminu KDPW i Szczegółowych Zasad Działania KDPW. Miejszem spełnienia świadczenia będzie siedziba podmiotu, który prowadzi rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są Obligacje serii D.
- 9.2 Zasady dokonywania płatności:** Wszelkie płatności z tytułu Obligacji serii D będą w każdym przypadku dokonywane zgodnie z właściwymi przepisami prawa mającymi do nich zastosowanie. W szczególności Emitent nie będzie zobowiązany do dokonywania jakichkolwiek dopłat do płatności z tytułu Obligacji serii D w przypadku, gdy będzie wymagane odprowadzenie podatku od jakichkolwiek płatności z tytułu Obligacji serii D. Emitent nie będzie też zobowiązany do zapłaty na rzecz Obligatariusza lub jakiejkolwiek innej osoby, żadnych prowizji lub kosztów, ani do naprawienia szkody lub do zwrotu wydatków poniesionych w związku lub wynikających z takich płatności.
- 9.3 Podatek płatny u źródła:** Zapłata Odsetek oraz Kwoty Wykupu będzie dokonana przez Emitenta bez odprowadzenia obecnego lub przyszłego podatku dochodowego płatnego u źródła nałożonego przez władze Rzeczypospolitej Polskiej, chyba że bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa nakazywać będą takie odprowadzenie

podatku przez Emitenta. W takim przypadku Emitent dokona naliczenia i odprowadzenia podatku. Emitent nie jest zobowiązany do zapłacenia Obligatariuszowi kwoty wyrównującej pobrany podatek dochodowy płatny u źródła. Obligatariusz jest obowiązany dostarczyć Emitentowi, wszelkie dokumenty i oświadczenia, wymagane w danym czasie przepisami prawa, niezbędne dla wykonania przez Emitenta obowiązków związanych z naliczeniem, pobraniem lub odprowadzeniem podatku płatnego u źródła.

10 Przypadki Naruszenia

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

- 10.1.1** jakakolwiek wierzytelność wynikająca z Obligacji serii D stanie się wymagalna i nie zostanie zaspokojona przez Emitenta w terminie 5 (słownie: pięciu) dni roboczych (tj. bez sobót, niedziel oraz świąt państwowych) od dnia wymagalności;
- 10.1.2** otwarcie likwidacji Emitenta;
- 10.1.3** złożenie przez Emitenta wniosku o ogłoszenie jego upadłości, albo oświadczenia o wszczęciu postępowania naprawczego, lub złożenie takiego wniosku przez wierzyciela Emitenta i brak jego zwrotu, oddalenia, albo umorzenia postępowania w terminie 120 dni od dnia złożenia pozbawionego braków formalnych wniosku;
- 10.1.4** Wskaźnik zadłużenia liczony zgodnie z pkt 5.3. powyżej jako łączna wartość skonsolidowanego zadłużenia netto Grupy Kapitałowej Emitenta (rozumianego jako saldo zadłużenia z tytułu kredytów, pożyczek, umów leasingu i innych zobowiązań finansowych pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty) do wartości skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Emitenta na koniec któregośkolwiek kwartału przekroczy 250% (słownie: dwieście pięćdziesiąt procent);
- 10.1.5** wystąpienie u Emitenta niespłaconych w terminie zobowiązań publiczno-prawnych w wysokości przekraczającej 2% (słownie: dwa procent) przychodów netto Emitenta za ubiegły rok obrotowy, ale nie mniej niż 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych;
- 10.1.6** niezłożenie przez Emitenta wniosku rejestrowego o ustanowienie zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych serii E funduszu „Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny, stanowiącego Dodatkowe zabezpieczenie Obligacji, w terminie wskazanym w pkt 7.1;
- 10.1.7** spadek wartości przedmiotu Zastawu poniżej Minimalnej Wartości Zabezpieczenia i nie ustanowienie dodatkowego zabezpieczenia, w terminie przewidzianym zgodnie z pkt 6.6.3;
- 10.1.8** nie przekazanie przez Emitenta raportu, o którym mowa w pkt 6.5 po upływie 7 dni od daty dostarczenia Emitentowi przez Administratora Zastawu wezwania do przekazania raportu, z zastrzeżeniem terminów przewidzianych w pkt 6.5;

Załącznik nr 3 do Propozycji nabycia obligacji serii D emitowanych przez Pragma Inkaso S.A.

- 10.1.9** nie opublikowanie przez Emitenta raportu, o którym mowa w pkt 6.5 po upływie 7 dni od daty dostarczenia Emitentowi przez Administratora Zastawu wezwania do opublikowania raportu, z zastrzeżeniem terminów przewidzianych w pkt 6.5
- 10.1.10** niewykonywanie lub nienależyte wykonywanie przez Emitenta obowiązków związanych z przekazywaniem informacji bieżących lub okresowych potwierdzone przez GPW lub stosowny organ administracyjny;
- 10.1.11** w jakimkolwiek dniu do Dnia Wykupu, suma niezapłaconych przez Emitenta, w terminie 30 dni od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądowego lub ostatecznej decyzji administracyjnej, należności wynikających z takich prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji przekroczy 10% wartości skonsolidowanych kapitałów własnych Emitenta według stanu na ostatni dzień kwartału poprzedzającego kwartał, w którym wydano ww. orzeczenie sądowe lub decyzję administracyjną;
- 10.1.12** wykluczenie Obligacji z obrotu na rynku Catalyst, z wyjątkiem wykluczenia w związku z ich umorzeniem na skutek wykupu przez Emitenta lub gdy nastąpi wykluczenie akcji Emitenta z obrotu na rynku GPW;
- 10.1.13** jakiegokolwiek dłużne papiery wartościowe wyemitowane lub gwarantowane przez Emitenta zostaną postawione w stan wymagalności przed umownym terminem zapłaty w kwocie przekraczającej 10% wartości skonsolidowanych kapitałów własnych Emitenta według stanu na ostatni dzień kwartału poprzedzającego kwartał, w którym postawiono w stan wymagalności ww. papiery wartościowe;
- 10.1.14** Emitent nie zapłaci w terminie wymagalności kwot o łącznej wartości przekraczającej 10% wartości skonsolidowanych kapitałów własnych (według stanu na ostatni dzień kwartału poprzedzającego kwartał, w którym upłynął termin wymagalności ww. kwot) z tytułu kredytów lub obligacji i sytuacja ta nie została naprawiona poprzez ich zapłatę lub zmianę warunków wymagalności przedmiotowych zobowiązań w ciągu 30 dni od daty ich pierwotnej wymagalności.
- 10.2 Skutki wystąpienia Przypadku Naruszenia:** W razie zaistnienia Przypadku Naruszenia Obligatariusz może doręczyć Emitentowi pisemne żądanie (dalej: „**Żądanie Wcześniejszego Wykupu**”), zgodnie z którym należące do niego Obligacje serii D stają się natychmiast wymagalne i płatne w ciągu 14 dni po doręczeniu Żądania Wcześniejszego Wykupu. Żądanie Wcześniejszego Wykupu może być również złożone przez Administratora Zastawu, zgodnie z zapisami umowy z Administratorem Zastawu.
- Przymusowy Wykup Obligacji serii D odbędzie się poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji serii D, powiększonej o należne oprocentowanie naliczone od pierwszego dnia danego Okresu Odsetkowego do daty wymagalności, spowodowanej złożeniem Żądania Wcześniejszego Wykupu.
- 10.2.1 Forma i treść Żądania Wcześniejszego Wykupu:** Żądanie Wcześniejszego Wykupu powinno być zawarte na piśmie pod rygorem nieważności oraz powinno wskazywać w szczególności liczbę Obligacji serii D przysługujących Obligatariuszowi oraz liczbę Obligacji serii D, objętych żądaniem Wcześniejszego Wykupu, a także powinno wskazywać Przypadek Naruszenia, w oparciu o który Żądanie Wcześniejszego Wykupu jest składane. Do żądania Wcześniejszego Wykupu składanego przez Obligatariusza powinno zostać dołączone

Załącznik nr 3 do Propozycji nabycia obligacji serii D emitowanych przez Pragma Inkaso S.A.

zaświadczenie wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są Obligacje mające być przedmiotem wcześniejszego wykupu, iż została ustanowiona na nich nieodwołana blokada do dnia ich wykupu przez Emitenta w związku z ich wykupem na dane Żądanie Wcześniejszego Wykupu.

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

10.3 Naruszenie Umowy Zastawu: Niezależnie od postanowień punktu 10.2. Administratorowi Zastawu przysługiwać będzie ustawowe prawo żądania natychmiastowego zaspokojenia wierzytelności z Obligacji serii D w przypadku zbycia lub obciążenia przedmiotu zastawu rejestrowego, będącego zabezpieczeniem wbrew umownemu zastrzeżeniu zawartemu w Umowie o ustanowieniu zastawu rejestrowego, w której Emitent jako zastawca zobowiąże się, że przed wygaśnięciem zastawu rejestrowego nie dokona zbycia lub obciążenia Przedmiotu Zastawu, a po ustanowieniu Dodatkowego zabezpieczenia – także przedmiotu Dodatkowego zabezpieczenia. Prawo żądania natychmiastowego zaspokojenia wierzytelności z Obligacji serii D w takim przypadku wykonywać będzie według własnej samodzielnej oceny Administrator Zastawu. W przypadku wskazanym w zdaniu pierwszym niniejszego punktu samym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania wcześniejszego wykupu Obligacji serii D.

11 Funkcje Agenta

11.1 W sprawach związanych z Obligacjami, Organizator Emisji i Administrator Zastawu działają wyłącznie w zakresie wynikającym z umów zawartych z Emitentem i nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta świadczeń wynikających z Obligacji ani za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta, w tym zwłaszcza z ustanowionych przedmiotów zastawu.

11.2 Administrator Zastawu nie dokonuje weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta oraz ryzyka inwestycji w Obligacje.

12 Zawiadomienia i dokumenty

12.1 Adresy:

Zawiadomienia dla Emitenta powinny być złożone na adres:

Pragma Inkaso S.A.

ul. Czarnohucka 3

42-600 Tarnowskie Góry

z dopiskiem „Pragma Inkaso S.A. – emisja obligacji serii D”

Zawiadomienia dla Organizatora Emisji powinny być złożone na adres:

Dom Maklerski BDM S.A.

Wydział Bankowości Inwestycyjnej

ul. 3 Maja 23

40-096 Katowice

z dopiskiem „Pragma Inkaso S.A. – emisja obligacji serii D”

Załącznik nr 3 do Propozycji nabycia obligacji serii D emitowanych przez Pragma Inkaso S.A.

Zawiadomienia dla Administratora Zastawu powinny być złożone na adres:

„Gach Hulist Mizińska Wawer” Adwokaci i Radcowie Prawni” Spółka partnerska
ul. Lenartowicza 5/3
31-138 Kraków
z dopiskiem „Pragma Inkaso S.A. – emisja obligacji serii D”

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

12.2 Forma zawiadomień i dokumentów:

Wszelkie oświadczenia, pisma, zawiadomienia, żądania i wezwania powinny być kierowane w oryginale. Wszelkie odpisy powinny być poświadczone za zgodność z oryginałem przez notariusza. W przypadku składania oświadczeń, pism, zawiadomień, żądań lub wezwań przez pełnomocnika, należy dołączyć oryginał pełnomocnictwa lub poświadczony za zgodność odpis pełnomocnictwa. W przypadku, gdy osoba składająca oświadczenie, pismo, zawiadomienie, żądanie lub wezwanie nie jest osobą fizyczną, należy dołączyć aktualny odpis z właściwego rejestru, wskazujący należyte umocowanie osób podpisanych na oświadczeniu, piśmie, zawiadomieniu, żądaniu lub wezwaniu. W przypadku dokumentów wystawionych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, dokument powinien być zaopatrzony w apostille, a w przypadku wystawienia dokumentów w państwie nie będącym stroną Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze w dniu 5 października 1961 roku (Dz.U. z 2005 roku, nr 112, poz. 938) – dokument powinien być zalegalizowany przez właściwego przedstawiciela dyplomatycznego lub urzędnika konsularnego.

13 Prawo Właściwe i Jurysdykcja

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

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

PODPISY:

Tomasz Boduszek

Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak

Wiceprezes Zarządu

Jakub Holewa

Wiceprezes Zarządu

Załącznik 5) Raport z wyceny przedmiotu zastawu



think global · think tgs

**RAPORT Z WYCENY OZNACZONYCH
AKTYWÓW**

PRAGMA INKASO S.A.

Poznań, dnia 8 października 2014 roku





budujemy zaufanie

w audycie

SPIS TREŚCI

STRONA

I. ŹRÓDŁA INFORMACJI I OGRANICZENIA W ZAKRESIE WYKONYWANYCH PROCEDUR	3
II. INFORMACJE PODSTAWOWE	4
III. ZAŁOŻENIA PRZYJĘTE DO WYCENY	5
IV. WYNIKI PRZEPROWADZONYCH PROCEDUR	6
V. WYNIKI WYCENY	7
VI. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE	8

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

t. +48 61 816 37 81
f. +48 61 855 10 39

NIP: 7611817052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

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

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms





budujemy zaufanie

w audycie

I. ŹRÓDŁA INFORMACJI I OGRANICZENIA W ZAKRESIE WYKONYWANYCH PROCEDUR

Na zlecenie PRAGMA INKASO S.A. (Spółka), przeprowadziliśmy wycenę oznaczonych aktywów Spółki stanowiących 34 certyfikaty inwestycyjne posiadane w Pragma1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekuratyacyjny (dalej Pragma1). Wycena została sporządzona na potrzeby ustanowienia zastawu zabezpieczającego wierzytelności wynikające z obligacji, zgodnie z art. 10 ust. 2 Ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach.

Wyceny dokonaliśmy na dzień 8 października 2014 roku (data wyceny), na podstawie otrzymanych od Spółki danych w postaci bilansu i rachunku wyników Pragma1, wyceny pakietów wierzytelności, informacji o objęciu nowych certyfikatów, danych z rachunków bankowych Pragma1, dodatkowych danych i informacji od Spółki w zakresie spłat pakietów wierzytelności oraz ich zabezpieczeń.

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

Wyceny dokonaliśmy zgodnie z naszym zawodowym doświadczeniem, w oparciu o postanowienia Krajowych Standardów Rewizji Finansowej oraz Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 39.

Sporządzenie przez nas wyceny odbyło się na podstawie umowy zawartej pomiędzy 4AUDYT Sp. z o.o. i PRAGMA INKASO S.A. z dnia 3 października 2014 roku.

Ponieważ przeprowadzone procedury nie stanowią badania konkretnych elementów, kont czy pozycji sprawozdania finansowego, nie mają na celu przeglądu efektywności systemów kontroli wewnętrznej lub podobnych aspektów, nie wyrażamy opinii na ten temat. Ponadto nie byliśmy zobowiązani do przeprowadzenia żadnych innych procedur ponad te określone wcześniej. Niniejszy dokument nie stanowi raportu z badania sprawozdania finansowego w rozumieniu art. 65 ust. 1 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Zwracamy uwagę, że przedstawione w wycenie informacje finansowe dotyczą zdarzeń, które mogą, ale nie muszą się zdarzyć w przyszłości. Ze względu na naturę takiej informacji nie jest możliwe uzyskanie zadowalającej pewności, że zaprezentowana wycena certyfikatów inwestycyjnych nie ulegnie obniżeniu gdyż została ona sporządzona w oparciu o zbiór założeń, obejmujących także hipotezy dotyczące przyszłych zdarzeń i działań kierownictwa Spółki oraz Pragma1, których urzeczywistnienie niekoniecznie musi nastąpić.

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

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

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

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

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

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms

3



budujemy zaufanie

w audycie

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

II. INFORMACJE PODSTAWOWE

PRAGMA INKASO S.A. (Spółka, Jednostka) powstała z przekształcenia PRAGMA INKASO Sp. z o.o. na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników z 22 października 2007 roku. Poprzednik PRAGMA INKASO Sp. z o.o. została zawiązana w dniu 19 kwietnia 2002 roku w Tarnowskich Górach. Siedziba Spółki mieści się przy ulicy Czarnohuckiej 3 w Tarnowskich Górach (kod pocztowy 42-600).

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest pozostała działalność finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.

Na potrzeby planowanej przez Jednostkę emisji obligacji, Spółka zwróciła się do 4AUDYT o sporządzenie wyceny 34 certyfikatów inwestycyjnych posiadanych w Pragma1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekuratyacyjny, na potrzeby ustanowienia zastawu rejestrowego zabezpieczającego wierzytelności wynikające z obligacji (zastawu), zgodnie z art. 10 ust. 2 Ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach.

PRAGMA1 FIZ Niestandaryzowany Fundusz Sekuratyacyjny jest funduszem inwestycyjnym - zamkniętym niestandaryzowanym sekuratyacyjnym, w rozumieniu art. 183 Ustawy z 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r. poz. 157). Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Siedzibą i adresem Funduszu jest ul. Stojałowskiego 27 w Bielsku-Białej (kod pocztowy: 43-300)

Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 922 w dniu 25 listopada 2013 r.

Statut Funduszu został nadany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BDM Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej, w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 25 października 2013 roku, Repertorium A nr 4444/2013, zmieniony aktem notarialnym z dnia 19 listopada 2013 roku, Repertorium A nr 4759/2013, sporządzonych przed Wiesławem Kłaputem, notariuszem w Bielsku-Białej.

Statut określa cele i zasady funkcjonowania Funduszu, prawa i obowiązki Uczestników Funduszu oraz prawa i obowiązki Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych BDM Spółka Akcyjna.

4AUDYT Sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

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

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

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

KRS 000304556
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms

4



budujemy zaufanie

w audycie

Fundusz został utworzony przez Towarzystwo działające obecnie pod firmą „Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BDM Spółka Akcyjna”. Towarzystwo ma siedzibę przy ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała. Spółka zarejestrowana jest pod numerem KRS 0000273227.

Towarzystwo, na podstawie umowy z dnia 12 grudnia 2013r., powierzyło zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego Funduszu obejmującego sekurytyzowane wierzytelności, spółce Pragma Inkaso Spółka Akcyjna z siedzibą w Tarnowskich Górach, przy ulicy Czarnohuckiej 3.

Spółka zarejestrowana jest pod numerem KRS 0000294983

III. ZAŁOŻENIA PRZYJĘTE DO WYCENY

Zgodnie z założeniami Spółki, zastawem są 34 certyfikaty inwestycyjne posiadane w Pragma1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekuratyacyjny.

Wycena certyfikatów została przeprowadzona w sposób następujący:

Ustalenie wartości aktywów netto Pragma1 a następnie wartości godziwej jednego certyfikatu inwestycyjnego na dzień 8 października 2014 roku.

W sprawozdaniu Pragma1 po stronie aktywów znajdują się głównie środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz lokaty. Lokaty to nabyte pakiety wierzytelności, które są wyceniane w oparciu o model zdyskontowanych planowanych przepływów pieniężnych. Zastosowana stopa dyskontowa jest średnią ważoną stopą procentową zobowiązań oprocentowanych z tytułu obligacji w Grupie Pragma, czas realizacji pakietu określa się na rok zakupu i 3 kolejne lata po zakończeniu roku, w którym nabyto dany pakiet. Planowane przepływy określone są w oparciu o dane historyczne z windykacji podobnych pakietów wierzytelności w Grupie Pragma oraz szacunki spłat wierzytelności dokonane na podstawie doświadczeń windykacyjnych w zakresie pakietu (stopnia ustalenia danych teleadresowych dłużników i posiadanego z nimi kontaktu, deklaracji płatniczych dłużników, rozpoznania majątkowego, stopnia udokumentowania wierzytelności i możliwości ich zasądzenia i egzekwowania).

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań
NIP: 7811817052
REGON: 300821905

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

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

An International Network of
Professional Accounting Firms

5



budujemy zaufanie
w audycie

Wartość bieżąca przepływów pieniężnych związanych ze spłatą wierzytelności pakietowych została wyznaczona przy zastosowaniu poniższej formuły:

$$DPV = fv/(1+d)^n - k/(1+d)^n$$

Oznaczenia:

DPV – zdyskontowana wartość bieżąca netto,

fv – planowany przepływ z pakietu wierzytelności,

d – stopa dyskonta,

n – rok planowanej spłaty

k- planowane koszty związane w windykacją wierzytelności pakietowej

Zastosowana stopa dyskontowa jest średnią ważoną efektywną stopą procentową zobowiązań oprocentowanych z tytułu obligacji w Grupie Pragma i wynosi 9%.

Wycena została wykonana w oparciu o dane według stanu na dzień 8 października 2014 roku.

IV. WYNIKI PRZEPROWADZONYCH PROCEDUR

Pragma 1 na dzień 8 października posiada następujące główne elementy sprawozdania finansowego:

Aktywa:

Lokaty (pakiety wierzytelności)	6 480 tys. zł
---------------------------------	---------------

Środki pieniężne	7 785 tys. zł
------------------	---------------

Pasywa:

Kapitał funduszu	9 638 tys. zł
------------------	---------------

Zatrzymane dochody i wzrost wartości lokat	999 tys. zł
--	-------------

Zobowiązania	3 628 tys. zł
--------------	---------------

Aktywa netto	10 637 tys. zł
---------------------	-----------------------

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

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

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

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms

6



budujemy zaufanie

w audycie

Saldo środków pieniężnych ustalono w oparciu o stan z wyciągów bankowych na dzień 8 października 2014 roku.

Lokaty stanowi 9 pakietów wierzytelności nabytych przez Spółkę. Wartość nominalna nabytych pakietów wynosi 40 907 tys. zł, ich cena nabycia nie rozliczona na dzień 8 października 2014 roku wynosiła 5 916 tys. zł.

Po dokonanej wycenie w oparciu o model opisany w punkcie III niniejszego raportu wartość pakietów ustalono na kwotę 6 480 tys. zł. Dwa pakiety, które nabyto w miesiącu wrześniu 2014 roku nie podlegały wycenie – uznano, że wartość w cenie nabycia odpowiada ich wartości godziwej. Cena nabycia dla tych dwóch pakietów wyniosła łącznie 3 668 tys. zł.

Dokonałymi weryfikacji planowanych spłat, w oparciu o które dokonywana była wycena pakietów z faktycznymi spłatami. Stwierdzono, że faktycznie otrzymane spłaty odpowiadają zaplanowanym, a tym samym wycena pakietów na dzień 8 października w oparciu o opisany model jest prawidłowa.

Kapitał funduszu stanowi wartość wpłat z tytułu wyemitowanych certyfikatów inwestycyjnych i wynikającą one z dokumentów Spółki.

Kapitał powstał z emisji 34 certyfikatów inwestycyjnych, które zostały nabyte przez Pragma Inkaso S.A.

Zobowiązaniami są głównie nie uregulowane zobowiązania z tytułu zakupu ostatnich pakietów wierzytelności.

V. WYNIKI WYCENY

W oparciu o przeprowadzone procedury ustaliliśmy wartość aktywów netto PRAGMA1 FIZ Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny na kwotę **10 637 tys. zł.**

Pragma Inkaso posiada wszystkie wyemitowane 34 certyfikaty inwestycyjne.

Wartość jednego certyfikatu w oparciu o dokonaną wycenę ustalono na kwotę 312,8 tys. zł, a wartość wszystkich certyfikatów na kwotę 10 637 tys. zł

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

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

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

NIP: 781 181 70 52
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms



budujemy zaufanie
w audycie

VI. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie o prawidłowości, kompletności i rzetelności dokumentów związanych ze wskazanymi elementami sprawozdania Pragma1, w tym w szczególności z pakietami wierzytelności oraz informacjami związanymi z ich wyceną.

Piotr Bałaban

Kluczowy biegły rewident

Numer ewidencyjny 10789

Marcin Góra

Członek Zarządu

Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 10009

Paweł Przybysz

Wiceprezes Zarządu

Biegły rewident

Numer ewidencyjny 11011

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR, pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 8 stron.

Poznań, dnia 8 października 2014 roku

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

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

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

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

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

**An International Network of
Professional Accounting Firms**

8

Załącznik 6) Definicje i objaśnienia skrótów

Następujące skróty użyte w treści Noty Informacyjnej mają następujące znaczenie:

Administrator Zastawu	„Gach Hulist Mizińska Wawer” spółka partnerska z siedzibą w Krakowie - podmiot pełniący funkcję administratora zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie
ASO	alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi
B2B	(ang. business-to-business) nazwa relacji występujących pomiędzy firmami
B2C	(ang. business-to-consumer) nazwa relacji występujących pomiędzy firmą a klientem końcowym
Catalyst	system autoryzacji i obrotu dłużnymi instrumentami finansowymi prowadzony przez GPW
Data Przydziału	data przydziału Obligacji, którą był dzień 14 listopada 2014 r.
Data Wykupu	data wykupu Obligacji, wyznaczona na dzień 14 listopada 2017 r.
Emitent	Pragma Inkaso Spółka Akcyjna z siedzibą w Tarnowskich Górach
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Obligacje, Obligacje serii D	10.000 zdematerializowanych obligacji zabezpieczonych serii D o wartości nominalnej 10.000 złoty każda wyemitowanych przez Pragma Inkaso S.A.
PLN	złoty, prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej
Pragma Inkaso	Pragma Inkaso Spółka Akcyjna z siedzibą w Tarnowskich Górach
Regulamin ASO	Regulamin alternatywnego systemu obrotu, uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku (ze zm.)
Spółka, Spółka Dominująca	Pragma Inkaso Spółka Akcyjna z siedzibą w Tarnowskich Górach
Ustawa o Obligacjach	ustawa z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (tekst jednolity Dz.U. z 2014 roku poz. 730 ze zm.)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2014 roku poz. 94 ze zm.)
Ustawa o Ofercie, Ustawa o Ofercie Publicznej,	ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2013 roku poz. 1382)
Ustawa o Zastawie	ustawa z dnia 6 grudnia 1996 roku o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tekst jednolity Dz.U. z 2009 roku nr 67, poz. 569 ze zm.)
Warunki Emisji, Warunki Emisji Obligacji serii D	Warunki emisji Obligacji serii D
Zarząd, Zarząd Spółki	Zarząd Pragma Inkaso S.A.
zł, złoty	złoty, prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej