

NOTA INFORMACYJNA

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

wyemitowanych przez

PRAGMA FAKTORING **Spółka Akcyjna**

z siedzibą w Katowicach przy ul. Brynowskiej 72



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

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

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

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

Podmiot Oferujący obligacje w niepublicznym obrocie



Dom Maklerski BDM S.A.

Katowice, 24 lutego 2015 r.

EMITENT

Nazwa (firma): Pragma Faktoring Spółka Akcyjna
Forma prawna: spółka akcyjna
Kraj: Polska
Siedziba: Katowice
Adres: 40-584 Katowice, ul. Brynowska 72
Telefon: +48 32 44 20 200
Faks: +48 32 44 20 240
Adres poczty elektronicznej: biuro@pragmafaktoring.pl
Adres strony internetowej: <http://inwestor.pragmafaktoring.pl/>
REGON: 277573126
NIP: 634 24 27 710
KRS: 0000267847

OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ

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

Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu
Jakub Holewa	Wiceprezes Zarządu
Agnieszka Kowalik	Członek Zarządu
Grzegorz Pardela	Członek 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.

Tomasz Boduszek



Prezes Zarządu

Jakub Holewa



Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Kowalik



Członek Zarządu

Grzegorz Pardela



Członek Zarządu

Pragma Faktoring 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	8
3. Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych	8
4. Wielkość emisji	9
5. Wartość nominalna i cena emisyjna instrumentów dłużnych	9
6. Informacje o wynikach subskrypcji	9
7. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania instrumentów dłużnych.....	10
8. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia	11
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	13
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.....	13
11. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne	13
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	13
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	13
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.....	14
ZAŁĄCZNIKI	14

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, w tym rozwój szybko rotującego, zdywersyfikowanego portfela finansowanych należności. 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, zmian regulacji prawnych lub zdarzeń o charakterze siły wyższej.

1.1.2 Ryzyko pogorszenia płynności finansowej Emitenta i ograniczenia dostępności zewnętrznego finansowania

Grupa Kapitałowa 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 upadłości znaczącego dłużnika

Przy usłudze faktoringu ryzyko upadłości dłużnika jest ograniczone poprzez roszczenie regresowe do faktoranta oraz w stosunku do części portfela przez ubezpieczenie należności. Należności pożyczkowe zabezpieczane są głównie poprzez cesje należności pożyczkobiorców, a także przez zabezpieczenia rzeczowe. Pomimo opisanych wyżej zabezpieczeń, nie można jednak wykluczyć, że upadłość znaczącego dłużnika spowoduje spadek osiąganych przychodów ze sprzedaży, a tym samym pogorszenie osiąganych przez Grupę wyników finansowych.

1.1.4 Ryzyko utraty płynności

Istnieje ryzyko, że w przypadku gdy faktorowane należności nie wygenerują wpływów lub wygenerują je w późniejszym terminie od przewidywanego może dojść do sytuacji utraty płynności. Aby ograniczyć ten rodzaj ryzyka Grupa prowadzi politykę zrównoważonego planowania przepływów pieniężnych, uwzględniając możliwość opóźnień w spłatach. W ramach dodatkowego zabezpieczenia Pragma Faktoring posiada możliwość zaciągania kredytów w rachunku bieżącym.

1.1.5 Ryzyko utraty kluczowego klienta

Grupa nie jest uzależniona od żadnego z kontrahentów. Obroty z żadnym z klientów nie generują powyżej 10% przychodów ogółem. Nie można jednak wykluczyć, że w przypadku utraty przez Grupę kilku największych klientów w krótkim okresie czasu, Grupa nie będzie w stanie szybko zastąpić ich nowymi podmiotami, a co za tym idzie nie osiągnie zakładanych przychodów ze sprzedaży oraz zakładanych wyników.

1.1.6 Ryzyko związane z utratą kluczowych zasobów ludzkich

Osobami kluczowymi dla Grupy Kapitałowej są członkowie zarządu, z których część jest jednocześnie zaangażowana w zarządzanie jej większościowym akcjonariuszem. Jednostka Dominująca minimalizuje ryzyko rotacji pracowników poprzez atrakcyjną politykę wynagrodzeń i rozwoju zawodowego.

1.1.7 Ryzyko konkurencji

Obecnie największe podmioty konkurencyjne dla Grupy to factorzy bankowi, kierujący swoją ofertę przede wszystkim do dużych przedsiębiorstw. Grupa zaprojektowała świadczone usługi z myślą o potrzebach i oczekiwaniach przedsiębiorstw małych i średnich. Nie można jednak wykluczyć pogorszenia pozycji konkurencyjnej Grupy w przypadku rozszerzenia oferty faktorów bankowych o usługi dla małych i średnich przedsiębiorstw lub wkroczenia na rynek polski nowego, dużego podmiotu zagranicznego o podobnym profilu działalności co Grupa.

1.1.8 Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Spółkę

Decydujący wpływ na działalność Grupy ma największy akcjonariusz. Udział Pragma Inkaso S.A. w kapitale na dzień 31.12.2014 wynosił 83,49%, co uprawnia ją do wykonywania odpowiednio 87,04% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Akcjonariusz większościowy planuje rozwijać działalność Pragma Faktoring S.A. w zakresie faktoringu. Jej funkcjonowanie traktuje jako komplementarne w stosunku do usług świadczonych przez Pragma Inkaso S.A. i zależy mu na rozwoju Grupy. Posiadanie komplementarnej pełnej oferty w zakresie obsługi należności niewymagalnych i wymagalnych stawia obie spółki wśród liderów branży i w interesie obu spółek leży rozwój Pragma Faktoring S.A. Jednak 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 głównego akcjonariusza, związana z realizacją strategii Pragma Faktoring, może utrudnić osiągnięcie celów Grupy. Takie zaniechania lub decyzje głównego akcjonariusza mogą istotnie negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.

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 F wskazują przypadki naruszenia, w razie wystąpienia których obligatariusz ma prawo żądać od Emitenta wcześniejszego wykupu Obligacji.

Oprocentowanie obligacji serii F ustalone jest jako zmienne, a jego wysokość uzależniona jest oprócz stopy WIBOR 3M od wskaźnika zadłużenia ustalanego na 3 dni robocze przed rozpoczęciem danego okresu odsetkowego jako łączna wartość skonsolidowanego zadłużenia netto (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 (dalej: „wskaźnik zadłużenia”). Wskaźnik zadłużenia obliczany będzie na podstawie ostatniego opublikowanego przez Pragma Inkaso S.A. skonsolidowanego raportu okresowego oraz na podstawie ostatniego opublikowanego przez Pragma Faktoring S.A. skonsolidowanego raportu okresowego (lub w przypadku niesporządzania przez Pragma Faktoring S.A. skonsolidowanego raportu okresowego -

jednostkowego raportu okresowego). W przypadku pogorszenia się sytuacji finansowej Emitenta lub Pragma Inkaso S.A. i podwyższenia wskaźnika zadłużenia, premia za ryzyko ponoszone przez obligatariuszy zawarta będzie w wyższym oprocentowaniu Obligacji.

Emitent do dnia sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej należycie 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 na zbiorze wierzytelności istniejących oraz przyszłych, o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą oraz poprzez poręczenie udzielone przez Pragma Inkaso S.A.

Zbiór obciążony zastawem rejestrowym obejmuje wierzytelności wobec osób trzecich nabywane przez Emitenta, jako faktora od faktorantów w ramach umów faktoringu, spełniające określone w umowie zastawu rejestrowego warunki. Najwyższa suma zabezpieczenia Obligacji serii F oznaczona w umowie zastawu rejestrowego wynosi 13.000.000 złotych. Administratorem Zastawu jest kancelaria prawnicza: Chabasiewicz Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni. 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 zbioru wierzytelności jako przedmiotu zastawu.

Emitent będzie publikował w ciągu 14 dni od zakończenia każdego miesiąca raport wskazując łączną wartość nominalną wszystkich znajdujących się w zbiorze Wierzytelności wyznaczoną na koniec ostatniego zakończonego miesiąca. W przypadku zaistnienia stanu niedoboru, raport wskaże w szczególności również kwotę niedoboru oraz sposób i termin, do którego Emitent zobowiązany jest pokryć kwotę niedoboru.

W Warunkach Emisji Emitent zastrzegł, że w okresie istnienia zastawu rejestrowego zabezpieczającego wierzytelności z Obligacji serii F, stanowiący przedmiot zastawu zbiór może zostać odpowiednio zmieniany. Zbiór może być powiększany w przypadku, gdy Emitent będzie emitował kolejne serie obligacji. W takim przypadku kolejne serie obligacji mogą być zabezpieczone łącznie z Obligacjami serii F jednym lub kolejnymi zastawami rejestrowymi na odpowiednio powiększonym zbiorze. Emitent zastrzega, że obligacjom kolejnych serii może przysługiwać równe pierwszeństwo w zaspokojeniu z odpowiednio powiększonego zbioru.

Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji są dodatkowo zabezpieczone poprzez poręczenie udzielone przez Pragma Inkaso S.A. do kwoty nie wyższej niż 13.000.000 złotych. Dla zabezpieczenia wierzytelności Obligatariuszy wynikających z tego poręczenia, Pragma Inkaso S.A. wystawiła 3 weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową. Za zgodą Emitenta weksle zostały wydane Administratorowi Zastawu.

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 Emitenta i spółki dominującej Pragma Inkaso S.A.

W momencie nabycia Obligacji nie jest możliwe określenie wartości przyszłych przepływów z tytułu odsetek od Obligacji. Spadek stopy WIBOR 3M i niższy wskaźnik zadłużenia Emitenta i Pragma Inkaso S.A. 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 6 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,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

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 mimo 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 nienależyce 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 nienależyce 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 wahania 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 F jest finansowanie bieżącej działalności operacyjnej w zakresie usług faktoringowych i pożyczkowych.

3. Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych

Emisja obejmuje 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) sztuk zabezpieczonych Obligacji na okaziciela serii F 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 Faktoring S.A. z siedzibą w Katowicach.

Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta w terminie 36 (słownie: trzydziestu sześciu) miesięcy od Daty Przydziału. Data Wykupu przypada w dniu 19 lutego 2018 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 9 lutego 2018 roku, chyba że regulacje KDPW będą wymagać innego terminu.

4. Wielkość emisji

Emisja obejmuje 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) sztuk zabezpieczonych Obligacji na okaziciela serii F 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 Faktoring S.A. z siedzibą w Katowicach.

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 19 lutego 2015 roku Zarząd dokonał przydziału 10.000 obligacji serii F, o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 10.000.000 zł.

- 1) data rozpoczęcia subskrypcji: 9 lutego 2015 roku
- 2) data zakończenia subskrypcji: 17 lutego 2015 roku
- 3) data przydziału instrumentów finansowych: 19 lutego 2015 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. Przyjęto zapisy na łączną liczbę 10.327 sztuk obligacji. Dokonano uznaniowego przydziału 10.000 sztuk Obligacji serii F. Uznaniowa redukcja dotyczyła 13 zapisów.
- 6) liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży: 10.000 sztuk Obligacji serii F.
- 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: Emisja nie była podzielona na transze. Zapisy na obligacje serii F złożyło 99 osób.
- 9) liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach: Emisja nie była podzielona na transze. Obligacje serii F przydzielono 99 osobom.
- 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: 315.000 zł
 - a) przygotowania i przeprowadzenia oferty: 300.000 zł,
 - b) wynagrodzenia subemitentów - Spółka nie zawarła umów o subemisję,
 - c) sporządzenia noty informacyjnej, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: zawarte w kosztach wskazanych w pkt a,
 - d) promocji oferty: 15.000 zł.

Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji przypadający na jednostkę papieru wartościowego: 31,50 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 F 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 Pragma Inkaso S.A. skonsolidowanego raportu okresowego lub obliczony na podstawie ostatniego opublikowanego przez Pragma Faktoring S.A. skonsolidowanego raportu okresowego (lub w przypadku niesporządzania przez Pragma Faktoring S.A. skonsolidowanego raportu okresowego - jednostkowego raportu okresowego) wyniesie mniej niż 220%, do zmiennej stopy procentowej dodawana będzie marża w wysokości 4,25 p.p. (słownie: cztery i dwadzieścia pięć setnych punktów procentowych).

W Okresach odsetkowych, w których na 3 (słownie: trzy) dni robocze przed rozpoczęciem których, Wskaźnik zadłużenia obliczony na podstawie ostatniego opublikowanego przez Pragma Inkaso S.A. skonsolidowanego raportu okresowego lub obliczony na podstawie ostatniego opublikowanego przez Pragma Faktoring S.A. skonsolidowanego raportu okresowego (lub w przypadku niesporządzania przez Pragma Faktoring S.A. skonsolidowanego raportu okresowego - jednostkowego raportu okresowego) wyniesie 220% lub więcej, do zmiennej stopy procentowej dodawana będzie marża w wysokości 4,75 p.p. (słownie: cztery i siedemdziesiąt pięć setnych punktów procentowych).

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji serii F 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 F 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	16.02.2015	19.02.2015	11.05.2015	18.05.2015	19.05.2015
2	14.05.2015	19.05.2015	11.08.2015	18.08.2015	19.08.2015
3	14.08.2015	19.08.2015	10.11.2015	18.11.2015	19.11.2015
4	16.11.2015	19.11.2015	11.02.2016	18.02.2016	19.02.2016
5	16.02.2016	19.02.2016	11.05.2016	18.05.2016	19.05.2016
6	16.05.2016	19.05.2016	10.08.2016	18.08.2016	19.08.2016
7	16.08.2016	19.08.2016	10.11.2016	18.11.2016	19.11.2016
8	16.11.2016	19.11.2016	10.02.2017	18.02.2017	19.02.2017
9	15.02.2017	19.02.2017	11.05.2017	18.05.2017	19.05.2017
10	16.05.2017	19.05.2017	10.08.2017	18.08.2017	19.08.2017
11	16.08.2017	19.08.2017	10.11.2017	18.11.2017	19.11.2017
12	15.11.2017	19.11.2017	09.02.2018	18.02.2018	19.02.2018

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 F, na własne żądanie, nie wcześniej jednak niż po upływie 6 miesięcy od Daty Przydziału. Decyzję o wcześniejszym wykupie Obligacji serii F podejmie Zarząd Emitenta według własnego uznania. Uchwała Zarządu określi dzień wcześniejszego wykupu Obligacji serii F oraz termin ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji serii F.

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji serii F będzie realizowane poprzez wypłatę obligatariuszom kwoty wcześniejszego wykupu, stanowiącej wartość nominalną Obligacji serii F, 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 F 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 F może zostać wykonane wyłącznie w całości w odniesieniu do wszystkich subskrybowanych Obligacji serii F.

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

Obligacje serii F są obligacjami zabezpieczonymi. Zabezpieczeniem Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach jest zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności istniejących oraz przyszłych, o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą („Zbiór”).

Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji są dodatkowo zabezpieczone poprzez poręczenie udzielone przez Pragma Inkaso S.A. do kwoty nie wyższej niż 13.000.000 złotych. Dla zabezpieczenia wierzytelności Obligatariuszy wynikających z tego poręczenia, Pragma Inkaso S.A. wystawiła 3 weksle

własne in blanco wraz z deklaracją wekslową. Za zgodą Emitenta weksle zostały wydane Administratorowi Zastawu.

Zastaw został wpisany do rejestru zastawów w dniu 18 lutego 2015 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach Wydział IX Gospodarczy – Rejestru Zastawów z dnia 18 lutego 2015 r.

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

Kryteria uznania wierzytelności za Wierzytelności Podstawowe, Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia, Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia oraz zasady wchodzenia wierzytelności do Zbioru opisane są w Warunkach Emisji Obligacji w pkt. 6.2.1 - 6.2.4.

Najwyższa suma zabezpieczenia Obligacji serii F oznaczona w umowie zastawu rejestrowego wynosi 13.000.000 złotych.

Emitent będzie publikował w ciągu 14 dni od zakończenia każdego miesiąca raport wskazując łączną wartość nominalną wszystkich znajdujących się w Zbiorze Wierzytelności wyznaczoną na koniec ostatniego zakończonego miesiąca. W przypadku zaistnienia Stanu Niedoboru, raport wskaże w szczególności również Kwotę Niedoboru oraz sposób i termin, do którego Emitent zobowiązany jest pokryć Kwotę Niedoboru.

Emitent zastrzega, że w okresie istnienia zastawu rejestrowego zabezpieczającego wierzytelności z Obligacji serii F, Zbiór może zostać odpowiednio zmieniany. Zbiór może być powiększany w przypadku, gdy Emitent będzie emitował kolejne serie obligacji. W takim przypadku kolejne serie obligacji mogą być zabezpieczone łącznie z Obligacjami serii F jednym lub kolejnymi zastawami rejestrowymi na odpowiednio powiększonym Zbiorze. Emitent zastrzega, że obligacjom kolejnych serii może przysługiwać równe pierwszeństwo w zaspokojeniu z odpowiednio powiększonego Zbioru.

Zbiór może być zmniejszany w przypadku, gdy Emitent będzie wykupywał obligacje zabezpieczone na Zbiorze.

W każdym z takich przypadków Wartość Przedmiotu Zastawu oraz Najwyższa Suma Zabezpieczenia ulegnie wówczas odpowiedniemu zwiększeniu lub zmniejszeniu. W każdym przypadku Wartość Przedmiotu Zastawu oraz Najwyższa Suma Zabezpieczenia będą stanowiły co najmniej 130% łącznej wartości nominalnej zabezpieczonych na Zbiorze obligacji.

Emitent zastrzega, że w okresie istnienia zabezpieczającego Obligacje zastawu rejestrowego na Zbiorze, Zbiór może zostać zmieniony lub przeniesiony na inny podmiot.

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 kancelaria prawnicza: Chabasiewicz Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni. 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 zbioru wierzytelności jako przedmiotu zastawu. Wartość Przedmiotu Zastawu przyjęta na potrzeby przejęcia ustalona będzie w sposób wskazany w umowie, w szczególności przy uwzględnieniu opisanych w umowie cech wierzytelności wchodzących w skład zbioru.

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.

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 wierzytelności wchodzących w skład przejętego zbioru wierzytelności, celem przekazania uzyskanych środków Obligatariuszom.

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

Wartość zobowiązań zaciągniętych przez Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzającego złożenie niniejszej Propozycji Nabycia, czyli na 31 grudnia 2014 r. wyniosła: zobowiązania łączne dla danych jednostkowych wyniosły 55.353 tys. zł, w tym zobowiązania oprocentowane 50.879 tys. zł.

Emitent nie spodziewa się w terminie do czasu całkowitego wykupu Obligacji przekroczenia poziomu zobowiązań powyżej 100 mln zł.

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 finansowanie bieżącej działalności operacyjnej w zakresie usług faktoringowych i pożyczkowych.

Środki, które Emitent przeznaczy na bieżącą obsługę obligacji będą uzyskiwane z bieżącej działalności, a w szczególności z działalności faktoringowej. Obligacje zostaną wykupione z środków wypracowanych w toku normalnej działalności Emitenta, w szczególności uzyskanych ze spieniężenia wierzytelności nabytych w ramach działalności faktoringowej.

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 rejestrowego, czyli zbiór wierzytelności o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą został wyceniony przez biegłego rewidenta na kwotę 64.549.810,02 zł. Wycena została dokonana według stanu zbioru wierzytelności na dzień 15 stycznia 2015 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/267847/28/20150220152114

Strona 1 z 10

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 20.02.2015 godz. 15:21:14

Numer KRS: 0000267847

**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	17.11.2006		
Ostatni wpis	Numer wpisu	28	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	KA.VIII NS-REJ.KRS/41270/14/561	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY KATOWICE-WSCHÓD W KATOWICACH WYDZIAŁ VIII GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 277573126, NIP: 6342427710
3.Firma, pod którą spółka działa	PRAGMA FAKTORING SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat M. KATOWICE, gmina M. KATOWICE, miejsc. KATOWICE
2.Adres	ul. BRYNOWSKA, nr 72, lok. ---, miejsc. KATOWICE, kod 40-584, poczta KATOWICE, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

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

Nota Informacyjna dla Obligacji serii F

Identyfikator wydruku: RP/267847/28/20150220152114

Strona 2 z 10

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

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki		
1.Określenie okoliczności powstania		PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale		PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI GRUPA FINANSOWA PREMIUM SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ GRUPA FINANSOWA PREMIUM SPÓŁKA AKCYJNA NA PODSTAWIE ART. 551 I NASTĘPNYCH KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH UCHWAŁA NR 1 Z 16 PAŹDZIERNIKA 2006 R. NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓŁNIKÓW SPÓŁKI GRUPA FINANSOWA PREMIUM SP. Z O.O. REP. A NR 8953/2006 ZAPROTOKOŁOWANA PRZEZ NOTARIUSZA MARIĘ KOCHAN-KOPCZYŃSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W MIKOŁOWIE PRZY UL. KAROLA MIARKI 18
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji		-----
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	GRUPA FINANSOWA PREMIUM SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000049234
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	277573126
	6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	2 565 910,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	2565910
4.Wartość nominalna akcji	1,00 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	2 565 910,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	SERIA "A"
	2.Liczba akcji w danej serii	703324
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub	OSIEMSET TYSIĘCY AKCJI UPRIWILEJOWANYCH CO DO GŁOSU W TEN SPOSÓB, ŻE KAŻDA AKCJA POSIADA DWA GŁOSY

Nota Informacyjna dla Obligacji serii F

Identyfikator wydruku: RP/267847/28/20150220152114

Strona 4 z 10

	informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	
2	1.Nazwa serii akcji	SERIA "B"
	2.Liczba akcji w danej serii	1200000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	SERIA C
	2.Liczba akcji w danej serii	662586
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

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

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

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	JEŻELI ZARZĄD JEST WIELOOSOBOWY, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM. JEŻELI ZARZĄD JEST JEDNOOSOBOWY, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST JEDYNY CZŁONEK ZARZĄDU	
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	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	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KOWALIK
	2.Imiona	AGNIESZKA MARIA
	3.Numer PESEL/REGON	68122010747
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
4	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	PARDELA
	2.Imiona	GRZEGORZ
	3.Numer PESEL/REGON	73110113674
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NZDZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	RYMASZEWSKI
		2.Imiona	IRENEUSZ
		3.Numer PESEL	68122701898
	2	1.Nazwisko	WITEK
		2.Imiona	RAFAŁ DOMINIK
		3.Numer PESEL	76031102372
	3	1.Nazwisko	OBROCKI
		2.Imiona	JACEK TADEUSZ
		3.Numer PESEL	74031800450
	4	1.Nazwisko	KOLMASIAK
		2.Imiona	MICHAŁ PRZEMYSŁAW
		3.Numer PESEL	76021001274
	5	1.Nazwisko	NOWAK
		2.Imiona	MARCIN

Nota Informacyjna dla Obligacji serii F

Identyfikator wydruku: RP/267847/28/20150220152114

Strona 6 z 10

3.Numer PESEL	80081913954
---------------	-------------

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	SAGAN
	2.Imiona	JERZY EDWARD
	3.Numer PESEL	71020512392
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA (NIEWŁAŚCIWA) UPRAWNIAJĄCA DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI ŁĄCZNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	---
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	2	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
	3	41, , , ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW
	4	46, , , HANDEL HURTOWY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI
	5	49, , , TRANSPORT LĄDOWY ORAZ TRANSPORT RUROCIĄGOWY
	6	52, 2, , DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT
	7	55, 1, , HOTELE I PODOBNE OBIEKTY ZAKWATEROWANIA
	8	56, 1, , RESTAURACJE I POZOSTAŁE PLACÓWKI GASTRONOMICZNE
	9	58, , , DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
	10	62, 0, , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA
	11	63, , , DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI
	12	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	13	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
	14	68, 3, , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI WYKONYWANA NA ZLECENIE
	15	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE
	16	70, 2, , DORADZTWO ZWIĄZANE Z ZARZĄDZANIEM
	17	71, 1, , DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE ARCHITEKTURY I INŻYNIERII ORAZ ZWIĄZANE Z NIĄ DORADZTWO TECHNICZNE
	18	71, 2, , BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE
	19	73, 1, , REKLAMA
	20	73, 20, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
	21	77, 2, , WYPOŻYCZANIE I DZIERŻAWA ARTYKUŁÓW UŻYTKU OSOBISTEGO I DOMOWEGO
	22	77, 3, , WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH MASZYN, URZĄDZEŃ ORAZ DÓBR MATERIALNYCH
	23	78, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZATRUDNIENIEM
	24	81, 2, , SPRZĄTANIE OBIEKTÓW

25	82, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA
26	85, 5, , POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI
27	93, 1, , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA ZE SPORTEM
28	93, 2, , DZIAŁALNOŚĆ ROZRYWKOWA I REKREACYJNA
29	96, 0, , POZOSTAŁA INDYWIDUALNA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	20.06.2007	01.01.2006R. - 16.11.2006R. ; 17.11.2006R. - 31.12.2006R.
	2	28.04.2008	01.01.2007R. - 31.12.2007R.
	3	22.12.2009	1 STYCZEŃ 2008R.-31 GRUDZIEŃ 2008R.
	4	19.05.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	14.06.2011	01.01.2010-31.12.2010
	6	06.07.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	7	27.05.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	30.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	17.11.2006R. - 31.12.2006R.
	2	*****	01.01.2007R. - 31.12.2007R.
	3	*****	1 STYCZEŃ 2008R.-31 GRUDZIEŃ 2008R.
	4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	*****	01.01.2010-31.12.2010
	6	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	7	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2006R. - 16.11.2006R. ; 17.11.2006R. - 31.12.2006R.
	2	*****	01.01.2007R. - 31.12.2007R.
	3	*****	1 STYCZEŃ 2008R.-31 GRUDZIEŃ 2008R.
	4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	*****	01.01.2010-31.12.2010
	6	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	7	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2006R. - 16.11.2006R. ; 17.11.2006R. - 31.12.2006R.
	2	*****	01.01.2007R. - 31.12.2007R.
	3	*****	1 STYCZEŃ 2008R.-31 GRUDZIEŃ 2008R.
	4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	*****	01.01.2010-31.12.2010
	6	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	7	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	19.05.2010	22.10.2009 - 31.12.2009
	2	14.06.2011	01.01.2010-31.12.2010
	3	27.05.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	30.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
2. Opinia biegłego rewidenta	1	*****	22.10.2009 - 31.12.2009
	2	*****	01.01.2010-31.12.2010
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
3. Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	22.10.2009 - 31.12.2009
	2	*****	01.01.2010-31.12.2010
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
4. Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	01.01.2010-31.12.2010
	2	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

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		
1	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	WALNE ZGROMADZENIE PRAGMA FAKTORING SPÓŁKA AKCYJNA ORAZ WALNE ZGROMADZENIE PRAGMA FAKTORING SPÓŁKA AKCYJNA SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNA UCHWAŁAMI NR 3 Z 1 GRUDNIA 2014 R., ZAWARTYMI W PROTOKOŁACH NOTARIALNYCH SPORZĄDZONYCH PRZEZ NOTARIUSZA AGNIESZKĘ SZEWCZYK-DZIURA Z KANCELARII NOTARIALNEJ W KATOWICACH ZA NUMERAMI REPERTORIUM A 1893/2014 I A 1898/2014 I ZA ZGODĄ KOMPLEMENTARIUSZA SPÓŁKI PRAGMA FAKTORING SPÓŁKA AKCYJNA SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNA, POSTANOWIŁY O POŁĄCZENIU SPÓŁEK PRAGMA FAKTORING SPÓŁKA AKCYJNA I PRAGMA FAKTORING SPÓŁKA AKCYJNA SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNAPOPRZEZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRAGMA FAKTORING SPÓŁKA AKCYJNA SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNA NA SPÓŁKĘ PRAGMA FAKTORING SPÓŁKA AKCYJNA NA PODSTAWIE ART. 491 PAR.1 I NASTĘPNYCH K.S.H.
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
1	1.Nazwa lub firma	PRAGMA FAKTORING SPÓŁKA AKCYJNA SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNA
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot jest zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000442850
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	243120776

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 20.02.2015

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

Tekst jednolity

Statutu Spółki PRAGMA FAKTORING Spółka Akcyjna

uwzględniający:

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

Akcjonariuszy sporządzonym przez notariusza Przemysława Czuka prowadzącego Kancelarię Notarialną w Siemianowicach Śląskich przy ul. Świerczewskiego 2, Rep. A nr 1376/2011.

10. uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 5 lipca 2011r., umieszczoną w protokole obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sporządzonym przez notariusza Przemysława Czuka prowadzącego Kancelarię Notarialną w Siemianowicach Śląskich przy ul. Świerczewskiego 2, Rep. A nr 3666/2011.

I. Postanowienia ogólne.

§ 1

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

§ 2

Przedmiotem działalności Spółki jest: _____

- 1) PKD-64.99.Z - Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych, _____
- 2) PKD-64.92.Z - Pozostałe formy udzielania kredytów, _____
- 3) PKD-41 - Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków, _____
- 4) PKD-46 - Handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi, _____
- 5) PKD-49 - Transport lądowy oraz transport rurociągowy, _____
- 6) PKD-52.2 - Działalność usługowa wspomagająca transport, _____
- 7) PKD-55.1 - Hotele i podobne obiekty zakwaterowania, _____
- 8) PKD-56.1 - Restauracje i pozostałe placówki gastronomiczne, _____
- 9) PKD-58 - Działalność wydawnicza, _____
- 10) PKD-62.0 - Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie Informatyki oraz działalność powiązana, _____
- 11) PKD-63 - Działalność usługowa w zakresie informacji, _____
- 12) PKD-66.19.Z - Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych, _____
- 13) PKD-68.20.Z - Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, _____
- 14) PKD-68.3 - Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości wykonywana na zlecenie, _____
- 15) PKD-69.20.Z - Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe, _____
- 16) PKD-70.2 - Doradztwo związane z zarządzaniem, _____
- 17) PKD-71.1 - Działalność w zakresie architektury i inżynierii oraz związane z nią doradztwo techniczne, _____
- 18) PKD-71.20 - Badania i analizy techniczne, _____
- 19) PKD-73.1 - Reklama, _____

- 20) PKD-73.20.Z - Badanie rynku i opinii publicznej, _____
- 21) PKD-77.2 - Wypożyczanie i dzierżawa artykułów użytku osobistego i domowego, _____
- 22) PKD-77.3 - Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, _____
- 23) PKD-78 - Działalność związana z zatrudnieniem, _____
- 24) PKD-81.2 - Sprzątanie obiektów, _____
- 25) PKD-82.99.Z - Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana, _____
- 26) PKD-85.5 - Pozaszkolne formy edukacji, _____
- 27) PKD-93.1 - Działalność związana ze sportem, _____
- 28) PKD-93.2 - Działalność rozrywkowa i rekreacyjna, _____
- 29) PKD-96.0 - Pozostała indywidualna działalność usługowa, _____

§ 3

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

II. Kapitał i akcje.

§ 4

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.565.910,00 zł (słownie: dwa miliony pięćset sześćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dziewięć złotych) i dzieli się na 2.565.910 (słownie: dwa miliony pięćset sześćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dziewięć) akcji o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, w tym:
 - a) 703.324 (słownie: siedemset trzy tysiące trzysta dwadzieścia cztery) akcje imienne serii A, o numerach od 0.000.001 do 0.703.324 uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że każda akcja posiada 2 (słownie: dwa) głosy; _____
 - b) 1.200.000 (słownie: jeden milion dwieście tysięcy) akcji na okaziciela serii B, o numerach od 0.000.001 do 1.200.000; _____
 - c) 662.586 (słownie: sześćset sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset osiemdziesiąt sześć) akcji na okaziciela serii C, o numerach od 0.000.001 do 0.662.586 _____
2. Akcje Spółki mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela. _____
3. Na pokrycie kapitału zakładowego przed zarejestrowaniem Spółki wpłacono kwotę 2.000.000,00 (dwa miliony) złotych. _____

§ 5

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

§ 6

Spółka może emitować obligacje zamienne lub z prawem pierwszeństwa. _____

III. Organy Spółki.

§ 7

Organami Spółki są: _____

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

A. Walne Zgromadzenie.

§ 8

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

§ 9

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

§ 10

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności: _____
 - a) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy; _____
 - b) udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków; _____
 - c) podejmowanie uchwał o podziale zysku lub o pokryciu straty; _____
 - d) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej; _____
 - e) podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego; _____
 - f) dokonywanie zmian w Statucie Spółki; _____
 - g) podejmowanie uchwał w sprawie połączenia, rozwiązania i likwidacji Spółki, ustanawianie likwidatora lub likwidatorów; _____
 - h) podejmowanie uchwał w sprawie emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa; _____
 - i) wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz na ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego; _____
 - j) ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej; _____
 - k) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą i Zarząd, jak również przez akcjonariuszy; _____

- l) podejmowanie uchwał w sprawie umorzenia akcji za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę i określanie warunków takiego umorzenia; _____
- m) tworzenie kapitałów rezerwowych i decydowanie o ich użyciu; _____
- n) tworzenie i znoszenie funduszy specjalnych. _____
- 2. Nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego, udziału w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym. _____

B. Rada Nadzorcza.

§ 11

- 1. Rada Nadzorcza składa się co najmniej z 5 (pięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. _____
- 2. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 5 (pięć) lat. Kadencja Rady Nadzorczej jest kadencją wspólną.
- 3. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swego grona Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego. _____
- 4. Rada Nadzorcza jest upoważniona do uchwalenia regulaminu Rady Nadzorczej. _____

§ 12

- 1. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich członków i obecność co najmniej połowy jej członków. Uchwały Rady zapadają bezwzględną większością głosów członków Rady obecnych na posiedzeniu, a w przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady. _____
- 2. Członkowie Rady wykonują swoje obowiązki osobiście, z zastrzeżeniem ust. 4. _____
- 3. Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny być zwoływane w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż 3 (trzy) razy w roku obrotowym. _____
- 4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. _____
- 5. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki. W szczególności do obowiązków Rady Nadzorczej należy: _____
 - a) ocena sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy; _____
 - b) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki; _____
 - c) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt a) i b); _____
 - d) przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu wniosków w przedmiocie udzielenia Zarządowi absolutorium z wykonania obowiązków za ubiegły rok obrotowy; _____
 - e) ocena wniosków Zarządu w sprawie podziału zysków lub pokrycia strat, _____
 - f) ocena okresowych sprawozdań Zarządu; _____
 - g) ocena opracowanych przez Zarząd rocznych planów działalności Spółki; _____
 - h) wyrażanie zgody na: _____
 - otwieranie oddziałów Spółki; _____

- przystępowanie, obejmowanie, nabywanie lub zbywanie przez Spółkę udziałów lub akcji innych spółek lub spółdzielni krajowych i zagranicznych, z wyjątkiem zbywania akcji Spółek, których akcje zostały dopuszczone do obrotu zorganizowanego; _____
- nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego, udziału w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym; z wyłączeniem czynności związanych z umowami przewłaszczenia na zabezpieczenie, tj. nabycia, zwrotnego przeniesienia, oraz zbycia przez Spółkę na rzecz osób trzecich nieruchomości, użytkowania wieczystego, udziału w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym, złożenia przez Spółkę oświadczenia o zaspokojeniu się z nieruchomości, użytkowania wieczystego, udziału w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym - których to czynności dokonywać będzie Zarząd Spółki bez konieczności uzyskiwania zgody innych organów Spółki.” _____
- i) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz wyznaczanie Prezesa Zarządu i Wiceprezesów Zarządu; _____
- j) wybór biegłego rewidenta do badania i dokonywania przeglądów sprawozdań finansowych Spółki, który powinien być zmieniany przynajmniej raz na pięć lat w celu zapewnienia należytej niezależności opinii; _____
- k) z zastrzeżeniem ust. 6, ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu Spółki:
 - za pełnienie funkcji członka Zarządu, _____
 - zatrudnionych na podstawie umowy o pracę, _____
 - wykonujących funkcję w Zarządzie na podstawie innej umowy; _____
- l) wyrażanie opinii we wszystkich sprawach Spółki oraz występowanie do Zarządu Spółki z wnioskami; Zarząd ma obowiązek powiadomić Radę Nadzorczą o zajętych stanowiskach w sprawie opinii lub wniosku Rady nie później niż w ciągu dwóch tygodni; _____
- m) wyrażanie opinii na temat projektów uchwał Walnego Zgromadzenia oraz materiałów, które będą przedstawione akcjonariuszom; _____
- n) sporządzanie corocznej zwięzłej oceny sytuacji Spółki w celu przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu. _____
- 6. Na podstawie upoważnienia Walnego Zgromadzenia Rada Nadzorcza może ustalić, że wynagrodzenie członka Zarządu obejmuje prawo do określonego udziału w zysku rocznym Spółki, który jest przeznaczony do podziału między akcjonariuszy zgodnie z art. 347 §1 Kodeksu spółek handlowych. _____
- 7. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość z zastrzeżeniem art. 388 §4 Kodeksu spółek handlowych. _____

§ 13

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

§ 14

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

C. Zarząd.

§ 15

1. Zarząd Spółki składa się z jednej do trzech osób, w tym Prezesa Zarządu. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Kadencja Zarządu trwa 5 lat i jest kadencją wspólną.
2. Zarząd kieruje Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. _____
3. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki niezastrzeżone przepisami Kodeksu spółek handlowych lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu. _____
4. Zarząd może uchwalić regulamin Zarządu, podlegający zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą.

§ 16

Jeżeli zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń woli w imieniu spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem. _____

Jeżeli zarząd jest jednoosobowy, do składania oświadczeń woli w imieniu spółki uprawniony jest jedyny członek zarządu. _____

IV. Kapitały i fundusze Spółki.

§ 17

Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze: _____

1. kapitał zakładowy, _____
2. kapitał zapasowy, _____
3. kapitały rezerwowe, _____
4. fundusze specjalne. _____

§ 18

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

§ 19

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

§ 20

1. Zysk netto Spółki może być przeznaczony w szczególności na: _____
 - kapitał zapasowy, _____
 - kapitały rezerwowe, _____
 - dywidendę dla akcjonariuszy, _____
 - inne cele określone przez Walne Zgromadzenie. _____
2. Zarząd Spółki jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego na zasadach i w wysokości określonych przepisami Kodeksu spółek handlowych. _____

V. Rachunkowość Spółki.

§ 21

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

§ 22

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

VI. Postanowienia końcowe.

§ 23

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

§ 24

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

§ 25

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

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

Uchwała nr 1 Zarządu PRAGMA FAKTORING S.A.

z siedzibą w Katowicach

z dnia 11 kwietnia 2011 r.

w sprawie Programu Emisji Obligacji

Działając na podstawie art. 2 pkt. 1) i art. 4 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach oraz art. 368 § 1 KSH Zarząd PRAGMA FAKTORING S.A. z siedzibą w Katowicach („Spółka”) postanawia, co następuje:

1. Ustala się program emisji obligacji przez Spółkę („Program Emisji Obligacji”), w ramach którego Spółka może emitować obligacje („Obligacje”) jednej lub więcej serii, w ramach jednej lub większej ilości emisji, przy czym:
 - 1) łączna wartość nominalna Obligacji wynosić będzie nie więcej niż 100.000.000 (stomilionów) złotych;
 - 2) poszczególne serie Obligacji mogą mieć zróżnicowane warunki emisji, w tym zasady dotyczące oprocentowania;
 - 3) jednocześnie Spółka może emitować jedną lub więcej serii Obligacji;
 - 4) emisje Obligacji będą dokonywane każdorazowo na mocy uchwały Zarządu, która ustali w szczególności:
 - a) łączną wartość nominalną Obligacji emitowanych w ramach danej serii, wartość nominalną jednej Obligacji danej serii oraz oprocentowanie;
 - b) tryb, w którym nastąpi emisja Obligacji danej serii, oraz wskazanie, czy Obligacje będą miały formę dokumentu;
 - c) wskazanie, czy Obligacje danej serii będą zabezpieczone i ewentualne określenie zabezpieczenia;
 - d) określenie, czy przewidywany jest próg emisji;
 - e) warunki emisji Obligacji, o których mowa w art. 5b ustawy o obligacjach, w przypadku obligacji nie mających formy dokumentu;
 - f) wzór propozycji nabycia Obligacji, o której mowa w art. 10 ust. 1 ustawy o obligacjach, w przypadku emitowania Obligacji w trybie, który wymaga zgodnie z ustawą o obligacjach sporządzenia takiej propozycji nabycia;
 - g) upoważnienie do zawarcia umowy o rejestrację obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A., w przypadku obligacji, które będą zdematerializowane;
 - h) upoważnienie do ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na wybranym dla danej serii Obligacji rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu.
2. Uchwała niniejsza wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Uchwała nr 1/22.01.2015 Zarządu PRAGMA FAKTORING S.A.

z siedzibą w Katowicach

z dnia 22 stycznia 2015 r.

w sprawie emisji Obligacji serii F, ustalenia warunków ich emisji, dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na Catalyst

Zarząd PRAGMA FAKTORING S.A. z siedzibą w Katowicach („Spółka” lub „Emitent”), działając na podstawie art. 2 pkt. 1), art. 4, art. 5a, art. 5b, art. 9, art. 11, art. 13 i art. 14 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach, art. 368 § 1 KSH oraz Uchwały Zarządu nr 02/11042011 PRAGMA FAKTORING S.A. z siedzibą w Katowicach z dnia 11 kwietnia 2011 r. w sprawie Programu Emisji Obligacji, ustanawiającej w Spółce program emisji obligacji („Program Emisji Obligacji”), postanawia, co następuje:

§ 1. Emisja obligacji.

1. W ramach Programu Emisji Obligacji, na mocy niniejszej uchwały Spółka emituje nie więcej niż 10.000 (dziesięć tysięcy) sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) złotych („Obligacje serii F”).
2. Obligacje serii F są oprocentowane w wysokości WIBOR 3M powiększonej o marżę w wysokości nie wyższej niż 4,75% (cztery i siedemdziesiąt pięć setnych punktów procentowych) w stosunku rocznym. Szczegółowe informacje dotyczące oprocentowania Obligacji serii F podane są w warunkach emisji.
3. Emisja Obligacji serii F nastąpi poprzez skierowanie propozycji ich nabycia do nie więcej niż 149 (sto czterdzieści dziewięć) oznaczonych adresatów, w sposób nie stanowiący oferty publicznej.
4. Obligacje serii F nie mają formy dokumentu.
5. Minimalna liczba Obligacji serii F, których subskrybowanie jest wymagane dla dojścia emisji do skutku, wynosi 5.000 (pięć tysięcy) Obligacji serii F (próg emisji).

§ 2. Zabezpieczenia.

1. Obligacje serii F będą zabezpieczone zastawem rejestrowym ustanowionym przez Emitenta, na zbiorze wierzytelności o zmiennym składzie stanowiącym całość gospodarczą.
2. Ustanowiony zostanie administrator zastawu.
3. Dopuszcza się też zmianę zabezpieczeń lub ustanowienie dodatkowych zabezpieczeń.

§ 3. Warunki emisji.

1. Niniejszym ustala się szczegółowe warunki emisji Obligacji serii F, w rozumieniu art. 5b ustawy o obligacjach. Warunki emisji Obligacji serii F stanowią Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.
2. Niniejszym ustala się wzór propozycji nabycia Obligacji serii F, w rozumieniu art. 10 ust. 1 ustawy o obligacjach. Wzór propozycji nabycia Obligacji serii F stanowi Załącznik nr 2 do niniejszej uchwały.

§ 4. Dematerializacja.

1. Obligacje serii F będą zdematerializowane. Niniejsza uchwała upoważnia Emitenta do zawarcia umowy o rejestrację Obligacji serii F w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., celem ich dematerializacji.
2. Prawa wynikające z Obligacji serii F 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.
3. W przypadku nie dojścia do skutku rejestracji Obligacji serii F w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., Obligacje serii F pozostaną zapisane w ewidencji przewidzianej w art. 5a ust. 2 ustawy o obligacjach.
4. Obligacje serii F zostaną wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w związku z czym niniejsza uchwała upoważnia Emitenta do ubiegania się o wprowadzenie Obligacji serii F do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

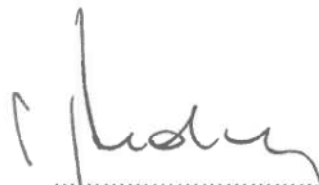
§ 5. Wejście w życie

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Za uchwałą oddano cztery głosy. Uchwała została podjęta jednogłośnie.



.....
Tomasz Boduszek
Prezes Zarządu



.....
Jakub Holewa
Wiceprezes Zarządu



.....
Agnieszka Kowalik
Członek Zarządu



.....
Grzegorz Pardela
Członek Zarządu

Załącznik 4) Dokument określający warunki emisji dłużnych instrumentów finansowych

Załącznik nr 3 do Propozycji nabycia obligacji serii F emitowanych przez Pragma Faktoring S.A.

Pragma Faktoring Spółka Akcyjna
z siedzibą w Katowicach przy ul. Brynowskiej 72



zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000267847

WARUNKI EMISJI

10.000 ZABEZPIECZONYCH OBLIGACJI NA OKAZICIELA SERII F

emitowanych przez

Pragma Faktoring S.A.

Organizator niepublicznej emisji:



Dom Maklerski BDM S.A.

Załącznik nr 3 do Propozycji nabycia obligacji serii F emitowanych przez Pragma Faktoring S.A.

Niniejsze warunki emisji (dalej „**Warunki Emisji**”) określają prawa i obowiązki emitenta oraz obligatariuszy (dalej „**Obligatariusze**”) wynikające z obligacji serii F emitowanych przez spółkę Pragma Faktoring S.A. z siedzibą w Katowicach (dalej, odpowiednio, „**Obligacja**” oraz „**Obligacje**” lub „**Obligacje serii F**”).

1 Emitent i podstawa prawna emisji

- 1.1 Emitent.** Emitentem Obligacji jest Pragma Faktoring S.A. z siedzibą w Katowicach przy ul. Brynowskiej 72, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców pod numerem KRS 0000267847 przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o kapitale zakładowym w wysokości 2.565.910 złotych w całości wpłaconym, posiadająca numer identyfikacji podatkowej NIP 634-24-27-710.
- 1.2 Podstawa prawna emisji:** Podstawę prawną emisji Obligacji stanowi art. 9 pkt. 3) Ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity Dz.U. z 2001 r., Nr 120, poz. 1300, z późn. zm.) (dalej „Ustawa o Obligacjach”) Uchwała Zarządu nr 1/11042011 z dnia 11 kwietnia 2011 r. w sprawie Programu Emisji Obligacji i Uchwała Zarządu nr 1/22.01.2015 z dnia 22 stycznia 2015 r. w sprawie emisji Obligacji serii F, ustalenia warunków emisji Obligacji serii F, dematerializacji Obligacji serii F oraz wprowadzenia Obligacji serii F do obrotu alternatywnym systemie obrotu.
- 1.3 Program Emisji Obligacji:** Obligacje emitowane są w ramach Programu Emisji Obligacji ustanowionego Uchwałą Zarządu nr 01/11042011 z dnia 11 kwietnia 2011 r. w sprawie Programu Emisji Obligacji („**Program Emisji Obligacji**”).
- 1.4 Nazwa Obligacji.** Obligacje będą nosić nazwę **Obligacji serii F**.
- 1.5 Wielkość emisji.** Emisja obejmie nie więcej niż **10.000** (dziesięć tysięcy) sztuk Obligacji o wartości nominalnej 1.000 (tysiąc) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej nie większej niż **10.000.000** (dziesięć milionów) złotych.
- 1.6 Próg emisji:** Minimalna liczba Obligacji serii F, których subskrybowanie jest wymagane dla dojścia emisji do skutku, wynosi 5.000 (pięć tysięcy) Obligacji serii F (próg emisji).
- 1.7 Cel Emisji.** Celem emisji jest finansowanie bieżącej działalności operacyjnej w zakresie usług faktoringowych i pożyczkowych.
- 1.8 Organizator niepublicznej emisji:** Organizatorem niepublicznej emisji Obligacji jest Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej („**Organizator Emisji**”).

2 Forma Obligacji i Świadczenie Emitenta

- 2.1 Forma Obligacji.** Każda Obligacja stanowi papier wartościowy emitowany w serii zgodnie z przepisami Ustawy o Obligacjach. Obligacje są emitowane w Katowicach, w Rzeczypospolitej Polskiej jako obligacje na okaziciela. Obligacje nie mają formy dokumentu. Obligacje będą obligacjami zdematerializowanymi.
- 2.2 Świadczenie Emitenta.** W odniesieniu do każdej Obligacji, Emitent zobowiązuje się wobec Obligatariusza do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty równej wartości nominalnej takiej Obligacji (dalej „**Kwota Wykupu**”) oraz kwoty odsetek (dalej „**Odsetki**”), na zasadach określonych w niniejszych Warunkach Emisji.
- 2.3 Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji.** Wartość nominalna każdej jednej Obligacji wynosi 1.000 (jeden tysiąc) złotych. Każda Obligacja 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 w KDPW. Prawa z Obligacji przysługiwać będą osobie będącej posiadaczem rachunku papierów wartościowych, na którym zapisane będą te Obligacje.

Załącznik nr 3 do Propozycji nabycia obligacji serii F emitowanych przez Pragma Faktoring S.A.

Do czasu rejestracji Obligacji w KDPW, Obligacje zostaną 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 F do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”). Po Dacie Przydziału Emitent podejmie wszelkie niezbędne czynności mające na celu wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku Catalyst.

3 Procedura oferowania Obligacji

- 3.1 Czynności Organizatora Emisji.** Organizator Emisji upoważniony jest w szczególności do przyjmowania **Formularzy Ofert Nabycia Obligacji („Zapisów”)**.
- 3.2 Data Emisji.** Datę emisji Obligacji stanowi **19 lutego 2015 roku** (dalej „Data Emisji”).
- 3.3 Oferta objęcia Obligacji.** Emitent skieruje propozycję nabycia obligacji serii F do wybranych przez siebie inwestorów. Objęcie Obligacji będzie proponowane potencjalnym obligatariuszom zgodnie z art. 9 pkt. 3) Ustawy o Obligacjach, w ramach oferty prywatnej, nie stanowiącej publicznego proponowania ani oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 185, poz. 1439, z późn. zm) (dalej „Ustawa o Ofercie Publicznej”).
- 3.4 Przydział Obligacji.** Datą przydziału Obligacji będzie **19 lutego 2015 r.** (dalej „Data Przydziału”). Przydział Obligacji na rzecz Obligatariuszy nastąpi na mocy uchwały Zarządu Emitenta. Zarząd Emitenta jest uprawniony do przydzielenia Obligacji dowolnie wybranym przez siebie podmiotom, które prawidłowo subskrybowały i opłaciły Obligacje.
- 3.5 Środki z emisji Obligacji.** Wpłaty tytułem objęcia Obligacji będą dokonywane na rachunek bankowy Organizatora Emisji nr 10 1240 4142 1111 0000 4823 0490 prowadzony przez PEKAO S.A. O / Bielsko-Biała. Powyższe środki będą zdeponowane na rachunku Organizatora Emisji do późniejszego z następujących zdarzeń: (i) przekazania Organizatorowi Emisji poświadczonoego za zgodność z oryginałem odpisu uchwały Zarządu Emitenta w sprawie dokonania przydziału Obligacji oraz (ii) otrzymania przez Organizatora Emisji stosownego potwierdzenia ustanowienia zabezpieczenia Obligacji.
- 3.6 Zwrot wpłat:** W wypadku niedojścia emisji Obligacji do skutku, Organizator Emisji zwróci środki wpłacone mu przez potencjalnych obligatariuszy, w terminie 2 (dwóch) tygodni od nie dojścia emisji Obligacji do skutku. Zwrot środków nastąpi w kwotach nominalnych bez oprocentowania. Osobom, które dokonały wpłat, ale na rzecz których nie dokonano przydziału, lub dokonano przydziału Obligacji w ilości mniejszej niż ilość opłaconą, środki z nadpłat zostaną zwrócone w kwotach nominalnych bez oprocentowania w każdym wypadku w terminie 2 (dwóch) dni od Daty Przydziału.

4 Obowiązki Informacyjne Emitenta

- 4.1 Sprawozdania finansowe.** Emitent jest zobowiązany do udostępnienia Obligatariuszom rocznych sprawozdań finansowych wraz z opinią biegłego rewidenta za okres od Daty Emisji do daty całkowitego wykupu wszystkich Obligacji. 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.pragmafaktoring.pl>.

Załącznik nr 3 do Propozycji nabycia obligacji serii F emitowanych przez Pragma Faktoring S.A.

- 4.2 Raporty o stanie przedmiotu zastawu:** Emitent będzie publikował w ciągu 14 dni od zakończenia każdego miesiąca raport wskazując łączną wartość nominalną wszystkich znajdujących się w Zbiorze Wierzytelności wyznaczoną na koniec ostatniego zakończonego miesiąca. W przypadku zaistnienia Stanu Niedoboru, raport wskaże w szczególności również Kwotę Niedoboru oraz sposób i termin, do którego Emitent zobowiązany jest pokryć Kwotę Niedoboru zgodnie z pkt 6.2.4 d) oraz 6.4.

5 Oprocentowanie

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 F 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. Wysokość odsetek z tego tytułu 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.

- 5.1 Stopa procentowa:** Obligacje serii F będą oprocentowane począwszy od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego (zdefiniowanego w pkt 5.3 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 o marżę wyliczoną dla danego okresu odsetkowego zgodnie z zapisem pkt 5.3 lub 5.4. 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).

- 5.2 Kupon:** Posiadaczom Obligacji będzie wypłacany kwartalnie kupon w zmiennej wysokości, stały w Okresie odsetkowym. Oprocentowanie ustalane będzie 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 Pragma Inkaso S.A. skonsolidowanego raportu okresowego lub obliczony na podstawie ostatniego opublikowanego przez Pragma Faktoring S.A. skonsolidowanego raportu okresowego (lub w przypadku niesporządzania przez Pragma Faktoring S.A. skonsolidowanego raportu okresowego - jednostkowego raportu okresowego) wyniesie mniej niż 220%, do zmiennej stopy procentowej dodawana będzie marża w wysokości 4,25 p.p. (słownie: cztery i dwadzieścia pięć setnych punktów procentowych).

W Okresach odsetkowych, w których na 3 (słownie: trzy) dni robocze przed rozpoczęciem których, Wskaźnik zadłużenia obliczony na podstawie ostatniego opublikowanego przez Pragma Inkaso S.A. skonsolidowanego raportu okresowego lub obliczony na podstawie ostatniego opublikowanego przez Pragma Faktoring S.A. skonsolidowanego raportu okresowego wyniesie 220% lub więcej, do zmiennej stopy procentowej dodawana będzie marża w wysokości 4,75 p.p. (słownie: cztery i siedemdziesiąt pięć setnych punktów procentowych).

Załącznik nr 3 do Propozycji nabycia obligacji serii F emitowanych przez Pragma Faktoring S.A.

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

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

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

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

Wypłata Odsetek następować będzie w terminach wskazanych w tabeli.

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	16.02.2015	19.02.2015	11.05.2015	18.05.2015	19.05.2015
2	14.05.2015	19.05.2015	11.08.2015	18.08.2015	19.08.2015
3	14.08.2015	19.08.2015	10.11.2015	18.11.2015	19.11.2015
4	16.11.2015	19.11.2015	11.02.2016	18.02.2016	19.02.2016
5	16.02.2016	19.02.2016	11.05.2016	18.05.2016	19.05.2016
6	16.05.2016	19.05.2016	10.08.2016	18.08.2016	19.08.2016
7	16.08.2016	19.08.2016	10.11.2016	18.11.2016	19.11.2016
8	16.11.2016	19.11.2016	10.02.2017	18.02.2017	19.02.2017
9	15.02.2017	19.02.2017	11.05.2017	18.05.2017	19.05.2017
10	16.05.2017	19.05.2017	10.08.2017	18.08.2017	19.08.2017
11	16.08.2017	19.08.2017	10.11.2017	18.11.2017	19.11.2017
12	15.11.2017	19.11.2017	09.02.2018	18.02.2018	19.02.2018

Jeśli data płatności odsetek lub wykupu przypadaby 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 przepisy Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, Regulaminu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowych Zasad Działania KDPW oraz inne właściwe przepisy prawa i regulaminy.

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

5.3 Daty płatności Odsetek: Datami płatności Odsetek są:

19 maja 2015 r. – za pierwszy Okres Odsetkowy;

19 sierpnia 2015 r. – za drugi Okres Odsetkowy;

19 listopada 2015 r. – za trzeci Okres Odsetkowy;

Załącznik nr 3 do Propozycji nabycia obligacji serii F emitowanych przez Pragma Faktoring S.A.

19 lutego 2016 r. – za czwarty Okres Odsetkowy;
19 maja 2016 r. – za piąty Okres Odsetkowy;
19 sierpnia 2016 r. – za szósty Okres Odsetkowy;
19 listopada 2016 r. – za siódmy Okres Odsetkowy;
19 lutego 2017 r. – za ósmy Okres Odsetkowy;
19 maja 2017 r. – za dziewiąty Okres Odsetkowy;
19 sierpnia 2017 r. – za dziesiąty Okres Odsetkowy;
19 listopada 2017 r. – za jedenasty Okres Odsetkowy;
19 lutego 2018 r. – za dwunasty Okres Odsetkowy.

Jeżeli data płatności odsetek lub data wykupu przypadnie 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), taką datą będzie kolejny dzień roboczy.

6 Zabezpieczenie Obligacji

6.1 Rodzaj Zabezpieczenia: Obligacje będą obligacjami zabezpieczonymi. Zabezpieczeniem Obligacji będzie zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności istniejących oraz przyszłych, o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą („**Zbiór**”)

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

6.2.1 Wierzytelności Podstawowe - to wierzytelności, które spełniają następujące warunki minimalne („**Warunki Minimalne**”)

- a) wierzytelność w żaden sposób nie jest sporna ani w całości ani w części, przez co strony rozumieją, że Dłużnik lub Faktorant nie złożył oświadczenia wskazującego na to, że kwestionuje on istnienie wierzytelności lub jej wysokość;
- b) wierzytelność jest ubezpieczona w co najmniej 85% (osiemdziesiąt pięć procent);
- c) łączna suma wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności względem jednego Dłużnika nie przekracza 20% (dwadzieścia procent) łącznej sumy wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych i Rezerwowych Pierwszego Stopnia wchodzących w skład Zbioru. W przypadku, gdy kolejna Wierzytelność względem tego samego Dłużnika

spowoduje przekroczenie procentowego progu wskazanego w niniejszym punkcie, wówczas to wierzytelność ta w całości pozostaje poza Zbiorem aż do czasu, gdy łączna suma wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych i Rezerwowych Pierwszego Stopnia względem tego Dłużnika znajdujących się w Zbiorze zmaleje w takim stopniu, aby wierzytelność pozostająca poza Zbiorem weszła w całości do tego Zbioru bez spowodowania przekroczenia procentowego progu wskazanego w niniejszym punkcie;

- d) łączna suma wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności nabytych od jednego Faktoranta nie przekracza 30% (trzydziestu procent) łącznej sumy wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych i Rezerwowych Pierwszego Stopnia wchodzących w skład Zbioru. W przypadku, gdy kolejna wierzytelność nabyta od tego samego Faktoranta spowoduje przekroczenia procentowego progu wskazanego w niniejszym punkcie wówczas wierzytelność ta w całości pozostaje poza Zbiorem aż do czasu, gdy łączna suma wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych i Rezerwowych Pierwszego Stopnia nabytych od tego Faktoranta znajdujących się w Zbiorze zmaleje w takim stopniu, aby wierzytelność pozostająca poza Zbiorem weszła w całości do tego Zbioru bez spowodowania przekroczenia procentowego progu wskazanego w niniejszym punkcie. Od daty umorzenia wszystkich obligacji serii B i D maksymalna wysokość łącznej wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności nabytych od jednego Faktoranta nie będzie mogła przekroczyć 20% łącznej sumy wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych i Rezerwowych Pierwszego Stopnia wchodzących w skład Zbioru;
- e) wierzytelność nie została zajęta na rzecz osoby trzeciej ani żadnego organu władzy publicznej, ani też żadna osoba trzecia nie zgłasza roszczeń do wierzytelności;

6.2.2 Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia - jakakolwiek istniejąca lub przyszła wierzytelność lub wierzytelności względem Dłużników przysługujące Emitentowi, które spełniają Warunki Minimalne, za wyjątkiem warunku minimalnego ubezpieczenia Wierzytelności w co najmniej 85%, oraz ponadto spełniają następujące warunki:

- a) wobec Dłużnika ani wobec Faktoranta, który zbył daną wierzytelność na rzecz Emitenta nie ogłoszono upadłości, ani też Dłużnik lub Faktorant nie złożył w sądzie oświadczenia o wszczęciu postępowania naprawczego;
- b) wierzytelność jest niewymagalna lub jest wymagalna, lecz upłynęło nie więcej niż 45 (czterdzieści pięć) dni od dnia jej wymagalności;

6.2.3 Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia - to jakakolwiek istniejąca lub przyszła wierzytelność lub wierzytelności względem Dłużników przysługująca Emitentowi, która nie spełnia warunków do zaliczenia jej do Wierzytelności Podstawowych, ani też do Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia;

6.2.4 Zasady wchodzenia Wierzytelności do Zbioru:

- a) Wierzytelności wchodzi w skład Zbioru począwszy od momentu, gdy w Zbiorze Wierzytelności dla Obligacji serii D („Zbiór Wierzytelności dla serii D”) i Zbiorze Wierzytelności dla Obligacji serii E („Zbiór Wierzytelności dla serii E”) znajdują się Wierzytelności o takiej wartości, że w Zbiorze Wierzytelności dla serii E nie istnieje Stan Niedoboru, w rozumieniu Czwartej Umowy Zastawniczej. W momencie, gdy w Zbiorze Wierzytelności dla serii E powstał Stan Niedoboru, w rozumieniu Czwartej Umowy Zastawniczej, to Wierzytelności wchodzące w skład Zbioru

automatycznie opuszczają Zbiór i przechodzą do Zbioru Wierzytelności dla serii E, w kolejności ustalonej w Czwartej Umowie Zastawniczej. Wejście Wierzytelności do Zbioru i przejście do Zbioru Wierzytelności dla serii E następuje bez konieczności podejmowania jakichkolwiek czynności prawnych lub faktycznych przez którąkolwiek ze stron niniejszej Umowy oraz bez konieczności ujawniania zmian w rejestrze zastawów i nie jest uzależnione od ich zamieszczenia w jakimkolwiek raporcie Emitenta przewidzianym niniejszą Umową.

- b) Wierzytelności Podstawowe wchodzi w skład Zbioru w takiej liczbie, aby ich łączna wartość nominalna była co najmniej równa Wartości Zabezpieczenia, z zastrzeżeniem pkt a). Wierzytelności Podstawowe wchodzi w skład Zbioru w kolejności według daty wymagalności, poczynając od Wierzytelności z najpóźniejszym terminem wymagalności. Wierzytelności nie ulegają podziałowi, co powoduje, że w przypadku gdy wejście do Zbioru danej jednostkowej Wierzytelności Podstawowej spowoduje przekroczenie przez łączną wartość nominalną Wierzytelności Podstawowych wchodzących w skład Zbioru kwoty równej Wartości Zabezpieczenia, wówczas to Wierzytelność ta wchodzi w całości do Zbioru. Wierzytelności Podstawowe o tej samej dacie wymagalności wchodzi do Zbioru w kolejności według wartości nominalnej tych Wierzytelności, poczynając od Wierzytelności o najniższej wartości nominalnej.
- c) Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia wchodzi w skład Zbioru w przypadku, gdy w Zbiorze znajdują się Wierzytelności Podstawowe w takiej liczbie, że ich łączna wartość nominalna jest mniejsza niż Wartość Zabezpieczenia, z zastrzeżeniem pkt a). Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia wchodzi w skład Zbioru w kolejności według daty wymagalności, poczynając od Wierzytelności z najpóźniejszym terminem wymagalności. Wierzytelności nie ulegają podziałowi, co powoduje, że w przypadku gdy wejście do Zbioru danej jednostkowej Wierzytelności Rezerwowej Pierwszego Stopnia spowoduje przekroczenie przez łączną wartość nominalną Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia wchodzących w skład Zbioru kwoty równej Wartości Zabezpieczenia, wówczas to Wierzytelność ta wchodzi w całości do Zbioru. Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia o tej samej dacie wymagalności wchodzi do Zbioru w kolejności według wartości nominalnej tych Wierzytelności, poczynając od Wierzytelności o najniższej wartości nominalnej.
- d) Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia wchodzi w skład Zbioru w przypadku powstania Stanu Niedoboru, z zastrzeżeniem pkt a), przy czym Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia wchodzi do Zbioru oraz pozostają w Zbiorze według daty wymagalności poczynając od najpóźniej wymagalnych oraz według następujących zasad:
 - 1. Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia wchodzi do Zbioru oraz pozostają w Zbiorze w takiej liczbie, aby łączna wartość nominalna Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia w Zbiorze wynosiła przez cały czas co najmniej 200% (dwieście procent) Kwoty Niedoboru. Od daty umorzenia wszystkich obligacji serii D wysokość łącznej wartości nominalnej Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia w Zbiorze będzie wynosiła przez cały czas co najmniej 160% (sto sześćdziesiąt procent) Kwoty Niedoboru.
 - 2. Do Zbioru wchodzi Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia nie ulegają podziałowi, co powoduje, że w przypadku gdy wejście do Zbioru danej jednostkowej Wierzytelności Rezerwowej Drugiego Stopnia spowoduje przekroczenie przez

Załącznik nr 3 do Propozycji nabycia obligacji serii F emitowanych przez Pragma Faktoring S.A.

łącną wartość nominalną Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia wchodzących w skład Zbioru kwoty równej 200% Kwoty Niedoboru, wówczas to Wierzytelność ta wchodzi w całości do Zbioru. Od daty umorzenia wszystkich obligacji serii D wysokość łącznej wartości nominalnej Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia wchodzących do Zbioru będzie wynosiła 160% (sto sześćdziesiąt procent) Kwoty Niedoboru. Wobec powyższego, jeżeli wejście do Zbioru danej jednostkowej Wierzytelności Rezerwowej Drugiego Stopnia spowoduje przekroczenie przez łączną wartość nominalną Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia wchodzących w skład Zbioru kwoty równej 160% Kwoty Niedoboru, będzie powodowało, że Wierzytelność ta będzie wchodzić w całości do Zbioru.

- 6.3 Wartość zabezpieczenia:** 13.000.000 (trzyście milionów) złotych.
- 6.4 Rachunek powierniczy:** W przypadku zaistnienia Stanu Niedoboru, Administrator Zastawu może zażądać od Emitenta dokonania wpłaty na rachunek powierniczy kwoty równej Kwocie Niedoboru pomniejszonej o wartość Wierzytelności Drugiego Stopnia wchodzących w skład Zbioru z zastrzeżeniem pkt 6.2.4 d), o ile w ocenie Administratora Zastawu jest to uzasadnione sytuacją finansową Emitenta. Emitent zobowiązany jest dokonać wpłaty środków pieniężnych na rachunek powierniczy w terminie 14 dni od otrzymania żądania Administratora Zastawu.
- 6.5 Podmiot udzielający zabezpieczenia:** Podmiotem udzielającym zabezpieczenia (Zastawcą), jest Emitent.
- 6.6 Najwyższa Suma Zabezpieczenia:** Najwyższa suma zabezpieczenia Obligacji serii F oznaczona w umowie zastawu rejestrowego wynosi 13.000.000 (trzyście milionów) złotych.
- 6.7 Raporty o stanie przedmiotu zastawu:** Emitent będzie publikował w ciągu 14 dni od zakończenia każdego miesiąca raport wskazując łączną wartość nominalną wszystkich znajdujących się w Zbiorze Wierzytelności wyznaczoną na koniec ostatniego zakończonego miesiąca. W przypadku zaistnienia Stanu Niedoboru, raport wskaże w szczególności również Kwotę Niedoboru oraz sposób i termin, do którego Emitent zobowiązany jest pokryć Kwotę Niedoboru zgodnie z pkt 6.2.4 d) oraz 6.4.
- 6.8 Zmiana przedmiotu zabezpieczenia:** Emitent zastrzega, że w okresie istnienia zastawu rejestrowego zabezpieczającego wierzytelności z Obligacji serii F, Zbiór może zostać odpowiednio zmieniany. Zbiór może być powiększany w przypadku, gdy Emitent będzie emitował kolejne serie obligacji. W takim przypadku kolejne serie obligacji mogą być zabezpieczone łącznie z Obligacjami serii F jednym lub kolejnymi zastawami rejestrowymi na odpowiednio powiększonym Zbiorze. Emitent zastrzega, że obligacjom kolejnych serii może przysługiwać równe pierwszeństwo w zaspokojeniu z odpowiednio powiększonego Zbioru.

Zbiór może być zmniejszany w przypadku, gdy Emitent będzie wykupywał obligacje zabezpieczone na Zbiorze.

W każdym z takich przypadków Wartość Przedmiotu Zastawu oraz Najwyższa Suma Zabezpieczenia ulegnie wówczas odpowiedniemu zwiększeniu lub zmniejszeniu. W każdym przypadku Wartość Przedmiotu Zastawu oraz Najwyższa Suma Zabezpieczenia będą stanowiły co najmniej 130% łącznej wartości nominalnej zabezpieczonych na Zbiorze obligacji.

Emitent zastrzega, że w okresie istnienia zabezpieczającego Obligacje zastawu rejestrowego na Zbiorze, Zbiór może zostać zmieniony lub przeniesiony na inny podmiot.

Załącznik nr 3 do Propozycji nabycia obligacji serii F emitowanych przez Pragma Faktoring S.A.

- 6.9 Administrator Zastawu:** Emitent przy udziale Zastawcy ustanowi administratora zastawu, który będzie wykonywał we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, prawa i obowiązki zastawnika wynikające z umowy zastawniczej i przepisów prawa („Administrator Zastawu”). Administratorem Zastawu jest Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni.
- 6.10 Zawiadomienia Administratora Zastawu:** Obligatariusz powinien zawiadomić Administratora Zastawu o wszystkich wiadomych Obligatariuszowi Przypadkach Naruszenia określonych w pkt 9.1. Obligatariusz powinien bezzwłocznie zawiadomić na piśmie Administratora Zastawu o wszelkich skierowanych do Emitenta żądaniach, załączając do zawiadomienia kopię takiego żądania.
- 6.11 Wycena przedmiotu zastawu:** Przedmiot zastawu rejestrowego, czyli opisany w pkt 6.1. i 6.2. zbiór wierzytelności o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą został wyceniony przez biegłego rewidenta. Wycena stanowi załącznik do propozycji nabycia. Wycena przedmiotu zastawu rejestrowego została zawarta w Załączniku nr 4 do Propozycji Nabycia Obligacji.
- 6.12 Sposoby zaspokojenia:** 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 zbioru wierzytelności jako przedmiotu zastawu. Wartość Przedmiotu Zastawu przyjęta na potrzeby przejęcia ustalona będzie w sposób wskazany w umowie, w szczególności przy uwzględnieniu opisanych w umowie cech wierzytelności wchodzących w skład zbioru.
- 6.13 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 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.
- 6.14 Uzyskiwanie spłat przez Obligatariuszy:** W przypadku dokonania przejęcia przez Administratora Zastawu przedmiotu zastawu, Administrator Zastawu przystąpi do windykacji lub spieniężania w inny sposób wierzytelności wchodzących w skład przejętego zbioru wierzytelności, celem przekazania uzyskanych środków Obligatariuszom.
- 6.15 Poręczenie i weksle:** Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji będą dodatkowo zabezpieczone poprzez poręczenie udzielone przez Pragma Inkaso S.A. do kwoty nie wyższej niż 13.000.000 (słownie: trzynaście milionów) złotych. Dla zabezpieczenia wierzytelności Obligatariuszy wynikających z tego poręczenia, Pragma Inkaso S.A. wystawi 3 (trzy) weksle własne *in blanco* wraz z deklaracją wekslową. Za zgodą Emitenta weksle zostaną wydane Administratorowi Zastawu.

7 Wykup, Nabycie Obligacji Przez Emitenta

- 7.1 Wykup:** Emitent wykupi od Obligatariuszy Obligacje w terminie 36 (trzydziestu sześciu) miesięcy od Daty Przydziału Obligacji, tj. w dniu **19 lutego 2018 r.** (dalej „Data Wykupu”). Podstawa 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 (sześć) dni roboczych przed Dniem Wykupu, czyli **9 lutego 2018 roku**, chyba że regulacje KDPW będą wymagać innego terminu.

Załącznik nr 3 do Propozycji nabycia obligacji serii F emitowanych przez Pragma Faktoring S.A.

- 7.2 Kwota Wykupu.** Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji.
- 7.3 Nabycie Obligacji przez Emitenta.** Emitent może nabywać Obligacje jedynie w celu ich umorzenia.
- 7.4 Opcja wykupu Emitenta:** Emitent zastrzega sobie prawo wcześniejszego wykupu wszystkich wyemitowanych Obligacji serii F, na własne żądanie, nie wcześniej jednak niż po upływie 6 miesięcy od Daty Przydziału. Decyzję o wcześniejszym wykupie Obligacji podejmie Zarząd Emitenta według własnego uznania. Uchwała Zarządu określi Dzień Wcześniejszego Wykupu Obligacji oraz termin ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji.

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

8 Płatności

- 8.1 Pośrednictwo KDPW:** Po rejestracji Obligacji w KDPW, wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których zapisane zostaną Obligacje. Osobami uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji będą osoby, które będą posiadały zapisane Obligacje na swoim rachunku papierów wartościowych na koniec ostatniego dnia ustalenia prawa do Odsetek i odpowiednio prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wykupu, chyba że inaczej będą stanowiły właściwe przepisy prawa, postanowienia Regulaminu KDPW i Szczegółowych Zasad Działania KDPW. Miejszem spełnienia świadczenia będzie siedziba podmiotu, który prowadzi rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są Obligacje.
- 8.2 Zasady dokonywania płatności:** Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą w każdym przypadku dokonywane zgodnie z właściwymi przepisami prawa mającymi do nich zastosowanie. W szczególności, Emitent nie będzie zobowiązany do dokonywania jakichkolwiek dopłat do płatności z tytułu Obligacji w przypadku, gdy będzie wymagane odprowadzenie podatku od jakichkolwiek płatności z tytułu Obligacji. Emitent nie będzie też zobowiązany do zapłaty na rzecz Obligatariusza lub jakiegokolwiek innej osoby, żadnych prowizji lub kosztów, ani do naprawienia szkody lub do zwrotu wydatków poniesionych w związku lub wynikających z takich płatności.
- 8.3 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.

9 Przypadki Naruszenia

9.1 Przypadki Naruszenia: Przypadek naruszenia przez Emitenta niniejszych Warunków Emisji Obligacji („Przypadek Naruszenia”) stanowi którekolwiek z niżej wymienionych zdarzeń:

- 9.1.1** jakkolwiek wierzytelność wynikająca z Obligacji serii F stanie się wymagalna i nie zostanie zaspokojona przez Emitenta w terminie 5 (pięciu) dni roboczych (tj. bez sobót, niedziel oraz świąt państwowych) od dnia wymagalności;
- 9.1.2** otwarcie likwidacji Emitenta;
- 9.1.3** 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, odrzucenia, oddalenia, albo umorzenia postępowania w terminie 120 dni od dnia złożenia pozbawionego braków formalnych wniosku;
- 9.1.4** Wskaźnik zadłużenia liczony zgodnie z pkt 5.3. powyżej jako łączna wartość zadłużenia netto (rozumianego jako saldo zadłużenia z tytułu kredytów, pożyczek, umów leasingu i innych zobowiązań finansowych pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty) do wartości kapitałów własnych na koniec któregośkolwiek kwartału przekroczy 250% (słownie: dwieście pięćdziesiąt procent);
- 9.1.5** 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;
- 9.1.6** niewykonywanie lub nienależyte wykonywanie przez Emitenta obowiązków związanych z przekazywaniem informacji bieżących lub okresowych potwierdzone przez GPW lub stosowny organ administracyjny;
- 9.1.7** 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;
- 9.1.8** 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;
- 9.1.9** 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;
- 9.1.10** 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.
- 9.1.11** nie dokonanie przez Emitenta w terminie wpłaty na rachunek powierniczy (lub dokonanie tylko częściowej wpłaty), o której mowa w pkt 6.4.

Załącznik nr 3 do Propozycji nabycia obligacji serii F emitowanych przez Pragma Faktoring S.A.

9.1.12 nie przekazanie przez Emitenta raportu, o którym mowa w pkt 6.7 po upływie 7 dni od daty dostarczenia Emitentowi przez Administratora Zastawu wezwania do przekazania raportu, z zastrzeżeniem terminów przewidzianych w pkt 6.7.

9.2 Skutki wystąpienia Przypadku Naruszenia: W przypadku wystąpienia któregośkolwiek z wymienionych wyżej w pkt 9.1. przypadków („Przypadki Naruszenia”) każdy Obligatariusz może żądać od Emitenta wcześniejszego wykupu Obligacji serii F.

Przymusowy Wykup Obligacji odbędzie się poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji powiększonej o należne oprocentowanie naliczone od pierwszego dnia danego Okresu Odsetkowego do Dnia Wcześniejszego Wykupu spowodowany złożeniem Żądania Wcześniejszego Wykupu określonego w pkt 9.3. poniżej. Emitent zobowiązany jest dokonać Wcześniejszego Wykupu niezwłocznie po otrzymaniu Żądania Wcześniejszego Wykupu z zastrzeżeniem pkt 9.4.

9.3 Żądanie Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Naruszenia: W razie zaistnienia Przypadku Naruszenia, Obligatariusz może doręczyć Emitentowi pisemne żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji („Żądanie Wcześniejszego Wykupu”). Wskazane w Żądaniu Wcześniejszego Wykupu Obligacje stają się wymagalne i płatne z upływem siedmiu dni roboczych od dnia doręczenia Emitentowi Żądania Wcześniejszego Wykupu („Dzień Wcześniejszego Wykupu”).

9.3.1 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 F przysługujących Obligatariuszowi oraz liczbę Obligacji serii F, objętych żądaniem Wcześniejszego Wykupu, a także powinno wskazywać Przypadek Naruszenia, w oparciu o który Żądanie Wcześniejszego Wykupu jest składane. Do żądania Wcześniejszego Wykupu składanego przez Obligatariusza powinno zostać dołączone świadectwo depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są Obligacje mające być przedmiotem wcześniejszego wykupu, z adnotacją o ustanowieniu nieodwołalnej blokady Obligacji w związku ze złożeniem przez Obligatariusza Żądania Wcześniejszego Wykupu.

9.3.2 Złożenie Żądania Wcześniejszego Wykupu: Obligatariusz powinien doręczyć Żądanie Wcześniejszego Wykupu złożone Emitentowi, także podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są należące do niego Obligacje. Obligatariusz powinien również wykonać wszystkie te czynności, których dokonanie przez Obligatariusza w związku z Żądaniem Wcześniejszego Wykupu będzie wymagane na mocy przepisów prawa lub właściwych regulacji KDPW lub GPW.

9.3.3 Pozostałe zawiadomienia : Obligatariusz powinien zawiadomić o Żądaniu Wcześniejszego Wykupu także Administratora Zastawu i Organizatora Emisji, doręczając im poświadczony za zgodność odpis tego Żądania, złożonego Emitentowi.

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

9.5 Naruszenie Umowy Zastawu: Administratorowi Zastawu przysługuje ustawowe prawo żądania natychmiastowego zaspokojenia wierzytelności z Obligacji w przypadku zbycia lub obciążenia przedmiotu zastawu rejestrowego bez wyraźnej, uprzedniej, pisemnej zgody Administratora Zastawu. Prawo żądania natychmiastowego zaspokojenia wierzytelności z Obligacji w takim przypadku wykonywać będzie według własnej samodzielnej oceny Administrator Zastawu. W przypadku wskazanym w zdaniu

Załącznik nr 3 do Propozycji nabycia obligacji serii F emitowanych przez Pragma Faktoring S.A.

pierwszym niniejszego punktu samym Obligatariuszom nie przysługuje prawo żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

10 Zawiadomienia i dokumenty

10.1 Adresy:

Zawiadomienia dla Emitenta powinny być złożone na adres:

Pragma Faktoring S.A.

ul. Brynowska 72

40-584 Katowice

e-mail: biuro@pragmafaktoring.pl

z dopiskiem „Pragma Faktoring – emisja obligacji serii F”

Zawiadomienia dla Organizatora Emisji powinny być złożone na adres:

Dom Maklerski BDM S.A.

Wydział Bankowości Inwestycyjnej

ul. 3 Maja 23

40-096 Katowice

e-mail: wbi@bdm.com.pl

z dopiskiem „Pragma Faktoring S.A. – emisja obligacji serii F”

Zawiadomienia dla Administratora Zastawu powinny być złożone na adres:

Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni

ul. Królewska 57

30-081 Kraków

e-mail: kancelaria@ck-legal.pl

z dopiskiem „Pragma Faktoring S.A. – emisja obligacji serii F”

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

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

11 Prawo właściwe i Jurysdykcja

Prawo właściwe. Obligacje są emitowane zgodnie z przepisami prawa polskiego i temu prawu wyłącznie podlegają.

Jurysdykcja. Wszelkie spory związane lub dotyczące Obligacji będą rozstrzygane wyłącznie w postępowaniu przed polskim sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta.



Załącznik nr 3 do Propozycji nabycia obligacji serii F emitowanych przez Pragma Faktoring S.A.

PODPISY:

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu
Jakub Holewa - Wiceprezes Zarządu
Agnieszka Kowalik - Członek Zarządu
Grzegorz Pardela - Członek Zarządu

A. Kowalik

J. Holewa

G. Pardela

Załącznik 5) Raport z wyceny przedmiotu zastawu



**RAPORT Z WYCENY OZNACZONYCH
AKTYWÓW
PRAGMA FAKTORING S.A.**

Wrocław, dnia 2 lutego 2015 roku





budujemy zaufanie



SPIS TREŚCI

STRONA

I. ŹRÓDŁA INFORMACJI I OGRANICZENIA W ZAKRESIE WYKONYWANYCH PROCEDUR.....	3
II. INFORMACJE PODSTAWOWE	4
III. OPIS ZASTAWU REJESTROWEGO	5
IV. ZAŁOŻENIA PRZYJĘTE DO WYCENY	6
V. WYNIKI PRZEPROWADZONYCH PROCEDUR.....	10
VI. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE.....	17
ZAŁĄCZNIK NR 1	18
ZAŁĄCZNIK NR 2	31
ZAŁĄCZNIK NR 3	31

Strona | 2

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kościeleńska 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



budujemy zaufanie



w audycie

I. ŹRÓDŁA INFORMACJI I OGRANICZENIA W ZAKRESIE WYKONYWANYCH PROCEDUR

Na zlecenie PRAGMA FAKTORING S.A. (Spółka), przeprowadziliśmy wycenę oznaczonych aktywów Spółki, na które składają się wybrane wierzytelności objęte umowami faktoringu oraz pożyczek. Wycena została sporządzona na potrzeby ustanowienia zastawu zabezpieczającego wierzytelności wynikających z obligacji, zgodnie z art. 10 ust. 2 Ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach.

Wyceny dokonaliśmy na dzień 15 stycznia 2015 roku (data wyceny), na podstawie otrzymanych od Spółki danych finansowych, w tym między innymi zestawienia wierzytelności podlegających wycenie według stanu na dzień 15 stycznia 2015 roku.

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

Wyceny dokonaliśmy zgodnie z naszym zawodowym doświadczeniem, w oparciu o postanowienia Krajowych Standardów Rewizji Finansowej.

Sporządzenie przez nas wyceny odbyło się na podstawie umowy zawartej pomiędzy 4AUDYT Sp. z o.o. oraz PRAGMA FAKTORING S.A. z dnia 24 listopada 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 wierzytelności nie ulegnie obniżeniu gdyż została ona sporządzona w oparciu o zbiór założeń, obejmujących także hipotezy dotyczące przyszłych zdarzeń i działań kierownictwa Jednostki, których urzeczywistnienie niekoniecznie musi nastąpić.

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

Strona | 3

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

Saci Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms





budujemy zaufanie
w audycie

4AUDYT Sp. z o.o. jest spółką niezależną od PRAGMA FAKTORING 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 FAKTORING S.A. (Spółka, Jednostka) została zarejestrowana 17 listopada 2006 roku, na podstawie aktu notarialnego Repetytorium A Nr 8957/2006 z dnia 16 października 2006 roku. Siedziba Spółki mieści się przy ulicy Mieczników 14 w Katowicach (kod pocztowy 40-748). W dniu 14 marca 2011 roku Walne Zgromadzenie zdecydowało o zmianie nazwy spółki z Grupa Finansowa Premium S.A. na PRAGMA FAKTORING S.A.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest :

- faktoring,
- obrót wierzytelnościami,
- udzielanie pożyczek,
- windykacja na zlecenie.

Na potrzeby planowanej przez Jednostkę emisji obligacji :

- serii D na kwotę 15 mln zł,
- serii E na kwotę 20 mln zł,
- serii F na kwotę 10 mln zł,
- serii G (w przypadku podjęcia przez Zarząd Spółki decyzji o emisji)

Spółka zwróciła się do nas o sporządzenie wyceny oznaczonych wierzytelności nabytych przez Spółkę w drodze faktoringu (portfel wierzytelności faktoringowych) denominowanych w walucie krajowej (PLN) oraz w euro (EUR) lub powstałych poprzez udzielenie przez Spółkę pożyczek (portfela pożyczek) denominowanych w walucie krajowej (łącznie zwanych Portfelem wierzytelności), na potrzeby ustanowienia zastawu rejestrowego zabezpieczającego wierzytelności wynikających z obligacji (zastawu), zgodnie z art. 10 ust. 2 Ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach.

Przedmiotem zastawu jest portfel wierzytelności składający się z portfela wierzytelności faktoringowych denominowanych w PLN i EUR oraz portfela pożyczek denominowanych w PLN.

Strona | 4

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





budujemy zaufanie



Wartość nominalną portfela prezentuje tabela poniżej:

Wyszczególnienie	Wartość nominalna portfela na dzień 15.01.2015r. (PLN)
Portfel wierzytelności faktoringowych	58 462 722,61
- denominowane w EUR (2 211 705,32 EUR)	9 348 846,01
Portfel pożyczek udzielonych	6 362 514,00
Razem wartość nominalna portfela wierzytelności	64 825 236,61

Szczegółowe wykazy wierzytelności, podsumowanych według Dłużników oraz Pożyczkobiorców, wchodzących w skład zastawu znajdują się w załączniku nr 1 (portfel wierzytelności faktoringowych) oraz załączniku nr 2 (portfel pożyczek) do niniejszego raportu.

III. OPIS ZASTAWU REJESTROWEGO

Zgodnie z założeniami Spółki, zastawem jest zbiór praw w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o zastawie rejestrowym będących wierzytelnościami przysługującymi Spółce o zmiennym składzie (Portfel wierzytelności), stanowiący całość gospodarczą związaną z przedmiotem działalności Spółki, to jest działalnością faktoringową (Zastaw rejestrowy). W skład Portfela wierzytelności wchodzi wierzytelności istniejące. Na potrzeby określenia zastawu rejestrowego Zarząd Spółki podzielił Portfel wierzytelności na trzy grupy (Grupy):

- Wierzytelności Podstawowe,
- Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia,
- Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia.

Do Grupy Wierzytelności Podstawowych Spółka zalicza wierzytelności nabyte w drodze faktoringu oraz wierzytelności z tytułu umów pożyczek środków pieniężnych, spełniające łącznie następujące warunki:

- wierzytelność w żaden sposób nie jest sporna ani w całości ani w części, przez co strony rozumieją, że Dłużnik lub Faktorant nie złożył oświadczenia wskazującego na to, że kwestionuje on istnienie wierzytelności lub jej wysokość,
- wierzytelność jest ubezpieczona w co najmniej 85%,

Strona | 5

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





budujemy zaufanie
w audycie

- c) łączna suma wartości nominalnej wszystkich wierzytelności względem jednego Dłużnika nie przekracza 20 % łącznej sumy wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych i Rezerwowych Pierwszego Stopnia wchodzących w skład Zbioru,
- d) łączna suma wartości nominalnej wszystkich wierzytelności nabytych od jednego Faktoranta nie przekracza 30 % łącznej sumy wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych i Rezerwowych Pierwszego Stopnia wchodzących w skład Zbioru,
- e) wierzytelność nie została zajęta na rzecz osoby trzeciej ani żadnego organu władzy publicznej, ani też żadna osoba trzecia nie zgłasza roszczeń do wierzytelności.

Do Grupy Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia Spółka zalicza wierzytelności spełniające warunki dla Wierzytelności Podstawowych, za wyjątkiem warunku minimalnego ubezpieczenia wierzytelności oraz ponadto spełniając następujące warunki:

- a) wobec Dłużnika ani wobec Faktoranta, który zbył daną wierzytelność na rzecz Spółki nie ogłoszono upadłości, ani też Dłużnik lub Faktorant nie złożył w sądzie oświadczenia o wszczęciu postępowania naprawczego,
- b) wierzytelność jest niewymagalna lub jest wymagalna, lecz upłynęło nie więcej niż 45 dni od dnia jej wymagalności.

Do Grupy Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia Spółka zalicza wierzytelności wchodzące w skład portfela wierzytelności i niewchodzące do żadnej grup wierzytelności wymienionej powyżej.

IV. ZAŁOŻENIA PRZYJĘTE DO WYCENY

Wycena Portfela została przeprowadzona zgodnie z zasadami wyceny należności ujętymi w MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena, tj. według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem utraty wartości nieściągalności aktywów finansowych.

Zgodnie z MSR 39, metoda efektywnej stopy procentowej jest to metoda naliczania zamortyzowanego kosztu składnika aktywów oraz przypisania przychodów lub kosztów odsetkowych do odpowiednich okresów. Efektywna stopa procentowa jest stopą, która dyskontuje oszacowane przyszłe pieniężne wpływy lub płatności dokonywane w oczekiwanym okresie do wygaśnięcia instrumentu finansowego, do bilansowej wartości netto składnika aktywów lub zobowiązania finansowego. Jednostka okresowo ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. Jeśli istnieją obiektywne dowody, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości aktywów finansowych to jednostka dokonuje odpisu aktualizującego wartość należności. Kwota odpisu równa się różnicy pomiędzy

Strona | 6

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



budujemy zaufanie



wartością bilansową składnika aktywów a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Składnik aktywów finansowych utracił wartość, a strata z tytułu utraty wartości została poniesiona wtedy i tylko wtedy, gdy istnieją obiektywne dowody utraty wartości wynikające z jednego lub więcej zdarzeń mających miejsce po początkowym ujęciu składnika aktywów, a zdarzenie powodujące stratę ma wpływ na oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne wynikające ze składnika aktywów finansowych.

Do obiektywnych dowodów utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów zalicza się uzyskane przez posiadacza składnika aktywów informacje, dotyczące następujących zdarzeń powodujących stratę:

- a) znaczące trudności finansowe dłużnika,
- b) niedotrzymanie warunków umowy, np. niespłatenie albo zaleganie ze spłacaniem odsetek lub nominału,
- d) wysokiego prawdopodobieństwa upadłości lub innej reorganizacji finansowej pożyczkobiorcy,
- e) zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych ze względu na trudności finansowe.

Wycenę przeprowadzono w oparciu o dane finansowe udostępnione przez Spółkę oraz poprzez weryfikację między innymi :

- a) prawidłowego udokumentowania wybranych wierzytelności,
- b) oceny ich bezspornego charakteru,
- c) terminów płatności wierzytelności,
- d) przyjętych zabezpieczeń spłat wierzytelności.

Wycena Portfela została przeprowadzona w oparciu o otrzymany od Spółki raport wierzytelności z systemu CRM Spółki, z podziałem na:

- portfel wierzytelności faktoringowych ubezpieczonych,
- portfel wierzytelności faktoringowych nieubezpieczonych oraz
- portfel pożyczek.

oraz analizę procedur Spółki w zakresie badania kondycji finansowej istniejących oraz potencjalnych faktorantów i dłużników.

Raport z portfelami wierzytelności faktoringowych stanowił zestawienie pojedynczych wierzytelności wynikających ze wskazanych faktur – w przypadku wierzytelności denominowanych w walucie polskiej oraz pogrupowanych pozycji (paczek), na które składały się wierzytelności, dla których faktorant, dłużnik oraz

Strona | 7

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**





budujemy zaufanie

w audycie

termin zapłaty był taki sam – w przypadku wierzytelności denominowanych w euro. Raport z portfelem pożyczek stanowił wykaz odrębnych wierzytelności pożyczkowych.

W celu doboru reprezentatywnej próby, na podstawie otrzymanych raportów, dokonaliśmy podziału portfeli na kwartale oraz wybraliśmy próbę z każdego kwartyłu dla każdego rodzaju portfela.

Do wybranych pozycji otrzymaliśmy od Spółki dokumenty źródłowe w celu potwierdzenia istnienia, wyceny, terminów spłat, ubezpieczenia wierzytelności, zabezpieczeń spłat wierzytelności oraz poziomu finansowania faktur.

Wartość wybranych prób przedstawia tabela poniżej.

Wyszczególnienie	Portfel wierzytelności faktoringowych ubezpieczonych (PLN)	Portfel wierzytelności faktoringowych nieubezpieczonych (PLN)	Portfel pożyczek (PLN)	Razem (PLN)
Wartość nominalna portfela	23 224 266,12	35 238 456,49	6 362 514,00	64 825 236,61
Łączna ilość wierzytelności (paczek)	1 633	2 456	74	4 163
Ilość wierzytelności/paczek wybranej próby	64	34	14	112
Wartość wybranej próby	5 624 852,89	5 066 572,32	4 188 297,24	14 879 722,45
Udział % próby w wartości nominalnej portfela	24%	14%	66%	23%

Na podstawie zweryfikowanych dokumentów z próby stwierdziliśmy, iż:

- Spółka posiada dokumenty potwierdzające istnienie wierzytelności wobec Spółki,
- wskazane w wybranej próbie wierzytelności zostały wycenione w kwocie nominalnej finansowych faktur w ramach portfeli faktoringowych oraz w kwocie nominalnej udzielonych pożyczek w ramach portfela pożyczek,
- terminy płatności faktur wskazane w raporcie stanowiącym podstawę wyceny były zgodne z terminami wskazanymi na fakturach wystawionych przez faktorantów,
- zabezpieczeniem spłat wierzytelności są m.in. weksle in blanco wystawione przez dłużników oraz faktorantów,
- poziom finansowania faktur faktorantów jest ustalany indywidualnie z faktorantami wobec poszczególnych dłużników i waha się od 50% do 90%.

Wnioski z tej weryfikacji zostały estymowane na całość portfeli.

Strona | 8

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





budujemy zaufanie



Wierzytelności wyrażone w walucie EUR zostały przeliczone na walutę krajową, według kursu średniego NBP z dnia 15 stycznia 2015 roku, zgodnie z tabelą nr 009/A/NBP/2015. Kurs wynosił na ten dzień **4,2897 PLN/EUR**.

W związku z terminami płatności wierzytelności przypadającymi w okresie do 120 dni od daty wyceny, w wycenie uwzględniono utratę wartości pieniądza w czasie poprzez dyskonto przewidywanych przepływów pieniężnych związanych ze spłatą wierzytelności przy pomocy założonej stopy dyskonta. Stopę dyskontową na potrzeby niniejszej wyceny ustalono przy zastosowaniu średnio ważonego kosztu kapitału (WACC) Grupy kapitałowej Pragma Faktoring S.A., dla której Spółka jest jednostką dominującą, na poziomie **8,05 %**.

W celu oszacowania stopy dyskontowej uwzględniono:

- stopę wolną od ryzyka przyjętą na podstawie stopy zwrotu czteroletnich obligacji skarbowych (2,6 %),
- stopę premii za ryzyko ustaloną na podstawie danych statystycznych prezentowanych w serwisie Aswath'a Damodaran'a, oszacowaną dla Polski na poziomie 6,28%,
- stopę kosztu kapitału obcego ustaloną na poziomie efektywnego kosztu kapitału obcego oszacowanego na podstawie danych finansowych Grupy kapitałowej Pragma Faktoring S.A., za okres styczeń-wrzesień 2014 roku (9,17%),

Szczegółowe wyliczenie stopy dyskontowej zawiera załącznik nr 3 do Wyceny.

Wycena została wykonana w oparciu o raport przekazany przez Spółkę według stanu na dzień **15 stycznia 2015 roku**.

Strona | 9

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**





budujemy zaufanie

w audycie

V. WYNIKI PRZEPROWADZONYCH PROCEDUR

Poniżej przedstawiono wyniki wyceny Portfela wierzytelności do wartości godziwej, przeprowadzonej na podstawie wyżej opisanych założeń.

Wyszczególnienie	Wierzytelności faktoringowe (PLN)	Wierzytelności z tyt. pożyczek (PLN)	Razem (PLN)
Wartość nominalna portfela	58 462 722,61	6 362 514,00	64 825 236,61
Korekta związana z wyceną wierzytelności wyrażonych w EUR wg kursu średniego NBP z dnia wyceny	138 706,30	0,00	138 706,30
Wartość nominalna portfela wyceniona wg kursu średniego NBP z dnia wyceny	58 601 428,91	6 362 514,00	64 963 942,91
Korekta związana z dyskontem wierzytelności do daty zapadalności	-347 695,83	-66 437,06	-414 132,89
Wycena do wartości godziwej portfela wierzytelności	58 253 733,08	6 296 076,94	64 549 810,02

Przedstawiony do wyceny portfel wierzytelności podzieliliśmy na trzy grupy, zgodnie z charakterystyką Zastawu rejestrowego opisanego powyżej. Tabele poniżej przedstawiają dane przed dyskontem do wartości bieżącej.

Wyszczególnienie	Wierzytelności faktoringowe (PLN)	Wierzytelności z tyt. pożyczek (PLN)	Razem (PLN)
Wierzytelności Podstawowe, w tym:	23 294 647,60	0,00	23 294 647,60
- denominowane w EUR (1 499 012,60 EUR)	6 430 314,35	0,00	6 430 314,35
Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia, w tym:	35 306 781,31	6 362 514,00	41 669 295,31
- denominowane w EUR (712 692,72 EUR)	3 057 237,96	0,00	3 057 237,96
Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia	0,00	0,00	0,00
Razem portfel wierzytelności	58 601 428,91	6 362 514,00	64 963 942,91

Strona | 10

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

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

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

KRS 0000304858
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

Poniżej przedstawiono podstawowe dane charakteryzujące portfel wierzytelności podlegający wycenie.

Charakterystyka wycenianego portfela wierzytelności	Wierzytelności faktoringowe (PLN)	Wierzytelności z tyt. pożyczek (PLN)
Przybliżona ilość wierzytelności faktoringowych / ilość wierzytelności pożyczkowych	4 089	74
Średnia wartość jednej wierzytelności	14 331,48	85 979,92
Mediana	5 119,26	30 000,00
Największa wierzytelność	1 258 816,28	932 600,00

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

Koncentracja (udział 5 największych faktorantów)	Udział % w portfelu wierzytelności z tyt. faktoringu
Faktorant 1	8,4%
Faktorant 2	7,7%
Faktorant 3	5,0%
Faktorant 4	5,0%
Faktorant 5	4,2%
Razem udział 5 największych faktorantów w portfelu wierzytelności faktoringowych	30,2%

Koncentracja (udział 5 największych dłużników/pożyczkobiorców w portfelu)	Udział % dłużników w portfelu wierzytelności faktoringowych	Udział % pożyczkobiorców w portfelu wierzytelności z tyt. pożyczek
Dłużnik/Pożyczkobiorca 1	5,0%	24,4%
Dłużnik/Pożyczkobiorca 2	3,6%	1,3%
Dłużnik/Pożyczkobiorca 3	3,2%	0,4%
Dłużnik/Pożyczkobiorca 4	3,1%	2,0%

Strona | 11

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





budujemy zaufanie

w audycie

Dłużnik/Pożyczkobiorca 5	2,3%	2,3%
Razem udział 5 największych dłużników/pożyczkobiorców w portfelu wierzytelności faktoringowych/pożyczkowych	17,1%	30,4%

Tabela poniżej przedstawia wierzytelności wycenianego portfela w przekroju terminów płatności.

Wyszczególnienie	Wierzytelności faktoringowe (PLN)	Wierzytelności z tyt. pożyczek (PLN)	Razem (PLN)
Wierzytelności dla których terminy płatności jeszcze nie zapadły			
Termin płatności do 30 dni	29 503 473,13	794 158,52	30 297 631,65
Termin płatności od 31 do 90 dni	19 683 167,31	2 669 238,72	22 352 406,03
Termin płatności od 91 do 365 dni	967 973,41	1 020 116,76	1 988 090,17
Termin płatności powyżej 365 dni	0,00	0,00	0,00
Razem wierzytelności nieprzeterminowane	50 154 613,85	4 483 514,00	54 638 127,85
Wierzytelności z zaległymi terminami płatności			
Zaległy termin płatności do 23 dni	8 446 815,07	1 879 000,00	10 325 815,07
Razem portfel wierzytelności	58 601 428,91	6 362 514,00	64 963 942,91

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wartości portfela wierzytelności ze względu na zmianę kursu EUR/PLN.

Analiza wrażliwości wartości portfela wierzytelności ze względu na zmianę kursu EUR/PLN	Wpływ na wartość portfela wierzytelności (PLN)
Zmiana kursu EUR/PLN o plus / minus 5%	+ / - 467 442,30

Na podstawie przeprowadzonych procedur stwierdzamy, że przedstawiony nam do wyceny portfel wierzytelności charakteryzuje się następującymi cechami (dane nie uwzględniają dyskonta):

1. W zakresie Grupy Wierzytelności Podstawowych:

Strona | 12

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

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

NIP: 781 181 7052
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

- a) wierzytelności wchodzące w skład portfela Wierzytelności Podstawowych denominowane są w PLN oraz EUR i wynoszą na dzień 15 stycznia 2015 roku,
- | | |
|---|----------------------|
| - w przeliczeniu na PLN | - 23 294 647,60 PLN, |
| w tym denominowane w EUR (1 499 012,60 EUR) | - 6 430 314,35 PLN |
- b) wierzytelności wchodzące w skład portfela zostały przejęte przez Spółkę w ramach umów faktoringu
- | | |
|----------------------|---------------------|
| a. z prawem regresu | - 23 290 281,47 PLN |
| b. bez prawa regresu | - 4 366,13 PLN |
- c) Spółka przedstawiła polisy ubezpieczenia spłaty wierzytelności na wypadek niespłacenia ich przez Dłużnika lub Faktoranta
- Podstawowe cechy ubezpieczenia:
- Ubezpieczyciel: Atradius Credit Insurance NV S.A.,
 - Okres ubezpieczenia : od 1 marca 2014 roku do 28 lutego 2015 roku,
 - Zakres ochrony 90% wartości wierzytelności
 - Maksymalna kwota odszkodowania 10 000 tys. PLN,
- d) dodatkowym zabezpieczeniem spłaty wierzytelności są podpisane przez faktorantów weksle in blanco,
- e) Spółka posiada kopie faktur potwierdzających wierzytelności wobec Dłużników,
- f) zgodnie z oświadczeniem Spółki wierzytelności nie zostały zajęte na rzecz osoby trzeciej ani żadnego organu władzy publicznej, ani też żadna osoba trzecia nie zgłasza roszczeń do wierzytelności,
- g) w skład portfela wchodzi wierzytelności:
- | | |
|--|----------------------|
| a. dla których termin płatności jeszcze nie nastąpił (termin płatności przypada nie później niż 91 dni od daty wyceny) w kwocie | - 20 332 097,07 PLN, |
| b. wierzytelności, dla których termin płatności przypada na dzień wyceny lub upłynął (termin płatności upłynął nie dawniej niż 23 dni od daty wyceny) w kwocie | - 2 962 550,53 PLN, |
- h) portfel spełnia założone kryteria koncentracji, tj.:

Strona | 13

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

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

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

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

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms





budujemy zaufanie

w audycie

- a. suma wierzytelności od jednego Dłużnika nie przekracza więcej niż 20% sumy wierzytelności ogółem stanowiących portfel wierzytelności oraz
- b. suma wierzytelności od jednego Faktoranta nie przekracza więcej niż 30% sumy wierzytelności ogółem stanowiących portfel wierzytelności,
- i) umowy faktoringowe, w zakresie wierzytelności wyrażonych w EUR gwarantują, iż Spółka (faktor), może domagać się od faktorantów zapłaty różnicy kursowej, jeżeli kurs EUR/PLN właściwy dla dnia przekazania należności faktoranta będzie wyższy niż kurs EUR/PLN właściwy dla dnia otrzymania od Odbiorcy zapłaty,
- j) kwotę odpisy z tytułu dyskonta wierzytelności niezapadłych ustalono na poziomie - 139 223,06 PLN.

2. W zakresie Grupy Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia:

- a) wierzytelności wchodzące w skład portfela Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia denominowane są w PLN oraz EUR i wynoszą na dzień 15 stycznia 2015 roku,
 - w przeliczeniu na PLN - 41 669 295,31 PLN,
 - w tym denominowane w EUR (712 697,72 EUR) - 3 057 237,96 PLN
- b) wierzytelności wchodzące w skład portfela powstały w ramach:
 - a. umów faktoringu niepełnego (z prawem regresu) - 35 306 781,31 PLN,
 - b. umów pożyczek - 6 362 514,00 PLN,
- c) w skład portfela wchodzi wierzytelności:
 - a. dla których termin płatności jeszcze nie nastąpił (termin płatności przypada nie później niż 120 dni od daty wyceny) w kwocie - 33 762 151,70 PLN,
 - b. wierzytelności dla których termin płatności przypada na dzień wyceny lub upłynął (termin płatności upłynął nie dawniej niż 23 dni od daty wyceny) w kwocie - 7 907 143,61 PLN,
- k) dodatkowym zabezpieczeniem spłaty wierzytelności są podpisane przez Faktorantów i Pożyczkobiorców weksle in blanco,
- l) Spółka posiada kopie faktur potwierdzających wierzytelności wobec Dłużników,

Strona | 14

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**





budujemy zaufanie

w audycie

- d) zgodnie z oświadczeniem Spółki wierzytelności nie zostały zajęte na rzecz osoby trzeciej ani żadnego organu władzy publicznej, ani też żadna osoba trzecia nie zgłasza roszczeń do wierzytelności,
 - e) zgodnie z oświadczeniem Spółki wobec Pożyczkobiorcy nie ogłoszono upadłości, Pożyczkobiorca nie złożył w sądzie oświadczenia o wszczęciu postępowania naprawczego, ani też wierzytelności w żaden sposób nie są sporne,
 - f) portfel wierzytelności spełnia założone kryteria koncentracji, tj.:
 - a. suma wierzytelności od jednego Dłużnika (w tym również Pożyczkobiorcy) nie przekracza więcej niż 20% sumy wierzytelności ogółem stanowiących portfel wierzytelności oraz
 - b. suma wierzytelności od jednego Faktoranta nie przekracza więcej niż 30% sumy wierzytelności ogółem stanowiących portfel wierzytelności.
 - g) umowy faktoringowe, w zakresie wierzytelności wyrażonych w EUR gwarantują, iż Spółka (faktor), może domagać się od faktorantów zapłaty różnicy kursowej, jeżeli kurs EUR/PLN właściwy dla dnia przekazania należności faktoranta będzie wyższy niż kurs EUR/PLN właściwy dla dnia otrzymania od Odbiorcy zapłaty,
 - h) kwotę odpisy z tytułu dyskonta wierzytelności niezapadłych ustalono
na poziomie - 274 899,83 PLN.
3. W zakresie Grupy Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia nie stwierdzono wierzytelności kwalifikujących się do tej Grupy wierzytelności.

Strona | 15

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





budujemy zaufanie

w audycie

Podsumowanie wyceny Portfela wierzytelności z podziałem na Grupy sporządzonym na potrzeby Zastawu rejestrowego prezentuje tabela poniżej.

Wyszczególnienie	Wycena wg wartości nominalnej (PLN)	Korekta związana z wyceną wierzytelności wyrażonych w EUR wg kursu średniego NBP z dnia wyceny (PLN)	Korekta związana z dyskontem wierzytelności do daty zapadalności (PLN)	Wycena wg wartości godziwej (PLN)
Wierzytelności podstawowe	23 224 266,12	70 381,48	-139 233,06	23 155 414,54
Portfel wierzytelności faktoringowych	23 224 266,12	70 381,48	-139 233,06	23 155 414,54
Portfel pożyczek udzielonych	0,00	0,00	0,00	0,00
Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia	41 600 970,49	68 324,82	-274 899,83	41 394 395,48
Portfel wierzytelności faktoringowych	35 238 456,49	68 324,82	-208 462,77	35 098 318,54
Portfel pożyczek udzielonych	6 362 514,00	0,00	-66 437,06	6 296 076,94
Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM	64 825 236,61	138 706,30	-414 132,89	64 549 810,02

Wyniki procedur związanych z wyceną wskazanego portfela wierzytelności pozwalają stwierdzić, że w zakresie wszystkich dwóch grup wierzytelności, tj.: **Wierzytelności Podstawowych** oraz **Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia** nie istnieją przesłanki, które mogłyby wskazywać na potrzebę obniżenia wyceny wierzytelności w związku z wysokim prawdopodobieństwem nieściągalnością od Dłużników, Faktorantów lub Pożyczkobiorców. Wskazuje na to między innymi brak wierzytelności istotnie przeterminowanych oraz zabezpieczenia prawne w postaci ubezpieczenia, weksli oraz praw regresu wobec faktoranta.

Wartość godziwa portfela wierzytelności będąca przedmiotem wyceny wynosi na dzień 15 stycznia 2015 roku **64 549 810,02 PLN**.

Strona | 16

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

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

NIP: 781 181 7052
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

VI. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie o prawidłowość, kompletność i rzetelność zestawienia wierzytelności będących przedmiotem wyceny.

Krzysztof Pierścionek

Członek Zarządu

Biegły rewident

Numer ewidencyjny 11150

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 KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 33 stron wraz z załącznikami.

Wrocław, dnia 2 lutego 2015 roku

Strona | 17

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**

Załącznik 6) Definicje i objaśnienia skrótów

Następujące skróty użyte w treści Noty Informacyjnej mają następujące znaczenie:

Administrator Zastawu	Chabasiewicz Kowalska i Partnerzy z siedzibą w Krakowie ul. Królewska 57, 30-081 Kraków - 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
Catalyst	system autoryzacji i obrotu dłużnymi instrumentami finansowymi prowadzony przez GPW
Data Przydziału	data przydziału Obligacji, którą był dzień 19 lutego 2015 r.
Data Wykupu	data wykupu Obligacji, wyznaczona na dzień 19 lutego 2018 r.
Emitent	Pragma Faktoring Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach
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 F	10.000 zdematerializowanych obligacji zabezpieczonych serii F o wartości nominalnej 1000 złoty każda wyemitowanych przez Pragma Faktoring S.A.
PLN	złoty, prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej
Pragma Faktoring	Pragma Faktoring Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach
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 F	Warunki emisji Obligacji serii F
Zarząd, Zarząd Spółki	Zarząd Pragma Faktoring S.A.
zł, złoty	złoty, prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej