

**DOKUMENT OFERTOWY
OBLIGACJI ZABEZPIECZONYCH
EMITOWANYCH W RAMACH
V PUBLICZNEGO PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI**



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

NINIEJSZY DOKUMENT OFERTOWY ZOSTAŁ SPORZĄDZONY W ZWIĄZKU Z OFERTĄ PUBLICZNĄ ORAZ Z DOPUSZCZENIEM I WPROWADZENIEM DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM PROWADZONYM PRZEZ GPW NA RYNKU CATALYST ZABEZPIECZONYCH OBLIGACJI NA OKAZICIELA, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ NOMINALNA WRAZ Z OBLIGACJAMI NIEZABEZPIECZONYMI BĘDZIE WYNOŚIĆ NIE WIĘCEJ NIŻ 500.000.000 ZŁOTYCH („OBLIGACJE”).

NINIEJSZY DOKUMENT OFERTOWY ZOSTAŁ SPORZĄDZONY W ZWIĄZKU Z OFERTAMI PUBLICZNYMI NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, W RAMACH V PUBLICZNEGO PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI, ZABEZPIECZONYCH OBLIGACJI NA OKAZICIELA, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ NOMINALNA WRAZ Z OBLIGACJAMI NIEZABEZPIECZONYMI BĘDZIE WYNOŚIĆ NIE WIĘCEJ NIŻ 500.000.000 ZŁOTYCH. W RAMACH V PUBLICZNEGO PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI PRAGMAGO S.A. MOŻE WYEMITOWAĆ OBLIGACJE ZABEZPIECZONE ORAZ NIEZABEZPIECZONE O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI NOMINALNEJ NIE WYŻSZEJ NIŻ 500.000.000 ZŁOTYCH. OBLIGACJE BĘDĄ OFEROWANE W RAMACH OFERT PUBLICZNYCH W ROZUMIENIU ROZPORZĄDZENIA 2017/1129, ZGODNIE Z ART. 33 PKT 1 USTAWY O OBLIGACJACH. OBLIGACJE BĘDĄ EMITOWANE W SERIACH W RAMACH POWTARZAJĄCYCH SIĘ EMISJI ORAZ OFEROWANE NA WARUNKACH I ZGODNIE Z ZASADAMI OPISANYMI W NINIEJSZYM DOKUMENCIE OFERTOWYM ORAZ OSTATECZNYCH WARUNKACH EMISJI. OSTATECZNE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI DANEJ SERII OBLIGACJI ZAWIERAĆ BĘDĄ SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY EMITOWANYCH OBLIGACJI I WARUNKÓW OFERTY ORAZ TERMINÓW OTWARCIA I ZAMKNIĘCIA SUBSKRYPCJI DANEJ SERII OBLIGACJI. OSTATECZNE WARUNKI EMISJI ZOSTANĄ OPUBLIKOWANE NA STRONIE INTERNETOWEJ EMITENTA WWW.PRAGMAGO.PL ORAZ DODATKOWO W CELACH INFORMACYJNYCH NA STRONIE INTERNETOWEJ DOMU MAKLERSKIEGO BDM S.A. WWW.BDM.PL.

NINIEJSZY DOKUMENT OFERTOWY WRAZ Z DOKUMENTEM REJESTRACYJNYM PO ICH ZATWIERDZENIU PRZEZ KNF STANOWIĆ BĘDĄ ZŁOŻONY Z ZESTAWU DOKUMENTÓW PROSPEKT PODSTAWOWY, W ROZUMIENIU PRZEPISÓW ROZPORZĄDZENIA 2017/1129 ORAZ ROZPORZĄDZENIA 2019/980. DOKUMENT REJESTRACYJNY PODLEGA OSOBNEMU ZATWIERDZENIU. DOKUMENT OFERTOWY ZOSTAŁ PRZYGOTOWANY W OPARCIU O ZAŁĄCZNIKI 14 ORAZ 21 ROZPORZĄDZENIA 2019/980.

OFERTA PUBLICZNA OBLIGACJI NIE JEST KIEROWANA DO:

- JAKIKOLWIEK OBYWATELI ROSYJSKICH LUB OSÓB FIZYCZNYCH ZAMIESZKAŁYCH W ROSJI, LUB JAKIKOLWIEK OSÓB PRAWNYCH, PODMIOTÓW LUB ORGANÓW Z SIEDZIBĄ W ROSJI, PRZY CZYM OGRANICZENIE NIE MA ZASTOSOWANIA DO OBYWATELI PAŃSTWA CZŁONKOWSKIEGO, PAŃSTWA BĄDĄCEGO CZŁONKIEM EUROPEJSKIEGO OBSZARU GOSPODARCZEGO LUB SZWAJCARII ANI DO OSÓB FIZYCZNYCH POSIADAJĄCYCH ZEZWOLENIE NA POBYT CZASOWY LUB STAŁY W PAŃSTWIE CZŁONKOWSKIM, W PAŃSTWIE BĄDĄCYM CZŁONKIEM EUROPEJSKIEGO OBSZARU GOSPODARCZEGO LUB W SZWAJCARII,
- JAKIKOLWIEK OBYWATELI BIAŁORUSKICH LUB OSÓB FIZYCZNYCH ZAMIESZKAŁYCH NA BIAŁORUSI, LUB DOWOLNYCH OSÓB PRAWNYCH, PODMIOTÓW LUB ORGANÓW Z SIEDZIBĄ NA BIAŁORUSI, PRZY CZYM OGRANICZENIE NIE MA ZASTOSOWANIA DO OBYWATELI PAŃSTWA CZŁONKOWSKIEGO LUB OSÓB FIZYCZNYCH POSIADAJĄCYCH ZEZWOLENIE NA POBYT CZASOWY LUB STAŁY W PAŃSTWIE CZŁONKOWSKIM.

KNF ZATWIERDZAJĄC DOKUMENT OFERTOWY, STOSOWNIE DO ART. 2 LIT. R ROZPORZĄDZENIA 2017/1129, WERYFIKUJE, CZY ZAWARTE W NIM INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH, BĄDĄCYCH PRZEDMIOTEM OFERTY PUBLICZNEJ LUB UBIEGANIA SIĘ O DOPUSZCZENIE DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM SĄ KOMPLETNE, ZROZUMIAŁE I SPÓJNE. ZATWIERDZAJĄC DOKUMENT OFERTOWY, W POSTĘPOWANIU W SPRAWIE ZATWIERDZENIA DOKUMENTU OFERTOWEGO OCENIE NIE PODLEGA PRAWDZIWOŚĆ ZAWARTYCH W TYM DOKUMENCIE OFERTOWYM INFORMACJI, ANI POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z NABYCIEM TYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

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

DODATKOWO ZWRACA SIĘ UWAGĘ INWESTORÓW NA POTRZEBĘ DYWERSYFIKACJI INWESTYCJI (PODZIAŁU POSIADANYCH ŚRODKÓW NA POSZCZEGÓLNE RODZAJE INWESTYCJI I EMITENTÓW) ORAZ WSKAZUJE SIĘ, ŻE INWESTYCJA WSZYSTKICH POSIADANYCH ŚRODKÓW W OBLIGACJE ZWIĘKSZA RYZYKO INWESTORA. POSZCZEGÓLNE RYZYKA ZWIĄZANE Z INWESTOWANIEM W OBLIGACJE ZOSTAŁY PRZEDSTAWIONE W CZĘŚCI CZYNNIKI RYZYKA.

FIRMA INWESTYCYJNA:


Dom Maklerski BDM S.A.

ul. Stojałowskiego 27,
43-300 Bielsko-Biała

DORADCA PRAWNY:


CK LEGAL

ul. Kołowa 8,
30-134 Kraków

NINIEJSZY DOKUMENT OFERTOWY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO W DNIU 18 WRZEŚNIA 2024 ROKU. PROSPEKT PODSTAWOWY SKŁADAJĄCY SIĘ Z ZESTAWU DOKUMENTÓW ZACHOWUJE WAŻNOŚĆ PRZEZ OKRES 12 MIESIĘCY OD DNIA ZATWIERDZENIA PRZEZ KNF, POD WARUNKIEM ŻE ZOSTAŁ UZUPEŁNIONY STOSOWNYMI SUPLEMENTAMI WYMAGANYMI ART. 23 ROZPORZĄDZENIA PROSPEKTOWEGO. OKRES WAŻNOŚCI PROSPEKTU PODSTAWOWEGO ZŁOŻONEGO Z ZESTAWU DOKUMENTÓW ROZPOCZYNA SIĘ Z DNIEM ZATWIERDZENIA PRZEZ KNF DOKUMENTU OFERTOWEGO.

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

PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE DOKUMENTEM OFERTOWYM NIE BĘDĄ OFEROWANE POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ. DOKUMENT OFERTOWY ANI PAPIERY WARTOŚCIOWE NIM OBJĘTE NIE BYŁY PRZEDMIOTEM REJESTRACJI, ZATWIERDZENIA LUB NOTYFIKACJI W JAKIMKOLWIEK PAŃSTWIE POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ.

SPIS TREŚCI

OGÓLNY OPIS PROGRAMU	5
SEKCJA I	8
OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN	8
1. WSKAZANIE ORAZ OŚWIADCZENIA WSZYSTKICH OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PRZEKAZANE W DOKUMENCIE OFERTOWYM OBLIGACJI ZABEZPIECZONYCH INFORMACJE LUB ICH CZĘŚCI.....	8
1.1. Emitent	8
1.2. Firma inwestycyjna	9
1.3. Doradca Prawny.....	10
1.4. Oświadczenie lub raport osoby określonej jako ekspert.....	11
1.5. Informacje osób trzecich	11
1.6. Zatwierdzenie przez właściwy organ nadzoru	11
SEKCJA II	12
2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OBLIGACJAMI ZABEZPIECZONYMI, KTÓRE SĄ PRZEDMIOTEM OFERTY I DOPUSZCZENIA DO OBROTU	12
2.1. Ryzyko obniżenia oczekiwanej realnej stopy zwrotu z inwestycji w Obligacje	12
2.2. Ryzyko związane ze wskaźnikami referencyjnymi	12
2.3. Ryzyko braku zaspokojenia z Zastawu Rejestrowego	13
2.4. Ryzyko opóźnienia w wypłacie świadczeń związanych z Obligacjami oraz niewypłacenia świadczeń związanych z Obligacjami.....	14
2.5. Ryzyko związane z możliwością niespełnienia warunków dopuszczenia lub wprowadzenia obligacji do obrotu na Catalyst.....	15
2.6. Ryzyko braku równego pierwszeństwa w zaspokojeniu z przedmiotu zastawu rejestrowego	16
2.7. Ryzyko konfliktu interesów Administratora Zabezpieczeń	17
2.8. Ryzyko nieprzydzielenia Obligacji	17
2.9. Ryzyko odstąpienia od oferty lub zawieszenia oferty	17
2.10. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji	18
SEKCJA III	19
3. PODSTAWOWE INFORMACJE	19
3.1. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w Ofertę.....	19
3.2. Powody zorganizowania oferty i sposób wykorzystania wpływów pieniężnych.....	19
SEKCJA IV.....	21
4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU	21
4.1. Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty publicznej lub dopuszczanych do obrotu.....	21
4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe.....	21
4.3. Wskazanie, czy papiery wartościowe są papierami imiennymi, czy też na okaziciela oraz czy mają one formę dokumentu, czy są zdematerializowane.....	22
4.4. Całkowita kwota papierów wartościowych w ofercie publicznej/dopuszczonych do obrotu. Jeżeli kwota nie jest ustalona, wskazanie maksymalnej kwoty papierów wartościowych będących przedmiotem oferty (jeżeli jest dostępna) oraz opis mechanizmu oraz terminu podania do wiadomości publicznej ostatecznej kwoty oferty	22
4.5. Waluta emitowanych papierów wartościowych.....	22
4.6. Względne uprzywilejowanie papierów wartościowych w strukturze kapitału emitenta w przypadku niewypłacalności, w tym również – w stosownych przypadkach – informacje na temat stopnia podporządkowania papierów wartościowych i potencjalnego wpływu na inwestycję w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na mocy dyrektywy 2014/59/UE	23
4.7. Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym wszelkich ograniczeń tych praw, oraz procedura wykonywania tych praw	23
4.8. Nominalna stopa procentowa i zasady dotyczące płatności odsetek	28
4.9. Termin zapadalności	32
4.10. poziom rentowności	34
4.11. Sposób reprezentacji posiadaczy papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym	34
4.12. Podstawa prawna emisji Obligacji	36
4.13. Przewidywana data emisji Obligacji.....	38
4.14. Opis wszystkich ograniczeń dotyczących zbywalności papierów wartościowych	38
4.15. Informacja o opodatkowaniu obligacji.....	39
4.16. Tożsamość i dane kontaktowe oferującego papiery wartościowe lub osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu, jeżeli oferującym papiery wartościowe lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu nie jest emitent, w tym identyfikator podmiotu prawnego („LEI”), w przypadku gdy oferujący ma osobowość prawną	47
SEKCJA V	47

5.	WARUNKI OFERTY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	47
5.1.	Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów	47
5.2.	Plan dystrybucji i przydziału.....	54
5.3.	Cena obligacji.....	55
5.4.	Plasowanie i gwarantowanie	56
SEKCJA VI.....		57
6.	DOPUSZCZENIE OBLIGACJI DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU.....	57
6.1.	Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu w celu ich dystrybucji na rynku regulowanym lub rynkach państw trzecich, na rynku rozwoju MŚP lub na wielostronnej platformie obrotu, wraz z określeniem tych rynków.....	57
6.2.	Wszystkie rynki regulowane lub rynki państw trzecich, rynek rozwoju MŚP lub wielostronne platformy obrotu, na których, zgodnie z wiedzą emitenta, zostały już dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co papiery wartościowe, które mają być przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu.....	58
6.3.	Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży, oraz opis podstawowych warunków ich zobowiązań	58
6.4.	Cena emisyjna.....	59
SEKCJA VII.....		59
7.	INFORMACJE DODATKOWE	59
7.1.	Opis zakresu działań doradców związanych z emisją.....	59
7.2.	Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport	59
7.3.	Ratingi kredytowe, które przyznano papierom wartościowym na wniosek emitenta lub przy przyznawaniu których emitent współpracował. Krótkie objaśnienie znaczenia ratingów, jeżeli zostało to uprzednio opublikowane przez podmiot przyznający rating.....	59
7.4.	W przypadku gdy podsumowanie częściowo zastąpiono informacjami określonymi w art. 8 ust. 3 lit. c)–i) rozporządzenia (UE) nr 1286/2014, podaje się wszystkie te informacje w zakresie, w jakim nie ujawniono ich już w innym miejscu w dokumencie ofertowym.....	60
MINIMALNY ZAKRES INFORMACJI W ODNIESIENIU DO ZABEZPIECZENIA		60
ZAŁĄCZNIKI		72
ZAŁĄCZNIK 1. UCHWAŁY DOTYCZĄCE USTANOWIENIA PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI		72
ZAŁĄCZNIK 2. WZÓR UMOWY ZASTAWU		77
ZAŁĄCZNIK 3. WZÓR UMOWY ZASTAWU NA RACHUNKU		95
ZAŁĄCZNIK 4. UMOWA ADMINISTRATORA ZASTAWU		105
ZAŁĄCZNIK 5. DEFINICJE I SKRÓTY		116
ZAŁĄCZNIK 6. FORMULARZ OSTATECZNYCH WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI ZABEZPIECZONYCH		121

OGÓLNY OPIS PROGRAMU

Niniejszy opis V Publicznego Programu Emisji Obligacji („Program”) stanowi ogólny opis programu ofertowego w rozumieniu art. 25 ust. 2 lit. b) Rozporządzenia 2019/980. Niniejszy opis nie jest kompletny, a w celu uzyskania pełnych informacji na temat Emitenta i Oferty Obligacji Zabezpieczonych konieczna jest łączna interpretacja niniejszego Dokumentu Ofertowego, Dokumentu Rejestracyjnego oraz wszelkich suplementów, oraz odpowiednich Ostatecznych Warunków Emisji odnoszących się do poszczególnych serii Obligacji Zabezpieczonych.

Emitent	PragmaGO Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach
Identyfikator podmiotu prawnego emitenta (LEI)	259400KV9G7ARDY89677
Strona internetowa	www.pragmago.pl
Opis Programu	V Publiczny Program Emisji Obligacji ustanowiony na podstawie Uchwały nr 1/07.06.2024 Zarządu Spółki z dnia 7 czerwca 2024 roku w sprawie V Publicznego Programu Emisji Obligacji
Wielkość Programu	W ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji mogą zostać wyemitowane Obligacje Zabezpieczone oraz Obligacje Niezabezpieczone o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 500.000.000 (słownie: pięćset milionów) złotych
Firma Inwestycyjna	Dom Maklerski BDM Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej
Informacja o rodzajach inwestorów, do których kierowana jest Oferta Obligacji	Obligacje emitowane w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji mogą być aktywnie oferowane do następujących grup inwestorów: (a) Uprawnionych Kontrahentów, (b) Klientów Profesjonalnych, (c) Klientów Detalicznych, będących klientami podmiotów przyjmujących zapisy co do których podmioty te dokonały oceny wiedzy lub doświadczenia klienta w zakresie inwestowania na rynku finansowym i uznały, że inwestycja w Obligacje jest dla danego Klienta Detalicznego odpowiednia, a także Klientów Detalicznych, którzy nabywają Obligacje za pośrednictwem podmiotów świadczących usługi w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych lub dla Klientów Detalicznych, dla których podmiot przyjmujący zapisy świadczy usługi doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do Obligacji. Pośrednicy finansowi przyjmujący zapisy mogą dopuścić przyjmowanie zapisów, w szczególności składanych przez kanały internetowe, od klientów, co do których podmioty te nie dokonały oceny odpowiedniości i adekwatności instrumentu finansowego.
Sposób sprzedaży	Obligacje będą oferowane w ramach ofert publicznych. Obligacje będą emitowane w seriach w ramach powtarzających się emisji. Poszczególne emisje Obligacji mogą zostać podzielone na transze. Informacja o podziale na transze i ilości Obligacji oferowanych do objęcia w poszczególnych transzach zostanie podana w Ostatecznych Warunkach Emisji każdej serii Obligacji.
Cena emisyjna	Cena emisyjna jednej Obligacji emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji ustalana będzie przez Emitenta odrębnie dla każdej serii Obligacji i zostanie przedstawiona w odpowiednich Ostatecznych Warunkach Emisji. Ostateczna cena emisyjna jednej Obligacji nie będzie wyższa niż cena maksymalna wynosząca 110% wartości nominalnej jednej Obligacji.

Waluta	Walutą emitowanych Obligacji będzie złoty polski (zł, PLN) lub waluta euro (EUR).
Forma Obligacji	Obligacje będą papierami na okaziciela. Obligacje nie będą miały formy dokumentu i będą zdematerializowane. Obligacje zostaną zarejestrowane na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW oraz zostanie im nadany kod ISIN.
Zabezpieczenie Obligacji	Obligacje Zabezpieczone emitowane w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji oferowane na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego będą obligacjami zabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy o Obligacjach. Zabezpieczeniem Obligacji Zabezpieczonych będzie w szczególności zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności Emitenta istniejących oraz przyszłych, o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą oraz zastaw rejestrowy ustanowiony na obecnych oraz przyszłych prawach, wierzytelnościach oraz roszczeniach Emitenta wobec banku prowadzącego Rachunek Bankowy zgodnie z odpowiednią umową rachunku bankowego, zawierających w szczególności roszczenie o zapłatę kwot zgromadzonych na Rachunku Bankowym łącznie z wszelkimi naliczonymi odsetkami.
Świadczenie z Obligacji	Spełnienie przez Emitenta świadczeń z tytułu odsetek będzie następowało w datach płatności odsetek, określonych oddzielnie dla każdej serii Obligacji. Okres odsetkowy to okres, za który naliczane są odsetki od wartości nominalnej Obligacji.
Oprocentowanie Obligacji	Oprocentowanie Obligacji zostanie określone oddzielnie dla każdej serii Obligacji. Oprocentowanie może zostać ustalone jako stałe lub jako zmienne. Stopa bazowa dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu, których wartość jest wyrażona w PLN, zostanie określona w uchwale Zarządu i przedstawiona w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii. Stopą bazową może być wskaźnik referencyjny WIBOR dla okresu wskazanego w Ostatecznych Warunkach Emisji, wyrażony w punktach procentowych w skali roku, lub inny wskaźnik który go zastąpi. Stopą bazową dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu, których wartość jest wyrażona w EUR, będzie wskaźnik referencyjny EURIBOR® lub inny wskaźnik referencyjny, który go zastąpi dla depozytów denominowanych w EUR. Informacja o nominalnej stopie procentowej zostanie przedstawiona w Ostatecznych Warunkach Emisji.
Wykup Obligacji	Okres zapadalności Obligacji zostanie określony oddzielnie dla każdej serii Obligacji, jednak okres zapadalności nie będzie dłuższy niż 5 lat od daty przydziału każdej serii Obligacji. Okres zapadalności dla każdej serii Obligacji podany zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji. Wybrane serie Obligacji emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji mogą być obligacjami amortyzowanymi. Amortyzacja Obligacji będzie polegać na wykupie określonej części wartości nominalnej każdej Obligacji danej serii, w ustalonych z góry terminach. Ustalona uznaniowo przez Emitenta wysokość poszczególnych rat wykupu stanowiących część wartości nominalnej Obligacji oraz terminy wykupu zostaną przedstawione w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji danej serii, jeśli zostanie dla tej serii Obligacji przewidziana amortyzacja wartości nominalnej. Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji w dniu ich wykupu z uwzględnieniem jej obniżenia w wyniku płatności rat wykupu dla obligacji amortyzowanych.

Wcześniejszy wykup Obligacji	Uchwała Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii może stanowić, że Emitentowi przysługuje prawo wcześniejszego wykupu wyemitowanych Obligacji, na własne żądanie. Informacja, czy dla danej serii Obligacji Emitentowi przysługuje prawo dokonania wcześniejszego wykupu oraz tryb wykonania tego prawa, przedstawiona zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji.
Status Obligacji	Zobowiązania z tytułu Obligacji Zabezpieczonych oferowanych na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego będą stanowić bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i zabezpieczone zobowiązania Spółki, które są równe i nie będą uprawniać do żadnego uprzywilejowania pomiędzy nimi w zakresie realizacji zobowiązań z tytułu Obligacji Zabezpieczonych, z zastrzeżeniem zobowiązań, które będą uprzywilejowane na mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa. Zobowiązania z tytułu Obligacji Zabezpieczonych oferowanych na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego będą równorzędne w stosunku do wszelkich obecnych lub przyszłych niepodporządkowanych zobowiązań Spółki, z zastrzeżeniem przywilejów wynikających z zabezpieczenia obligacji emitowanych przez Emitenta zastawem rejestrowym.
Opodatkowanie Obligacji	Przepisy prawa podatkowego państwa członkowskiego inwestora i państwa członkowskiego kraju założenia Emitenta mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych. Podejmowanie decyzji inwestycyjnej w indywidualnych sprawach powinno być poprzedzone konsultacją z doradcą podatkowym.
Notowanie i dopuszczenie do obrotu	Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym Catalyst albo o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu Catalyst. Uchwała Zarządu o emisji danej serii Obligacji określać będzie rynek notowań o wprowadzenie Obligacji na który, ubiegać się będzie Spółka. Informacja ta zostanie wskazana w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji.
Ograniczenia oferowania	Papiery wartościowe objęte Dokumentem Ofertowym nie będą oferowane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej. Dokument Ofertowy ani papiery wartościowe nim objęte nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczpospolitą Polską. Każdy Inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami praw innych państw, które mogą się do niego stosować.

SEKCJA I

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

1. WSKAZANIE ORAZ OŚWIADCZENIA WSZYSTKICH OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PRZEKAZANE W DOKUMENCIE OFERTOWYM OBLIGACJI ZABEZPIECZONYCH INFORMACJE LUB ICH CZĘŚCI

1.1. EMITENT

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

Emitent jest podmiotem odpowiedzialnym za wszystkie informacje zamieszczone w Dokumencie Ofertowym.

Osobami działającymi w imieniu Emitenta są:

Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu
Danuta Czapeczko	Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Emitenta

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

Tomasz Boduszek

Prezes Zarządu

Danuta Czapeczko

Wiceprezes Zarządu

1.2. FIRMA INWESTYCYJNA

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

W imieniu Domu Maklerskiego BDM SA działają:

Tomasz Lalik	Wiceprezes Zarządu
Jacek Zontek	Prokurent

Odpowiedzialność Domu Maklerskiego BDM S.A. jest ograniczona do następujących części Dokumentu Ofertowego:

pkt. 1.2, 1.4.-1.6., 2.1 – 2.7, 3.1, 4.8 – 4.10, 4.12, 4.16, 5, 6, 7.

Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Firmy Inwestycyjnej

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

Tomasz Lalik

Wiceprezes Zarządu

Jacek Zontek

Prokurent

1.3. DORADCA PRAWNY

Nazwa (firma):	CK LEGAL Chabasiewicz Kowalska i Wspólnicy spółka komandytowo-akcyjna
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Kołowa 8, 30-134 Kraków
Telefon:	12 297 38 38
Adres poczty elektronicznej:	kancelaria@ck-legal.pl
Adres strony internetowej:	www.ck-legal.pl

W imieniu Doradcy Prawnego działa:

Wojciech Chabasiewicz Komplementariusz

Odpowiedzialność Doradcy Prawnego jest ograniczona do następujących części Dokumentu Ofertowego:

pkt 4.1. – 4.3.; 4.5.; 4.7.; 4.11.-4.15.; 7.1.2.

Oświadczenie osób działających w imieniu Doradcy Prawnego

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

Wojciech Chabasiewicz

Komplementariusz

Emitent informuje, że informacje zawarte na wskazanych w Dokumencie Ofertowym stronach internetowych Emitenta oraz podmiotów zaangażowanych w sporządzenie Dokumentu Ofertowego, jak również informacje zamieszczone na stronach internetowych, do których zamieszczono odniesienie, nie stanowią części niniejszego Dokumentu Ofertowego i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (Komisję Nadzoru Finansowego).

1.4. OŚWIADCZENIE LUB RAPORT OSOBY OKREŚLANEJ JAKO EKSPERT

Nie dotyczy. Dokument Ofertowy nie zawiera oświadczeń lub raportów ekspertów.

1.5. INFORMACJE OSÓB TRZECICH

W Dokumencie Ofertowym nie zostały zamieszczone informacje pochodzące od ekspertów, którzy działaliby na zlecenie Spółki, w celu przygotowania analiz branżowych lub rynkowych.

Wszelkie dane makroekonomiczne, rynkowe i statystyczne zawarte w Dokumencie Ofertowym pochodzą z publicznie dostępnych źródeł lub zostały przygotowane na podstawie informacji pochodzących od Zarządu Emitenta.

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

1.6. ZATWIERDZENIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN NADZORU

Oświadczamy, że Dokument Ofertowy został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego będącą właściwym organem zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2017/1129. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdza Dokument Ofertowy wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone rozporządzeniem (UE) 2017/1129.

Dokument Ofertowy Obligacji Zabezpieczonych stanowi część Prospektu Podstawowego i został sporządzony w ramach zestawu dokumentów zgodnie z art. 8 Rozporządzenia (UE) 2017/1129.

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

SEKCJA II

2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OBLIGACJAMI ZABEZPIECZONYMI, KTÓRE SĄ PRZEDMIOTEM OFERTY I DOPUSZCZENIA DO OBROTU

2.1. RYZYKO OBNIŻENIA OCZEKIWANEJ REALNEJ STOPY ZWROTU Z INWESTYCJI W OBLIGACJE

Oprocentowanie Obligacji poszczególnych serii w zależności od decyzji Emitenta będzie: stałe lub zmienne oparte o wskaźnik referencyjny WIBOR, lub EURIBOR® lub o inny wskaźnik, który je zastąpi.

Przy zmiennym oprocentowaniu Obligacji, w okresie od daty emisji danej serii Obligacji do daty ich wykupu, mogą nastąpić znaczące zmiany stopy bazowej Obligacji. Obniżenie stopy bazowej Obligacji (wskaźnika referencyjnego), w tym związane z otoczeniem gospodarczym, polityką monetarną banku centralnego, oczekiwaniami rynków finansowych odnośnie kształtowania się stóp procentowych, może wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji w porównaniu do oczekiwanej rentowności w momencie ich nabycia.

W przypadku zmiany metodologii lub zasad obliczania stawki referencyjnej, jak również w przypadku jej zastąpienia innym wskaźnikiem referencyjnym (w okresie od daty emisji do daty wykupu danej serii Obligacji o zmiennym oprocentowaniu), wartość stopy bazowej może ulec zmianie, co w konsekwencji wpłynie na zmianę oprocentowania przedmiotowych Obligacji. Ponadto należy pamiętać, iż w przypadku zastąpienia wskaźnika WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym, który dodatkowo zostanie powiększony/pomniejszony o spread korygujący różnice pomiędzy wskaźnikiem WIBOR a Wskaźnikiem Alternatywnym (jeśli będzie to miało zastosowanie) może okazać się, że nowa stopa bazowa ustalona w ten sposób może być mniej korzystna dla inwestora niż wskaźnik referencyjny WIBOR i tym samym może nastąpić zmniejszenie rentowności Obligacji. Analogiczna sytuacja może mieć miejsce w przypadku zmian dotyczących stopy procentowej EURIBOR® lub innego wskaźnika referencyjnego, który ją zastąpi. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Podstawowego Emitent nie jest w stanie ocenić kierunku oraz skali potencjalnej zmiany.

Zgodnie z projekcją inflacji NBP z lipca 2024 roku¹, w horyzoncie projekcji, tj. do końca 2026 roku, inflacja będzie na poziomie zbliżonym do celu inflacyjnego NBP, ustalonym na poziomie 2,5%, co powinno pozwolić na obniżki stóp procentowych przez NBP. Można oczekiwać, że wskaźniki referencyjne będą podążać za stopami procentowymi NBP, dlatego też w sytuacji ustalenia dla Obligacji zmiennego oprocentowania, ich nominalna rentowność będzie się zmieniać w ślad za zmianami poziomu stóp procentowych. Niemniej jednak, gdy zmiany stóp procentowych nie będą w pełni odzwierciedlały zmiany stopy inflacji, realna stopa zwrotu (rentowność) z Obligacji może ulec zwiększeniu/zmniejszeniu w stosunku do oczekiwanej przez inwestora rentowności z Obligacji w momencie ich nabycia.

Jeśli natomiast dla Obligacji zostanie ustalone oprocentowanie stałe, w razie podwyżek stóp procentowych, nominalna rentowność Obligacji pozostanie na tym samym poziomie, natomiast realna stopa zwrotu (rentowność) wraz ze wzrostem inflacji i podwyżkami stóp procentowych będzie się obniżać. W sytuacji spadku poziomu inflacji w okresie inwestycji w Obligacje, realna stopa zwrotu (rentowność) z Obligacji o stałym oprocentowaniu będzie się zwiększać w porównaniu do realnej stopy zwrotu na początku okresu inwestycji.

Cena Obligacji oprocentowanych według stałej stopy może ulegać zmianie na rynku wtórnym w zależności od zmian rynkowych stóp procentowych, na które wpływ mają m. in. inflacja oraz polityka monetarna banku centralnego czy polityka fiskalna państwa. Podwyższenie rynkowych stóp procentowych może wpłynąć na obniżenie ceny Obligacji w obrocie wtórnym poniżej wartości nominalnej Obligacji, co w przypadku decyzji inwestora o sprzedaży Obligacji może spowodować, że poniesie on stratę.

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako wysokie.

2.2. RYZYKO ZWIĄZANE ZE WSKAŹNIKAMI REFERENCYJNYMI

Stosowanie wskaźników referencyjnych wiąże się z ryzykiem, że przestaną one być publikowane lub opracowywane, lub nastąpi zmiana metodologii ich ustalania lub przestaną być reprezentatywne dla danego rynku. Każda procedura wyznaczania zamiennika wskaźnika referencyjnego stwarza dodatkowe ryzyko zmienności wysokości przepływów pieniężnych z Obligacji, których oprocentowanie oparte jest o wskaźnik referencyjny.

¹ „Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD”, Departament Analiz i Badań Ekonomicznych, Narodowy Bank Polski, Warszawa, 05.07.2024 r.

Stopą bazową dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu emitowanych w PLN będzie wskaźnik referencyjny WIBOR (WIBOR3M[®] lub WIBOR6M[®]), dla okresu wskazanego w Ostatecznych Warunkach Emisji, wyrażony w punktach procentowych w skali roku.

W przypadku określenia przez Emitenta stopy bazowej jako wskaźnika referencyjnego WIBOR, istnieje ryzyko, że przed okresem zapadalności Obligacji wyemitowanych w ramach V Programu Emisji Obligacji, w związku z wystąpieniem zdarzenia, o którym mowa w art. 23c ust. 1 Rozporządzenia BMR, wskaźnik referencyjny WIBOR zostanie zastąpiony Wskaźnikiem Alternatywnym, którym może być wskaźnik WIRON lub inny wskaźnik referencyjny. Taka zmiana wskaźnika referencyjnego może doprowadzić do obniżenia oprocentowania Obligacji o zmiennej stopie procentowej, dla których pierwotnym wskaźnikiem referencyjnym był WIBOR, gdyż wartość Wskaźnika Alternatywnego, nawet po uwzględnieniu Korekty może być niższa niż wartość WIBOR.

Jeśli WIBOR zostanie zastąpiony przez Wskaźnik Alternatywny, informacja o takim zastąpieniu oraz informacja odnośnie Korekty wraz z metodą jej obliczania (jeśli będzie miała ona zastosowanie) lub stanowisko Ministra Finansów określające, że Korekta nie powinna być stosowana zostanie opublikowana przez Emitenta w formie ogłoszenia na stronie internetowej Emitenta.

Zgodnie z Rozporządzeniem BMR oraz Ustawą o Nadzorze Makroostrożnościowym, Minister właściwy do spraw instytucji finansowych jest władny do określenia, w drodze rozporządzenia, zamiennika lub zamienników kluczowego wskaźnika referencyjnego w przypadku wystąpienia określonych w Rozporządzeniu BMR zdarzeń związanych z zaprzestaniem lub prowadzących do zaprzestania publikowania kluczowego wskaźnika referencyjnego przez jego administratora, m.in. takich jak:

- (i) wydanie przez KNF publicznego oświadczenia lub opublikowanie przez KNF informacji, że dany kluczowy wskaźnik referencyjny nie odzwierciedla już danego rynku lub realiów gospodarczych lub
- (ii) wycofanie lub zawieszenie zezwolenia na prowadzenie przez dany podmiot działalności jako administrator wskaźników referencyjnych stóp procentowych.

W przypadku zaprzestania publikowania przez GPW Benchmark S.A. wskaźnika referencyjnego WIBOR, oprocentowanie Obligacji będzie ustalane w oparciu o zamiennik tego wskaźnika referencyjnego określony przez Ministra właściwego do spraw instytucji finansowych.

W związku z trwającą w Polsce reformą wskaźników referencyjnych, powołana została Narodowa Grupa Robocza ds. reformy wskaźników referencyjnych (NGR), której zadaniem jest opracowanie harmonogramu działań służących sprawnemu i bezpiecznemu wdrożeniu poszczególnych elementów procesu prowadzącego do zastąpienia wskaźnika referencyjnego WIBOR nowym wskaźnikiem referencyjnym.

W pracach NGR udział biorą przedstawiciele Ministerstwa Finansów, Narodowego Banku Polskiego, Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego, Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, Polskiego Funduszu Rozwoju, Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Banku Gospodarstwa Krajowego, GPW Benchmark, a także wiodących banków komercyjnych, banków zrzeszających banki spółdzielcze, towarzystw funduszy inwestycyjnych oraz zakładów ubezpieczeń, jak również organizacje branżowe zrzeszające podmioty rynku finansowego.

We wrześniu 2022 roku Komitet Sterujący NGR zaakceptował Mapę Drogową procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID przez nowy wskaźnik referencyjny. Następnie, w październiku 2023 roku dokonano weryfikacji zaplanowanych w niej terminów i wskazano finalny moment konwersji na koniec 2027 r. Reforma wskaźników referencyjnych zakłada zastosowanie Korekty celem zminimalizowania różnic między wysokością obecnego oraz nowego wskaźnika referencyjnego, dzięki czemu nie powinno dojść do istotnej zmiany rentowności Obligacji o zmiennej stopie procentowej w okresie jej życia. Pomimo tych założeń, na dzień zatwierdzenia Prospektu nie są znane szczegółowe informacje dotyczące metody zdefiniowania Korekty, w związku z czym Emitent nie jest w stanie oszacować jak po wyznaczeniu zamiennika dla wskaźnika referencyjnego WIBOR zmieni się rentowność Obligacji o zmiennej stopie procentowej.

Emitent ocenia poziom istotności i prawdopodobieństwo materializacji ryzyka związanego ze wskaźnikami referencyjnymi jako wysokie.

2.3. RYZYKO BRAKU ZASPOKOJENIA Z ZASTAWU REJESTROWEGO

Wierzytelności z Obligacji Zabezpieczonych emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji będą zabezpieczone m.in. zastawem rejestrowym ustanowionym na zbiorze wierzytelności Emitenta istniejących oraz przyszłych, o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą („Zbiór”) oraz zastawem rejestrowym ustanowionym na obecnych oraz przyszłych prawach, wierzytelnościach oraz roszczeniach Emitenta wobec banku prowadzącego rachunek bankowy zgodnie z odpowiednią umową rachunku bankowego („Rachunek Bankowy”), zawierających w szczególności roszczenie o zapłatę kwot zgromadzonych na Rachunku Bankowym łącznie z wszelkimi naliczonymi odsetkami.

Do dnia wykupu obligacji serii R, A1, A2, T, U, B1 oraz C6 Emitenta, Obligacje będą zabezpieczane na tym samym Zbiorze co obligacje serii R, A1, A2, T, U, B1 oraz C6, a do dnia wykupu obligacji R, A1, A2, T, U, B1 oraz C6, na tym samym Rachunku Bankowym co obligacje serii R, A1, A2, T, U, B1 oraz C6.

Emitent zastrzega, że w okresie istnienia zastawu rejestrowego na Zbiorze zabezpieczającego wierzytelności z Obligacji Zabezpieczonych, Zbiór będzie powiększany w przypadku, gdy Emitent będzie emitował kolejne serie obligacji zabezpieczonych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji, jak również poza V Publicznym Programem Emisji Obligacji.

Wartość przedmiotu zastawu rejestrowego na Zbiorze będzie odpowiadała 120% łącznej wartości nominalnej wszystkich Obligacji zabezpieczonych na Zbiorze. Istotą tego przedmiotu zabezpieczenia obligacji jest zmienność składu zbioru, który składa się z dużej liczby wierzytelności, o niewielkiej jednostkowej wartości i stosunkowo krótkich terminach wymagalności. W przypadku zaprzestania lub ograniczenia działalności przez Emitenta (jak również na skutek czynników od Emitenta niezależnych, takich jak pogorszenie ogólnej koniunktury gospodarczej, które spowodują, że część wierzytelności nie będzie spełniać kryteriów wejścia do zbioru stanowiącego zabezpieczenie Obligacji Zabezpieczonych) liczba i wartość wierzytelności mogących wejść do Zbioru lub będących już w Zbiorze może ulec istotnemu obniżeniu. Powoduje to ryzyko, że wartość Zbioru spadnie poniżej poziomu 120% łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji zabezpieczonych na zbiorze wierzytelności. Ryzyko to może również wystąpić w przypadku przejęcia przedmiotu zabezpieczenia w ramach egzekucji pozasądowej, gdyby rzeczywista wartość przejętych wierzytelności była niższa od wartości roszczeń Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji Zabezpieczonych.

Określone w Umowie zastawu rejestrowego na zbiorze praw o zmiennym składzie (Wzór umowy zastawu rejestrowego stanowi Załącznik nr 2 do niniejszego Dokumentu Ofertowego, właściwa Umowa będzie każdorazowo zawierana przed emisją Obligacji Zabezpieczonych kolejnych serii) Warunki Minimalne służące ocenie, klasyfikacji i akceptacji wierzytelności wchodzących w skład Zbioru (odpowiednio jako Wierzytelności Podstawowe, Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia i Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia) mogą okazać się niewystarczające dla zapewnienia wartości przedmiotu zastawu na poziomie 120% łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji zabezpieczonych na Zbiorze. W konsekwencji, istnieje ryzyko, że w przypadku podjęcia działań mających na celu zaspokojenie wierzytelności Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji Zabezpieczonych z przedmiotu zastawu rejestrowego, nie zostaną one w pełni zaspokojone.

W przypadku emisji przez Emitenta kolejnych serii obligacji zabezpieczonych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji, jak również poza V Publicznym Programem Emisji Obligacji, Wartość Należności na Rachunku Bankowym będzie odpowiednio powiększana, tak, aby Wartość Należności na Rachunku Bankowym odpowiadała 120% łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji zabezpieczonych Zastawem na Rachunku. Ponadto, Emitent zobowiązuje się, że łączna wartość wpływów na Rachunek Bankowy z tytułu Należności, liczona na koniec każdego miesiąca do zakończenia okresu zabezpieczenia za okres minionych 180 dni („Wartość Wpływów na Rachunek Bankowy”), wyniesie nie mniej niż 120% łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji zabezpieczonych Zastawem na Rachunku.

Spadek wartości zabezpieczenia Obligacji Zabezpieczonych w postaci zastawu rejestrowego na Zbiorze lub zastawu na Rachunku Bankowym poniżej ww. 120% rodzi obowiązek Emitenta do wpłaty na rachunek powierniczy kwoty niedoboru, jako dodatkowego zabezpieczenia.

Emitent zobowiązany jest do dokonania wpłaty środków pieniężnych na ten rachunek powierniczy. Istnieje jednak ryzyko braku udzielenia przez Emitenta takiego dodatkowego zabezpieczenia.

Szczegółowe informacje dotyczące zabezpieczeń zostały przedstawione w rozdziale Prospektu dotyczącym Minimalnego Zakresu Informacji w Odniesieniu do Zabezpieczenia.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, a prawdopodobieństwo jego materializacji jako średnie.

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

Spełnienie świadczeń przez Emitenta z Obligacji polega na wykupie Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz na zapłacie odsetek. Świadczenia te mogą nie zostać wykonane, albo ich wykonanie może ulec opóźnieniu, jeżeli na skutek pogorszenia sytuacji finansowej, Spółka nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminie ich wymagalności. Zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań z tytułu Obligacji może ulec pogorszeniu w przypadku nadmiernego zwiększenia poziomu jego zadłużenia lub istotnego pogorszenia wyników finansowych Spółki. Skutkiem niedokonania wykupu Obligacji w terminie może być ogłoszenie upadłości Spółki lub otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego, co w konsekwencji dla inwestora oznacza ryzyko utraty całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje.

Odsetki mogą także nie zostać wypłacone na skutek zajęcia środków pieniężnych Emitenta w egzekucji prowadzonej przeciwko Emitentowi lub problemów technicznych. Dodatkowo Warunki Emisji Obligacji zawierają szereg klauzul, których naruszenie daje prawo Obligatariuszowi (po spełnieniu określonych działań i wypełnieniu odpowiedniej procedury) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przez Emitenta. W szczególności istnieje ryzyko, że w przypadku zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji, Emitent nie będzie posiadał wystarczających środków na realizację takiego żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

W wypadku niewypłacalności Emitenta oraz w wypadku jego upadłości lub restrukturyzacji obligatariusz może nie odzyskać całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje. Emitent może stać się niewypłacalny, jeżeli utraci zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, albo gdy jego zobowiązania pieniężne, będą przekraczać wartość jego majątku. W sytuacji niewypłacalności może zostać ogłoszona upadłość Emitenta. W takiej sytuacji spłata jego zobowiązań, a w tym zobowiązań z Obligacji będzie podlegała regulacjom Prawa Upadłościowego. Przepisy te uniemożliwiają również skuteczną realizację przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Skutkiem ogłoszenia upadłości Emitenta będzie natychmiastowa wymagalność jego zobowiązań, w tym zobowiązań z Obligacji. Wierzyciele będą zaspokajani na zasadach i w kolejności wskazanej w przepisach Prawa Upadłościowego. Zgodnie z tymi przepisami, wierzytelności z Obligacji będą zaspokajane po zaspokojeniu m.in. kosztów postępowania upadłościowego, należności pracowników powstałych przed ogłoszeniem upadłości, składek na ubezpieczenie społeczne za trzy ostatnie lata przed ogłoszeniem upadłości.

Pomimo niewypłacalności Emitenta, wniosek o ogłoszenie upadłości może zostać oddalony lub postępowanie upadłościowe może zostać umorzone z braku majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania. W razie niewypłacalności lub zagrożenia niewypłacalnością Emitenta jego zobowiązania, w tym zobowiązania z Obligacji, mogą również podlegać restrukturyzacji, w trybie przepisów Prawa Restrukturyzacyjnego.

W razie wszczęcia postępowania upadłościowego lub postępowania restrukturyzacyjnego prowadzenie egzekucji wobec Emitenta w celu zaspokojenia wierzytelności z Obligacji może nie być możliwe lub może być ograniczone przez przepisy prawa lub przez orzeczenia sądu.

Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów. Inwestorzy podejmując decyzje inwestycyjne powinni więc być w szczególności świadomi wysokiego ryzyka związanego z inwestowaniem środków w obligacje korporacyjne i związanej z tym konieczności zachowania stosownej dywersyfikacji inwestycji. Inwestowanie w obligacje korporacyjne wiąże się z ryzykiem utraty 100% zainwestowanego kapitału.

Emitent do dnia sporządzenia Dokumentu Ofertowego należycie wywiązuje się ze wszystkich swoich zobowiązań i dotychczas nie doszło do opóźnień w wypłacie świadczeń związanych z obligacjami lub niewypłacenia świadczeń związanych z obligacjami. Luka płynności została opisana w pkt 4.1.8. w Dokumencie Rejestracyjnym będącym częścią Prospektu Podstawowego. Luka płynności to zestawienie niedopasowania terminów zapadalności aktywów i wymagalności pasywów w danym przedziale czasowym uwzględniające założenia co do możliwych zachowań pozycji aktywów i pasywów w celu realnego ustalenia przyszłego poziomu płynności Spółki.

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką, a prawdopodobieństwo jego materializacji jako niskie.

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

Intencją Emitenta jest, aby inwestorzy mogli jak najwcześniej obracać nabytymi Obligacjami. Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym Catalyst albo o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu Catalyst. Zasadniczym celem Emitenta jest dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym Catalyst. Uchwała Zarządu o emisji danej serii Obligacji określać będzie rynek notowań o wprowadzenie Obligacji na który, ubiegać się będzie Spółka. Informacja ta zostanie wskazana w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji.

W przeszłości, Emitent nie miał problemów z wprowadzeniem obligacji do obrotu na rynku Catalyst. Wszystkie serie obligacji, które miały być notowane na Catalyst i gdzie został złożony wniosek o wprowadzenie, były notowane na rynku. Mimo najlepszych starań Emitenta w przedmiocie wprowadzenia do obrotu Obligacji, nabywca Obligacji przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej powinien uwzględnić ryzyko braku możliwości notowania Obligacji na Catalyst. Zarząd GPW może na podstawie stosownych regulaminów, stwierdzić, że nie są spełnione kryteria i warunki dopuszczenia oraz wprowadzenia Obligacji określone w regulaminach oraz odmówić dopuszczenia i wprowadzenia Obligacji do obrotu.

Przed dopuszczeniem Obligacji do obrotu giełdowego Emitent składa odpowiedni wniosek do KDPW o rejestrację Obligacji w depozycie papierów wartościowych. Jeżeli przed rozpoczęciem procesu oferowania Emitent zawrze umowę z agentem emisji, Obligacje zostaną zarejestrowane w pierwszej kolejności w ewidencji prowadzonej

przez agenta emisji a następnie w KDPW. W takim przypadku powstanie praw z Obligacji i rejestracja Obligacji w KDPW nie będą warunkowane dopuszczeniem Obligacji do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniem Obligacji do alternatywnego systemu obrotu. Odmowa dopuszczenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym wraz z jednoczesną odmową wprowadzenia Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu spowoduje brak swobodnego obrotu Obligacjami. Będzie to miało negatywny wpływ na płynność Obligacji, którymi obrót będzie mógł być realizowany jedynie poza rynkiem zorganizowanym, co w konsekwencji może mieć również negatywny wpływ na wartość rynkową Obligacji.

W przypadku emisji Obligacji, które zgodnie z Ostatecznymi Warunkami Emisji, nie zostaną uprzednio zarejestrowane w ewidencji agenta emisji, dopuszczenie obligacji do obrotu giełdowego stanowić będzie warunek rejestracji obligacji w KDPW. Rejestracja obligacji w KDPW bez udziału agenta emisji odbywa się na zasadach określonych w § 70 Regulaminu KDPW i może zostać przeprowadzona na zasadach określonych w § 5 Szczegółowych Zasad Działania KDPW. W przypadku odmowy dopuszczenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym lub odmowy wprowadzenia Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie ziści się wskazywany w decyzjach KDPW warunek i tym samym Obligacje nie zostaną zarejestrowane w KDPW. Brak dopuszczenia Obligacji do obrotu będzie więc skutkował brakiem powstania praw z Obligacji (art. 8 ust. 1-3 Ustawy o Obligacjach w zw. z art. 7 ust. 1 Ustawy o Obrocie) i co za tym idzie zwrotem inwestorom wpłat wniesionych na opłacenie przydzielonych Obligacji. Zaistnienie powyższego przypadku może spowodować utratę potencjalnych korzyści finansowych na skutek czasowego zamrożenia środków finansowych inwestorów wpłaconych w ramach oferty Obligacji. Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką, jednakże prawdopodobieństwo jego wystąpienia Emitent ocenia jako niskie.

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

Do dnia wykupu obligacji serii R, A1, A2, T, U, B1 oraz C6 Emitenta, Obligacje Zabezpieczone będą zabezpieczone na tym samym Zbiorze co obligacje serii R, A1, A2, T, U, B1 oraz C6, a do dnia wykupu obligacji serii R, A1, A2, T, U, B1 oraz C6 na tym samym Rachunku Bankowym co obligacje serii R, A1, A2, T, U, B1 oraz C6.

Emitent zastrzega, że w okresie istnienia zastawu rejestrowego na Zbiorze zabezpieczającego wierzytelności z Obligacji Zabezpieczonych, Zbiór będzie powiększany w przypadku, gdy Emitent będzie emitował kolejne serie obligacji zabezpieczonych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji, jak również poza V Publicznym Programem Emisji Obligacji.

Wartość przedmiotu zastawu będzie odpowiadała 120% łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji zabezpieczonych na Zbiorze.

W przypadku emisji przez Emitenta kolejnych serii obligacji zabezpieczonych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji, jak również poza V Publicznym Programem Emisji Obligacji, Wartość Należności na Rachunku Bankowym będzie odpowiednio powiększana, tak, aby Wartość Należności na Rachunku Bankowym odpowiadała 120% łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji zabezpieczonych Zastawem na Rachunku. Ponadto, Emitent zobowiązuje się, że łączna wartość wpływów na Rachunek Bankowy z tytułu Należności, liczona na koniec każdego miesiąca do zakończenia okresu zabezpieczenia za okres minionych 180 dni („Wartość Wpływów na Rachunek Bankowy”), wyniesie nie mniej niż 120% łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji zabezpieczonych Zastawem na Rachunku.

Umowy zawarte przez Emitenta z Administratorem Zabezpieczeń oraz dokumentacja emisyjna każdej serii obligacji zabezpieczonych zapewniają równe pierwszeństwo wszystkich obligatariuszy uprawnionych z obligacji zabezpieczonych w zaspokojeniu ich wierzytelności. W ten sposób, umownie zmieniono pierwszeństwo zastawów rejestrowych wynikające z momentu powstania tych ograniczonych praw rzeczowych. Istnieje ryzyko, że to umowne pierwszeństwo zostanie zakwestionowane przez sąd. W takim wypadku, zaspokojenie wierzytelności z Obligacji Zabezpieczonych z przedmiotu zastawu na Zbiorze lub na Rachunku Bankowym może nastąpić z zachowaniem pierwszeństwa wynikającego z kolejności wpisów zastawów do rejestru zastawów. Oznacza to, że w sytuacji wielości zastawów rejestrowych na Zbiorze lub na Rachunku Bankowym oraz wymagalności wierzytelności obligatariuszy uprawnionych z różnych serii obligacji zabezpieczonych tymi zastawami rejestrowymi, prawa Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji Zabezpieczonych, dla których zabezpieczenia zastaw rejestrowy został ustanowiony później nie mogą być realizowane do momentu zaspokojenia roszczeń obligatariuszy uprawnionych z obligacji zabezpieczonych wyemitowanych przez Emitenta, dla których zabezpieczenia zastaw rejestrowy został ustanowiony wcześniej. W konsekwencji, istnieje ryzyko braku całkowitego zaspokojenia z przedmiotów zastawu rejestrowego wszystkich wierzytelności z Obligacji Zabezpieczonych.

Taka konstrukcja i wartość zabezpieczeń powoduje, że nawet w sytuacji, w której umowne pierwszeństwo zastawów rejestrowych zostanie prawomocnie zakwestionowane, to prawdopodobne jest zaspokojenie wierzytelności Obligatariuszy uprawnionych z różnych serii Obligacji Zabezpieczonych, dla których zabezpieczenia zostały ustanowione w różnych datach, z samego tylko zabezpieczenia, z zastrzeżeniem sytuacji wskazanych w pkt 2.3. niniejszego Dokumentu Ofertowego. Według wiedzy Emitenta, aktualnej na dzień zatwierdzenia niniejszego Dokumentu Ofertowego, brak jest powszechnie dostępnych orzeczeń sądowych, które zapadłyby w podobnych sprawach. Szczegółowe informacje dotyczące zabezpieczeń zostały przedstawione w rozdziale Prospektu dotyczącym Minimalnego Zakresu Informacji w Odniesieniu do Zabezpieczenia.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią, a prawdopodobieństwo jego materializacji jako średnie.

2.7. RYZYKO KONFLIKTU INTERESÓW ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ

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

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią, a prawdopodobieństwo jego materializacji jako niskie.

2.8. RYZYKO NIEPRZYDZIELENIA OBLIGACJI

Warunkiem przydzielenia inwestorowi Obligacji jest prawidłowe złożenie zapisu na Obligację oraz opłacenie zapisu w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ceny emisyjnej. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Obligację ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z wymaganych elementów, powoduje nieważność całego zapisu. Brak wpłaty na Obligację w określonym terminie powoduje nieważność całego zapisu i brak podstawy do przydzielenia Inwestorowi Obligacji.

Ponadto emisja Obligacji poszczególnej serii nie dojdzie do skutku w przypadku odstąpienia przez Emitenta od Oferty danej serii Obligacji lub w przypadku, gdy w okresie trwania Oferty nie zostanie prawidłowo subskrybowana i opłacona wskazana w uchwale emisyjnej minimalna liczba Obligacji danej serii albo w przypadku, gdy KDPW odmówi zarejestrowania danej serii Obligacji w KDPW. Zaistnienie któregośkolwiek ze wskazanych zdarzeń może spowodować zamrożenie środków finansowych na pewien czas i utratę potencjalnych korzyści przez Inwestorów, bowiem wpłacone kwoty zostaną zwrócone subskrybentom bez odsetek i odszkodowań.

Dodatkowo zapisy na Obligację danej serii mogą podlegać redukcji w przypadkach i na zasadach opisanych w Dokumencie Ofertowym. Istnieje ryzyko, iż w szczególnych okolicznościach, jak przykładowo duża redukcja zapisów i niewielki zapis na Obligację danej serii, inwestorowi nie zostanie przydzielona ani jedna Obligacja.

W przypadku nieprzydzielenia Inwestorowi całości lub części Obligacji danej serii, na które złożył zapis na skutek redukcji zapisów, złożenia przez Inwestora nieważnego zapisu lub niedojścia emisji danej serii Obligacji do skutku, wpłacona przez Inwestora kwota zostanie mu zwrócona w sposób określony w formularzu zapisu w ciągu 7 dni bez odsetek lub odszkodowań.

Zapisy złożone pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu będą uznane przez Emitenta za nieważne.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią, a prawdopodobieństwo jego materializacji jako niskie.

2.9. RYZYKO ODSTĄPIENIA OD OFERTY LUB ZAWIESZENIA OFERTY

Spółka, w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną, może podjąć w każdym czasie decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Obligacji danej serii.

Od momentu rozpoczęcia przyjmowania zapisów do dnia przydziału Obligacji danej serii, Spółka, w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną, może odstąpić od przeprowadzenia Oferty Obligacji danej serii, przy czym takie odstąpienie może nastąpić z powodów, które w ocenie Spółki są powodami ważnymi.

Za ważne powody uznane mogą zostać w szczególności:

- nagłe lub nieprzewidywalne zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej w Polsce lub w innym kraju, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę Polski, Ofertę danej serii Obligacji lub na działalność Emitenta (np. zamachy terrorystyczne, wojny, katastrofy ekologiczne, powodzie),

- inne nagłe i nieprzewidywalne zdarzenia mogące mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta lub mogące skutkować poniesieniem przez Emitenta istotnej szkody lub istotnym zakłóceniem jego działalności,
- istotna negatywna zmiana dotycząca działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Emitenta,
- zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę danej serii Obligacji.

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

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

Decyzja o zawieszeniu Oferty danej serii Obligacji, bez podawania przyczyn, może zostać podjęta przez Spółkę, w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną, w każdym czasie przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów od inwestorów. Od momentu rozpoczęcia przyjmowania zapisów do dnia przydziału Obligacji danej serii Spółka, w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną, może podjąć decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty danej serii Obligacji tylko z powodów, które w ocenie Emitenta są powodami ważnymi, uzasadniającymi odwołanie oferty. Decyzja w przedmiocie zawieszenia Oferty danej serii Obligacji może zostać podjęta bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty danej serii Obligacji, które mogą zostać ustalone w terminie późniejszym.

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty Obligacji danej serii zostanie podjęta przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, informacja na ten temat zostanie podana do publicznej wiadomości zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w ten sam sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt Podstawowy tj. na stronach internetowych Spółki: www.pragmago.pl oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A.: www.bdm.pl oraz w formie raportu bieżącego, w trybie przewidzianym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta w okresie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, informacja na ten temat zostanie podana do publicznej wiadomości w formie suplementu po jego zatwierdzeniu przez KNF (suplement ten będzie podany do publicznej wiadomości w ten sam sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt Podstawowy) oraz w formie raportu bieżącego, w trybie przewidzianym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Jeżeli do zawieszenia przeprowadzenia Oferty dojdzie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, wszystkie złożone zapisy pozostaną skuteczne, przy czym osoby, które złożyły zapisy, będą mogły uchylić się od skutków złożonego oświadczenia woli w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia suplementu do Prospektu Podstawowego, w trybie art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego.

Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty Obligacji danej serii lub zawieszenie Oferty może spowodować czasowe zamrożenie środków przeznaczonych przez inwestora na inwestycję w Obligacje. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako niską, a prawdopodobieństwo jego materializacji jako średnie.

2.10. RYZYKO WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU OBLIGACJI

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

SEKCJA III

3. PODSTAWOWE INFORMACJE

3.1. INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W OFERTĘ

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

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

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

Dom Maklerski BDM S.A. na dzień Dokumentu Ofertowego nie posiada papierów wartościowych Spółki, za wyjątkiem zmiennych pakietów wyemitowanych przez Spółkę i wprowadzonych do obrotu na rynku Catalyst, obligacji posiadanych przez Dom Maklerski BDM S.A. w ramach wykonywania zadań animatora rynku.

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

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

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

Doradca Prawny – CK LEGAL Chabasiewicz Kowalska i Wspólnicy spółka komandytowo-akcyjna jest podmiotem zaangażowanym w przygotowanie części Dokumentu Ofertowego i świadczącym usługi doradcze związane z V Publicznym Programem Emisji Obligacji, jednak z uwagi na to, że jego wynagrodzenie nie jest uzależnione od realizacji V Publicznego Programu Emisji Obligacji, Doradca Prawny nie posiada interesu związanego z ofertami publicznymi Obligacji realizowanymi w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji.

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

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

W trakcie realizacji V Publicznego Programu Emisji Obligacji Firma Inwestycyjna i Doradca Prawny (z zastrzeżeniem pełnienia przez Doradcę Prawnego funkcji administratora zabezpieczeń) działają wyłącznie na rzecz Spółki oraz, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, nie ponoszą jakiegokolwiek odpowiedzialności wobec jakichkolwiek innych osób.

3.2. POWODY ZORGANIZOWANIA OFERTY I SPOSÓB WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Emitent planuje, przy założeniu, że zaoferowane i objęte zostaną wszystkie możliwe do zaoferowania w ramach V Publicznego Programu Emisji obligacje, w tym Obligacje Niezabezpieczone i Obligacje Zabezpieczone, że

wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 500,00 mln zł. Przy założeniu, że wszystkie zaoferowane i objęte Obligacje będą miały pięcioletni termin wykupu oraz przy uwzględnieniu zakładanych kosztów emisji, których poziom jest szacowany na 14 mln zł, wpływy netto Emitenta z emisji Obligacji wyniosą ok. 486 mln zł.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Ofertowego Emitent nie precyzuje sposobu wykorzystania wpływów z poszczególnych emisji Obligacji.

Wpływy netto z emisji każdej serii Obligacji, mogą zostać przeznaczone w szczególności na: (i) refinansowanie zadłużenia kredytowego lub obligacyjnego Emitenta, (ii) pokrycie bieżących kosztów działalności operacyjnej Emitenta, (iii) sfinansowanie zakupu i rozwoju infrastruktury informatycznej, (iv) akwizycje podmiotów działających w branży finansowej.

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

Szczegółowe przeznaczenie wpływów netto z poszczególnych emisji Obligacji zostanie wskazane w Ostatecznych Warunkach Emisji dla danej serii Obligacji w pkt **A**.

Wskazany powyżej opis przeznaczenia wpływów z emisji Obligacji wraz z przedstawioną w Ostatecznych Warunkach Emisji informacją o celach emisji Obligacji będą stanowić cel emisji w rozumieniu art. 32 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

SEKCJA IV

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

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

Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego, w ramach V Publicznego Programu Emisji w trybie ofert publicznych oferowane będą Obligacje Zabezpieczone, których łączna wartość nominalna wraz z Obligacjami Niezabezpieczonymi będzie wynosić nie więcej niż 500.000.000 (słownie: pięćset milionów) złotych.

Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu zorganizowanego na rynku Catalyst na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu Obligacji, których łączna wartość nominalna wyniesie nie więcej niż 500.000.000 (słownie: pięćset milionów) złotych.

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

W przypadku emisji Obligacji nominowanych w euro, na potrzeby obliczenia stopnia wykorzystania V Programu, wartość nominalna Obligacji poszczególnych serii emitowanych w euro przeliczana będzie na złote według średniego kursu dla tej waluty opublikowanego przez NBP w dniu roboczym poprzedzającym dzień podjęcia uchwały o emisji Obligacji danej serii. Uwzględniając tę zasadę przeliczania euro na złote, łączna wartość nominalna Obligacji wyemitowanych w ramach V Programu Emisji Obligacji nie przekroczy 500.000.000 (słownie: pięćset milionów) złotych.

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

Poszczególne serie Obligacji w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji emitowane będą na podstawie uchwał Zarządu Spółki, zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki nr 1/07.06.2024 z dnia 7 czerwca 2024 r. w sprawie V Publicznego Programu Emisji Obligacji.

Ostateczne Warunki Emisji poszczególnych serii Obligacji emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji zostaną udostępnione do publicznej wiadomości, w terminie umożliwiającym inwestorom zapoznanie się z ich treścią, nie później niż przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji. Ostateczne Warunki Emisji poszczególnych serii Obligacji publikowane będą na stronach internetowych Spółki www.pragmago.pl oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl. Informacje zawarte w Ostatecznych Warunkach Emisji w odniesieniu do poszczególnych serii Obligacji powinny być analizowane łącznie z informacjami zawartymi w Podsumowaniu, Dokumencie Ofertowym i Dokumencie Rejestracyjnym łącznie z wszelkimi suplementami.

Ostateczne Warunki Emisji wraz z Podsumowaniem, niniejszym Dokumentem Ofertowym i Dokumentem Rejestracyjnym łącznie z wszelkimi suplementami będą stanowić dla poszczególnych serii Obligacji warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach. Wzór Ostatecznych Warunków Emisji Danej Serii Obligacji Zabezpieczonych stanowi Załącznik nr 6 do niniejszego Dokumentu Ofertowego.

Liczba Obligacji oferowanych w ramach poszczególnych serii określana będzie każdorazowo Uchwałą Zarządu w sprawie emisji poszczególnych serii Obligacji i zostanie przedstawiona w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji w pkt B.

Obligacje nie będą uprzywilejowane. Przenoszenie praw z Obligacji nie będzie ograniczone. Obligacje będą oprocentowane. Obligacje Zabezpieczone oferowane na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego będą zabezpieczone.

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

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

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

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

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

Obligacje są papierami na okaziciela. Obligacje emitowane są jako zdematerializowane papiery wartościowe. Obligacje podlegać będą zarejestrowaniu przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Książęcej 4, 00-498 Warszawa.

Emitent może powołać dla poszczególnych serii Obligacji agenta emisji odpowiedzialnego za rejestrację Obligacji w KDPW w oparciu o art. 7a Ustawy o Obrocie, a informacja w tym zakresie zostanie przedstawiona w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt. B.

Do powstawania oraz przenoszenia praw z Obligacji stosuje się przepisy Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

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

Wartość nominalna jednej Obligacji zostanie podana w Ostatecznych Warunkach Emisji. Ostateczna liczba oferowanych Obligacji danej serii zostanie podana w Ostatecznych Warunkach Emisji, albo w sposób opisany poniżej.

W ramach każdej oferty Obligacji, Emitent może zastrzec swoje uprawnienie do określenia ostatecznej liczby Obligacji oferowanych w ramach danej oferty, większej niż podstawowa liczba oferowanych Obligacji. W przypadku takiego zastrzeżenia Ostateczne Warunki Emisji danej serii Obligacji będą zawierały informacje o:

- podstawowej liczbie oferowanych Obligacji,
- maksymalnej liczbie oferowanych Obligacji,
- terminie, w którym Emitent określi ostateczną liczbę oferowanych Obligacji.

W przypadku, gdy liczba Obligacji objętych zapisami w ramach oferty publicznej Obligacji danej serii będzie przewyższała podstawową liczbę oferowanych Obligacji, Emitent może określić ostateczną liczbę oferowanych Obligacji w liczbie większej niż podstawowa liczba oferowanych Obligacji, ale nie większej niż maksymalna liczba oferowanych Obligacji. Określenie ostatecznej liczby oferowanych Obligacji nastąpi po zakończeniu przyjmowania zapisów na Obligacje, ale przed dokonaniem przydziału Obligacji.

Informację o ostatecznej liczbie oferowanych Obligacji, ustalonej zgodnie z zasadami określonymi powyżej, Emitent poda do publicznej wiadomości w sposób, w jaki udostępniony został Prospekt t.j. na stronie internetowej Spółki www.pragmago.pl oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A.: www.bdm.pl.

Określenie przez Emitenta ostatecznej liczby oferowanych Obligacji w trybie opisanym powyżej nie będzie wiązało się ze sporządzeniem i publikacją przez Emitenta suplementu ani komunikatu aktualizującego do Prospektu i nie będzie uprawniano inwestorów do uchylenia się od skutków złożonych zapisów.

Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego, w ramach V Publicznego Programu Emisji w trybie ofert publicznych oferowane będą Obligacje Zabezpieczone, których łączna wartość nominalna wraz z Obligacjami Niezabezpieczonymi będzie wynosić nie więcej niż 500.000.000 (słownie: pięćset milionów) złotych.

Na podstawie Prospektu Podstawowego Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu zorganizowanego na rynku Catalyst na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu Obligacji, których łączna wartość nominalna wyniesie nie więcej niż 500.000.000 (słownie: pięćset milionów) złotych.

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

4.5. WALUTA EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

Waluta Obligacji danej serii zostanie określona w uchwałach Zarządu w sprawie emisji poszczególnych serii Obligacji i przedstawiona każdorazowo w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt B.

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

Zobowiązania z tytułu Obligacji Zabezpieczonych oferowanych na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego będą stanowić bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i zabezpieczone zobowiązania Spółki, które są równe i nie będą uprawniać do żadnego uprzywilejowania pomiędzy nimi w zakresie realizacji zobowiązań z tytułu Obligacji Zabezpieczonych oraz, z zastrzeżeniem zobowiązań, które będą uprzywilejowane na mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

Zobowiązania z tytułu Obligacji Zabezpieczonych oferowanych na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego będą równorzędne w stosunku do wszelkich obecnych lub przyszłych niepodporządkowanych zobowiązań Spółki, z zastrzeżeniem przywilejów wynikających z zabezpieczenia obligacji emitowanych przez Emitenta zastawem rejestrowym.

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

4.7.1. INFORMACJE OGÓLNE

W ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji oferowane będą obligacje zwykłe na okaziciela, w tym Obligacje Zabezpieczone. Łączna wartość nominalna Obligacji wynosić będzie nie więcej niż 500.000.000 (słownie: pięćset milionów) złotych. W przypadku emisji Obligacji nominowanych w euro, na potrzeby obliczenia stopnia wykorzystania V Programu, wartość nominalna Obligacji poszczególnych serii emitowanych w euro przeliczana będzie na złote według średniego kursu dla tej waluty opublikowanego przez NBP w dniu roboczym poprzedzającym dzień podjęcia uchwały o emisji Obligacji danej serii.

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

Obligacje emitowane w ramach V Publicznego Programu Emisji będą uprawniały wyłącznie do uzyskania świadczeń pieniężnych: oprocentowania i kwoty wykupu (odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji) oraz ewentualnie zapłaty premii z tytułu przedterminowego wykupu Obligacji. Świadczenia pieniężne będą wypłacane w walucie emitowanych Obligacji, tj. w złotych polskich lub euro. Obligacje nie będą uprawniały do żadnych świadczeń niepieniężnych.

Świadczenia pieniężne z tytułu wypłaty odsetek i wykupu Obligacji będą realizowane przez Emitenta za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., zgodnie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW.

Uprawnionymi z tytułu Obligacji będą ci obligatariusze, którzy będą posiadali Obligacje w dniu ustalenia prawa do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji.

Na datę Dokumentu Ofertowego, Emitent podlega Giełdowym Obowiązkom Informacyjnym, jako emitent obligacji wprowadzonych do obrotu na rynku regulowanym GPW. W przypadku, gdy obligacje Emitenta przestaną być notowane na rynku regulowanym GPW, Emitent będzie wykonywał Obowiązek Publikacji Raportów Okresowych.

Za zobowiązania wynikające z Obligacji Emitent odpowiada całym swoim majątkiem, zgodnie z art. 13 Ustawy o Obligacjach.

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

4.7.2. PRAWO DO WYKUPU OBLIGACJI

Okres zapadalności

Okres zapadalności Obligacji zostanie określony oddzielnie dla każdej serii Obligacji w uchwale Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii, jednak zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki 1/07.06.2024 z dnia 7 czerwca 2024 r. w sprawie V Publicznego Programu Emisji Obligacji okres zapadalności Obligacji nie będzie dłuższy niż 5 lat od daty

przydaniu danej serii. Okres zapadalności dla każdej serii Obligacji podany zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt C.

Obligacje emitowane w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji mogą być obligacjami amortyzowanymi. Zasady amortyzacji, w tym wysokość poszczególnych rat wykupu stanowiących część wartości nominalnej Obligacji oraz terminy ich wykupu zostaną przedstawione w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji danej serii w pkt C.

Wartość wykupu

Wykup Obligacji nastąpi po cenie wykupu, równej wartości nominalnej Obligacji w dniu wykupu. Wykup dokonywany będzie na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w dacie ustalenia praw do wykupu.

Wykup odbędzie się poprzez uiszczenie na rachunek pieniężny Obligatariusza służący do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji w dniu wykupu.

Podstawą określenia wysokości świadczenia będzie ilość Obligacji znajdujących się na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza lub przysługujących Obligatariuszowi Obligacji zapisanych na rachunku zbiorczym z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu. Datą ustalenia praw do wykupu będzie 4 (czwarty) dzień roboczy przed dniem wykupu, lub inny dzień ustalony zgodnie z regulacjami KDPW, który zostanie określony oddzielnie dla każdej serii Obligacji zgodnie z uchwałą Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii i przedstawiony w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt C.

Jeżeli świadczenia pieniężne z tytułu wykupu Obligacji będą spełniane po terminie wykupu, który zostanie określony oddzielnie dla każdej serii Obligacji zgodnie z uchwałą Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii i przedstawiony w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt C, uprawnionych do tych świadczeń pieniężnych ustala się każdorazowo według stanu na 2 (drugi) dzień roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych. Kwota podlega wypłacie w następnym dniu roboczym po dniu ustalenia osób uprawnionych do jej otrzymania (art. 8 ust. 6 i 7 Ustawy o Obligacjach).

Emitent może zaoferować posiadaczom Obligacji wyemitowanych w ramach V Publicznego Programu objęcie obligacji nowej emisji w ramach rolowania posiadanych Obligacji, tj. poprzez zaliczenie wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji danej serii na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji zgodnie z art. 6 ust. 2 pkt 3) Ustawy o Obligacjach. Ewentualna oferta objęcia obligacji nowych emisji skierowana do posiadaczy podlegających wykupowi Obligacji wyemitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji każdorazowo przeprowadzana będzie w formie oferty publicznej. W takim przypadku, obligatariusz po zapoznaniu się z warunkami nowo oferowanych obligacji będzie mógł podjąć decyzję o przyjęciu oferty objęcia nowych obligacji. Jeśli obligatariusz złoży deklarację objęcia obligacji oferowanych w ramach rolowania, należność z tytułu wykupu Obligacji podlegających rolowaniu stanowić będzie opłacenie zapisu na nowo oferowane obligacje. Szczegółowe warunki oferty objęcia obligacji, w tym zasady dystrybucji oraz możliwość zaliczenia wierzytelności z tytułu wykupu na poczet ceny nabycia obligacji przekazane zostaną do publicznej wiadomości w terminie umożliwiającym inwestorom podjęcie decyzji.

Wykup Obligacji, a także ich rolowanie, jeżeli Emitent zdecyduje o zaoferowaniu obligacji nowych emisji posiadaczom Obligacji wyemitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji, będzie realizowane zgodnie z obowiązującymi regulacjami.

Z chwilą dokonania wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu

Uchwała Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii może stanowić, że Emitentowi przysługuje prawo wcześniejszego wykupu wyemitowanych Obligacji, na własne żądanie. Informacja, czy dla danej serii Obligacji Emitentowi przysługuje prawo dokonania wcześniejszego wykupu, przedstawiona zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt C. Decyzję o ewentualnym wcześniejszym wykupie Obligacji danej serii podejmie Zarząd Emitenta według własnego uznania. Stosowna uchwała Zarządu określi dzień wcześniejszego wykupu Obligacji oraz termin ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, który zgodny będzie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW.

Prawo to będzie realizowane poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty wcześniejszego wykupu stanowiącej wartość nominalną Obligacji oraz kwoty odsetek należnych, a niewypłaconych odsetek naliczanych od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego do dnia wcześniejszego wykupu łącznie z tym dniem.

Uchwała Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii może określić wysokość i sposób ustalenia premii dla obligatariuszy w związku z wcześniejszym wykupem. Informacja o wysokości i sposobie ustalenia premii dla

obligatariuszy za wcześniejszy wykup przedstawiona zostanie w pkt C Ostatecznych Warunków Emisji Obligacji danej serii.

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu wyemitowanych Obligacji będzie realizowane poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty wcześniejszego wykupu stanowiącej wartość nominalną Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi powiększoną o odsetki należne od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego do dnia wcześniejszego wykupu oraz powiększoną o ewentualną premię.

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji na własne żądanie może zostać wykonane zarówno w odniesieniu do wszystkich subskrybowanych Obligacji danej serii, jak i części Obligacji danej serii. Zasady realizacji prawa Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji, w tym ewentualna premia oraz jego tryb, w przypadku wcześniejszego wykupu dotyczącego części Obligacji danej serii, przedstawione zostaną w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt C.

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

Wcześniejsze serie obligacji wyemitowane przez Emitenta, przewidywały prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu obligacji. Do dnia sporządzenia Dokumentu Ofertowego Emitent przedterminowo wykupił obligacje o łącznej wartości nominalnej 178 mln złotych.

Prawo Obligatariusza do żądania wcześniejszego wykupu

Obligatariuszom przysługuje prawo żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przed datą wykupu, w sytuacjach wskazanych poniżej.

Jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenie pieniężne. Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 dni, chyba że warunki emisji wskażą krótszy okres (art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach). W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenie pieniężne, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z ustawą nie posiada uprawnień do ich emitowania (art. 74 ust. 4 Ustawy o Obligacjach).

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

Prawo Obligatariusza do żądania wcześniejszego wykupu w przypadku naruszenia warunków emisji Obligacji Zabezpieczonych

Poza opisanymi powyżej ustawowymi przypadkami naruszenia, przypadek naruszenia warunków emisji Obligacji Zabezpieczonych następuje w dowolnym momencie pomiędzy przydziałem danej serii Obligacji Zabezpieczonych do dnia wykupu Obligacji Zabezpieczonych danej serii, w przypadku gdy zaistnieje którekolwiek z niżej wymienionych zdarzeń (Przypadki Naruszenia):

1. Wskaźnik Zadłużenia Emitenta, na koniec któregośkolwiek kwartału, przekroczy 425% (słownie: czterysta dwadzieścia pięć procent).
2. Kwota wymagalnych publiczno-prawnych zobowiązań Emitenta wynikających z Decyzji Administracyjnej lub Orzeczenia Sądu przekroczy 2% (dwa procent) przychodów netto Emitenta za ubiegły rok obrotowy, ale równocześnie nie będzie mniejsza niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych.
3. Kwota wymagalnych zobowiązań Emitenta wynikających z Decyzji Administracyjnej lub Orzeczenia Sądu przekroczy 10% (dziesięć procent) wartości kapitałów własnych Emitenta lub skonsolidowanych kapitałów własnych grupy kapitałowej Emitenta, a stan braku zapłaty takich wymagalnych zobowiązań będzie wynosił nie mniej niż 30 dni.
4. Kwota wymagalnych zobowiązań Emitenta z tytułu kredytu, pożyczki, dłużnych papierów wartościowych, gwarancji, poręczenia, umowy leasingu lub innej podobnej umowy przekroczy 5% (pięć procent) wartości kapitałów własnych Emitenta lub skonsolidowanych kapitałów własnych grupy kapitałowej Emitenta, a stan braku zapłaty takich wymagalnych zobowiązań będzie wynosił nie mniej niż 30 dni.
5. Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub Emitent złoży wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta lub Emitent złoży wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego lub zawrze z nadzorcą układu umowę o sprawowanie nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu lub uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego.

6. Emitent udzieli gwarancji lub poręczenia za jakiekolwiek zobowiązania NPL Nova S.A. lub podmiotów powiązanych z NPL Nova S.A., z wyłączeniem podmiotów zależnych Emitenta.
7. Emitent udzieli gwarancji lub poręczenia za zobowiązania innych podmiotów (z wyłączeniem podmiotów zależnych Emitenta), jeżeli wartość gwarancji lub poręczenia udzielonego danemu podmiotowi lub łączna wartość poręczeń lub gwarancji udzielonych podmiotom powiązanych przekroczy 5% kapitału własnego Emitenta.
Przewidziane w akapicie powyżej oraz w punkcie 6 powyżej ograniczenia w zakresie udzielania poręczeń nie dotyczą spółki Pragma Faktor Sp. z o.o. lub innego podmiotu, z którym Emitent będzie połączony umową serwiserską, tj. będzie otrzymywał prowizję za zarządzanie portfelem wierzytelności takiego podmiotu.
8. Emitent nie wykona lub nienależyte wykonana Giełdowe Obowiązki Informacyjne i zostanie to stwierdzone ostateczną decyzją GPW, Decyzją Administracyjną lub Orzeczeniem Sądu. Ponadto, gdy obligacje Emitenta nie będą notowane na rynku regulowanym, Emitent nie wykona lub nienależyte wykonana Obowiązek Publikacji Raportów Okresowych.
9. Obligacje nie zostaną wprowadzone do obrotu zorganizowanego na rynku Catalyst w terminie trzech miesięcy od dnia przydziału danej serii Obligacji.
10. Obligacje przestaną być przedmiotem obrotu zorganizowanego na rynku Catalyst, z wyjątkiem wykluczenia w związku z ich umorzeniem na skutek wykupu przez Emitenta.
11. Emitent nie zwoła zgromadzenia obligatariuszy w terminie 14 (czternaście) dni od dnia przedstawienia Emitentowi odpowiedniego żądania przez Obligatariusza lub zwoła zgromadzenia obligatariuszy, ale określi, że termin jego przeprowadzenia będzie przypadał po upływie dwóch miesięcy od dnia zwołania tego zgromadzenia obligatariuszy.
12. Emitent nie wykona lub nienależyte wykonana zobowiązanie do dokonania wpłaty na rachunek powierniczy wynikające z umowy zastawu rejestrowego na Zbiorze lub z umowy zastawu rejestrowego na Rachunku Bankowym.
13. Emitent nie prześle raportu dotyczącego stanu przedmiotu Zastawu lub Zastawu na Rachunku po upływie 7 dni od daty dostarczenia Emitentowi przez Administratora Zabezpieczeń wezwania do przekazania raportu.
14. Wartość Zbioru po upływie Okresu Przejściowego nie osiągnie wartości odpowiadającej co najmniej wartości Najwyższej Sumy Zabezpieczenia, z wyłączeniem sytuacji okresowego spadku wartości Zbioru w przypadkach wskazanych w pkt 2.7.2. Minimalnego Zakresu Informacji w Odniesieniu do Zabezpieczenia.

Poniższe pojęcia użyte w opisie Przypadków Naruszenia oznaczają:

- 1) Orzeczenie Sądu - prawomocne lub wykonalne orzeczenie sądu powszechnego lub arbitrażowego;
- 2) Decyzja Administracyjna - ostateczną lub wykonalną decyzja administracyjną wydaną przez organ administracji publicznej.

Wartość kapitałów własnych, przychodów i zobowiązań Emitenta określa się na podstawie ostatniego opublikowanego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta.

Wartość skonsolidowanych kapitałów własnych grupy kapitałowej Emitenta określa się na podstawie ostatniego opublikowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Emitenta.

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

W przypadku wystąpienia i trwania któregośkolwiek z wymienionych wyżej Przypadków Naruszenia każdy Obligatariusz może żądać od Emitenta natychmiastowego wykupu Obligacji, wyłącznie w terminie 180 dni od przekazania do publicznej wiadomości przez Emitenta informacji o wystąpieniu Przypadku Naruszenia. Jeżeli wystąpi Przypadek Naruszenia, o którego wystąpieniu Emitent nie prześle informacji do publicznej wiadomości, powyższe ograniczenie terminu zgłoszenia żądania natychmiastowego wykupu Obligacji nie obowiązuje.

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

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

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

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

Z chwilą dokonania wcześniejszego wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

Wcześniejsze serie obligacji wyemitowane przez Emitenta (za wyjątkiem obligacji Emitenta serii N, które zostały wykupione 23 kwietnia 2021 r.), nie posiadały opcji wcześniejszego wykupu na żądanie obligatariusza lub obligatariuszy, przewidywały jednak prawo obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu w przypadku zaistnienia wskazanych w warunkach emisji danej serii obligacji przypadków naruszenia. Do dnia sporządzenia Dokumentu Ofertowego obligatariusze nie złożyli żądań wcześniejszego wykupu obligacji.

4.7.3. ŚWIADCZENIA Z TYTUŁU ODSETEK

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

Okres odsetkowy to okres, za który naliczane są odsetki od wartości nominalnej Obligacji obowiązującej w pierwszym dniu danego okresu odsetkowego (z uwzględnieniem jej obniżenia w wyniku płatności rat wykupu dla obligacji amortyzowanych). Pierwszy okres odsetkowy dla Obligacji każdej serii rozpoczynał się będzie od daty wskazanej w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt D i kończył w ostatnim dniu danego okresu odsetkowego. Każdy kolejny okres odsetkowy zaczyna się w kolejnym dniu po dacie ostatniego dnia poprzedniego okresu odsetkowego i kończy się po upływie danego okresu odsetkowego.

Po upływie ostatniego okresu odsetkowego Obligacje nie będą oprocentowane.

W przypadku niedokonania wykupu Obligacji w ustalonym terminie Emitent będzie zobowiązany do zapłaty Obligatariuszowi odsetek ustawowych, naliczanych od dnia wymagalności świadczenia do dnia zapłaty tego świadczenia, w wysokości wynikającej z Obwieszczenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 16 października 2023 r. w sprawie wysokości odsetek ustawowych za opóźnienie (M.P. 2023 poz. 1123) albo aktu prawnego, który zastąpi to obwieszczenie.

Czas trwania okresów odsetkowych dla poszczególnych serii zostanie określony oddzielnie dla każdej serii Obligacji w uchwale Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii i przedstawiony w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt D.

Spełnienie przez Emitenta świadczenia z tytułu odsetek następować będzie w datach płatności odsetek. Spełnienie świadczenia odbywać się będzie poprzez uiszczenie na rachunek pieniężny Obligatariusza służący do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza kwoty odpowiadającej wartości odsetek.

Odsetki dla jednej Obligacji obliczane będą z dokładnością do 1 (słownie: jednego) grosza lub eurocenta.

Terminy ustalenia praw do wypłaty odsetek i daty płatności odsetek zostaną ustalone zgodnie z uchwałą Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii i zostaną przedstawione w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt D. Datą ustalenia praw do odsetek będzie 4 (czwarty) Dzień Roboczy przed datą wypłaty odsetek lub inny dzień ustalony zgodnie z regulacjami KDPW.

Daty płatności odsetek będą ustalone zgodnie z uchwałą Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii i zostaną przedstawione w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt D.

Jeżeli data płatności odsetek przypadnie w dniu nie będącym Dniem Roboczym, taką datą będzie kolejny Dzień Roboczy.

Podstawą określenia wysokości świadczenia będzie ilość Obligacji znajdujących się na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza lub przysługujących Obligatariuszowi Obligacji zapisanych na rachunku zbiorczym, z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczeń.

Emitent od 2011 roku jest emitentem obligacji, w tym obligacji notowanych na rynku Catalyst. Emitent terminowo wypełniał swoje zobowiązania z dotychczas wyemitowanych obligacji, w szczególności terminowo wypłacał kupon odsetkowy od obligacji.

4.7.4. ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNE

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

4.7.5. ZABEZPIECZENIE OBLIGACJI

Obligacje Zabezpieczone oferowane na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji będą obligacjami zabezpieczonymi.

Obligacje Emitenta serii: R, S, T, U, A1, A2, B1 oraz C6 są obligacjami zabezpieczonymi.

Informacje o ustanowionych zabezpieczeniach dla dotychczas wyemitowanych przez Emitenta obligacji, zostały przedstawione w pkt 13.1.2. oraz 13.1.3. Dokumentu Rejestracyjnego.

Szczegółowe informacje o zabezpieczeniach Obligacji Zabezpieczonych zostały przedstawione w Dokumencie Ofertowym w pkt Minimalny zakres informacji w odniesieniu do zabezpieczenia.

4.8. NOMINALNA STOPA PROCENTOWA I ZASADY DOTYCZĄCE PŁATNOŚCI ODSETEK

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

Roszczenia z tytułu odsetek od Obligacji oraz spłaty wartości nominalnej przedawniają się z upływem 10 lat od dnia ich wymagalności, tzn. odpowiednio od daty wypłaty kuponu lub daty wykupu.

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

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

kupon – odsetki od jednej Obligacji dla danego okresu odsetkowego

W_n – wartość nominalna Obligacji

P – stała stopa procentowa, której wysokość zostanie ustalona przez Zarząd w Uchwale w sprawie emisji Obligacji danej serii i przedstawiona w Ostatecznych Warunkach Emisji

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

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

kupon – odsetki od jednej Obligacji dla danego okresu odsetkowego

M – marża, której wysokość zostanie ustalona przez Zarząd w Uchwale w sprawie emisji Obligacji danej serii i przedstawiona w Ostatecznych Warunkach Emisji

stopa bazowa – stopa bazowa służąca jako podstawa do wyznaczenia oprocentowania zmiennego Obligacji;
 W_n – wartość nominalna Obligacji

W przypadku określenia sposobu oprocentowania jako oprocentowania zmiennego dla danej serii Obligacji, stopa procentowa zostanie ustalona w następujący sposób:

- (a) Oprocentowanie dla danego Okresu Odsetkowego będzie równe sumie Stopy Bazowej i Marży.
- (b) Stopa Bazowa ustalana będzie dla każdego okresu odsetkowego przed jego rozpoczęciem. Datą ustalenia Stopy Bazowej będzie dzień przypadający na 4 (cztery) dni robocze przed pierwszym dniem okresu odsetkowego, w którym obowiązywać ma oprocentowanie dla danego okresu odsetkowego, lub inny dzień zgodny z regulacjami KDPW i Catalist w zakresie mającym zastosowanie do dnia ustalenia Stopy Bazowej.
- (c) Stopa Bazowa oraz Marża zostaną ustalone w uchwale Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii. Informacja o Stopie Bazowej i Marży zostaną przedstawione w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt E.
- (d) Stopą Bazową wskazaną w uchwale Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii emitowanych w PLN może być WIBOR rozumiany jako WIBOR3M[®] lub WIBOR6M[®].
- (e) W przypadku gdy Stopa Bazowa jest mniejsza niż zero, dla potrzeb ustalenia zmiennego oprocentowania przyjmuje się, że Stopa Bazowa wynosi zero.
- (f) Gdy WIBOR nie może być ustalony dla danego okresu odsetkowego, Stopa Bazowa zostanie ustalona na poziomie ostatniej dostępnej wartości wskaźnika WIBOR, z zastrzeżeniem pkt (g). W sytuacji kiedy WIBOR jest ponownie dostępny, jest on stosowany dla ustalenia Stopy Bazowej zgodnie z powyższymi postanowieniami.
- (g) W przypadku, gdy WIBOR nie może być ustalony dla danego okresu odsetkowego w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIBOR, gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy nastąpi Ogłoszenie Braku Reprezentatywności WIBOR, Stopa Bazowa zostanie ustalona jako wskaźnik referencyjny wyznaczony do stosowania zamiast WIBOR dla depozytów denominowanych w PLN przez uprawniony organ administracji publicznej (Wskaźnik Alternatywny).
- (h) W przypadku, gdy wartość WIBOR nie może być ustalona dla danego okresu odsetkowego w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIBOR lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy nastąpi Brak Reprezentatywności WIBOR, Emitent ustali Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod:
 - A. Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR Komisja Nadzoru Finansowego;
 - B. Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR Narodowy Bank Polski;
 - C. Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR administrator WIBOR;
 - D. Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR organizacja branżowa, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR; albo
 - E. Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.
- (i) Emitent stosuje metody, o których mowa w punkcie (h) powyżej, w kolejności od punktu (A) do (E). Kolejna metoda jest stosowana, gdy poprzednia metoda nie da rezultatu do daty ustalenia Stopy Bazowej włącznie z tym dniem (w przypadku gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego).
- (j) Wskaźnik Alternatywny będzie skorygowany o Korektę zgodnie z następującymi zasadami:

- A. Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia (np. poprzez składanie czy kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem WIBOR;
- B. raz ustalona Korekta jest stosowana przez cały czas stosowania Wskaźnika Alternatywnego;
- C. dla punktów (h) A-E - jeżeli:
 - i. Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę - stosuje się taką Korektę,
 - ii. Podmiot Wyznaczający wskazał, aby nie stosować Korekty - nie stosuje się takiej Korekty,
 - iii. Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty - Korekta jest równa jest historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR i Wskaźnikiem Alternatywnym i jest ona dodawana do Wskaźnika Alternatywnego. Mediana różnic jest ustalana za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji WIBOR) albo przed pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji WIBOR) albo przed dniem, w którym wystąpił Brak Zezwolenia WIBOR albo przed dniem, w którym WIBOR zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestał być reprezentatywny. Mediana różnic ustalana jest biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR jak i Wskaźnik Alternatywny.
- D. Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczane przez Emitenta lub na jego zlecenie przez wybrany profesjonalny podmiot. Emitent opublikuje w formie ogłoszenia na swojej stronie internetowej, Wskaźnik Alternatywny oraz Korektę wraz z metodą obliczania Korekty (jeśli będzie miała ona zastosowanie) lub stanowisko Podmiotu Wyznaczającego określające, że Korekta nie powinna być stosowana.
- E. Procedura wyboru Wskaźnika Alternatywnego w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIBOR, Brakiem Zezwolenia WIBOR lub Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR jest przeprowadzana tylko raz (ten sam Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są stosowane zamiast WIBOR także w kolejnych dniach ustalenia Stopy Bazowej).

Zmiana Stopy Bazowej w okresie zapadalności danej serii Obligacji o zmiennym oprocentowaniu nastąpi automatycznie w oparciu o postanowienia określone w niniejszym pkt. 4.8. Prospektu Podstawowego bez konieczności składania jakichkolwiek oświadczeń przez Emitenta lub obligatariuszy.

Zmiana Stopy Bazowej oraz zmiana metodologii obliczania Stopy Bazowej nie stanowi zmiany warunków emisji danej serii Obligacji.

Poniższe pojęcia użyte w opisie ustalania Stopy Bazowej oznaczają:

Brak Zezwolenia - oznacza sytuację, w której administrator Stopy Bazowej nie otrzymał lub zostało mu cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania Stopy Bazowej, wskutek czego banki w Polsce nie mogą jej stosować.

Korekta - oznacza wartość lub działanie, które jest stosowane aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR przez Wskaźnik Alternatywny.

Marża – stopa procentowa stanowiąca jeden z dwóch składników oprocentowania dla obligacji o zmiennym oprocentowaniu, której wysokość zostanie ustalona przez Zarząd w Uchwale w sprawie emisji Obligacji danej serii i przedstawiona w Ostatecznych Warunkach Emisji.

Ogłoszenie Braku Reprezentatywności - oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że Stopa Bazowa przestała lub przestanie być reprezentatywna dla właściwego dla niej rynku bazowego lub rzeczywistości ekonomicznej, którą ta Stopa Bazowa miała mierzyć i że brak jest możliwości do przywrócenia takiej reprezentatywności.

Ogłoszenie Końca Publikacji - oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że Stopa Bazowa przestała lub przestanie być publikowana na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował Stopę Bazową.

Podmiot Wyznaczający - oznacza Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, administratora WIBOR i WIRON lub organizację branżową, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR.

Stopa Bazowa – stopa procentowa służąca jako podstawa do wyznaczenia oprocentowania zmiennego Obligacji.

WIBOR – wskaźnik referencyjny stopy procentowej, według której banki są gotowe udzielać pożyczek w złotych innym bankom na warszawskim rynku międzybankowym dla okresu 3 lub 6 miesięcy, tj. odpowiednio WIBOR3M[®] lub WIBOR6M[®]. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Podstawowego GPW Benchmark S.A. jest administratorem stawek referencyjnych WIBOR i podmiotem opracowującym te stawki referencyjne w rozumieniu Rozporządzenia BMR i na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego wydanego w oparciu o art. 34 Rozporządzenia BMR. Informacje o wartościach Stopy Bazowej WIBOR można uzyskać na stronie internetowej GPW Benchmark S.A.: [/www.gpwbenchmark.pl](http://www.gpwbenchmark.pl).

WIRON - wskaźnik z Rodziny Indeksów Składanych WIRON, tj. odpowiednio WIRON 3M[®] Stopa Składana lub WIRON 6M[®] Stopa Składana. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Podstawowego GPW Benchmark S.A. jest administratorem indeksów Składanych WIRON. Informacje o wartościach Indeksów Składanych WIRON można uzyskać na stronie internetowej GPW Benchmark S.A.: [/www.gpwbenchmark.pl](http://www.gpwbenchmark.pl).

Wskaźnik Alternatywny - oznacza wskaźnik referencyjny ustalony zgodnie ww. zasadami, który zastępuje WIBOR, może to być wskaźnik WIRON lub inny wskaźnik referencyjny rekomendowany lub wyznaczony do stosowania zamiast WIBOR przez uprawniony organ administracji publicznej, w tym ministra właściwego do spraw instytucji finansowych, lub inny podmiot uprawniony zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, przy czym przez wskazanie rozumie się wyznaczenie zamiennika Wskaźnika Alternatywnego w trybie art. 23c Rozporządzenia BMR.

Stopą Bazową stanowiącą podstawę do wyznaczenia oprocentowania zmiennego Obligacji emitowanych w euro będzie stopa procentowa EURIBOR[®] (*Euro Interbank Offer Rate*) odpowiednio dla trzy- (EURIBOR3M), sześć- (EURIBOR6M), lub dwunasto- (EURIBOR12M) miesięcznych depozytów w euro lub inna stopa procentowa, w szczególności stopa procentowa, która zastąpi EURIBOR. W każdym przypadku, Stopa Bazowa Obligacji, zostanie określona w Uchwale Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii i przedstawiona w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji.

Stopa EURIBOR[®] to stopa procentowa, według której banki są gotowe udzielać pożyczek w euro innym bankom. Informacje o wartościach Stopy Bazowej EURIBOR[®] można uzyskać na stronie internetowej European Money Markets Institute (EMMI) www.emmi-benchmarks.eu.

Stopa procentowa EURIBOR[®], zgodnie z regulacjami EMMI (tzw. Code of Conduct), ustalana jest na fixingu z dokładnością do 0,001 punktu procentowego i publikowana przez upoważnione do tego podmioty (tzw. authorised vendors). Lista podmiotów publikujących wysokość stopy procentowej EURIBOR dostępna jest na stronie EMMI.

EURIBOR[®] jest zarejestrowanym znakiem towarowym na rzecz EMMI a.i.s.b.l. Wszelkie prawa zastrzeżone. EURIBOR[®] jest wskaźnikiem referencyjnym administrowanym przez European Money Markets Institute. EMMI ani żaden z jej podmiotów powiązanych nie ponosi odpowiedzialności za wykorzystanie lub prezentowanie lub powielanie jakichkolwiek informacji zawartych w niniejszym dokumencie.

Stopą Bazową dla Obligacji emitowanych w euro będzie stopa procentowa EURIBOR[®] z dnia ustalenia stopy bazowej, lub inna stopa procentowa, która może zastąpić powyższą stopę procentową dla depozytów denominowanych w euro.

W przypadku zmiany metodologii lub zasad obliczania Stopy Bazowej określonej dla danej serii Obligacji wyemitowanej w euro, jak również w przypadku zastąpienia tej stopy inną stopą procentową, oprocentowanie danej serii Obligacji zostanie ustalone w oparciu o stopę bazową, której zasady wyznaczenia zostaną wskazane w przez Emitenta w ogłoszeniu opublikowanym na stronie internetowej Emitenta.

W przypadku ustalenia zmiennego oprocentowania Obligacji, informacje o Stopie Bazowej, o dotychczasowych i przyszłych wartościach Stopy Bazowej oraz o jej zmienności zostaną zamieszczone w Ostatecznych Warunkach Oferty danej serii Obligacji w pkt E.

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

Nie przewiduje się agenta dokonującego wyceny Obligacji. Emitent Obligacji zobowiązany będzie do przekazywania GPW tabel odsetkowych, zgodnie z regulacjami obowiązującymi na rynku Catalyst, na którym notowane będą Obligacje. Za poprawność danych zawartych w tabelach odsetkowych odpowiadać będzie Emitent.

Świadczenia pieniężne z tytułu wypłaty odsetek będą realizowane przez Emitenta za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze, zgodnie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW.

Płatności będą dokonywane na rzecz podmiotów, na rzecz których prawa z Obligacji są w dniu ustalenia praw zapisane na rachunkach papierów wartościowych lub którzy są uprawnieni z Obligacji zapisanych na rachunkach zbiorczych.

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

Konstrukcja odsetek z tytułu Obligacji nie zawiera elementu pochodnego.

4.9. TERMIN ZAPADALNOŚCI

Okres zapadalności Obligacji zostanie określony oddzielnie dla każdej serii Obligacji w uchwale Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii, jednak zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki nr 1/07.06.2024 z dnia 7 czerwca 2024 r. w sprawie ustalenia V Publicznego Programu Emisji Obligacji okres zapadalności nie będzie dłuższy niż 5 lat od dnia przydziału danej serii Obligacji. Okres zapadalności dla każdej serii Obligacji podany zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt C.

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

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu

Uchwała Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii może stanowić, że Emitentowi przysługuje prawo wcześniejszego wykupu wyemitowanych Obligacji, na jego własne żądanie. Informacja, czy dla danej serii Obligacji Emitentowi przysługuje prawo dokonania wcześniejszego wykupu przedstawiona zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt C.

Decyzję o ewentualnym wcześniejszym wykupie Obligacji danej serii podejmie Zarząd Emitenta według własnego uznania. Stosowna Uchwała Zarządu określi dzień wcześniejszego wykupu Obligacji oraz termin ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, który zgodny będzie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW.

Prawo to będzie realizowane poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty wcześniejszego wykupu stanowiącej wartość nominalną Obligacji oraz kwoty odsetek należnych od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego do dnia wcześniejszego wykupu łącznie z tym dniem.

Uchwała Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii może określić wysokość i sposób ustalenia premii dla obligatariuszy w związku z wcześniejszym wykupem. Informacja o wysokości i sposobie ustalenia premii dla obligatariuszy za wcześniejszy wykup przedstawiona zostanie w pkt C Ostatecznych Warunków Emisji Obligacji danej serii.

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu wyemitowanych Obligacji będzie realizowane poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty wcześniejszego wykupu stanowiącej wartość nominalną Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi powiększoną o odsetki należne od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego do dnia wcześniejszego wykupu oraz powiększoną o ewentualną premię.

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji może zostać wykonane zarówno w odniesieniu do wszystkich subskrybowanych Obligacji danej serii jak i części Obligacji danej serii. W przypadku wcześniejszego wykupu dotyczącego części Obligacji danej serii w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt C zostaną przedstawione dodatkowe informacje dotyczące realizacji prawa Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji.

Prawo Obligatariusza do żądania wcześniejszego wykupu

Obligatariuszom przysługuje prawo żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przed datą wykupu, w sytuacjach wskazanych poniżej.

Obowiązek spełnienia świadczenia z tytułu wykupu Obligacji następuje na żądanie Obligatariusza przed datą wykupu, gdy Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji. Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta

opóźnienia nie krótszego niż 3 dni, chyba że warunki emisji wskażą krótszy okres (art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach). W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej Obligacji podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z ustawą nie posiada uprawnień do ich emitowania (art. 74 ust. 4 Ustawy o Obligacjach).

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

Prawo Obligatariusza do żądania wcześniejszego wykupu w przypadku naruszenia warunków emisji Obligacji Zabezpieczonych

Poza opisanymi powyżej ustawowymi przypadkami naruszenia, przypadek naruszenia warunków emisji Obligacji Zabezpieczonych następuje w dowolnym momencie pomiędzy przydziałem danej serii Obligacji Zabezpieczonych do dnia wykupu Obligacji Zabezpieczonych danej serii, w przypadku gdy zaistnieje którekolwiek ze zdarzeń określonych jako Przypadki Naruszenia i przedstawionych w pkt. 4.7.2 w podpunkcie **Prawo Obligatariusza do żądania wcześniejszego wykupu w przypadku naruszenia warunków emisji Obligacji Zabezpieczonych**.

W przypadku wystąpienia i trwania któregośkolwiek z Przypadków Naruszenia każdy Obligatariusz może żądać od Emitenta natychmiastowego wykupu Obligacji, wyłącznie w terminie 180 dni od przekazania do publicznej wiadomości przez Emitenta informacji o wystąpieniu Przypadku Naruszenia. Jeżeli wystąpi Przypadek Naruszenia, o którego wystąpieniu Emitent nie przekaze informacji do publicznej wiadomości, powyższe ograniczenie terminu zgłoszenia żądania natychmiastowego wykupu Obligacji nie obowiązuje.

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

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

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

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

Z chwilą dokonania wcześniejszego wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

Obligacje emitowane w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji mogą być obligacjami amortyzowanymi. W przypadku, gdy Emitent podejmie decyzję o emisji w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji obligacji amortyzowanych, informacja w tym zakresie zostanie zawarta w uchwale Zarządu Emitenta w sprawie emisji Obligacji danej serii. Szczegółowe warunki amortyzacji zostaną przedstawione w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji danej serii w pkt C.

4.10. POZIOM RENTOWNOŚCI

4.10.1. WSKAZANIE POZIOMU RENTOWNOŚCI

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

4.10.2. OPIS METODY OBLICZANIA RENTOWNOŚCI

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

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

Podstawowym wskaźnikiem rentowności Obligacji jest rentowność nominalna Obligacji. Informuje ona o wysokości nominalnej stopy zwrotu z inwestycji w Obligacje w skali roku w momencie ich nabycia. Roczna rentowność nominalną jednej Obligacji obliczyć można według wzoru:

$$R_n = \frac{m * O}{W_n} \times 100 \%$$

gdzie:

m – oznacza liczbę okresów odsetkowych w okresie jednego roku

R_n – rentowność nominalna jednej Obligacji

O – odsetki należne od jednej Obligacji za okres odsetkowy, w którym inwestor nabył Obligacje,

W_n – wartość nominalna jednej Obligacji w dniu nabycia Obligacji

Rzeczywista rentowność obligacji osiągnięta przez inwestora może być różna od rentowności obliczonej według powyższego wzoru, ze względu na możliwe, niewielkie różnice w liczbie dni w poszczególnych okresach odsetkowych, a także, w przypadku Obligacji oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej, ze względu na niestały składnik oprocentowania Obligacji (w przypadku inwestycji w Obligacje przez okres przekraczający długość pojedynczego okresu odsetkowego), którym jest stopa bazowa.

4.11. SPOSÓB REPREZENTACJI POSIADACZY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH O CHARAKTERZE NIEUDZIAŁOWYM

Emitent nie przewiduje zawarcia umowy o reprezentację z bankiem-reprezentantem.

4.11.1. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

Emitent zdecydował o ustanowieniu Zgromadzenia Obligatariuszy dla każdej serii Obligacji emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji.

Obligatariusze będą mogli uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy na warunkach określonych w Ustawie o Obligacjach. Zasady zwoływania i organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zasady podejmowania uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach, chyba że Ostateczne Warunki Emisji poszczególnych serii Obligacji emitowanych w ramach V Programu Emisji Obligacji będą zawierać odmiennie postanowienia.

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

Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje Emitent: (1) w przypadkach określonych w Ostatecznych Warunkach Emisji, przy czym w tym przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy może żądać każdy z Obligatariuszy, (2) na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy reprezentujących przynajmniej 1/10 j skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji, w rozumieniu przepisów Ustawy o Obligacjach, (3) z własnej inicjatywy.

Żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy należy złożyć Emitentowi na piśmie lub w postaci elektronicznej wraz z uzasadnieniem. Jeżeli w terminie 14 dni od złożenia żądania Emitent nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy, sąd rejestrowy właściwy dla Emitenta może, po wezwaniu Emitenta do złożenia wyjaśnień na okoliczność niezwołania Zgromadzenia, upoważnić Obligatariuszy, występujących z tym żądaniem, do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy.

Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się przez ogłoszenie, opublikowane na stronie internetowej Emitenta co najmniej na 21 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy. Ogłoszenie powinno wskazywać co najmniej informację o dacie, godzinie, miejscu i porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy oraz informację o miejscu

złożenia świadectwa depozytowego, albo zaświadczenia, o którym mowa w art. 55 ust. 1a Ustawy o Obligacjach oraz informację o sposobie uczestniczenia w Zgromadzeniu i wykonywania głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, chyba że Ostateczne Warunki Emisji danej serii Obligacji nie dopuszczają takiej możliwości (art. 51 ust. 2 Ustawy o Obligacjach).

Zgromadzenie Obligatariuszy może odbywać się w siedzibie Emitenta, w miejscowości będącej siedzibą podmiotu prowadzącego rynek regulowany, jeśli Obligacje zostaną dopuszczone są do obrotu na rynku regulowanym albo w miejscowości będącej siedzibą podmiotu organizującego alternatywny system obrotu, jeśli Obligacje zostaną wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, albo w innym miejscu na terenie Rzeczypospolitej Polskiej wskazanym w Ostatecznych Warunkach Emisji. Jeśli Ostateczne Warunki Emisji danej serii Obligacji nie będą stanowiły inaczej, udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy może odbywać się przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. O udziale w Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej postanawia emitent zwołujący Zgromadzenie. Uprawnieni do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy są Obligatariusze, pod warunkiem złożenia u Emitenta świadectwa depozytowego na 7 dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia Obligatariuszy i nieodebrania świadectwa przed jego zakończeniem. Listę uprawnionych Obligatariuszy Emitent udostępnia w swojej siedzibie przez co najmniej 3 dni robocze przed rozpoczęciem Zgromadzenia Obligatariuszy. Obligatariusze mogą przeglądać listę oraz żądać przekazania odpisu tej listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub przesłania listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez adres, a także żądać odpisu dokumentów dotyczących spraw objętych porządkiem obrad.

Obligatariusz może uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika, z ograniczeniami podmiotowymi wynikającymi z art. 57 Ustawy o Obligacjach. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa wymaga formy pisemnej lub elektronicznej pod rygorem nieważności. Pełnomocnikiem Obligatariusza nie może być członek organów Emitenta, pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem ani pracownik takiego podmiotu.

Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek Zarządu Emitenta, wyznaczony przez niego przedstawiciel, albo Obligatariusz wyznaczony przez sąd rejestrowy. Spośród uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy wybiera się przewodniczącego do prowadzenia obrad. Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego sporządza się listę obecności. Przewodniczący podpisuje listę obecności uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy, która pozostaje do wglądu podczas trwania obrad. Na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających przynajmniej 1/10 nominalnej wartości Obligacji reprezentowanych na Zgromadzeniu, lista może zostać sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję.

Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowana na nim co najmniej połowa skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji, o ile Ostateczne Warunki Emisji danej serii Obligacji nie przewidują surowszych warunków. Zgromadzenie Obligatariuszy może również podjąć uchwałę pomimo braku formalnego zwołania, jeżeli skorygowana łączna wartość nominalna Obligacji jest na nim reprezentowana, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego jego odbycia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. Za zgodą wszystkich obecnych Obligatariuszy, Zgromadzenie Obligatariuszy może obradować z przerwami, których łączna długość nie może przekroczyć 30 dni.

Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały tylko w sprawach objętych porządkiem obrad. Każda Obligacja daje prawo do jednego głosu. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy mogą dotyczyć w szczególności: (1) wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z Obligacji, w tym warunków wypłaty oprocentowania, (2) terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z Obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń, (3) zasad przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne, (4) wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji, (5) zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy („Postanowienia Kwalifikowane”) oraz wszystkich innych postanowień warunków emisji Obligacji danej serii.

Uchwały w sprawie zmiany Postanowień Kwalifikowanych zapadają większością 3/4 głosów, a uchwały te po dopuszczeniu Obligacji do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu oraz uchwały w sprawie obniżenia wartości nominalnej Obligacji jednogłośnie. Pozostałe uchwały zapadają bezwzględną większością głosów. Emitent w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji może ustanowić surowsze warunki podejmowania uchwał.

Zmiana Ostatecznych Warunków Emisji danej serii Obligacji w sposób określony w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy dochodzi do skutku, jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent poprzez publikację oświadczenia na stronie internetowej w terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy, przy czym brak publikacji oświadczenia oznacza brak zgody. Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządzany jest protokół, który Emitent publikuje na swojej stronie internetowej.

Na warunkach określonych w art. 70 – 71 Ustawy o Obligacjach, Obligatariuszom przysługuje prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, która rażąco narusza interesy Obligatariuszy lub jest sprzeczna z dobrymi obyczajami oraz powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały sprzecznej z ustawą.

4.12. PODSTAWA PRAWNA EMISJI OBLIGACJI

Podstawę prawną V Publicznego Programu Emisji Obligacji stanowi Uchwała Zarządu Emitenta 1/07.06.2024 z dnia 7 czerwca 2024 r. w sprawie V Publicznego Programu Emisji Obligacji.

Emitent oświadcza, że wszystkie czynności wewnętrzne i zewnętrzne Emitenta dokonane w celu ustalenia V Publicznego Programu Emisji Obligacji zostały przeprowadzone zgodnie z postanowieniami Statutu Emitenta oraz powszechnie obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności Kodeksem Spółek Handlowych, Ustawą o Obligacjach i Ustawą o Ofercie Publicznej.

Statut Emitenta przewiduje kompetencje Rady Nadzorczej Emitenta do wyrażenia zgody na m.in. zaciąganie przez Spółkę nieprzewidzianych w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie zobowiązań z emisji obligacji o wartości przekraczającej 1.000.000 złotych (par. 12 ust. 7 lit. n Statutu) oraz na ustanowienie nieprzewidzianego w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie obciążenia na majątku Spółki, jeżeli wartość przedmiotu obciążenia przekracza 500.000 złotych (par. 12 ust. 7 lit. p Statutu).

Rada Nadzorcza uchwałą nr 2/11.06.2024, która weszła w życie dnia 11 czerwca 2024 r. wyraziła zgodę na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań z Obligacji emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji oraz na ustanowienie zabezpieczeń każdej serii Obligacji Zabezpieczonych emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji.

Treść uchwały Zarządu Emitenta nr 1/07.06.2024 Zarządu Spółki z dnia 7 czerwca 2024 r.:

**„Uchwała nr 1/07.06.2024 Zarządu PragmaGO S.A.
z siedzibą w Katowicach
z dnia 7 czerwca 2024 r.
w sprawie V Publicznego Programu Emisji Obligacji**

Na podstawie art. 2 pkt. 1) lit. a) i art. 4 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach oraz art. 368 § 1 KSH, Zarząd PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach („**Spółka**”) działając w trybie art. 371 § 3² KSH postanawia, co następuje:

1. Ustala się piąty publiczny program emisji obligacji przez Spółkę („**V Publiczny Program Emisji Obligacji**”), w ramach którego Spółka może emitować obligacje („**Obligacje**”) w trybie ofert publicznych, w rozumieniu art. 2 pkt d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE, realizowanych w okresie ważności prospektu podstawowego, przy czym:
 - 1) w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji mogą zostać wyemitowane Obligacje o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 500.000.000 (pięćset milionów) złotych;
 - 2) Obligacje mogą być emitowane w złotych lub w euro;
 - 3) jednocześnie Spółka może emitować jedną lub więcej serii Obligacji;
 - 4) Obligacje będą obligacjami na okaziciela;
 - 5) Obligacje będą oprocentowane, wysokość oprocentowania lub sposób w jaki będzie ustalana oraz warunki wypłaty oprocentowania zostaną określone w prospekcie podstawowym V Publicznego Programu Emisji Obligacji oraz w ostatecznych warunkach emisji danej serii Obligacji;
 - 6) szczegółowe warunki emisji poszczególnych serii Obligacji, w tym cena emisyjna Obligacji, zawarte będą w prospekcie podstawowym V Publicznego Programu Emisji Obligacji oraz ostatecznych warunkach emisji poszczególnych serii Obligacji;
 - 7) poszczególne serie Obligacji mogą mieć zróżnicowane szczegółowe warunki emisji, w tym dotyczące zasady ustalania oprocentowania i jego wysokości;
 - 8) w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji mogą zostać wyemitowane Obligacje, które będą obligacjami zabezpieczonymi albo obligacjami niezabezpieczonymi;

- 9) wszystkie Obligacje każdej serii nie będą miały formy dokumentu i będą zdematerializowane, w tym celu Spółka zawrze z zawrze z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowę lub umowy o rejestrację Obligacji;
- 10) Obligacje zostaną dopuszczone i wprowadzone do zorganizowanego obrotu na rynku Catalyst, na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu;
- 11) emisje Obligacji będą dokonywane każdorazowo na mocy uchwały Zarządu, która ustali w szczególności:
 - a) czy Obligacje danej serii będą obligacjami zabezpieczonymi, czy niezabezpieczonymi;
 - b) walutę Obligacji emitowanych w ramach danej serii;
 - c) jednostkową oraz łączną wartość nominalną Obligacji emitowanych w ramach danej serii;
 - d) oprocentowanie Obligacji emitowanych w ramach danej serii, które może być stałe lub zmienne;
 - e) czas wykupu dla poszczególnych serii Obligacji, nie dłuższy jednak niż 5 (pięć) lat od daty przydziału danej serii Obligacji;
 - f) ewentualne prawo Spółki lub obligatariuszy do wcześniejszego wykupu Obligacji, jeżeli zostanie przewidziane w przypadku danej serii Obligacji;
 - g) wysokość ewentualnej premii płatnej przy wcześniejszym wykupie Obligacji, jeżeli zostanie przewidziana w przypadku danej serii Obligacji;
 - h) okresy odsetkowe dla danej serii Obligacji;
 - i) warunki okresowej amortyzacji Obligacji, jeżeli zostanie przewidziana w przypadku danej serii Obligacji;
 - j) zasady ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do zorganizowanego obrotu na rynku Catalyst na wybranym dla danej serii Obligacji rynku tj. na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu.

2. Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.”

Treść uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 2/11.06.2024

„Uchwała nr 2/11.06.2024 Rady Nadzorczej

**PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach
w sprawie wyrażenia zgody
na ustalenie V Publicznego Programu Emisji Obligacji**

Działając na podstawie art. 382 § 1 i art. 384 § 1 KSH oraz § 12 ust. 7 lit. n Statutu PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach („Spółka”), Rada Nadzorcza Spółki postanawia co następuje:

§ 1

Rada Nadzorcza Spółki wyraża zgodę na ustalenie przez Zarząd Spółki piątego publicznego programu emisji obligacji („V Publiczny Program Emisji Obligacji”) w brzmieniu określonym uchwałą Zarządu Spółki nr 1/07.06.2024 z dnia 7 czerwca 2024 r.

§ 2

1. Rada Nadzorcza Spółki wyraża zgodę na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań z każdej serii obligacji emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji.
2. Rada Nadzorcza Spółki wyraża zgodę na ustanowienie na majątku Spółki zabezpieczeń każdej serii obligacji zabezpieczonych emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji na zasadach, które zostaną określone w Dokumencie Ofertowym Obligacji Zabezpieczonych emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji oraz w ostatecznych warunkach emisji poszczególnych serii obligacji zabezpieczonych.

§ 3

Uchwała niniejsza wchodzi w życie z momentem jej podjęcia, tj. z chwilą wpływu do Spółki co najmniej czterech głosów „ZA”, a więc z chwilą oddania przez większość członków Rady Nadzorczej głosów „ZA”.

Podstawy prawne emisji poszczególnych serii Obligacji emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji będą stanowiły odpowiednie uchwały emisyjne podejmowane przez Zarząd Emitenta. Uchwała Zarządu Emitenta o emisji Obligacji danej serii będzie wskazana w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji danej serii Obligacji.

4.13. PRZEWIDYWANA DATA EMISJI OBLIGACJI

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

4.14. OPIS WSZYSTKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH ZBYWALNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

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

4.14.1. OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OBLIGACJACH

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

Klient detaliczny w rozumieniu art. 3 pkt 39c Ustawy o Obrocie, będący osobą fizyczną, może nabywać obligacje, jeżeli wartość nominalna obligacji nie jest mniejsza niż 40 000 euro lub równowartość tej kwoty wyrażona w walucie polskiej lub innej, ustalona przy zastosowaniu średniego kursu euro lub średniego kursu tej waluty ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu podjęcia decyzji emitenta o emisji. Wskazanego ograniczenia nie stosuje się jednak, w przypadku, w którym obligacje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego obrotu albo mają być przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub wniosku o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu (art. 8a Ustawy o Obligacjach). Ze względu na zamiar Emitenta związany z dopuszczeniem wszystkich serii Obligacji emitowanych w ramach V Programu Emisji Obligacji do obrotu giełdowego, wskazane ograniczenie nie będzie miało zastosowania do Obligacji emitowanych w ramach V Programu Emisji Obligacji.

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

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

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

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

- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,
- dokonywanie oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży na podstawie tej oferty wymaga, z zastrzeżeniem art. 33a Ustawy o Obligacjach, pośrednictwa firmy inwestycyjnej lub banku państwowego prowadzącego działalność maklerską, z wyjątkiem (i) oferty publicznej, o której mowa w art. 1 ust. 3 i

ust. 4 lit. a, b, e oraz h-j rozporządzenia 2017/1129, (ii) oferty publicznej bankowych papierów wartościowych, o których mowa w ustawie z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe oraz (iii) oferty publicznej dokonywanej za pośrednictwem dostawcy usług finansowania społecznościowego, o którym mowa w art. 2 ust. 1 lit. e Rozporządzenia 2020/1503.

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

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

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

4.15. INFORMACJA O OPODATKOWANIU OBLIGACJI

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

Przepisy prawa podatkowego państwa członkowskiego inwestora i państwa członkowskiego kraju założenia Emitenta mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych.

Poniższy opis ma charakter wprowadzający i został sporządzony w oparciu o stan prawny obowiązujący w chwili zatwierdzenia Prospektu Podstawowego. Poniższe stwierdzenia mają charakter ogólny i z tego powodu podejmowanie decyzji inwestycyjnej w indywidualnych sprawach powinno być poprzedzone konsultacją z doradcą podatkowym.

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

ODPOWIEDZIALNOŚĆ EMITENTA ZA POBÓR PODATKU

Zryczałtowany podatek dochodowy od dochodów (przychodów) uzyskanych z odsetek i dyskonta od obligacji przez osoby fizyczne (rezydenci w rozumieniu art. 3 ust. 1 U.p.d.o.f. oraz nierezydenci w rozumieniu art. 3 ust. 2a U.p.d.o.f.) oraz przez zagraniczne osoby prawne (nierezydenci w rozumieniu art. 3 ust. 2 U.p.d.o.p.) pobierają jako płatnicy podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych, w tym rachunki zbiorcze dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów (art. 41 ust. 4d U.p.d.o.f. oraz art. 26 ust. 2c U.p.d.o.p.).

Płatnicy wskazani w zdaniu poprzedzającym nie są jednak obowiązani do poboru podatku od odsetek lub dyskonta od obligacji o terminie wykupu nie krótszym niż rok i jednocześnie dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzeczypospolitą Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych. Niepobranie przez płatnika podatku następuje pod warunkiem złożenia przez emitenta do organu podatkowego oświadczenia, że emitent dochował należytej staranności w poinformowaniu podmiotów z nim powiązanych w

rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.f. lub art. 11a ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.p o warunkach zwolnienia z podatku, o których mowa w art. 17 ust. 1 pkt. 50c U.p.d.o.p. (oraz art. 21 ust. 1 pkt 130c U.p.d.o.f – w zakresie osób fizycznych), w stosunku do tych podmiotów powiązanych. Zgodnie z powyższą regulacją wolne od podatku dochodowego od osób fizycznych oraz od podatku dochodowego od osób prawnych są dochody podatnika nie będącego rezydentem podatkowym RP z odsetek lub dyskonta od obligacji: a) o terminie wykupu nie krótszym niż rok, b) dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzeczpospolitą Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych - chyba że na moment osiągnięcia dochodu podatnik jest podmiotem powiązany w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.p. lub w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.f. z emitentem tych obligacji oraz posiada bezpośrednio lub pośrednio, łącznie z innymi podmiotami powiązanymi w rozumieniu tych przepisów więcej niż 10% wartości nominalnej tych obligacji. Oświadczenie takie, składa się jednokrotnie w stosunku do danej emisji obligacji, nie później niż do dnia wypłaty odsetek lub dyskonta od tych obligacji. Na żądanie płatnika emitent jest obowiązany potwierdzić złożenie takiego oświadczenia. (art. 41 ust. 24 i ust. 24a U.p.d.o.f. oraz art. 26 ust. 1aa i ust. 1ae U.p.d.o.p.).

Zgodnie z art. 41 ust. 24 zd. ostatnie U.p.d.o.f., uprawnienie do niepobierania podatku przez płatnika nie dotyczy płatnika będącego:

- podmiotem prowadzącym rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów (art. 41 ust 4d U.p.d.o.f) lub
- podmiotem prowadzącym rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. (art. 41 ust. 10 U.p.d.o.f)

w zakresie dochodów (przychodów) uzyskanych przez podatnika będącego osobą fizyczną, mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 ust. 1 U.p.d.o.f).

PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB FIZYCZNYCH

OPODATKOWANIE ODSETEK I DYSKONTA OD OBLIGACJI

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 2 U.p.d.o.f. od uzyskanych dochodów (przychodów) z odsetek i dyskonta od obligacji pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy. Dochodu (przychodu) z odsetek i dyskonta od obligacji nie łączy się z przychodami uzyskanymi z innych źródeł (art. 30a ust. 7 U.p.d.o.f.). Zryczałtowany podatek dochodowy wg stawki 19% pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania przychodów (art. 30a ust. 6 U.p.d.o.f.).

Płatnikiem podatku jest podmiot dokonujący wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułu odsetek (dyskonta) od obligacji lub podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych dla podatnika, jeżeli wypłata następuje za pośrednictwem tego podmiotu, a dodatkowo dochody (przychody) w postaci odsetek zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tym rachunku. W sytuacji wypłaty ww. świadczeń przez podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych, w tym rachunki zbiorcze, obowiązki płatnika ciążyć będą także na podmiotach niebędących polskimi rezydentami podatkowymi w takim zakresie w jakim prowadzą działalność gospodarczą przez położony na terenie RP zagraniczny zakład, jeżeli rachunek na którym zapisane są papiery wartościowe jest związany z działalnością tego zakładu (art. 41 ust. 4d U.p.d.o.f.).

Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych przewiduje możliwość niepobierania podatku od odsetek lub dyskonta od obligacji o terminie wykupu nie krótszym niż rok, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzeczpospolitą Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych (art. 41 ust. 24 U.p.d.o.f.) ale z mocy art. 41 ust. 24 zd. ostatnie U.p.d.o.f., uprawnienie do niepobierania podatku przez płatnika nie dotyczy płatnika będącego:

- podmiotem prowadzącym rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów (art. 41 ust 4d U.p.d.o.f) lub

- podmiotem prowadzącym rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. (art. 41 ust. 10 U.p.d.o.f)

w zakresie dochodów (przychodów) uzyskanych przez podatnika będącego osobą fizyczną, mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 ust. 1 U.p.d.o.f)

Płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat lub pozostawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy i przekazuje go w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano ten podatek na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania płatnika, a jeżeli płatnik nie jest osobą fizyczną, według siedziby bądź miejsca prowadzenia działalności, gdy płatnik nie posiada siedziby (art. 42 ust. 1 U.p.d.o.f.).

W terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym płatnicy zobowiązani są przestać do urzędu skarbowego właściwego dla płatnika roczne deklaracje według ustalonego wzoru, zaś podatnikom imienne informacje o wysokości uzyskanego dochodu sporządzone wg ustalonego wzoru.

Jeżeli podatek nie zostanie pobrany, podatnik zobowiązany jest do samodzielnego rozliczenia podatku poprzez wykazanie należnego podatku dochodowego w zeznaniu rocznym, składanym do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym (art. 45 ust. 3b U.p.d.o.f).

Pewne odrębności w zakresie rozliczania przez płatnika podatku od przychodów z tytułu odsetek lub dyskonta dotyczą przychodów przekazywanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi. W przypadku dokonywania wypłat w tym trybie płatnik pobiera podatek według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 30a ust. 2a U.p.d.o.f.). Płatnik taki nie jest nadto zobowiązany do przekazania podatnikom imiennych informacji o wysokości uzyskanego dochodu.

Powyżej opisane zasady opodatkowania nie mają zastosowania w przypadku kiedy osoba fizyczna uzyskuje przychody z odsetek od obligacji lub dyskonto od obligacji w ramach działalności gospodarczej. Wówczas przychody takie powinny być traktowane jako przychody z działalności gospodarczej i opodatkowane na zasadach właściwych dla opodatkowania przychodów z tego źródła.

OPODATKOWANIE DOCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OBLIGACJI

Zgodnie z art. 30b ust. 1 pkt. 1) U.p.d.o.f. od dochodów uzyskanych m.in. z odpłatnego zbycia obligacji, za wyjątkiem sytuacji gdy następuje ono w wykonywaniu działalności gospodarczej, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu. Dochodem podlegającym opodatkowaniu jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia obligacji a kosztami uzyskania przychodu określonymi w ustawie. Przychód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych powstaje w momencie przeniesienia na nabywcę własności papierów wartościowych (art. 17 ust.1b pkt 1) w zw. z art. 17 ust. 1 pkt 6 U.p.d.o.f.) i powinien odpowiadać wartości rynkowej zbywanych obligacji. Koszty uzyskania przychodów stanowią natomiast wydatki poniesione na nabycie lub objęcie tych papierów wartościowych i aktywują się one jako koszt uzyskania przychodu w momencie osiągnięcia odpowiadających im przychodów z umowy sprzedaży obligacji.

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

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

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

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

PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB PRAWNYCH

OPODATKOWANIE ODSETEK I DYSKONTA OD OBLIGACJI

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

Podatek od dochodów osiągniętych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych z zysków kapitałowych wynosi 19% podstawy opodatkowania (art. 19 ust. 1 pkt 1) U.p.d.o.p.). Nie ma możliwości zastosowania stawki obniżonej 9%, o której mowa w art. 19 ust. 1 pkt 2) U.p.d.o.p. bez względu na status podatnika i osiągany przez niego poziom przychodów.

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

OPODATKOWANIE DOCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OBLIGACJI

Zgodnie z art. 19 ust. 1 pkt 1) U.p.d.o.p. dochód uzyskany przez podatnika podatku dochodowego od osób prawnych w wyniku odpłatnego zbycia obligacji opodatkowany jest według stawki 19% i stanowi przychód ze źródła: zyski kapitałowe. Nie ma możliwości zastosowania stawki obniżonej 9%, o której mowa w art. 19 ust. 1 pkt 2) U.p.d.o.p. bez względu na status podatnika i osiągany przez niego poziom przychodów.

Dochód z odpłatnego zbycia obligacji nie łączy się z dochodami osiąganymi przez podatnika z innych źródeł przychodów i podlega on opodatkowaniu w ramach źródła przychodów, jakim są zyski kapitałowe.

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

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

PODATEK DOCHODOWY ZAGRANICZNYCH OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH

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

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

Generalnie zasady opodatkowania przychodów z odsetek (dyskonta) czy przychodów ze odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym obligacji) przedstawione powyżej w odniesieniu do podatników – osób fizycznych – objętych nieograniczonym obowiązkiem podatkowym na terenie RP mają zastosowanie także do podatników objętych ograniczonym obowiązkiem podatkowym. Zaznaczyć jednak trzeba, że zgodnie z art. 30a ust. 2 oraz 30b ust. 3 U.p.d.o.f. zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem

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

Wypłata odsetek od obligacji czy dyskonta wiąże się z poborem podatku od ww. wypłat. Płatnicy nie są jednak obowiązani do poboru podatku od odsetek lub dyskonta od obligacji o terminie wykupu nie krótszym niż rok, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzeczpospolitą Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych (art. 41 ust. 24 U.p.d.o.f.). Niepobranie przez płatnika podatku następuje pod warunkiem złożenia przez emitenta do organu podatkowego oświadczenia, że emitent dochował należytej staranności w poinformowaniu podmiotów z nim powiązanych w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.f. o warunkach zwolnienia z podatku, o których mowa w powyższym art. 21 ust. 1 pkt 130c) U.p.d.o.f, w stosunku do tych podmiotów powiązanych. Oświadczenie takie, składa się jednokrotnie w stosunku do danej emisji obligacji, nie później niż do dnia wypłaty odsetek lub dyskonta od tych obligacji. Na żądanie płatnika emitent jest obowiązany potwierdzić złożenie takiego oświadczenia.

W razie powstania obowiązku poboru podatku u źródła w przypadku, jeżeli łączna kwota dokonanych na rzecz podmiotu powiązanego wypłat (świadczeń) lub postawionych do jego dyspozycji pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych w art. 29 ust. 1 pkt 1 i art. 30a ust. 1 pkt 1-5a (w tym z tytułu odsetek czy dywidend) przekracza w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwotę 2 000 000 zł na rzecz tego samego podatnika, płatnik jest obowiązany pobierać zryczałtowany podatek dochodowy, stosując stawki podatku określone w art. 29 ust. 1 pkt 1 i art. 30a ust. 1 od nadwyżki ponad kwotę 2 000 000 zł, z pominięciem stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania (art. 41 ust. 12 U.p.d.o.f.). Przepisu tego nie stosuje się:

- jeżeli płatnik podatku złoży oświadczenie o treści wskazanej w art. 41 ust. 15 U.p.d.o.f., z którego wynikać będzie m.in., że:
 - posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania;
 - po przeprowadzeniu weryfikacji z dochowaniem należytej staranności nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.
- do wypłat na rzecz polskich rezydentów podatkowych;
- została wydana opinia o stosowaniu preferencji zgodnie z art. 41d ust. 1 U.p.d.o.f.

Do dokonywanych od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2024 r. wypłat świadczeń i należności z tytułów określonych w art. 29 ust. 1 pkt 1 i art. 30a ust. 1 pkt 1-5a (w tym z tytułu odsetek czy dywidend) U.p.d.o.f. na rzecz podmiotu powiązanego, nie stosuje się art. 41 ust. 12 U.p.d.o.f. w przypadkach, o których mowa w art. 41 ust. 4d U.p.d.o.f. (zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2022 r. w sprawie wyłączenia obowiązku poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od osób fizycznych (Dz. U. poz. 2834) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 2023 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie wyłączenia obowiązku poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od osób fizycznych (Dz.U. 2023 poz. 2790).

W zakresie z kolei podatników podatku dochodowego od osób prawnych zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt. 1) w zw. z art. 22a U.p.d.o.p. z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest

Rzeczpospolita Polska, podatnicy, którzy nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają podatkowi dochodowemu od przychodu uzyskanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z tytułu odsetek (dyskonta) od obligacji w wysokości 20 % przychodu. Przy spełnieniu wymogów z art. 21 ust. 3 U.p.d.o.p. możliwe jest zwolnienie od podatku dochodowego odsetek wypłacanych na rzecz spółek powiązanych z emitentem obligacji.

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

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

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

W przypadku wypłat należności z tytułu odsetek od papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, wypłacanych na rzecz podatników, o których mowa w art. 3 ust. 2 U.p.d.o.p. uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych obowiązek, o którym mowa w ust. 1, stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów (art. 26 ust. 2c U.p.d.o.p.).

Płatnicy nie są jednak obowiązani do poboru podatku od odsetek lub dyskonta od obligacji o terminie wykupu nie krótszym niż rok, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzeczpospolitą Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych. Niepobranie przez płatnika podatku następuje pod warunkiem złożenia przez emitenta do organu podatkowego oświadczenia, że emitent dochował należytej staranności w poinformowaniu podmiotów z nim powiązanych w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.p. o warunkach zwolnienia z podatku określonych w art. 17 ust. 1 pkt. 50c U.p.d.o.p. Oświadczenie takie, składa się jednokrotnie w stosunku do danej emisji obligacji, nie później niż do dnia wypłaty odsetek lub dyskonta od tych obligacji. Na żądanie płatnika emitent jest obowiązany potwierdzić złożenie takiego oświadczenia. (art. 26 ust. 1aa i n. U.p.d.o.p.).

W razie powstania obowiązku poboru podatku u źródła, jeżeli łączna kwota należności wypłacanych z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 U.p.d.o.p. na rzecz podmiotu powiązanego, przekroczyła w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwotę 2 000 000 zł na rzecz tego samego podatnika, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami są obowiązane jako płatnicy pobrać, z zastrzeżeniem art. 26 ust. 2g, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat według stawki podatku określonej w art. 21 ust. 1 pkt 1 lub art. 22 ust. 1 od nadwyżki ponad kwotę 2 000 000 zł, a w szczególności bez możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a także bez uwzględnienia zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania (art. 26 ust. 2e U.p.d.o.p.). Przepisu tego nie stosuje się:

- jeżeli płatnik podatku złoży oświadczenie o treści wskazanej w art. 26 ust. 7a U.p.d.o.p., z którego wynikać będzie m.in., że:
 - posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania;
 - po przeprowadzeniu weryfikacji z dochowaniem należytej staranności nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 U.p.d.o.p. wypłacona podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym przekracza kwotę, o której mowa w art. 26 ust. 2e U.p.d.o.p., osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami mogą nie pobrać podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, zastosować stawkę wynikającą z takiej umowy bądź zwolnienie, o którym mowa w art. 21 ust. 3 lub art. 22 ust. 4 U.p.d.o.p., na podstawie obowiązującej opinii o stosowaniu preferencji, o której mowa w art. 26b U.p.d.o.p.

Przepisu art. 26 ust. 2e U.p.d.o.p. nie stosuje się do dokonywanych od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2024 r. wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 U.p.d.o.p. na rzecz podmiotu powiązanego, w przypadkach, o których mowa w art. 26 ust. 2c U.p.d.o.p. (zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2022 r. w sprawie wyłączenia obowiązku poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych (Dz. U. poz. 2852) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 2023 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie wyłączenia obowiązku poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych (Dz. U. poz. 2789)).

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

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

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

W zakresie natomiast dochodów z odpłatnego zbycia obligacji regulacje przedstawione powyżej a dotyczące polskich rezydentów podatkowych mają zastosowanie również do podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczypospolita Polska, nie stanowią inaczej.

PODATEK OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych (U.p.c.c.) podatnikowi podlega sprzedaż praw majątkowych, w tym praw majątkowych inkorporowanych w obligacjach, z wyjątkiem sytuacji, w których przynajmniej jedna ze stron umowy jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub też jest z tego podatku zwolniona. Art. 9 pkt 9 lit. a-d U.p.c.c. zwalnia jednakże od podatku sprzedaż obligacji firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, sprzedaż dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych, sprzedaż dokonywaną w ramach obrotu

zorganizowanego oraz sprzedaż dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego, a także bankom państwowym prowadzącym działalność maklerską, dokonywaną za pośrednictwem banków państwowych prowadzących działalność maklerską oraz dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez banki państwowe prowadzące działalność maklerską, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te banki w ramach obrotu zorganizowanego.

W sytuacjach nie wskazanych powyżej sprzedaż obligacji podlegać będzie podatkowi w wysokości 1% podstawy opodatkowania.

PODATEK OD SPADKÓW I DAROWIZN

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

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

ODPOWIEDZIALNOŚĆ PŁATNIKA

Zgodnie z art. 30 § 1 Ordynacji podatkowej, płatnik, który nie obliczył, wadliwie obliczył, nie pobrał od podatnika podatku lub nie wpłacił go we właściwym terminie organowi podatkowemu odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Określonej powyżej zasady nie stosuje się, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika. W tych przypadkach organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika (art. 30 § 5 Ordynacji podatkowej). Odpowiedzialność podatnika można orzec w decyzji określającej wysokość zobowiązania podatkowego. Odpowiedzialności płatnika nie można jednak wyłączyć ani ograniczyć na podstawie art. 30 § 5 Ordynacji podatkowej jeżeli wystąpiła którakolwiek z okoliczności wymienionych w art. 30 § 5a pkt 1)-7) Ordynacji podatkowej, tj. płatnik i podatnik byli podmiotami powiązanymi w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.f lub art. 11a ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.p; płatnik lub podatnik był podmiotem kontrolowanym lub kontrolującym w odniesieniu do kontroli uregulowanej w art. 30f ust. 3 pkt 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych lub art. 24a ust. 3 pkt 3 U.p.d.o.p.; płatnik jest spółką nieruchomościową w rozumieniu art. 5a pkt 49 U.p.d.o.f. lub art. 4a pkt 35 U.p.d.o.p.; płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium stosującym szkodliwą konkurencję podatkową w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych oraz podatku dochodowego od osób prawnych; płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium, z którym Rzeczpospolita Polska nie zawarła ratyfikowanej umowy międzynarodowej, w szczególności umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, albo Unia Europejska nie ratyfikowała umowy międzynarodowej - stanowiącej podstawę do uzyskania od organów podatkowych tego państwa informacji podatkowych; płatnik lub podatnik był zarządzany lub kontrolowany, bezpośrednio lub pośrednio, lub był w relacjach umownych lub faktycznych, w tym jako założyciel, fundator lub beneficjent fundacji lub trustu lub innego podmiotu lub tytułu o charakterze powierniczym; lub jeżeli niewykonanie przez płatnika obowiązku nastąpiło w odniesieniu do podmiotu, dla którego na podstawie publicznie dostępnych informacji nie jest możliwe ustalenie udziałowca, akcjonariusza lub podmiotu o zbliżonych uprawnieniach, który posiada co najmniej 10% udziałów w kapitale lub co najmniej 10% praw głosu w organach kontrolnych, stanowiących lub zarządzających, lub co najmniej 10% praw do uczestnictwa w zyskach. Zgodnie z art. 30 §5c Ordynacji podatkowej w przypadkach, o których mowa w art. 41 ust. 24 pkt 2 U.p.d.o.f. oraz art. 26 ust. 1aa pkt 2 U.p.d.o.p, jeżeli złożone przez emitenta oświadczenie, o którym mowa w art.

41 ust. 24a U.p.d.o.f. oraz art. 26 ust. 1ae U.p.d.o.p jest niezgodne z rzeczywistością, odpowiedzialność za podatek niepobrany ponosi emitent.

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

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

Emitent jest podmiotem, który oferuje Obligacje i wnosi o dopuszczenie Obligacji do zorganizowanego obrotu na rynku Catalyst na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu.

SEKCJA V

5. WARUNKI OFERTY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

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

5.1.1. WARUNKI OFERTY

Na podstawie Prospektu Podstawowego Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu zorganizowanego na rynku Catalyst na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu Obligacji, których łączna wartość nominalna wyniesie nie więcej niż 500.000.000 (słownie: pięćset milionów) złotych.

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

Na potrzeby obliczenia stopnia wykorzystania V Programu wartość nominalna Obligacji poszczególnych serii emitowanych w euro przeliczana będzie na złote według średniego kursu dla tej waluty ustalonego przez NBP w dniu roboczym poprzedzającym dzień podjęcia uchwały o emisji Obligacji danej serii. Uwzględniając tę zasadę przeliczania euro na złote, łączna wartość nominalna Obligacji wyemitowanych w ramach V Programu Emisji Obligacji, nie przekroczy 500.000.000 (słownie: pięćset milionów) złotych.

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

Waluta Obligacji, wartość nominalna jednej Obligacji, ostateczna liczba Obligacji oferowana w ramach danej serii zostaną określone w uchwałach Zarządu w sprawie emisji poszczególnych serii Obligacji i przedstawiona każdorazowo w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **B**.

Obligacje będą oferowane w okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego.

Próg dojścia do skutku emisji każdej serii Obligacji określony zostanie w uchwałach Zarządu w sprawie emisji poszczególnych serii Obligacji i przedstawiony każdorazowo w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **H1**.

Poszczególne emisje Obligacji mogą zostać podzielone na transze.

Informacja o podziale na transze i ilości Obligacji oferowanych do objęcia w poszczególnych transzach, będzie zgodna z Uchwałą Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii i zostanie podana w Ostatecznych Warunkach Emisji każdej serii Obligacji w pkt **H1**.

Ostateczna łączna wartość Obligacji wyemitowanych w ramach V Programu Emisji Obligacji zależeć będzie od liczby Obligacji objętych przez inwestorów podczas subskrypcji poszczególnych serii Obligacji.

Poszczególne serie Obligacji, w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji emitowane będą na podstawie Uchwał Zarządu Spółki, zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki nr 1/07.06.2024 z dnia 7 czerwca 2024 r. w sprawie V Publicznego Programu Emisji Obligacji.

Ostateczne Warunki Emisji poszczególnych serii Obligacji emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji będą przekazywane do KNF i zostaną udostępnione do publicznej wiadomości, przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji. Ostateczne Warunki Emisji poszczególnych serii Obligacji publikowane będą na stronie internetowej Spółki www.pragmago.pl oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A.: www.bdm.pl.

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

Inwestorzy przed złożeniem zapisu na Obligacje oferowane w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji powinni zapoznać się i przeanalizować wszystkie informacje zawarte w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii, Podsumowaniu, Dokumentie Ofertowym oraz Dokumentie Rejestracyjnym, łącznie z dokumentami włączonymi przez odniesienie, z wszelkimi suplementami. Informacje te łącznie stanowią warunki emisji danej serii Obligacji w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

Wzór Ostatecznych Warunków Emisji Obligacji Zabezpieczonych stanowi Załącznik nr 6 do Dokumentu Ofertowego.

Firma Inwestycyjna:

Dom Maklerski BDM S.A.

ul. Stojałowskiego 27

43-300 Bielsko-Biała

Firma Inwestycyjna może utworzyć konsorcjum dystrybucyjne.

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

Zgodnie z wymogami przepisów prawa, o których mowa powyżej:

- Dom Maklerski BDM S.A. dokonuje oceny odpowiedniości i adekwatności instrumentów oferowanych swoim klientom. Dokonując takiej oceny, Dom Maklerski BDM określa grupę docelową, w szczególności jej potrzeby, cechy lub cele, z którymi instrument finansowy jest zgodny, w tym cele związane ze zrównoważonym rozwojem, w oparciu o swoją wiedzę teoretyczną i doświadczenia związane z tym instrumentem finansowym lub podobnymi instrumentami finansowymi, rynkami finansowymi oraz potrzebami, cechami i celami potencjalnych grup docelowych, w tym celami związanymi ze zrównoważonym rozwojem;
- Dom Maklerski BDM dokonuje określenia grupy docelowej dla każdego instrumentu finansowego, w którego ofercie pośredniczy;
- jeśli klient znajdzie się poza grupą docelową Obligacji, pracownicy Domu Maklerskiego BDM nie będą oferować mu nabycia Obligacji.
- w przypadku gdy klient znajdzie się w negatywnej grupie docelowej Obligacji, oferowanie Obligacji temu klientowi będzie niedozwolone, z wyjątkiem sytuacji w której nabycie lub objęcie nastąpi wyłącznie z inicjatywy klienta.

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

pośrednictwem podmiotów świadczących usługi w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych lub dla Klientów Detalicznych, dla których podmiot przyjmujący zapisy świadczy usługi doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do Obligacji.

Ze względu na publiczny charakter Oferty, Firma Inwestycyjna i członkowie konsorcjum, jeśli zostanie powołane, mogą dopuścić przyjmowanie zapisów, w szczególności składanych przez kanały internetowe, od podejmujących decyzję o objęciu Obligacji z własnej inicjatywy klientów, co do których podmioty te nie dokonały oceny odpowiedniości i adekwatności instrumentu finansowego.

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

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

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

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

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

Terminy przeprowadzenia oferty

Spółka może oferować Obligacje w okresie ważności Prospektu Podstawowego. Dokument Ofertowy zachowuje ważność na potrzeby wykorzystania go jako części składowej Prospektu Podstawowego przez okres 12 miesięcy po jego zatwierdzeniu pod warunkiem, że Prospekt Podstawowy został uzupełniony jakimkolwiek suplementem wymaganym na podstawie art. 23 Rozporządzenia Prospektowego, w przypadku powstania obowiązku tego uzupełnienia.

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

Prawo do wycofania zgody na mocy art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego ma również zastosowanie do inwestorów, którzy wyrazili zgodę na nabycie lub subskrypcję papierów wartościowych w okresie ważności Prospektu Podstawowego, chyba że papiery wartościowe zostały już im dostarczone.

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

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

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

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

Opis Procedury składania zapisów

Informacja o ewentualnym utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego oraz informacja o POK przyjmujących zapisy na Obligacje danej serii udostępniona zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji każdej serii Obligacji w pkt **K** i

będzie dostępna na stronach internetowych Spółki: www.pragmago.pl oraz w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A.: www.bdm.pl.

Zapis na Obligację powinien być sporządzony w języku polskim.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Obligację ponosi inwestor składający zapis.

Wzór formularza zapisu na Obligację będzie udostępniany przez pośrednika finansowego przyjmującego zapisy w terminach subskrypcji poszczególnych serii Obligacji.

W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów, w szczególności na temat możliwości składania zapisów w innej formie niż pisemna, w tym za pośrednictwem elektronicznych kanałów dostępu, inwestorzy powinni skontaktować się z POK-iem firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy na Obligację, w którym zamierzają złożyć zapis.

Zapis na Obligację jest nieodwołalny za wyjątkiem sytuacji opisanych poniżej.

Inwestorom, która złożyli zapis, wyrażając zgodę na nabycie lub subskrypcję Obligacji, przed publikacją suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie dwóch dni roboczych po publikacji suplementu, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, odnoszące się do informacji zawartych w Prospekcie, które mogą wpłynąć na ocenę Obligacji, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem Obligacji, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody określony zostanie w suplementcie.

Pośrednik finansowy przyjmujący zapis poinformuje inwestorów o tym, że możliwe jest opublikowanie suplementu, o miejscu i terminie takiej publikacji i o tym, że w razie publikacji udzieli im pomocy w skorzystaniu z przysługującego im prawa do wycofania zgody. Pośrednik finansowy przyjmujący zapis skontaktuje się z inwestorami w dniu, w którym opublikowany zostaje suplement.

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

Spółka może dokonać przydziału Obligacji nie wcześniej niż po upływie terminu do wycofania przez inwestora zgody na subskrypcję Obligacji.

W przypadku opublikowania suplementu uprawniającego do wycofania przez inwestora zgody na subskrypcję Obligacji, w którym data, do której przysługuje to prawo przypadałaby później niż termin przydziału określony w Ostatecznych Warunkach Emisji, suplement ten zawierał będzie informacje o zmianie daty przydziału, dat ustalenia praw do odsetek oraz prawa do wykupu, a także terminów wypłaty świadczeń, jak również o zmianie daty ustalenia stopy bazowej, w przypadku oprocentowania zmiennego, opublikowanych w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji.

Zmienione w związku z wskazanymi powyżej informacjami Ostateczne Warunki Emisji zostaną przekazane przez Spółkę do wiadomości publicznej w formie suplementu opublikowanego w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt Podstawowy, tj. na stronach internetowych Spółki www.pragmago.pl oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A.: www.bdm.pl.

Osoby, które nie złożyły oświadczenia o wycofaniu zgody na subskrypcję Obligacji w związku z opublikowaniem suplementu do Prospektu Podstawowego, związane są złożonym zapisem na Obligację danej serii zgodnie z warunkami zawartymi w aktualnych Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji. W przypadku, gdy suplement odnosi się do informacji dotyczących jednej lub kilku serii Obligacji, prawo do wycofania przez inwestora zgody na subskrypcję Obligacji dotyczy tylko zapisów na te serie Obligacji, których dotyczy suplement.

W przypadku wycofania przez inwestora zgody na subskrypcję Obligacji, firma inwestycyjna, która przyjęła zapis zwróci inwestorowi wpłaconą kwotę, w sposób określony w formularzu zapisu i zgodnie z procedurami tego podmiotu, w terminie do 7 dni roboczych bez żadnych odsetek lub odszkodowań.

Działanie przez pełnomocnika

Zapis może zostać złożony przez właściwie umocowanego pełnomocnika inwestora.

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

Składanie dyspozycji deponowania

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

Dopuszcza się brak złożenia dyspozycji deponowania Obligacji w przypadku zapisów przyjmowanych przez członka konsorcjum dystrybucyjnego, który zawrze z Emitentem umowę o prowadzenie rejestru sponsora emisji. Informacja o procedurze przyjmowania zapisów i składania dyspozycji deponowania udostępniona zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji każdej serii Obligacji w pkt H2.

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

Odstąpienie od Oferty lub jej zawieszenie

Spółka, w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną, może podjąć w każdym czasie decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Obligacji danej serii.

Jeżeli odstąpienie od przeprowadzenia Oferty Obligacji danej serii nastąpi przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje danej serii, Spółka nie będzie zobowiązana do podania powodów takiego odstąpienia. Od momentu rozpoczęcia przyjmowania zapisów do dnia przydziału Obligacji danej serii, Spółka, w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną, może odstąpić od przeprowadzenia Oferty Obligacji danej serii, przy czym takie odstąpienie może nastąpić z powodów, które w ocenie Spółki są powodami ważnymi.

Za ważne powody uznane mogą zostać w szczególności:

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

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

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

Decyzja o zawieszeniu Oferty danej serii Obligacji, bez podawania przyczyn, może zostać podjęta przez Spółkę, w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną, w każdym czasie przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów od inwestorów. Od momentu rozpoczęcia przyjmowania zapisów do dnia przydziału Obligacji danej serii Spółka, w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną, może podjąć decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty danej serii Obligacji tylko z powodów, które w ocenie Emitenta są powodami ważnymi. Decyzja w przedmiocie zawieszenia Oferty danej serii Obligacji może zostać podjęta bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty danej serii Obligacji, które mogą zostać ustalone w terminie późniejszym.

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty Obligacji danej serii zostanie podjęta przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, informacja na ten temat zostanie podana do publicznej wiadomości zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w ten sam sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt Podstawowy tj. na stronach internetowych Spółki: www.pragmago.pl oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A.: www.bdm.pl oraz w formie raportu bieżącego, w trybie przewidzianym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta w okresie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, informacja na ten temat zostanie podana do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu po jego zatwierdzeniu przez KNF (suplement ten będzie podany do publicznej wiadomości w ten sam sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt) oraz w formie raportu bieżącego w trybie przewidzianym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Jeżeli do zawieszenia przeprowadzenia Oferty dojdzie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, wszystkie złożone zapisy pozostaną skuteczne, przy czym osoby, które złożyły zapisy, będą mogły uchylić się od skutków złożonego oświadczenia woli w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia suplementu, w trybie art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego.

Inwestor może uchylić się od skutków prawnych zapisu również po przekazaniu do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie oferowanych Obligacji danej serii, jeżeli takie informacje nie były podane przed rozpoczęciem zapisów na Obligacje danej serii.

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

Ostateczne Warunki Emisji każdej serii Obligacji w pkt H3 wskazywać będą opis zasad, według których zostanie dokonana redukcja zapisów w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji, przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze oraz przy uwzględnieniu, że w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji, Emitent może zastrzec swoje uprawnienie do określenia ostatecznej liczby Obligacji oferowanych w ramach danej oferty, większej niż podstawowa liczba oferowanych Obligacji, w przypadku, gdy liczba Obligacji objętych zapisami będzie przewyższała podstawową liczbę oferowanych Obligacji.

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

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

W żadnym przypadku ułamkowe części Obligacji nie będą przydzielane.

Nie przewiduje się wydawania potwierdzeń nabycia Obligacji.

Zwrot środków pieniężnych

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

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

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

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

5.1.4. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEMAT MINIMALNEJ I MAKSYMALNEJ WIELKOŚCI ZAPISU

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

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

5.1.5. SPOSÓB I TERMINY OPŁACENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ ICH DOSTAWY

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

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

Wpłaty na Obligacje powinny być wnoszone w walucie emitowanych Obligacji.

W przypadku zapisów składanych z wykorzystaniem systemu transakcyjnego GPW wysokość wpłaty powinna uwzględniać ewentualną prowizję maklerską podmiotu przyjmującego zapis.

Płatność za Obligacje musi być dokonana, zgodnie z regulacjami obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej przyjmującej zapis. Informacja o numerze rachunku bankowego, na jaki powinna zostać dokonana wpłata, będzie dostępna w miejscach przyjmowania zapisów.

Niedokonanie pełnej wpłaty na Obligacje danej serii w określonym terminie powoduje nieważność całego zapisu. Wpłaty na Obligacje nie podlegają oprocentowaniu.

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

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

Przydzielone Obligacje zostaną zaksięgowane za pośrednictwem KDPW na wskazanym w dyspozycji deponowania rachunku papierów wartościowych, rachunku zbiorczym lub w rejestrze sponsora emisji.

W przypadku zapisów przyjmowanych z wykorzystaniem systemu transakcyjnego GPW, przydzielone Obligacje zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, z których został złożony zapis.

W przypadku zapisów przyjmowanych przez pośredników finansowych prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których zapisane są obligacje podlegające rolowaniu, przydzielone Obligacje zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, z których został złożony zapis.

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

Próg dojścia do skutku emisji każdej serii Obligacji może zostać określony w uchwałach Zarządu w sprawie Emisji poszczególnych serii Obligacji i zostanie wówczas przedstawiony w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **H6**.

Jeżeli Ostateczne Warunki Emisji danej serii Obligacji zawierać będą określenie progu dojścia emisji do skutku, wówczas emisja może nie dojść do skutku w przypadku, gdy do dnia zakończenia terminów przyjmowania zapisów nie zostanie poprawnie złożony i prawidłowo opłacony co najmniej jeden zapis na liczbę Obligacji odpowiadającą co najmniej progowi dojścia emisji do skutku.

Prawa z Obligacji powstaną z chwilą rejestracji Obligacji w KDPW i ich zapisania na rachunkach prowadzonych przez uczestników KDPW, a jeżeli Emitent powoła agenta emisji odpowiedzialnego za rejestrację Obligacji w KDPW w oparciu o art. 7a Ustawy o obrocie, z chwilą dokonania zapisu w ewidencji osób uprawnionych z Obligacji prowadzonej przez agenta emisji.

Emisja Obligacji może nie dojść do skutku w przypadku, gdy KDPW odmówi zarejestrowania Obligacji. W przypadku emisji Obligacji, które zgodnie z Ostatecznymi Warunkami Emisji, nie zostaną uprzednio zarejestrowane w ewidencji agenta emisji, dopuszczenie obligacji do obrotu giełdowego stanowić będzie warunek rejestracji obligacji w KDPW. W przypadku odmowy dopuszczenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym lub odmowy wprowadzenia Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie ziszczy się wskazywany w decyzjach KDPW warunek. Brak dopuszczenia Obligacji do obrotu będzie więc skutkował brakiem powstania praw z Obligacji (art. 8 ust. 1-3 Ustawy o Obligacjach w zw. z art. 7 ust. 1 Ustawy o Obrocie) i co za tym idzie zwrotem inwestorom wpłat wniesionych na opłacenie przydzielonych Obligacji.

W przypadku jeżeli w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Emitent zastrzeże swoje uprawnienie do określenia ostatecznej liczby Obligacji oferowanych w ramach danej oferty, informację o ostatecznej liczbie oferowanych Obligacji Emitent poda do publicznej wiadomości w sposób, w jaki udostępniony został Prospekt

t.j. na stronie internetowej Spółki www.pragmago.pl oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A.: www.bdm.pl.

Informacja o wynikach Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie raportu bieżącego w terminie dwóch tygodni od zakończenia subskrypcji Obligacji danej serii.

Informacja o niedoјсiу emisji danej serii Obligacji do skutku zostanie podana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego Spółki oraz w sposób w jaki został opublikowany Prospekt podstawowy, tj. na stronach internetowych Spółki: www.pragmago.pl oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A.: www.bdm.pl.

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

5.1.7. PROCEDURA WYKONANIA PRAW PIERWOKUPU

Objęcie oferowanych Obligacji nie jest związane z żadnym prawem pierwokupu ani z prawem poboru.

Emitent może zdecydować o skierowaniu wybranej transzy do określonej grupy inwestorów.

W szczególności Emitent może zdecydować o skierowaniu wybranej transzy do inwestorów posiadających określone obligacje wyemitowane przez Emitenta, które stanowić będą obligacje rolowane. Informacja o transzach i osobach uprawnionych do składania zapisów w danej transzy zostanie zamieszczona w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt I1.

5.2. PLAN DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU

5.2.1. KATEGORIE POTENCJALNYCH INWESTORÓW, KTÓRYM OFEROWANE SĄ PAPIERY WARTOŚCIOWE

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

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

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

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

O ile nie wskazano inaczej w Ostatecznych Warunkach Emisji, do składania zapisów uprawnieni są zarówno Klienci Profesjonalni (w tym Uprawnieni Kontrahenci), jak i Klienci Detaliczni, będących klientami zarówno firm inwestycyjnych działających niezależnie jak i w strukturach banków. Adresatami wybranej serii Obligacji, a także wybranej transzy Obligacji, może być wybrana grupa inwestorów, tj. Klienci Profesjonalni (w tym Uprawnieni Kontrahenci), jak i Klienci Detaliczni.

W szczególności Emitent może zdecydować o skierowaniu wybranej transzy do inwestorów posiadających określone obligacje wyemitowane przez Emitenta, które stanowić będą obligacje rolowane. W takim przypadku rolowanie obligacji realizowane będzie za pośrednictwem KDPW i zgodnie z regulacjami KDPW.

Z uwagi na obowiązek stosowania środków ograniczających wprowadzony w drodze rozporządzenia Rady (UE) 2022/328 z dnia 25 lutego 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie oraz w drodze rozporządzenia Rady (UE) 2022/398 z dnia 9 marca 2022 r. zmieniającego rozporządzenie (WE) nr 765/2006 dotyczące środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy, począwszy od dnia 13 kwietnia 2022 r. zakazane jest oferowanie przez Spółkę obligacji:

- jakimkolwiek obywatelom rosyjskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji, lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji, przy czym ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego, państwa będącego członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub Szwajcarii ani do osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt

czasowy lub stały w państwie członkowskim, w państwie będącym członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub w Szwajcarii

oraz

- jakimkolwiek obywatelom białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym na Białorusi, lub dowolnym osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą na Białorusi, przy czym ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim.

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

Przydzielone Obligacje zostaną zaksięgowane, za pośrednictwem KDPW, na wskazanym w dyspozycji deponowania rachunku papierów wartościowych, rachunku zbiorczym, lub w rejestrze sponsora emisji.

W przypadku zapisów przyjmowanych z wykorzystaniem systemu transakcyjnego GPW, przydzielone Obligacje zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, z których został złożony zapis.

Inwestorzy zostaną powiadomieni o liczbie zaksięgowanych Obligacji zgodnie z odpowiednim regulaminem działania podmiotu prowadzącego firmę inwestycyjną, w której na rachunku inwestora przydzielone Obligacje zostały zdeponowane – o ile konieczność powiadamiania o tym fakcie jest w tym regulaminie przewidziana.

5.3. CENA OBLIGACJI

5.3.1. WSKAZANIE CENY, PO KTÓREJ BĘDĄ OFEROWANE OBLIGACJE

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

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

Osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej cenie lub liczbie oferowanych Obligacji danej serii, przysługuje uprawnienie do wycofania przez inwestora zgody na subskrypcję Obligacji danej serii przez złożenie w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis, oświadczenia na piśmie, w terminie dwóch dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości tej informacji.

Nie przewiduje się, aby rozpoczęcie przyjmowania zapisów na jakąkolwiek serię Obligacji nastąpiło przed przekazaniem do publicznej wiadomości Ostatecznych Warunków Emisji danej serii Obligacji, która zawierać będzie informacje o ostatecznej cenie lub liczbie oferowanych Obligacji danej serii. W związku z powyższym nie przewiduje się, aby z tego tytułu inwestorom przysługiwało uprawnienie do wycofania przez inwestora zgody na subskrypcję Obligacji.

Wartość nominalna oraz cena emisyjna jednej Obligacji danej serii zostanie określona w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji.

Spółka może określić w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji różną cenę emisyjną Obligacji w ramach poszczególnych transz.

Wartość nominalna oraz cena emisyjna ustalane będą przez Emitenta odrębnie dla każdej serii Obligacji i zostaną przedstawione w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt J.

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

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

5.4. PLASOWANIE I GWARANTOWANIE

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

Dom Maklerski BDM S.A. występuje jako Firma Inwestycyjna.

Dla poszczególnych serii Obligacji emitowanych w ramach V Programu Emisji Obligacji może zostać utworzone konsorcjum firm inwestycyjnych, które będzie przyjmować zapisy na Obligacje.

Informacja o utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego zawarta zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji w pkt K.

Ostateczna Lista POK/Oddziałów będących miejscami zapisów na Obligacje poszczególnych serii zostanie opublikowana nie później niż w dniu rozpoczęcia przyjmowania zapisów w Ostatecznych Warunkach danej serii Obligacji.

Informację powodującą zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Dokumentu Ofertowego, Ostatecznych Warunków Emisji lub suplementów w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji Emitent może udostępnić do publicznej wiadomości, w formie komunikatu aktualizującego, poprzez publikację na stronach internetowych Spółki na stronach internetowych Spółki: www.pragmago.pl oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A.: www.bdm.pl.

Oferta Publiczna jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Nie przewiduje się powoływania koordynatorów Oferty Publicznej ani podmiotów zajmujących się plasowaniem w innych krajach.

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

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

W Ofercie Publicznej nie występuje agent ds. płatności.

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

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

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

Przy założeniu, iż łączna wartość Obligacji oferowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji wyniesie 500 mln złotych, całkowite koszty związane z realizacją V Programu Emisji Obligacji mogą wynieść około 14 mln zł i są szacowane następująco:

- koszty sporządzenia Prospektu Podstawowego, Ostatecznych Warunków Emisji dla poszczególnych serii Obligacji, doradztwa i oferowania 0,3 mln zł, w tym koszt prowizji za plasowanie maksymalnie 13,5 mln zł,
- koszt kampanii promocyjnej i pozostałe koszty 0,2 mln zł.

Prowizja za plasowanie Obligacji uzależniona jest od liczby Obligacji objętych w ramach emisji oraz okresu zapadalności Obligacji i wyniesie maksymalnie 2,7% łącznej wartości Obligacji uplasowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji.

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

Ostateczne koszty oferty Obligacji w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji obciążające Emitenta oraz w szczególności wpływy pieniężne netto z oferty Obligacji będą możliwe do obliczenia po zakończeniu ostatniej emisji Obligacji przeprowadzonej w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji. Łączne koszty emisji Obligacji przeprowadzonych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji, obejmujące w szczególności koszty przygotowania i przeprowadzenia ofert, sporządzenia Prospektu Podstawowego, Ostatecznych Warunków Emisji dla poszczególnych serii Obligacji, doradztwa i oferowania, promocji oferty oraz średni koszt przeprowadzenia oferty przypadający na jedną oferowaną Obligację zostaną przedstawione raportem bieżącym po ostatniej emisji przeprowadzonej w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji.

5.4.4. DATA SFINALIZOWANIA UMOWY O GWARANTOWANIE EMISJI

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

SEKCJA VI

6. DOPUSZCZENIE OBLIGACJI DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

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

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

Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym Catalyst albo o wprowadzenie Obligacji do alternatywnego systemu obrotu Catalyst.

Uchwała Zarządu o emisji danej serii Obligacji określać będzie rynek notowań dla danej serii Obligacji: rynek regulowany lub alternatywny system obrotu Catalyst. Informacja o właściwym dla danej serii Obligacji rynku notowań, zostanie wskazana w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji w pkt B.

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

W przypadku rejestracji Obligacji w trybie określonym w art. 7a Ustawy o Obrocie, agent emisji utworzy ewidencję uprawnionych z Obligacji i następnie rejestruje Obligacje w KDPW. Emitent wystąpi z wnioskiem o dopuszczenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzenie do obrotu w ASO zgodnie z Ostatecznymi Warunkami Emisji. Odmowa dopuszczenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym wraz z jednoczesną odmową wprowadzenia Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu spowoduje brak swobodnego obrotu Obligacjami w ramach obrotu giełdowego. W takim przypadku obrót będzie mógł być realizowany jedynie poza rynkiem zorganizowanym.

W przypadku, gdy Emitent nie powoła agenta emisji odpowiedzialnego za rejestrację Obligacji w KDPW, Emitent złoży wniosek o rejestrację Obligacji w KDPW oraz wystąpi z wnioskiem o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzenie do obrotu w ASO. Rejestracja obligacji w KDPW bez udziału agenta emisji odbywa się na zasadach określonych w § 70 Regulaminu KDPW i może zostać przeprowadzona na zasadach określonych w § 5 Szczegółowych Zasad Działania KDPW. W przypadku braku powołania agenta emisji dopuszczenie Obligacji do obrotu giełdowego stanowi warunek rejestracji obligacji w KDPW. Brak dopuszczenia Obligacji do obrotu giełdowego będzie więc skutkował brakiem powstania praw z Obligacji (art. 8 ust. 1-3 Ustawy o Obligacjach w zw. z art. 7 ust. 1 Ustawy o Obrocie). W takim przypadku Emitent będzie zobowiązany do zwrotu wpłat wniesionych przez inwestorów na opłacenie Obligacji.

Emitent przewiduje, iż Obligacje poszczególnych serii zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst, odpowiednio zgodnie z uchwałą Zarządu o emisji danej serii Obligacji, w terminie 6 tygodni od daty dokonania przydziału danej serii Obligacji. Przewidywany

termin dopuszczenia Obligacji danej serii do zorganizowanego obrotu na rynku Catalyst zostanie wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji w pkt. B.

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

Poniższa tabela zawiera zestawienie wyemitowanych i niewykupionych na dzień zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego przez Emitenta obligacji notowanych na **Rynku Regulowanym Catalyst prowadzonym przez GPW**:

Obligacje PragmaGO S.A. notowane na Rynku Regulowanym Catalyst

Nazwa skrócona nadana przez GPW	Kod ISIN nadany przez KDPW	Seria	Liczba obligacji	łączna wartość nominalna serii	Data wykupu
PRF0525	PLGFPRE00222	A1	160.000	16.000.000 zł	12.05.2025
PRF1025	PLGFPRE00230	A2	170.000	17.000.000 zł	01.10.2025
PRF1026	PLGFPRE00289	B1	127.792	12.779.200 zł	28.10.2026
PRF0925	PLGFPRE00321	B4	200.000	20.000.000 zł	27.09.2025
PRF1126	PLGFPRE00347	C1	200.000	20.000.000 zł	27.11.2026
PRF0127	PLGFPRE00354	C2	250.000	25.000.000 zł	25.01.2027
PRF0327	PLGFPRE00362	C3	250.000	25.000.000 zł	21.03.2027
PRF0627	PLGFPRE00388	C4	300.000	30.000.000 zł	26.06.2027
PRF0727	PLGFPRE00369	C5	350.000	35.000.000 zł	30.07.2027
PRF0927	PLGFPRE00404	C6	300.000	30.000.000 zł	02.09.2027

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

Obligacje PragmaGO S.A. notowane w Alternatywnym Systemie Notowań Catalyst

Nazwa skrócona nadana przez GPW	Kod ISIN nadany przez KDPW	Seria	Liczba obligacji	łączna wartość nominalna serii	Data wykupu
PRF1124	PLGFPRE00180	R	120.000	12.000.000 zł	10.11.2024
PRF1225	PLGFPRE00248	T	160.000	16.000.000 zł	23.12.2025
PRF0626	PLGFPRE00271	U	100.000	10.000.000 zł	13.06.2026
PRF0326	PLGFPRE00339	V	120.000	12.000.000 zł	05.03.2026
PRF0427	PLGFPRE00370	EUR1	35.000	3.500.000 EUR	16.04.2027

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

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

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

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

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

6.4. CENA EMISYJNA

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

SEKCJA VII

7. INFORMACJE DODATKOWE

7.1. OPIS ZAKRESU DZIAŁAŃ DORADCÓW ZWIĄZANYCH Z EMISJĄ

7.1.1. DOM MAKLERSKI BDM SA

Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej (adres: ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała) pełniący funkcję Firmy Inwestycyjnej pośredniczącej w przeprowadzeniu Oferty, odpowiedzialnej za pośredniczenie ofercie Obligacji i czynności mające na celu przygotowanie, organizację i koordynację procesu zatwierdzenia Prospektu Podstawowego w formie zestawu dokumentów dla V Publicznego Programu Emisji Obligacji, przygotowaniu i przeprowadzeniu poszczególnych emisji Obligacji Zabezpieczonych oraz Obligacji Niezabezpieczonych realizowanych w ramach V Programu oraz wprowadzenia Obligacji do obrotu na rynku Catalyt.

Dodatkowo zgodnie z art. 16 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów ustawy, będą przekazywane w postaci drukowanej do Domu Maklerskiego BDM S.A. na podstawie umowy z dnia 8 marca 2023 r.

Dom Maklerski BDM S.A. odpowiedzialny jest za sporządzenie następujących części Dokumentu Ofertowego Obligacji Zabezpieczonych:

Część Dokumentu Ofertowego: 1.2, 1.4.-1.6., 2.1 – 2.7, 3.1, 4.8 – 4.10, 4.12, 4.16, 5, 6, 7.

7.1.2. DORADCA PRAWNY

CK LEGAL Chabasiewicz Kowalska i Wspólnicy spółka komandytowo-akcyjna odpowiedzialna jest za sporządzenie następujących części Dokumentu Ofertowego:

Część Dokumentu Ofertowego: pkt. 4.1. – 4.3.; 4.5.; 4.7.; 4.11.-4.15.; 7.1.2.

Doradca Prawny będzie świadczył na rzecz Emitenta usługi prawne w zakresie przygotowania projektów uchwał organów korporacyjnych Emitenta związanych z V Publicznym Programem Emisji Obligacji i Ostatecznych Warunków Emisji, a także bieżące doradztwo prawne w sprawach związanych z realizacją V Publicznego Programu Emisji Obligacji. Doradca Prawny został także ustanowiony administratorem zabezpieczeń, które zostaną ustanowione w celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji Zabezpieczonych emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji.

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

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

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

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

Dłużnym papierom wartościowym Emitenta nie zostały przyznane żadne ratingi kredytowe.

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

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

MINIMALNY ZAKRES INFORMACJI W ODNIESIENIU DO ZABEZPIECZENIA

1. CHARAKTER ZABEZPIECZENIA

Obligacje Zabezpieczone emitowane w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji będą obligacjami zabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy o Obligacjach. Zabezpieczenia Obligacji będą ustanawiane odrębnie dla każdej serii Obligacji Zabezpieczonych emitowanej w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji. Obligacje Zabezpieczone będą mogły być emitowane w walucie euro, po wejściu w życie zmian warunków zabezpieczenia, zgodnie z pkt 2.7.2. Minimalnego Zakresu Informacji w Odniesieniu do Zabezpieczenia.

Zabezpieczeniem Obligacji Zabezpieczonych będzie zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności istniejących oraz przyszłych, o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą.

Zabezpieczeniem Obligacji Zabezpieczonych będzie również zastaw rejestrowy ustanowiony na obecnych oraz przyszłych prawach, wierzytelnościach oraz roszczeniach Emitenta wobec banku prowadzącego Rachunek Bankowy zgodnie z odpowiednią umową rachunku bankowego, zawierających w szczególności roszczenie o zapłatę kwot zgromadzonych na Rachunku Bankowym łącznie z wszelkimi naliczonymi odsetkami („Zastaw na Rachunku”).

Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji Zabezpieczonych zostaną również zabezpieczone oświadczeniem Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) KPC oraz wystawionymi przez Emitenta 3 (trzech) weksłami własnymi in blanco wraz z deklaracją wekslową.

2. ZAKRES ZABEZPIECZENIA

2.1. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE O ZABEZPIECZENIACH OBLIGACJI

Zabezpieczeniem każdej serii Obligacji Zabezpieczonych emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji będzie zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności Emitenta istniejących oraz przyszłych, o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą („Zastaw”, „Zastaw na Zbiorze”). Skład Zbioru jest zmienny, gdyż wierzytelności zaspakajane przez dłużników opuszczają Zbiór, a na ich miejsce automatycznie wchodzi kolejne wierzytelności. Rotacja wierzytelności w Zbiorze następuje w tempie zależnym od spłat dokonywanych przez dłużników. Ciągła i szybka rotacja wierzytelności powoduje, że nie jest więc możliwe przyporządkowanie konkretnego pakietu wierzytelności do konkretnej serii obligacji zabezpieczonych na Zbiorze. Zbiór jako całość stanowi łączne zabezpieczenie dla wszystkich serii Obligacji Zabezpieczonych. W ten sposób wszystkie wierzytelności wchodzące w skład Zbioru, z uwzględnieniem zasady równego pierwszeństwa wszystkich obligatariuszy w zaspokojeniu wierzytelności, stanowią przedmiot zabezpieczenia wszystkich serii obligacji zabezpieczonych na Zbiorze. Do dnia wykupu obligacji serii R, A1, A2, T, U, B1 oraz C6 Emitenta, Obligacje będą zabezpieczane na tym samym Zbiorze, co obligacje serii R, A1, A2, T, U, B1 oraz C6. Na dzień 31 lipca 2024 r. łączna wartość nominalna wierzytelności wchodzących w skład Zbioru wynosiła 105.233.638 złotych, a Zbiór na dzień 31 lipca 2024 r. stanowił zabezpieczenie dla obligacji serii R, A1, A2, T, U oraz B1 o łącznej wartości nominalnej 83.779.200 zł.

W przypadku emisji przez Emitenta kolejnych serii obligacji zabezpieczonych, w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji lub poza V Publicznym Programem Emisji Obligacji, Zbiór zostanie odpowiednio powiększony, tak aby wartość Zbioru odpowiadała 120% łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji zabezpieczonych na tym Zbiorze.

Wierzytelności wchodzi w skład Zbioru Wierzytelności w sposób automatyczny, bez konieczności podejmowania jakichkolwiek czynności prawnych lub faktycznych, jeśli tylko spełniają warunki wskazane w pkt 2.3 Minimalnego Zakresu Informacji w Odniesieniu do Zabezpieczenia. W celu zapewnienia, aby wartość Zbioru nie spadała poniżej 120% łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji zabezpieczonych na tym Zbiorze, Emitent dołoży wszelkich starań z zachowaniem najwyższej staranności, aby pozyskiwać nowych klientów jako faktorantów, zawierać kolejne umowy faktoringu oraz umowy pożyczki oraz nabywać w drodze cesji od faktorantów kolejne wierzytelności. Spadek wartości Zbioru poniżej 120% łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji zabezpieczonych na tym Zbiorze rodzi obowiązek Emitenta do wpłaty na rachunek powierniczy kwoty niedoboru, jako dodatkowego zabezpieczenia. Emitent zobowiązany jest do dokonania wpłaty środków pieniężnych na ten rachunek powierniczy w terminie 7 dni od powstania Stanu Niedoboru.

W sytuacji, w której Emitent nie będzie dysponował dodatkowymi wierzytelnościami, które mogłyby wejść do Zbioru i zwiększyć jego wartości celem zabezpieczenia kolejnych serii obligacji, Emitent nie będzie emitował nowych serii obligacji zabezpieczonych na Zbiorze.

Zabezpieczeniem każdej serii Obligacji Zabezpieczonych, emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji, będzie również zastaw rejestrowy ustanowiony na obecnych oraz przyszłych prawach, wierzytelnościach oraz roszczeniach Emitenta wobec banku prowadzącego rachunek bankowy zgodnie z odpowiednią umową rachunku bankowego („Rachunek Bankowy”), zawierających w szczególności roszczenie o zapłatę kwot zgromadzonych na Rachunku Bankowym łącznie z wszelkimi naliczonymi odsetkami („Zastaw na Rachunku”).

Emitent zobowiązuje się, że w ciągu 6 miesięcy od Daty Przydziału pierwszej serii Obligacji Zabezpieczonych emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji i w każdym kolejnym miesiącu aż do zaspokojenia wszelkich zobowiązań Emitenta z Obligacji, spowoduje, że Rachunek Bankowy będzie wskazany jako rachunek właściwy do uiszczenia na rzecz Emitenta należności wynikających z Wierzytelności („Należności”) o wartości co najmniej odpowiadającej 120% łącznej wartości nominalnej obligacji zabezpieczonych Zastawem na Rachunku („Wartość Należności na Rachunku Bankowym”).

Zastaw na Rachunku Bankowym stanowić będzie łączne zabezpieczenie dla wszystkich serii Obligacji Zabezpieczonych. W ten sposób obecne oraz przyszłe prawa, wierzytelności oraz roszczeniach Emitenta wobec banku prowadzącego Rachunek Bankowy, z uwzględnieniem zasady równego pierwszeństwa wszystkich obligatariuszy w zaspokojeniu wierzytelności, stanowią przedmiot zabezpieczenia wszystkich serii obligacji zabezpieczonych na Rachunku Bankowym. Do dnia wykupu obligacji serii R, S, A1, A2, T, U, B1 oraz C6 Emitenta, Obligacje będą zabezpieczane na tym samym Rachunku Bankowym, co obligacje serii R, S, A1, A2, T, U, B1 oraz C6. W przypadku emisji przez Emitenta kolejnych serii obligacji zabezpieczonych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji lub poza V Publicznym Programem Emisji Obligacji, Wartość Należności na Rachunku Bankowym będzie odpowiednio powiększana, tak, aby Wartość Należności na Rachunku Bankowym odpowiadała 120% łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji zabezpieczonych Zastawem na Rachunku. Ponadto, Emitent zobowiązuje się, że łączne wpływy na Rachunek Bankowy z tytułu Należności, liczone na koniec każdego miesiąca do zakończenia okresu zabezpieczenia za okres minionych 180 dni („Wartość Wpływów na Rachunek Bankowy”), wyniosą nie mniej niż 120% łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji zabezpieczonych Zastawem na Rachunku.

Łączna wartość wpływów na Rachunek Bankowy osiągnie wskazaną wyżej Wartość Wpływów na Rachunek Bankowy w terminie 6 miesięcy od dnia przydziału każdej serii Obligacji Zabezpieczonych.

W przypadku gdy powstanie stan niedoboru na Rachunku Bankowym („Stan Niedoboru na Rachunku Bankowym”), to znaczy kiedy:

- 1) kwota różnicy pomiędzy sumą najwyższych sum zabezpieczenia dla poszczególnych serii Obligacji zabezpieczonych na Rachunku („Najwyższa Suma Zabezpieczenia na Rachunku Bankowym”), a Wartością Należności na Rachunku Bankowym oraz kwotą 120% nominalnej wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym będzie większa niż 0 (zero) („Kwota Niedoboru na Rachunku Bankowym dotycząca Należności); lub
- 2) kwota różnicy pomiędzy Najwyższą Sumą Zabezpieczenia na Rachunku Bankowym, a Wartością Wpływów na Rachunku Bankowym oraz kwotą 120% nominalnej wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym będzie większa niż 0 (zero) („Kwota Niedoboru na Rachunku Bankowym dotycząca Wpływów);

Emitent wpłaci Kwotę Niedoboru na Rachunku Bankowym dotyczącą Należności lub Kwotę Niedoboru dotyczącą Wpływów na rachunek powierniczy zgodnie z warunkami określonymi w pkt 2.5.

Zastaw na Zbiorze oraz Zastaw na Rachunku zabezpieczające daną serię Obligacji Zabezpieczonych zostaną ustanowione nie później niż w terminie 3 miesięcy od Daty Przydziału danej serii Obligacji Zabezpieczonych emitowanej w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji.

Niezwłocznie i nie później niż w terminie 3 dni roboczych po podjęciu przez Emitenta uchwały o emisji danej serii Obligacji Zabezpieczonych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji, Emitent złoży wnioski do właściwego sądu prowadzącego Rejestr Zastawów o wpis Zastawu na Zbiorze oraz o wpis Zastawu na Rachunku.

Niezwłocznie i nie później niż w terminie 3 dni roboczych po podjęciu przez Emitenta uchwały o emisji danej serii Obligacji Zabezpieczonych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji, a przed rozpoczęciem zapisów na Obligacje Zabezpieczone danej serii, zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji Zabezpieczonych danej serii zostaną dodatkowo zabezpieczone:

- 1) oświadczeniem Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) KPC do kwoty odpowiadającej 120% łącznej wartości nominalnej Obligacji Zabezpieczonych danej serii;
- 2) wystawionymi przez Emitenta 3 (trzech) wekslami własnymi in blanco o sumie wekslowej równej 120% łącznej wartości nominalnej Obligacji Zabezpieczonych danej serii wraz z deklaracją wekslową.

Weksle będą zabezpieczać roszczenia Administratora Zabezpieczeń względem Emitenta o zapłatę na Rachunek Powierniczy kwot pieniężnych związanych z powstaniem Stanu Niedoboru lub Stanu Niedoboru na Rachunku Bankowym.

Weksle wystawione przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową, jak również egzemplarze oświadczenia Emitenta o poddaniu się egzekucji zostaną w powyższym terminie wydane Administratorowi Zastawu.

W sytuacji, w której w ramach oferty danej serii Obligacji Zabezpieczonych, nie zostaną objęte wszystkie oferowane Obligacje Zabezpieczone danej serii, wartość poszczególnych zabezpieczeń opisanych powyżej zostanie pomniejszona do wartości odpowiadającej 120% łącznej wartości nominalnej objętych i przydzielonych Obligacji Zabezpieczonych danej serii.

2.2. ADMINISTRATOR ZASTAWU

Zabezpieczenia Obligacji zostaną ustanowione na rzecz Administratora Zabezpieczeń wykonującego prawa i obowiązki wierzyciela z tytułu tych zabezpieczeń we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy. Funkcję administratora zabezpieczeń (w tym także administratora Zastawu oraz administratora Zastawu na Rachunku) ustanawianych dla Obligacji Zabezpieczonych emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji pełni CK LEGAL Chabasiewicz Kowalska i Wspólnicy spółka komandytowo-akcyjna. W dniu 13 czerwca 2024 r. Emitent zawarł umowę z Administratorem Zabezpieczeń, jej skan stanowi Załącznik nr 4 do Dokumentu Ofertowego Obligacji Zabezpieczonych. Zmiana podmiotu, który pełni funkcję administratora zabezpieczeń wymaga uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.

2.3. PRZEDMIOT ZASTAWU

Zbiór obciążony zastawem rejestrowym obejmuje (i) wierzytelności wobec osób trzecich nabywane przez Emitenta jako faktora od faktorantów w ramach umów faktoringu oraz w ramach cesji dokonanych na rzecz Emitenta w związku z umowami faktoringu, (ii) wierzytelności wobec osób trzecich nabywane przez Emitenta jako leasingodawcy od leasingobiorców w ramach umów leasingu, (iii) przysługujące Emitentowi wierzytelności z tytułu umów pożyczek środków pieniężnych oraz (iv) wierzytelności Emitenta względem Faktorantów, Dłużników oraz leasingobiorców o zapłatę wynagrodzenia z tytułu realizacji umów faktoringu, umów pożyczek oraz umów leasingu, spełniające określone w umowie zastawu rejestrowego warunki Wierzytelności Podstawowych, Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia, Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia Wierzytelności Regresowych lub Wierzytelności Rozliczeniowych. Wierzytelności wchodzące do Zbioru będą łącznie dalej określane jako „Wierzytelności”.

Zbiór oraz Wierzytelności, w tym Wierzytelności Podstawowe nie obejmują istniejących oraz przyszłych wierzytelności Emitenta wynikających z umów zawartych przez Emitenta po dniu 1 stycznia 2019 r. stanowiących umowy faktoringu ryczałtowego oznaczone przez Emitenta w systemie „Navi”, jako „Faktoring Ryczałtowy” lub „Faktoring Ryczałtowy+Zaliczka, a także nie obejmują istniejących oraz przyszłych wierzytelności Emitenta wynikających z umów zawartych przez Emitenta stanowiących umowy pożyczek dla biznesu oznaczone przez Emitenta w systemie „Navi” jako typ „Pożyczka”, kategoria „Pożyczka dla biznesu” („Wydzielane Wierzytelności”).

2.3.1. WIERZYTELNOŚCI PODSTAWOWE

Wierzytelności Podstawowe – to wierzytelności, które spełniają następujące warunki minimalne („Warunki Minimalne”):

- a) wierzytelność w żaden sposób nie jest sporna ani w całości ani w części, przez co strony rozumieją, że Dłużnik lub Faktorant nie złożył oświadczenia wskazującego na to, że kwestionuje on istnienie wierzytelności lub jej wysokość;
- b) wierzytelność jest ubezpieczona w co najmniej 85% (osiemdziesiąt pięć procent);
- c) łączna suma wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności względem jednego Dłużnika nie przekracza 10% (słownie: dziesięć procent) łącznej sumy wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych, Rezerwowych Pierwszego Stopnia i Rezerwowych Drugiego Stopnia wchodzących w skład Zbioru oraz wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym. W przypadku, gdy kolejna Wierzytelność względem tego samego Dłużnika spowoduje przekroczenie procentowego progu wskazanego w niniejszym punkcie, wówczas to wierzytelność ta w całości pozostaje poza Zbiorem aż do czasu, gdy łączna suma wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych, Rezerwowych Pierwszego Stopnia i Rezerwowych Drugiego Stopnia względem tego Dłużnika znajdujących się w Zbiorze zmaleje w takim stopniu, aby wierzytelność pozostająca poza Zbiorem weszła w całości do tego Zbioru bez spowodowania przekroczenia procentowego progu wskazanego w niniejszym punkcie;
- d) łączna suma wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności nabytych od jednego Faktoranta nie przekracza 10% (słownie: dziesięć procent) łącznej sumy wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych, Rezerwowych Pierwszego Stopnia, i Rezerwowych Drugiego Stopnia wchodzących w skład Zbioru oraz wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym. W przypadku, gdy kolejna wierzytelność nabyta od tego samego Faktoranta spowoduje przekroczenia procentowego progu wskazanego w niniejszym punkcie wówczas wierzytelność ta w całości pozostaje poza Zbiorem aż do czasu, gdy łączna suma wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych, Rezerwowych Pierwszego Stopnia i Rezerwowych Drugiego Stopnia nabytych od tego Faktoranta znajdujących się w Zbiorze zmaleje w takim stopniu, aby wierzytelność pozostająca poza Zbiorem weszła w całości do tego Zbioru bez spowodowania przekroczenia procentowego progu wskazanego w niniejszym punkcie;
- e) wierzytelność nie została zajęta na rzecz osoby trzeciej ani żadnego organu władzy publicznej, ani też żadna osoba trzecia nie zgłasza roszczeń do wierzytelności.

2.3.2. WIERZYTELNOŚCI REZERWOWE PIERWSZEGO STOPNIA

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

- a) wobec Dłużnika ani wobec Faktoranta, który zbył daną wierzytelność na rzecz Emitenta nie ogłoszono upadłości, ani też Dłużnik lub Faktorant nie złożył wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego ani nie zawarł z nadzorcą układu umowy o sprawowaniu nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu lub uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego;
- b) wierzytelność jest niewymagalna lub jest wymagalna, lecz upłynęło nie więcej niż 45 (czterdzieści pięć) dni od dnia jej wymagalności.

2.3.3. WIERZYTELNOŚCI REZERWOWE DRUGIEGO STOPNIA

Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia – to jakakolwiek istniejąca lub przyszła wierzytelność lub wierzytelności względem Dłużników przysługująca Emitentowi, która nie spełnia warunków do zaliczenia jej do Wierzytelności Podstawowych, ani też do Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia ale spełnia Warunki Minimalne opisane w pkt 2.3.1. a), c), d) oraz e).

2.3.4. WIERZYTELNOŚCI REGRESOWE ORAZ WIERZYTELNOŚCI ROZLICZENIOWE

Wierzytelności Regresowe - to wszystkie istniejące oraz przyszłe roszczenia zwrotne Emitenta względem Faktorantów, związane z opóźnieniem w spłacie lub niedokonaniem spłaty na rzecz Emitenta przez Dłużników z tytułu Wierzytelności Podstawowych lub Wierzytelności Rezerwowych.

Wierzytelności Rozliczeniowe – to wszystkie istniejące oraz przyszłe wierzytelności Emitenta względem Faktorantów o zapłatę kwot, które Dłużnicy zapłacili na rzecz samych Faktorantów, przysługujące Emitentowi w przypadku spłacenia przez Dłużników na rzecz samych Faktorantów Wierzytelności Podstawowych lub Wierzytelności Rezerwowych.

2.3.5. ZASADY WCHODZENIA WIERZYTELNOŚCI DO ZBIORU

Główne zasady wchodzenia wierzytelności do Zbioru:

- a) Wierzytelności Podstawowe wchodzi w skład Zbioru w takiej liczbie, aby ich łączna wartość nominalna, z uwzględnieniem zasad opisanych w pkt i), j) oraz k) poniżej, była co najmniej równa sumie najwyższych sum zabezpieczenia dla poszczególnych serii Obligacji zabezpieczonych na Zbiorze („**Najwyższa Suma Zabezpieczenia**”). Wierzytelności Podstawowe wchodzi w skład Zbioru w kolejności według daty wymagalności, poczynawszy od Wierzytelności z najpóźniejszym terminem wymagalności. Wierzytelności nie ulegają podziałowi, co powoduje, że w przypadku gdy wejście do Zbioru danej jednostkowej Wierzytelności Podstawowej spowoduje przekroczenie przez łączną wartość nominalną Wierzytelności Podstawowych wchodzących w skład Zbioru kwoty równej Najwyższej Sumie Zabezpieczenia, wówczas Wierzytelność ta wchodzi w całości do Zbioru. Wierzytelności Podstawowe o tej samej dacie wymagalności wchodzi do Zbioru w kolejności według wartości nominalnej tych Wierzytelności, poczynawszy od Wierzytelności o najniższej wartości nominalnej.
- b) Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia wchodzi w skład Zbioru w przypadku, gdy w Zborze znajdują się Wierzytelności Podstawowe w takiej liczbie, że ich łączna wartość nominalna jest mniejsza niż Najwyższej Sumie Zabezpieczenia. Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia wchodzi w skład Zbioru, z uwzględnieniem zasad opisanych w pkt i), j) oraz k) poniżej, w kolejności według daty wymagalności, poczynawszy od Wierzytelności z najpóźniejszym terminem wymagalności. Wierzytelności nie ulegają podziałowi, co powoduje, że w przypadku gdy wejście do Zbioru danej jednostkowej Wierzytelności Rezerwowej Pierwszego Stopnia spowoduje przekroczenie przez łączną wartość nominalną Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia wchodzących w skład Zbioru kwoty równej Najwyższej Sumie Zabezpieczenia, wówczas to Wierzytelność ta wchodzi w całości do Zbioru. Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia o tej samej dacie wymagalności wchodzi do Zbioru w kolejności według wartości nominalnej tych Wierzytelności, poczynawszy od Wierzytelności o najniższej wartości nominalnej.
- c) Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia wchodzi w skład Zbioru w przypadku, gdy w Zborze znajdują się Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia i Wierzytelności Podstawowe w takiej liczbie, że ich łączna wartość nominalna jest mniejsza niż Najwyższa Suma Zabezpieczenia oraz pozostają w Zborze według daty wymagalności poczynawszy od najpóźniej wymagalnych a wartość Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia na potrzeby wyceny Zbioru jest określana jako kwota odpowiadająca 62,5% ich wartości nominalnej z uwzględnieniem zasad opisanych w pkt i), j) oraz k) poniżej. Wierzytelności nie ulegają podziałowi, co powoduje, że w przypadku gdy wejście do Zbioru danej jednostkowej Wierzytelności Rezerwowej Drugiego Stopnia spowoduje przekroczenie przez łączną wartość nominalną Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia wchodzących w skład Zbioru kwoty równej Najwyższej Sumie Zabezpieczenia, wówczas to Wierzytelność ta wchodzi w całości do Zbioru. Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia o tej samej dacie wymagalności wchodzi do Zbioru w kolejności według wartości nominalnej tych Wierzytelności, poczynawszy od Wierzytelności o najniższej wartości nominalnej.
- d) W przypadku nabycia przez Emitenta kolejnych Wierzytelności Podstawowych, Wierzytelności Podstawowe wchodzi do Zbioru na miejsce dotychczas zawartych w Zborze Wierzytelności Rezerwowych, które opuszczają Zbiór w odpowiedniej części, poczynawszy od Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia, następnie Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia, w taki sposób, aby przez cały czas łączna wartość nominalna Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia w Zborze wynosiła nie mniej niż 160% (sto sześćdziesiąt procent) Kwoty Niedoboru. W takim przypadku Wierzytelności Rezerwowe opuszczają Zbiór w kolejności odwrotnej do tej, w której do niego wchodziły.

- e) W przypadku nabycia przez Emitenta kolejnych Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia, Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia wchodzi do Zbioru na miejsce dotychczas zawartych w Zbiorze Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia, które opuszczają zbiór w taki sposób, aby przez cały czas łączna wartość nominalna Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia w Zbiorze wynosiła nie mniej niż 160% (sto sześćdziesiąt procent) Kwoty Niedoboru. W takim przypadku Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia opuszczają Zbiór w kolejności odwrotnej do tej, w której do niego wchodziły.
- f) W przypadku nabycia przez Emitenta kolejnych Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia w sytuacji, kiedy nie ma już w Zbiorze Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia, nowo nabyte Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia wchodzi do Zbioru, jeżeli ich terminy wymagalności są późniejsze niż terminy wymagalności Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia zawartych w Zbiorze. W takim przypadku Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia z najwcześniejszymi terminami wymagalności opuszczają Zbiór w kolejności odwrotnej do tej, w której do niego wchodziły.
- g) Wierzytelność Regresowa wchodzi w skład Zbioru w przypadku, gdy Wierzytelność Podstawowa lub Wierzytelność Rezerwowa, z którą związana jest Wierzytelność Regresowa, wchodzi w skład Zbioru. Wierzytelność Regresowa pozostaje w Zbiorze tak długo, jak długo w Zbiorze pozostaje Wierzytelność Podstawowa lub Wierzytelność Rezerwowa, z którą związana jest Wierzytelność Regresowa. Wierzytelność Regresowa wchodzi do Zbioru także jako wierzytelność przyszła w przypadku, gdy Wierzytelność Regresowa związana z Wierzytelnością Podstawową lub Wierzytelnością Rezerwową wchodzącą w skład Zbioru w momencie jego przejęcia przez Administratora Zastawu powstała po przejęciu Zbioru przez Administratora Zastawu.
- h) Wierzytelność Rozliczeniowa wchodzi w skład Zbioru w przypadku, gdy Wierzytelność Podstawowa lub Wierzytelność Rezerwowa, z którą związana jest Wierzytelność Rozliczeniowa, wchodzi do Zbioru. Wierzytelność Rozliczeniowa pozostaje w Zbiorze tak długo, jak długo w Zbiorze pozostaje Wierzytelność Podstawowa lub Wierzytelność Rezerwowa, z którą związana jest Wierzytelność Rozliczeniowa. Wierzytelność Rozliczeniowa wchodzi do Zbioru także jako wierzytelność przyszła w przypadku, gdy Wierzytelność Rozliczeniowa związana z Wierzytelnością Podstawową lub Wierzytelnością Rezerwową wchodzącą w skład Zbioru w momencie jego przejęcia przez Administratora Zastawu powstała po przejęciu Zbioru przez Administratora Zastawu.
- i) Wśród Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru, Wierzytelności do Podmiotów Powiązanych mogą stanowić nie więcej niż 20% wartości Zbioru, przy czym Wierzytelności do Podmiotów Powiązanych wchodzi do Zbioru na zasadach opisanych w niniejszym pkt 2.3.
- j) W przypadku wejścia lub pozostawania w Zbiorze Wierzytelności, co których Emitent zawiązał odpis aktualizujący na stwierdzoną utratę wartości, wartość takich Wierzytelności na potrzeby wyceny Zbioru jest określana przy uwzględnieniu wartości odpisu aktualizującego.
- k) W przypadku wejścia lub pozostawania w Zbiorze Wierzytelności, co których Emitent zawiązał odpis na straty oczekiwane, wartość takich Wierzytelności jest określana przy uwzględnieniu wskaźnika szkodowości tj. stosunku wartości odpisów na straty oczekiwane do wartości nominalnej Wierzytelności objętych obliczeniem tych odpisów („Wskaźnik Szkodowości”). Wartość Wskaźnika Szkodowości będzie obliczana zgodnie z przyjętą przez Emitenta oficjalną polityką w zakresie tworzenia rezerw, stosowaną na potrzeby sporządzania sprawozdań finansowych. Wartość Wskaźnika Szkodowości będzie aktualizowana w odstępach kwartalnych. W przypadku braku określenia przez Emitenta wysokości Wskaźnika Szkodowości dla danego kwartału przyjmuje się, że wynosi ona 300% (trzysta procent) ostatniego obowiązującego Wskaźnika Szkodowości.

Zasady wchodzenia Wierzytelności do Zbioru opisane powyżej, w zakresie w jakim odnoszą się do wartości Najwyższej Sumy Zabezpieczenia wiążą, Emitenta po upływie okresu przejściowego tj. okresu od dnia podjęcia uchwały w sprawie emisji Obligacji Zabezpieczonych danej serii do dnia poprzedzającego dzień, w którym upłyną 3 (trzy) miesiące od dnia przydziału Obligacji Zabezpieczonych danej serii („Okres Przejściowy”).

Emitent zapewni, że wartość Zbioru będzie równa lub wyższa od wartości Najwyższej Sumy Zabezpieczenia nie później niż w ostatni dzień Okresu Przejściowego.

W przypadku emitowania przez Emitenta kolejnych serii obligacji zabezpieczonych w okresie zabezpieczenia dla danej serii Obligacji Zabezpieczonych tj. w okresie od dnia, w którym upłyną 3 (trzy) miesiące od dnia przydziału Obligacji Zabezpieczonych danej serii do dnia, w którym wszelkie zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji Zabezpieczonych danej serii zostaną w całości ważnie, skutecznie, bezwarunkowo i nieodwołalnie zaspokojone, w wyniku czego wygasną („Okres Zabezpieczenia”), wartość Zbioru może ulec okresowemu obniżeniu w kolejnych Okresach Przejściowych tj. w – tak samo definiowanych - okresach przejściowych dla kolejnych serii

obligacji zabezpieczonych Emitenta emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji, jak również poza V Publicznym Programem Emisji Obligacji („**Kolejne Okresy Przejściowe**”).

Mechanizm uzupełnienia poziomu zabezpieczeń opisany poniżej będzie odpowiednio stosowany w przypadku emisji przez Emitenta kolejnych serii obligacji zabezpieczonych.

W Okresie Przejściowym Emitent zapewni, że środki pieniężne pozyskane z emisji Obligacji Zabezpieczonych danej serii w kwocie odpowiadającej różnicy pomiędzy łączną wartością nominalną Obligacji Zabezpieczonych danej serii oraz mniejszą z dwóch wartości: łączną wartością nominalną Obligacji Zabezpieczonych danej serii lub wartością Zbioru określoną na dzień przypadający nie wcześniej niż na 60 dni przed datą przydziału Obligacji Zabezpieczonych danej serii podzieloną przez 120% („**Kwota Dobeżpieczenia**”) zostaną przekazane przez Firmę Inwestycyjną bezpośrednio na rachunek powierniczy, o którym mowa w pkt 2.5. w terminie 1 (jednego) dnia roboczego od dnia przydziału Obligacji Zabezpieczonych danej serii.

Jeżeli wartość Zbioru będzie równa lub wyższa od wartości Najwyższej Sumy Zabezpieczenia, co zostanie w szczególności potwierdzone przez Emitenta (i przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego) oraz poprzez aktualną wycenę Zbioru sporządzoną przez biegłego rewidenta, z zastrzeżeniem sytuacji wskazanej poniżej, Administrator Zabezpieczeń na wniosek Emitenta, poleci dokonanie przelewu środków zgromadzonych na rachunku powierniczym na rzecz Emitenta (zwrot powierzonych środków) w kwocie równej środkom wpłaconym na rachunek powierniczy tytułem uzupełniania wartości zabezpieczeń Obligacji Zabezpieczonych danej serii w Okresie Przejściowym.

Jeżeli wartość Zbioru, na skutek wykupu oraz umorzenia obligacji innych serii wyemitowanych przez Emitenta zabezpieczonych zastawem rejestrowym na Zbiorze w terminie 30 dni od dnia przydziału Obligacji Zabezpieczonych danej serii, będzie równa lub wyższa od wartości Najwyższej Sumy Zabezpieczenia, Emitent nie będzie zobowiązany do przedstawienia aktualnej wyceny Zbioru sporządzonej przez biegłego rewidenta.

2.4. WYCENA PRZEDMIOTU ZASTAWU

Przedmioty zastawu rejestrowego, czyli opisane w pkt 2.1 oraz 2.3. zbiór wierzytelności o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą oraz obecne i przyszłe prawa, wierzytelności oraz roszczenia Emitenta wobec banku prowadzącego Rachunek Bankowy zgodnie z odpowiednią umową rachunku bankowego, przed rozpoczęciem oferty każdej serii Obligacji Zabezpieczonych zostaną wycenione przez biegłego rewidenta, z którym Emitent zawrze stosowną umowę.

Biegły rewident dokonujący wyceny Zastawu oraz Zastawu na Rachunku posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowanie bezstronności i niezależności i spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii lub raportu, zgodnie z art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

Wycena przedmiotu Zastawu oraz Zastawu na Rachunku zostanie zamieszczona w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji danej serii Obligacji Zabezpieczonych.

Emitent na żądanie osoby zainteresowanej nieodpłatnie udostępni pełny dokument wyceny w postaci drukowanej w wybranym POK Domu Maklerskiego BDM S.A. lub w siedzibie Emitenta lub za zgodą zainteresowanej osoby w formie elektronicznej.

2.5. RACHUNEK POWIERNICZY

Administrator Zastawu oraz mBank S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) zawarli w dniu 29 grudnia 2020 r. umowę rachunku powierniczego, której treść Emitent zaakceptował w dniu 29 grudnia 2020 r., określając zasady powierzania przez Emitenta Administratorowi Zastawu jako powiernikowi środków pieniężnych, które będą gromadzone na rachunku powierniczym („Rachunek Powierniczy”).

W przypadku zaistnienia stanu niedoboru tj.

- a) w Okresie Przejściowym oraz Kolejnych Okresach Przejściowych:
stanu, w którym różnica między łączną wartością nominalną Obligacji Zabezpieczonych, a wartością Wierzytelności Podstawowych, Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia oraz Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia znajdujących się w Zbiorze oraz kwotą 120% (sto dwadzieścia procent) nominalnej wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym oraz kwotą 120% (sto dwadzieścia procent) nominalnej wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku

Powierniczym wpłaconych tytułem uzupełniania wartości zabezpieczeń Obligacji Zabezpieczonych w Okresie Przejściowym będzie większa niż 0 (zero); lub

- b) w Okresie Zabezpieczenia, z wyłączeniem Kolejnych Okresów Przejściowych: stanu, w którym różnica między Najwyższą Sumą Zabezpieczenia, a wartością Wierzytelności Podstawowych, Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia oraz Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia znajdujących się w Zbiorze oraz kwotą 120% (sto dwadzieścia procent) nominalnej wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym będzie większa niż 0 (zero) („Stan Niedoboru”),

Emitent wpłaci na rachunek powierniczy kwotę w wysokości 0,90 Stanu Niedoboru („Kwota Niedoboru”) w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zaistnienia Stanu Niedoboru.

W przypadku zaistnienia Stanu Niedoboru na Rachunku Bankowym, Emitent dokona wpłaty na rachunek powierniczy kwoty równej Kwocie Niedoboru na Rachunku Bankowym dotyczącej Należności i/lub Kwocie Niedoboru na Rachunku Bankowym dotyczącej Wpływów w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zaistnienia Stanu Niedoboru na Rachunku Bankowym.

2.6. RAPORTY O STANIE PRZEDMIOTU ZASTAWU NA ZBIORZE ORAZ ZASTAWU NA RACHUNKU

Emitent będzie publikował w ciągu 20 dni od zakończenia każdego miesiąca raport wskazując łączną wartość wszystkich znajdujących się w Zbiorze Wierzytelności wyznaczoną na koniec ostatniego zakończonego miesiąca, zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 2.3.5. W przypadku zaistnienia Stanu Niedoboru, raport wskaże w szczególności również Kwotę Niedoboru oraz sposób i termin, do którego Emitent zobowiązany jest pokryć Kwotę Niedoboru zgodnie z pkt 2.5. Raport będzie także zawierał informację o wartości Wskaźnika Szkodowości wykorzystanego przy wyznaczeniu wartości Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru, a po upływie 6 miesięcy od daty przydziału pierwszej serii Obligacji Zabezpieczonych emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji również łączną wartość wpływów środków pieniężnych na Rachunek Bankowy za ostatnie 180 dni poprzedzające koniec ostatniego zakończonego miesiąca zgodnie z warunkami opisanymi w pkt 2.1.

W przypadku zaistnienia Stanu Niedoboru na Rachunku Bankowym, raport wskaże w szczególności również Kwotę Niedoboru na Rachunku Bankowym dotyczącą Należności i/lub Kwotę Niedoboru na Rachunku Bankowym dotyczącą Wpływów oraz sposób i termin, do którego Emitent zobowiązany jest pokryć Kwotę Niedoboru na Rachunku Bankowym dotyczącą Należności i/lub Kwotę Niedoboru na Rachunku Bankowym zgodnie z pkt 2.5. powyżej.

Emitent jest również zobowiązany przekazać Administratorowi Zabezpieczeń raport na każde jego żądanie w terminie 7 dni od dnia otrzymania żądania.

2.7. ZMIANA WARUNKÓW ORAZ PRZEDMIOTU ZABEZPIECZENIA

Emitent zastrzega, że w okresie istnienia Zastawu na Zbiorze lub Zastawu na Rachunku warunki zabezpieczenia mogą ulec zmianie na niżej wskazanych zasadach.

2.7.1. ZMIANY DOTYCZĄCE ZBIORU

Emitent zastrzega, że w okresie istnienia zastawu rejestrowego zabezpieczającego wierzytelności z Obligacji, Zbiór może zostać zmieniany na niżej wskazanych zasadach. Zbiór będzie powiększany w przypadku, gdy Emitent będzie emitował kolejne serie obligacji zabezpieczonych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji, jak również poza V Publicznym Programem Emisji Obligacji. W przypadku powiększenia Zbioru kolejne serie Obligacji Zabezpieczonych będą zabezpieczone łącznie z obligacjami zabezpieczonymi wcześniej wyemitowanymi przez Emitenta jednym lub kolejnymi zastawami rejestrowymi na odpowiednio powiększonym Zbiorze. Emitent zastrzega, że Obligacjom Zabezpieczonym kolejnych serii będzie przysługiwać równe pierwszeństwo w zaspokojeniu z odpowiednio powiększonego Zbioru.

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

W każdym z takich przypadków wartość przedmiotu zastawu ulegnie odpowiedniemu zwiększeniu lub zmniejszeniu. W każdym przypadku wartość przedmiotu zastawu będzie odpowiadała co najmniej 120% łącznej wartości nominalnej Obligacji Zabezpieczonych zabezpieczonych na Zbiorze, a najwyższa suma zabezpieczenia każdej serii Obligacji Zabezpieczonych będzie odpowiadać 120% wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Zabezpieczonych danej serii.

Zmianom mogą również ulec zasady wchodzenia Wierzytelności do Zbioru oraz zawartość Zbioru.

Modyfikacje mogą polegać na wyłączeniu ze Zbioru określonych Wierzytelności (przypisanych do określonych kategorii produktowych), a co za tym idzie wyłączeniu lub ograniczeniu możliwości wchodzenia tych wyłączonych Wierzytelności do Zbioru. Taka zmiana będzie dokonywana na podstawie niniejszych zapisów, na uzasadniony wniosek Emitenta złożony Administratorowi Zastawu, który nie odmówi wyrażenia zgody na określenie terminu wejścia jej w życie, jeśli w wyniku takiej zmiany nie dojdzie do powstania Stanu Niedoboru. W wyniku takiej zmiany niezmienione pozostaną zasady wchodzenia Wierzytelności do Zbioru opisane w pkt 2.3.5. W wypadku braku zgody Administratora Zastawu odpowiednią zgodę może wydać Zgromadzenie Obligatariuszy.

2.7.2. ZMIANY PO UMORZENIU OBLIGACJI EMITENTA SERII R, S, A1, A2, T, U, B1 ORAZ C6

Począwszy od dnia umorzenia wszystkich obligacji serii R, S, A1, A2, T, U, B1 oraz C6 wyemitowanych przez Emitenta, automatycznie (bez konieczności składania jakichkolwiek oświadczeń przez Emitenta lub obligatariuszy), zmieniają się warunki zabezpieczenia Obligacji Zabezpieczonych opisane w niżej wskazanych punktach Minimalnego Zakresu Informacji w Odniesieniu do Zabezpieczenia, które otrzymają nowe następujące brzmienie.

1.1. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE O ZABEZPIECZENIACH OBLIGACJI

Zabezpieczeniem każdej serii Obligacji Zabezpieczonych emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji będzie zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności Emitenta istniejących oraz przyszłych, o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą („Zastaw”, „Zastaw na Zbiorze”). Skład Zbioru jest zmienny, gdyż wierzytelności zaspakajane przez dłużników opuszczają Zbiór, a na ich miejsce automatycznie wchodzi kolejne wierzytelności. Rotacja wierzytelności w Zbiorze następuje w tempie zależnym od spłat dokonywanych przez dłużników. Ciągła i szybka rotacja wierzytelności powoduje, że nie jest więc możliwe przyporządkowanie konkretnego pakietu wierzytelności do konkretnej serii obligacji zabezpieczonych na Zbiorze. Zbiór jako całość stanowi łączne zabezpieczenie dla wszystkich serii Obligacji Zabezpieczonych. W ten sposób wszystkie wierzytelności wchodzące w skład Zbioru, z uwzględnieniem zasady równego pierwszeństwa wszystkich obligatariuszy w zaspokojeniu wierzytelności, stanowią przedmiot zabezpieczenia wszystkich serii obligacji zabezpieczonych na Zbiorze.

W przypadku emisji przez Emitenta kolejnych serii obligacji zabezpieczonych na Zbiorze, w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji lub poza V Publicznym Programem Emisji Obligacji, Zbiór zostanie odpowiednio powiększony, tak aby wartość Zbioru odpowiadała 120% łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji zabezpieczonych na tym Zbiorze.

Wierzytelności wchodzą w skład Zbioru Wierzytelności w sposób automatyczny, bez konieczności podejmowania jakichkolwiek czynności prawnych lub faktycznych, jeśli tylko spełniają warunki wskazane w pkt 2.3 Minimalnego Zakresu Informacji w Odniesieniu do Zabezpieczenia. W celu zapewnienia, aby wartość Zbioru nie spadła poniżej 120% łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji zabezpieczonych na tym Zbiorze, Emitent dołoży wszelkich starań z zachowaniem najwyższej staranności, aby pozyskiwać nowych klientów jako faktorantów, zawierać kolejne umowy faktoringu oraz umowy pożyczki oraz nabywać w drodze cesji od faktorantów kolejne wierzytelności. Spadek wartości Zbioru poniżej 120% łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji zabezpieczonych na tym Zbiorze rodzi obowiązek Emitenta do wpłaty na rachunek powierniczy kwoty niedoboru, jako dodatkowego zabezpieczenia. Emitent zobowiązany jest do dokonania wpłaty środków pieniężnych na ten rachunek powierniczy w terminie 7 dni od powstania Stanu Niedoboru.

W sytuacji, w której Emitent nie będzie dysponował dodatkowymi wierzytelnościami, które mogłyby wejść do Zbioru i zwiększyć jego wartości celem zabezpieczenia kolejnych serii obligacji, Emitent nie będzie emitował nowych serii obligacji zabezpieczonych na Zbiorze.

Zabezpieczeniem każdej serii Obligacji Zabezpieczonych, emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji, będzie również zastaw rejestrowy ustanowiony na obecnych oraz przyszłych prawach, wierzytelnościach oraz roszczeniach Emitenta wobec banku prowadzącego rachunek bankowy zgodnie z odpowiednią umową rachunku bankowego („Rachunek Bankowy”), zawierających w szczególności roszczenie o zapłatę kwot zgromadzonych na Rachunku Bankowym łącznie z wszelkimi naliczonymi odsetkami („Zastaw na Rachunku”).

Emitent zobowiązuje się, że w ciągu 6 miesięcy od Daty Przydziału pierwszej serii Obligacji Zabezpieczonych emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji i w każdym kolejnym miesiącu aż do zaspokojenia wszelkich zobowiązań Emitenta z Obligacji, spowoduje, że Rachunek Bankowy będzie wskazany jako rachunek właściwy do uiszczenia na rzecz Emitenta należności wynikających z Wierzytelności („Należności”) o wartości co najmniej odpowiadającej 120% łącznej wartości nominalnej obligacji zabezpieczonych Zastawem na Rachunku („Wartość Należności na Rachunku Bankowym”).

Zastaw na Rachunku Bankowym stanowić będzie łączne zabezpieczenie dla wszystkich serii Obligacji Zabezpieczonych. W ten sposób obecne oraz przyszłe prawa, wierzytelności oraz roszczeniach Emitenta wobec banku prowadzącego Rachunek Bankowy, z uwzględnieniem zasady równego pierwszeństwa wszystkich obligatariuszy w zaspokojeniu wierzytelności, stanowią przedmiot zabezpieczenia wszystkich serii obligacji zabezpieczonych na Rachunku Bankowym. W przypadku emisji przez Emitenta kolejnych serii obligacji zabezpieczonych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji lub poza V

Publicznym Programem Emisji Obligacji, Wartość Należności na Rachunku Bankowym będzie odpowiednio powiększana, tak, aby Wartość Należności na Rachunku Bankowym odpowiadała 120% łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji zabezpieczonych Zastawem na Rachunku. Ponadto, Emitent zobowiązuje się, że łączne wpływy na Rachunek Bankowy z tytułu Należności, liczone na koniec każdego miesiąca do zakończenia okresu zabezpieczenia za okres minionych 180 dni („Wartość Wpływów na Rachunek Bankowy”), wyniosą nie mniej niż 120% łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji zabezpieczonych Zastawem na Rachunku.

Łączna wartość wpływów na Rachunek Bankowy osiągnie wskazaną wyżej Wartość Wpływów na Rachunek Bankowy w terminie 6 miesięcy od dnia przydziału każdej serii Obligacji Zabezpieczonych.

W przypadku gdy powstanie stan niedoboru na Rachunku Bankowym („Stan Niedoboru na Rachunku Bankowym”), to znaczy kiedy:

- 1) kwota różnicy pomiędzy sumą najwyższych sum zabezpieczenia dla poszczególnych serii Obligacji zabezpieczonych na Rachunku („Najwyższa Suma Zabezpieczenia na Rachunku Bankowym”), a Wartością Należności na Rachunku Bankowym oraz kwotą 120% nominalnej wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym będzie większa niż 0 (zero) („Kwota Niedoboru na Rachunku Bankowym dotycząca Należności); lub
- 2) kwota różnicy pomiędzy Najwyższą Sumą Zabezpieczenia na Rachunku Bankowym, a Wartością Wpływów na Rachunek Bankowy oraz kwotą 120% nominalnej wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym będzie większa niż 0 (zero) („Kwota Niedoboru na Rachunku Bankowym dotycząca Wpływów);

Emitent wpłaci Kwotę Niedoboru na Rachunku Bankowym dotyczącą Należności lub Kwotę Niedoboru dotyczącą Wpływów na rachunek powierniczy zgodnie z warunkami określonymi w pkt 2.5.

Zastaw na Zbiorze oraz Zastaw na Rachunku zabezpieczające daną serię Obligacji Zabezpieczonych zostaną ustanowione nie później niż w terminie 3 miesięcy od Daty Przydziału danej serii Obligacji Zabezpieczonych emitowanej w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji.

Niezwłocznie i nie później niż w terminie 3 dni roboczych po podjęciu przez Emitenta uchwały o emisji danej serii Obligacji Zabezpieczonych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji, Emitent złoży wnioski do właściwego sądu prowadzącego Rejestr Zastawów o wpis Zastawu na Zbiorze oraz o wpis Zastawu na Rachunku.

Niezwłocznie i nie później niż w terminie 3 dni roboczych po podjęciu przez Emitenta uchwały o emisji danej serii Obligacji Zabezpieczonych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji, a przed rozpoczęciem zapisów na Obligacje Zabezpieczone danej serii, zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji Zabezpieczonych danej serii zostaną dodatkowo zabezpieczone:

- 1) oświadczeniem Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) KPC do kwoty odpowiadającej 120% łącznej wartości nominalnej Obligacji Zabezpieczonych danej serii;
- 2) wystawionymi przez Emitenta 3 (trzysta) weksłami własnymi in blanco o sumie wekslowej równej 120% łącznej wartości nominalnej Obligacji Zabezpieczonych danej serii wraz z deklaracją wekslową.

Weksle będą zabezpieczać roszczenia Administratora Zabezpieczeń względem Emitenta o zapłatę na Rachunek Powierniczy kwot pieniężnych związanych z powstaniem Stanu Niedoboru lub Stanu Niedoboru na Rachunku Bankowym.

Weksle wystawione przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową, jak również egzemplarze oświadczenia Emitenta o poddaniu się egzekucji zostaną w powyższym terminie wydane Administratorowi Zastawu.

W sytuacji, w której w ramach oferty danej serii Obligacji Zabezpieczonych, nie zostaną objęte wszystkie oferowane Obligacje Zabezpieczone danej serii, wartość poszczególnych zabezpieczeń opisanych powyżej zostanie pomniejszona do wartości odpowiadającej 120% łącznej wartości nominalnej objętych i przydzielonych Obligacji Zabezpieczonych danej serii.

W przypadku Obligacji Zabezpieczonych, które zostały wyemitowane w walucie euro określenie wartości poszczególnych zabezpieczeń (odpowiadających 120% łącznej wartości nominalnej Obligacji Zabezpieczonych) nastąpi w walucie euro, z zastrzeżeniem poniższego akapitu.

Na potrzeby określenia wartości jakiegokolwiek z elementów konstrukcji zabezpieczeń, które odnoszą się łącznie do wszystkich Obligacji Zabezpieczonych zabezpieczonych na Zbiorze lub na Rachunku Bankowym (takich jak w szczególności: Najwyższa Suma Zabezpieczenia, Stan Niedoboru, Kwota Niedoboru, Najwyższa Suma Zabezpieczenia na Rachunku Bankowym, Stan Niedoboru na Rachunku Bankowym, Kwota Niedoboru na Rachunku Bankowym dotycząca Należności, Kwota Niedoboru na Rachunku Bankowym dotycząca Wpływów, Kwota Dobrebezpieczenia), wartość nominalna oraz najwyższa suma zabezpieczenia poszczególnych serii Obligacji Zabezpieczonych wyemitowanych w euro przeliczana będzie na złote polskie według średniego kursu euro opublikowanego przez Narodowy Bank Polski („NBP”) w najbliższym dniu roboczym poprzedzającym dzień przeliczenia.

W przypadku, gdy w Okresie Zabezpieczenia pojawi się konieczność przeliczenia jakichkolwiek wartości związanych z zabezpieczeniami lub realizacją zabezpieczeń, wyrażonych w walucie innej niż złote polskie, wartości te będą przeliczane na złote polskie według średniego kursu tej waluty opublikowanego przez NBP w najbliższym dniu roboczym poprzedzającym dzień przeliczenia.

2.6. RAPORTY O STANIE PRZEDMIOTU ZASTAWU NA ZBIORZE ORAZ ZASTAWU NA RACHUNKU

Emitent będzie publikował w ciągu 20 dni od zakończenia każdego miesiąca raport wskazując łączną wartość wszystkich znajdujących się w Zbiorze Wierzytelności wyznaczoną na koniec ostatniego zakończonego miesiąca, zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 2.3.5. oraz zasadami przeliczenia wartości wyrażonych w obcej walucie na złote polskie określonymi w pkt 2.1. W przypadku zaistnienia Stanu Niedoboru, raport wskaże w szczególności również Kwotę Niedoboru oraz sposób i termin, do którego Emitent zobowiązany jest pokryć Kwotę Niedoboru zgodnie z pkt 2.5. Raport będzie także zawierał informację o wartości Wskaźnika Szkodowości wykorzystanego przy wyznaczeniu wartości Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru, a po upływie 6 miesięcy od daty przydziału pierwszej serii Obligacji Zabezpieczonych emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji również łączną wartość wpływów środków pieniężnych na Rachunek Bankowy za ostatnie 180 dni poprzedzające koniec ostatniego zakończonego miesiąca zgodnie z warunkami opisanymi w pkt 2.1.

W przypadku zaistnienia Stanu Niedoboru na Rachunku Bankowym, raport wskaże w szczególności również Kwotę Niedoboru na Rachunku Bankowym dotyczącą Należności i/lub Kwotę Niedoboru na Rachunku Bankowym dotyczącą Wpływów oraz sposób i termin, do którego Emitent zobowiązany jest pokryć Kwotę Niedoboru na Rachunku Bankowym dotyczącą Należności i/lub Kwotę Niedoboru na Rachunku Bankowym zgodnie z pkt 2.5. powyżej.

Emitent jest również zobowiązany przekazać Administratorowi Zabezpieczeń raport na każde jego żądanie w terminie 7 dni od dnia otrzymania żądania.

2.8. SPOSOBY ZASPOKOJENIA

Umowy zastawu rejestrowego, które będą zawierane przed rozpoczęciem emisji Obligacji Zabezpieczonych danej serii będą przewidywać, że Administrator Zastawu może według swojego wyboru zaspokoić wierzytelności Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji Zabezpieczonych z przedmiotu zastawu w drodze: (1) sądowego postępowania egzekucyjnego, (2) sprzedaży przez przetarg publiczny, prowadzony przez komornika lub notariusza, (3) przejęcia na własność zbioru wierzytelności jako przedmiotu zastawu. Wartość przedmiotu Zastawu przyjęta na potrzeby przejęcia ustalona będzie w sposób wskazany w umowie, w szczególności przy uwzględnieniu opisanych w umowie cech wierzytelności wchodzących w skład zbioru.

Umowa Zastawu na Rachunku przewiduje, że Administrator Zastawu na Rachunku może według swojego wyboru zaspokoić wierzytelności Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji Zabezpieczonych z przedmiotu Zastawu na Rachunku (i) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego lub (ii) w drodze przejęcia na własność przedmiotu Zastawu na Rachunku.

2.9. SKUTKI PRZEJĘCIA PRZEDMIOTU ZASTAWU NA ZBIORZE ORAZ ZASTAWU NA RACHUNKU

Przejęcie przez Administratora Zastawu przedmiotu Zastawu lub Zastawu na Rachunku spowoduje wygaszenie zobowiązań Emitenta względem Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji Zabezpieczonych do wysokości wartości przedmiotu Zastawu lub przedmiotu Zastawu na Rachunku ustalonej zgodnie z odpowiednio Umową Zastawu lub Umową Zastawu na Rachunku. W przypadku gdy wysokość niespłaconych zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji Zabezpieczonych przekroczy wartość przedmiotu Zastawu lub Zastawu na Rachunku ustaloną zgodnie z odpowiednio Umową Zastawu lub Umową Zastawu na Rachunku, wówczas to zobowiązanie Emitenta ulega wygaszeniu w sposób proporcjonalny do liczby Obligacji Zabezpieczonych przysługujących poszczególnym Obligatariuszom uprawnionym z Obligacji Zabezpieczonych, przy czym w pierwszej kolejności wygaszeniu ulega zobowiązanie do zapłaty należności głównej.

2.10. UZYSKIWANIE SPŁAT PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIONYCH Z OBLIGACJI ZABEZPIECZONYCH

W przypadku dokonania przejęcia przez Administratora Zastawu przedmiotu Zastawu lub Zastawu na Rachunku, Administrator Zastawu przystąpi do windykacji lub spieniężania w inny sposób wierzytelności wchodzących w skład przejętego zbioru wierzytelności, celem przekazania uzyskanych środków Obligatariuszom uprawnionym z Obligacji Zabezpieczonych.

3. INFORMACJE PODLEGAJĄCE UJAWNIENIU NA TEMAT PODMIOTU ZABEZPIECZAJĄCEGO

Nie dotyczy. Podmiotem udzielającym wszystkich zabezpieczeń jest Emitent.

4. DOSTĘPNE DOKUMENTY

Wzór umowy Zastawu stanowi Załącznik nr **2** do Prospektu.

Wzór umowy Zastawu na Rachunku stanowi Załącznik nr **3** do Prospektu.

Umowa z Administratorem Zabezpieczeń stanowi Załącznik nr **4** do Prospektu.

Informacja o zawarciu Umowy Zastawu oraz Umowy Zastawu na Rachunku stanowiących zabezpieczenie Obligacji Zabezpieczonych danej serii emitowanej w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji zostanie podana w dniu zawarcia umowy w trybie raportu bieżącego opublikowanego przez Emitenta.

Dodatkowo informacja o zawarciu umów zostanie podana do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu Podstawowego opublikowanego w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt Podstawowy, tj. na stronach internetowych Spółki www.pragmago.pl oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A.: www.bdm.pl

ZAŁĄCZNIKI

ZAŁĄCZNIK 1. UCHWAŁY DOTYCZĄCE USTANOWIENIA PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI

Protokół

z posiedzenia Zarządu PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach
z dnia 7 czerwca 2024 r.

- I. Posiedzenie Zarządu PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach („Spółka”), które odbyło się w siedzibie Spółki o godzinie 14:00 („Posiedzenie”), otworzył Pan Tomasz Boduszek i objął przewodnictwo obrad Posiedzenia. Pan Tomasz Boduszek, jako przewodniczący posiedzenia, oświadczył, że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Zarządu:
1. Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu,
 2. Danuta Czapeczko – Wiceprezes Zarządu,
 3. Jacek Obrocki – Wiceprezes Zarządu,
 4. Łukasz Ramczewski – Wiceprezes Zarządu
- II. Pan Tomasz Boduszek stwierdził, że niniejsze Posiedzenie zostało zwołane w drodze zaproszeń wysłanych w dniu 6 czerwca 2024 roku za pomocą wiadomości e-mail na podane adresy wszystkich Członków Zarządu, a zatem na mocy art. 371 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 11 ust. 7 Regulaminu Zarządu, zostało zwołane prawidłowo i Zarząd Spółki może podejmować ważne uchwały we wszystkich sprawach objętych porządkiem obrad, który przedstawia się następująco:
1. Otwarcie obrad.
 2. Stwierdzenie prawidłowości zwołania posiedzenia i zdolności Zarządu Spółki do podejmowania uchwał.
 3. Podjęcie uchwały w sprawie ustalenia V Publicznego Programu Emisji Obligacji.
 4. Zamknięcie obrad.
- Przewodniczący poddał pod głosowanie wyżej zaproponowany porządek obrad Posiedzenia, który został przyjęty jednogłośnie.
- III. W dalszej części Posiedzenia Przewodniczący poddał pod głosowanie uchwałę o następującej treści:

**Uchwała nr 1/07.06.2024 Zarządu PragmaGO S.A.
z siedzibą w Katowicach
z dnia 7 czerwca 2024 r.
w sprawie V Publicznego Programu Emisji Obligacji**

Na podstawie art. 2 pkt. 1) lit. a) i art. 4 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach oraz art. 368 § 1 KSH, Zarząd PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach („Spółka”) działając w trybie art. 371 § 3² KSH postanawia, co następuje:

1. Ustala się piąty publiczny program emisji obligacji przez Spółkę („**V Publiczny Program Emisji Obligacji**”), w ramach którego Spółka może emitować obligacje („**Obligacje**”) w trybie ofert publicznych, w rozumieniu art. 2 pkt d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE, realizowanych w okresie ważności prospektu podstawowego, przy czym:
- 1) w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji mogą zostać wyemitowane Obligacje o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 500.000.000 (pięćset milionów) złotych;
 - 2) Obligacje mogą być emitowane w złotych lub w euro;
 - 3) jednocześnie Spółka może emitować jedną lub więcej serii Obligacji;
 - 4) Obligacje będą obligacjami na okaziciela;
 - 5) Obligacje będą oprocentowane, wysokość oprocentowania lub sposób w jaki będzie ustalana oraz warunki wypłaty oprocentowania zostaną określone w prospekcie podstawowym V Publicznego Programu Emisji Obligacji oraz w ostatecznych warunkach emisji danej serii Obligacji;
 - 6) szczegółowe warunki emisji poszczególnych serii Obligacji, w tym cena emisyjna Obligacji, zawarte będą w prospekcie podstawowym V Publicznego Programu Emisji Obligacji oraz ostatecznych warunkach emisji poszczególnych serii Obligacji;
 - 7) poszczególne serie Obligacji mogą mieć zróżnicowane szczegółowe warunki emisji, w tym dotyczące zasady ustalania oprocentowania i jego wysokości;
 - 8) w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji mogą zostać wyemitowane Obligacje, które będą obligacjami zabezpieczonymi albo obligacjami niezabezpieczonymi;
 - 9) wszystkie Obligacje każdej serii nie będą miały formy dokumentu i będą zdematerializowane, w tym celu Spółka zawrze z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowę lub umowy o rejestrację Obligacji;
 - 10) Obligacje zostaną dopuszczone i wprowadzone do zorganizowanego obrotu na rynku Catalyst, na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu;
 - 11) emisje Obligacji będą dokonywane każdorazowo na mocy uchwały Zarządu, która ustali w szczególności:
 - a) czy Obligacje danej serii będą obligacjami zabezpieczonymi, czy niezabezpieczonymi;
 - b) walutę Obligacji emitowanych w ramach danej serii;
 - c) jednostkową oraz łączną wartość nominalną Obligacji emitowanych w ramach danej serii;
 - d) oprocentowanie Obligacji emitowanych w ramach danej serii, które może być stałe lub zmienne;
 - e) czas wykupu dla poszczególnych serii Obligacji, nie dłuższy jednak niż 5 (pięć) lat od daty przydziału danej serii Obligacji;
 - f) ewentualne prawo Spółki lub obligatariuszy do wcześniejszego wykupu Obligacji, jeżeli zostanie przewidziane w przypadku danej serii Obligacji;

- g) wysokość ewentualnej premii płatnej przy wcześniejszym wykupie Obligacji, jeżeli zostanie przewidziana w przypadku danej serii Obligacji;
- h) okresy odsetkowe dla danej serii Obligacji;
- i) warunki okresowej amortyzacji Obligacji, jeżeli zostanie przewidziana w przypadku danej serii Obligacji;
- j) zasady ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do zorganizowanego obrotu na rynku Catalyst na wybranym dla danej serii Obligacji rynku tj. na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu.

2. Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Przewodniczący stwierdził, że powyższa uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym, gdyż za jej przyjęciem oddano 4 głosów „za” przy braku głosów „przeciw” i braku głosów „wstrzymujących się”. W głosowaniu brali udział wszyscy członkowie Zarządu Spółki. Zdań odrębnych nie zgłoszono.

IV. Wobec wyczerpania porządku obrad i braku wolnych wniosków Przewodniczący Posiedzenia zamknął niniejsze Posiedzenie.

Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez Tomasz Boduszek Data: 2024.06.07 15:21:53 CEST Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu	Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez Danuta Czapeczko Data: 2024.06.07 15:12:42 CEST Danuta Czapeczko – Wiceprezes Zarządu
Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez Jacek Obrocki Data: 2024.06.07 15:24:51 CEST Jacek Obrocki – Wiceprezes Zarządu	Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez Łukasz Ramczewski Data: 2024.06.07 14:25:58 CEST Łukasz Ramczewski – Wiceprezes Zarządu

Protokół
z dnia 12 czerwca 2024 r.
z podjęcia uchwały Rady Nadzorczej PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach
nr 2/11.06.2024

- I. Pan Dariusz Prończuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej PragmaGO S.A. potwierdza, iż dnia 10 czerwca 2024 r. wszyscy członkowie Rady Nadzorczej otrzymali zaproszenie wysłane za pomocą wiadomości e-mail do podjęcia w trybie obiegowym uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na ustalenie V Publicznego Programu Emisji Obligacji.
- II. Treść uchwały przesłanej do członków Rady Nadzorczej jest następująca:

***Uchwała nr 2/11.06.2024 Rady Nadzorczej**
PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach
w sprawie wyrażenia zgody
na ustalenie OV Publicznego Programu Emisji Obligacji*

Działając na podstawie art. 382 § 1 i art. 384 § 1 KSH oraz § 12 ust. 7 lit. n Statutu PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach („Spółka”), Rada Nadzorcza Spółki postanawia co następuje:

§ 1

Rada Nadzorcza Spółki wyraża zgodę na ustalenie przez Zarząd Spółki piątego publicznego programu emisji obligacji („V Publiczny Program Emisji Obligacji”) w brzmieniu określonym uchwałą Zarządu Spółki nr 1/07.06.2024 z dnia 7 czerwca 2024 r.

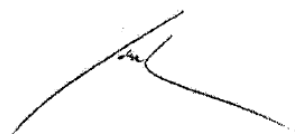
§ 2

- 1. Rada Nadzorcza Spółki wyraża zgodę na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań z każdej serii obligacji emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji.*
- 2. Rada Nadzorcza Spółki wyraża zgodę na ustanowienie na majątku Spółki zabezpieczeń każdej serii obligacji zabezpieczonych emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji na zasadach, które zostaną określone w Dokumencie Ofertowym Obligacji Zabezpieczonych emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji oraz w ostatecznych warunkach emisji poszczególnych serii obligacji zabezpieczonych.*

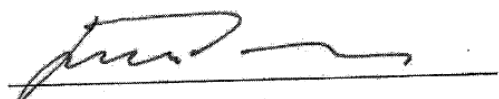
§ 3

Uchwała niniejsza wchodzi w życie z momentem jej podjęcia, tj. z chwilą wpływu do Spółki co najmniej czterech głosów „ZA”, a więc z chwilą oddania przez większość członków Rady Nadzorczej głosów „ZA”.

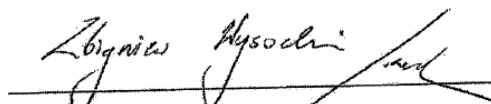
- III. Pan Dariusz Prończuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej PragmaGO S.A. stwierdził, że członkowie Rady Nadzorczej głosowali w następujący sposób:
- 1. Bartosz Chyła – Członek Rady Nadzorczej – głos „za” (data wpływu głosu do Spółki: 11 czerwca 2024 r.)*
 - 2. Piotr Lach – Członek Rady Nadzorczej – głos „za” (data wpływu głosu do Spółki: 11 czerwca 2024 r.)*
 - 3. Dariusz Prończuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej – głos „za” (data wpływu głosu do Spółki: 11 czerwca 2024 r.)*



4. Agnieszka Kamola – Członek Rady Nadzorczej – głos „za” (data wpływu głosu do Spółki: 11 czerwca 2024 r.)
 5. Michał Kolmasiak – Członek Rady Nadzorczej – głos „za” (data wpływu głosu do Spółki: 11 czerwca 2024 r.)
 6. Jakub Kuberski – Członek Rady Nadzorczej – głos „za” (data wpływu głosu do Spółki: 12 czerwca 2024 r.)
 7. Grzegorz Grabowicz – Członek Rady Nadzorczej – głos „za” (data wpływu głosu do Spółki: 11 czerwca 2024 r.)
- IV. Wobec powyższego, Przewodniczący Rady Nadzorczej stwierdził, że powyższa uchwała została podjęta w dniu 11 czerwca 2024 r., z chwilą wpływu do Spółki czwartego głosu „ZA” podjęciem uchwały, gdyż za jej przyjęciem oddano 7 głosów „za” przy braku głosów „przeciw” i braku głosów „wstrzymujących się”. Zdań odrębnych nie zgłoszono.
- V. Niniejszy Protokół sporządzony został przez Protokolanta w osobie Zbigniewa Wysockiego.



Dariusz Prończuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej



Zbigniew Wysocki – Protokolant

ZAŁĄCZNIK 2. WZÓR UMOWY ZASTAWU

UMOWA ZASTAWU REJESTROWEGO NA ZBIORZE PRAW O ZMIENNYM SKŁADZIE

zawarta w dniu [■] roku, pomiędzy:

CK LEGAL Chabasiewicz Kowalska i Wspólnicy Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Krakowie, adres: ul. [■],[■] Kraków, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000939573, o numerze NIP 6762428573, której sądem rejestrowym jest Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy: [■], reprezentowaną przez:

[■]

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

a

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

[■]

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

zwanymi łącznie „**Stronami**”.

§1. Definicje

Na użytek niniejszej Umowy przyjmuje się następujące definicje:

- 1) „Dłużnik” lub „Dłużnicy” – jakakolwiek osoba lub podmiot, względem której Faktorantowi lub Emitentowi przysługiwała, przysługuje lub będzie przysługiwać Wierzytelność;
- 2) „Dodatkowe Zabezpieczenie” – kwota wskazana w § 9, płatna na Rachunek Powierniczy Administratora Zastawu w przypadku ziszczenia się choćby jednego z warunków wskazanych w § 9;
- 3) „Dokumenty dotyczące Wierzytelności” lub „Dokumenty” – dokumenty dotyczące Wierzytelności, wymienione przykładowo w § 5 ust. 1;
- 4) „Podmioty Powiązane” – jednostki z Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A., jednostki z Grupy Kapitałowej NPL Nova S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach, jednostki z Grupy Kapitałowej Guardian Investment sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach oraz jednostki powiązane Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43) ustawy o rachunkowości oraz inne jednostki powiązane kapitałowo lub osobowo z wskazanymi jednostkami
- 5) „Faktorant” lub „Faktoranci” – jakakolwiek osoba lub podmiot, od której Emitent nabył jakąkolwiek wierzytelność w ramach Umowy Faktoringu;
- 6) „Kwota Niedoboru” –
 - a) w okresie od dnia zawarcia niniejszej Umowy do dnia poprzedzającego dzień, w którym upłyną 3 (trzy) miesiące od dnia przydziału Obligacji („**Okres Przejściowy**”) oraz w – tak samo definiowanych - okresach przejściowych dla kolejnych serii obligacji Emitenta („**Kolejne Okresy Przejściowe**”), zgodnie z § 3 ust. 3⁵ niniejszej Umowy oznacza:
różnicę między łączną wartością nominalną Obligacji a wartością Wierzytelności Podstawowych, Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia oraz Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia znajdujących się w Zbiorze oraz kwotą 120% (sto dwadzieścia procent) nominalnej wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym oraz kwotą 120% (sto dwadzieścia procent) nominalnej wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Powierniczym wpłaconych tytułem uzupełniania wartości zabezpieczeń Obligacji w Okresie Przejściowym;
 - b) w okresie od dnia, w którym upłyną 3 (trzy) miesiące od dnia przydziału Obligacji do dnia, w którym wszelkie zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji zostały w całości ważne, skutecznie, bezwarunkowo i nieodwołalnie zaspokojone, w

wyniku czego wygasną („Okres Zabezpieczenia”), z wyłączeniem kolejnych Okresów Przejściowych oznacza:
różnicę między Najwyższą Sumą Zabezpieczenia a wartością Wierzytelności Podstawowych, Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia oraz Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia znajdujących się w Zbiorze oraz kwotą 120% (sto dwadzieścia procent) nominalnej wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym.

- 7) „Obligacje” – oznacza obligacje zabezpieczone serii [■], o wartości nominalnej [■] każda, w liczbie nie większej niż [■] ([■]), oprocentowane według zasad wskazanych w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji Zabezpieczonych serii [■], wyemitowane przez Emitenta na podstawie Uchwały Zarządu Emitenta nr [■] z dnia [■] r. w sprawie [■] w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji;
- 8) „Obligatariusz” – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, na rzecz której Obligacje są zapisane na rachunku papierów wartościowych, jak również podmiot uprawniony z co najmniej jednej Obligacji zapisanej na rachunku zbiorczym;
- 9) „prawo bankowe” – ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 2488 z późn. zm.);
- 10) „Przedmiot Zastawu Rejestrowego” lub „Przedmiot Zastawu” – Zbiór Wierzytelności;
- 11) „Rachunek Powierniczy” – oznacza bankowy rachunek powierniczy prowadzony na podstawie umowy bankowego rachunku powierniczego zawartej pomiędzy Administratorem Zastawu oraz mBank S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 29 grudnia 2020 r., której treść Emitent zaakceptował w dniu 29 grudnia 2020 r.;
- 12) „Stan Niedoboru” – sytuacja, w której Kwota Niedoboru jest większa niż 0 (zero);
- 13) „Umowa” lub „Umowa Zastawu Rejestrowego” – oznacza niniejszą umowę;
- 14) „ustawa o obligacjach” – ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 708);
- 15) „ustawa o zastawie rejestrowym” – ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 2017);
- 16) „Wartość Przedmiotu Zastawu” – kwota wskazana w § 12 ust. 3;
- 17) „Ostateczne Warunki Emisji” – ostateczne warunki emisji Obligacji;
- 18) „Warunki Minimalne” – oznacza następujące minimalne warunki, które łącznie muszą spełniać Wierzytelności, aby wchodzić w skład Zbioru Wierzytelności, to jest wejść do Zbioru oraz pozostać w tym Zbiorze:
 - a) Wierzytelność w żaden sposób nie jest sporna ani w całości, ani w części, przez co strony rozumieją, że Dłużnik lub Faktorant nie złożył oświadczenia wskazującego na to, że kwestionuje on istnienie wierzytelności lub jej wysokość;
 - b) wierzytelność jest ubezpieczona w co najmniej 85% (osiemdziesięciu pięciu procentach);
 - c) łączna suma wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności względem jednego Dłużnika nie przekracza 10% (dziesięciu procent) łącznej sumy wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych, Rezerwowych Pierwszego Stopnia i Rezerwowych Drugiego Stopnia wchodzących w skład Zbioru oraz wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym. W przypadku, gdy kolejna Wierzytelność względem tego samego Dłużnika spowoduje przekroczenie procentowego progu wskazanego w niniejszym punkcie, wówczas wierzytelność ta w całości pozostaje poza Zbiorem aż do czasu, gdy łączna suma wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych i Rezerwowych Pierwszego Stopnia względem tego Dłużnika znajdujących się w Zbiorze zmaleje w takim stopniu, aby wierzytelność pozostająca poza Zbiorem weszła w całości do tego Zbioru bez spowodowania przekroczenia procentowego progu wskazanego w niniejszym punkcie;
 - d) łączna suma wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności nabytych od jednego Faktoranta nie przekracza 10% (dziesięciu procent) łącznej sumy wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych, Rezerwowych Pierwszego Stopnia i Rezerwowych Drugiego Stopnia wchodzących w skład Zbioru oraz wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym. W przypadku gdy kolejna wierzytelność nabyta od tego samego Faktoranta spowoduje przekroczenie

- procentowego progu wskazanego w niniejszym punkcie, wówczas wierzytelność ta w całości pozostaje poza Zbiorem aż do czasu, gdy łączna suma wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności Podstawowych i Rezerwowych Pierwszego Stopnia nabytych od tego Faktoranta znajdujących się w Zbiorze zmaleje w takim stopniu, aby wierzytelność pozostająca poza Zbiorem weszła w całości do tego Zbioru bez spowodowania przekroczenia procentowego progu wskazanego w niniejszym punkcie;
- e) wierzytelność nie została zajęta na rzecz osoby trzeciej ani żadnego organu władzy publicznej, ani też żadna osoba trzecia nie zgłasza roszczeń do wierzytelności;
- 19) „Wierzytelność” lub „Wierzytelności” – Wierzytelność lub Wierzytelności Podstawowe, Wierzytelność lub Wierzytelności Rezerwowe, Wierzytelność lub Wierzytelności Regresowe, Wierzytelność lub Wierzytelności Rozliczeniowe z zastrzeżeniem, że definicja Wierzytelności nie obejmuje Wydzielanych Wierzytelności;
- 20) „Wierzytelność Podstawowa” lub „Wierzytelności Podstawowe” – wszystkie wierzytelności istniejące oraz przyszłe, spełniające Warunki Minimalne, wraz z odsetkami, względem Dłużników, nabyte przez Emitenta jako faktora od Faktorantów w ramach Umów Faktoringu zawartych przez Emitenta oraz w ramach cesji dokonanych na rzecz Emitenta w związku z Umowami Faktoringu, wierzytelności wobec osób trzecich nabywane przez Emitenta jako leasingodawcy od leasingobiorców w ramach umowy leasingu, przysługujące Emitentowi wierzytelności z tytułu Umów Pożyczek środków pieniężnych oraz wierzytelności Emitenta względem Faktorantów, leasingobiorców oraz Dłużników o zapłatę wynagrodzenia z tytułu realizacji Umów Faktoringu, Umów Pożyczek oraz umów leasingu – jeżeli przysługiwały Emitentowi w dniu zawarcia niniejszej Umowy lub zostały nabyte przez Emitenta w jakimkolwiek czasie od dnia zawarcia niniejszej Umowy do dnia wygaśnięcia Zastawu Rejestrowego;
- 21) „Wierzytelność Regresowa” lub „Wierzytelności Regresowe” – wszystkie istniejące oraz przyszłe roszczenia zwrotne Emitenta względem Faktorantów, związane z opóźnieniem w spłacie lub niedokonaniem spłaty na rzecz Emitenta przez Dłużników z tytułu Wierzytelności Podstawowych lub Wierzytelności Rezerwowych;
- 22) „Wierzytelność Rezerwowa” lub „Wierzytelności Rezerwowe” – łącznie Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia i Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia;
- 23) „Wierzytelność Rezerwowa Pierwszego Stopnia” lub „Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia” - jakkolwiek istniejąca lub przyszła wierzytelność lub wierzytelności względem Dłużników przysługujące Emitentowi, które spełniają Warunki Minimalne, za wyjątkiem warunku minimalnego ubezpieczenia Wierzytelności (pkt 18 lit. b) oraz ponadto spełniają następujące warunki:
- a) wobec Dłużnika ani wobec Faktoranta, który zbył daną wierzytelność na rzecz Emitenta nie ogłoszono upadłości, ani też Dłużnik lub Faktorant nie złożył wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego ani nie zawarł z nadzorcą układu umowę o sprawowaniu nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu lub uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego;
- b) wierzytelność jest niewymagalna lub jest wymagalna, lecz upłynęło nie więcej niż 45 (czterdzieści pięć) dni od dnia jej wymagalności;
- 24) Wierzytelność Rezerwowa Drugiego Stopnia” lub „Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia” - to jakkolwiek istniejąca lub przyszła wierzytelność lub wierzytelności względem Dłużników przysługująca Emitentowi, która nie spełnia warunków do zaliczenia jej do Wierzytelności Podstawowych, ani też do Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia, ale spełnia Warunki Minimalne opisane w § 1 pkt 18) lit. a), c), d) oraz e);
- 25) „Wierzytelność Rozliczeniowa” lub „Wierzytelności Rozliczeniowe” - wszystkie istniejące oraz przyszłe wierzytelności Emitenta względem Faktorantów o zapłatę kwot, które Dłużnicy zapłacili na rzecz samych Faktorantów, przysługujące Emitentowi w przypadku spłacenia przez Dłużników na rzecz samych Faktorantów Wierzytelności Podstawowych lub Wierzytelności Rezerwowych;
- 26) „Zastaw Rejestrowy” – zastaw rejestrowy ustanowiony na mocy niniejszej Umowy na Zbiorze Wierzytelności;
- 27) „Zbiór Wierzytelności” lub „Zbiór” – zbiór praw w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3) ustawy o zastawie rejestrowym będących Wierzytelnościami przysługującymi Emitentowi, o zmiennym składzie, stanowiący całość gospodarczą związaną z przedmiotem działalności Emitenta, to jest działalności

faktoringowej, pożyczkowej i leasingowej z zastrzeżeniem, że do Zbioru wchodzi tylko Wierzytelności w części nieobjętej odpisem aktualizacyjnym na stwierdzoną utratę wartości.

- 28) „Szesnasta Umowa Zastawnicza” - umowa zawarta pomiędzy Administratorem Zastawu a Emitentem w dniu 22 października 2020 r. ustanawiająca zastaw rejestrowy dla zabezpieczenia obligacji serii R;
- 29) „Osiemnasta Umowa Zastawnicza” - umowa zawarta pomiędzy Administratorem Zastawu a Emitentem w dniu 21 kwietnia 2021 r. ustanawiająca zastaw rejestrowy dla zabezpieczenia obligacji serii A1;
- 30) „Dziewiętnasta Umowa Zastawnicza” - umowa zawarta pomiędzy Administratorem Zastawu a Emitentem w dniu 9 września 2021 r. ustanawiająca zastaw rejestrowy dla zabezpieczenia obligacji serii A2;
- 31) „Dwudziesta Umowa Zastawnicza” - umowa zawarta pomiędzy Administratorem Zastawu a Emitentem w dniu 16 grudnia 2021 r. ustanawiająca zastaw rejestrowy dla zabezpieczenia obligacji serii T;
- 32) „Dwudziesta Pierwsza Umowa Zastawnicza” – umowa zawarta pomiędzy Administratorem Zastawu a Emitentem w dniu 27 maja 2022 r. ustanawiająca zastaw rejestrowy dla zabezpieczenia obligacji serii U;
- 33) „Dwudziesta Druga Umowa Zastawnicza” – umowa zawarta pomiędzy Administratorem Zastawu a Emitentem w dniu 3 października 2022 r. ustanawiająca zastaw rejestrowy dla zabezpieczenia obligacji serii B1;
- 34) „Dwudziesta Trzecia Umowa Zastawnicza” – umowa zawarta pomiędzy Administratorem Zastawu a Emitentem w dniu 14 sierpnia 2024 r. ustanawiająca zastaw rejestrowy dla zabezpieczenia obligacji serii C6;
- 35) „[■] Umowa Zastawnicza” – umowa zawarta pomiędzy Administratorem Zastawu, a Emitentem w dniu [■] r. ustanawiająca zastaw rejestrowy dla zabezpieczenia obligacji serii [■];
- 36)
- 37) „Obligacje serii R” – obligacje w liczbie 120.000 sztuk, o wartości nominalnej 100 złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 12.000.000 złotych, wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1/22.10.2020 z dnia 22 października 2020 r. w sprawie emisji obligacji serii R, ustalenia warunków ich emisji, dematerializacji oraz wprowadzenia na Catalystr;
- 38) „Najwyższa Suma Zabezpieczenia dla serii R” – najwyższa suma zabezpieczenia dla Obligacji serii R, określona w Szesnastej Umowie Zastawniczej, tj. 14.400.000 zł (słownie: czternaście milionów czterysta tysięcy złotych);
- 39) „Obligacje serii A1” – obligacje w liczbie 160.000 sztuk, o wartości nominalnej 100 złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 16.000.000 złotych, wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1/21.04.2021 z dnia 21 kwietnia 2021 r. w sprawie emisji oraz ustalenia ostatecznych warunków emisji obligacji serii A1;
- 40) „Najwyższa Suma Zabezpieczenia dla serii A1” – najwyższa suma zabezpieczenia dla Obligacji serii A1, określona w Osiemnastej Umowie Zastawniczej, tj. 19.200.000 zł (słownie: dziewiętnaście milionów dwieście tysięcy złotych);
- 41) „Obligacje serii A2” – obligacje w liczbie 170.000 sztuk, o wartości nominalnej 100 złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 17.000.000 złotych, wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1/9.09.2021 z dnia 9 września 2021 r. w sprawie emisji oraz ustalenia ostatecznych warunków emisji obligacji serii A2;
- 42) „Najwyższa Suma Zabezpieczenia dla serii A2” – najwyższa suma zabezpieczenia dla Obligacji serii A2, określona w Dziewiętnastej Umowie Zastawniczej, tj. 20.400.000 zł (słownie: dwadzieścia milionów czterysta tysięcy złotych);
- 43) „Obligacje serii T” – obligacje w liczbie 160.000 sztuk, o wartości nominalnej 100 złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 16.000.000 złotych, wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1/16.12.2021 z dnia 16 grudnia 2021 r. w sprawie emisji obligacji serii T, ustalenia warunków ich emisji, dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na Catalystr;
- 44) „Najwyższa Suma Zabezpieczenia dla serii T” – najwyższa suma zabezpieczenia dla Obligacji serii T, określona w Dwudziestej Umowie Zastawniczej, tj. 19.200.000 zł (słownie: dziewiętnaście milionów dwieście tysięcy złotych);

- 45) „Obligacje serii U” – obligacje w liczbie 100.000 sztuk, o wartości nominalnej 100 złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 10.000.000 złotych, wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1/27.05.2022 z dnia 27 maja 2022 r. w sprawie emisji obligacji serii U, ustalenia warunków ich emisji, dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na Catalyt;
- 46) „Najwyższa Suma Zabezpieczenia dla serii U” – najwyższa suma zabezpieczenia dla Obligacji serii U, określona w Dwudziestej Pierwszej Umowie Zastawniczej, tj. 12.000.000 zł (słownie: dwanaście milionów złotych);
- 47) „Obligacje serii B1” – obligacje w liczbie 127.792 sztuk, o wartości nominalnej 100 złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 12.779.200 złotych, wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1/03.10.2022 z dnia 3 października 2022 r. w sprawie emisji obligacji serii B1 oraz ustalenia ostatecznych warunków emisji obligacji serii B1;
- 48) „Najwyższa Suma Zabezpieczenia dla serii B1” – najwyższa suma zabezpieczenia dla Obligacji serii B1, określona w Dwudziestej Drugiej Umowie Zastawniczej, zmienionej aneksem nr 1 z dnia 19 grudnia 2022 r., tj. 15.335.040 zł (słownie: piętnaście milionów trzysta trzydzieści pięć tysięcy czterdzieści złotych);
- 49) „Obligacje serii C6” – obligacje w liczbie 300.000 sztuk, o wartości nominalnej 100 złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 30.000.000 złotych, wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1/14.08.2024 z dnia 14 sierpnia 2024r. w sprawie emisji obligacji serii C6 oraz ustalenia ostatecznych warunków emisji obligacji serii C6;
- 50) „Najwyższa Suma Zabezpieczenia dla serii C6” – najwyższa suma zabezpieczenia dla Obligacji serii C6, określona w Dwudziestej Trzeciej Umowie Zastawniczej, tj. 36.000.000 zł (słownie: trzydzieści sześć milionów złotych);
- 51) „Obligacje serii [■]” – obligacje w liczbie [■] sztuk, o wartości nominalnej [■] każda i o łącznej wartości nominalnej [■], wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr [■] z dnia [■] r. w sprawie [■];
- 52) „Najwyższa Suma Zabezpieczenia dla serii [■]” – najwyższa suma zabezpieczenia dla obligacji serii [■], określona w [■] Umowie Zastawniczej, tj. [■] (słownie: [■]);
- 53) „Wartość Zabezpieczenia” – wartość zbioru na konkretny dzień, ustalona w oparciu o wycenę biegłego rewidenta, wskazana w § 3 ust. 2 pkt 3 niniejszej Umowy;
- 54) „ustawa o rachunkowości” – ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.);
- 55) „Rachunek Bankowy” - rachunek bankowy Emitenta, z którego wierzytelności będą objęte zastawem rejestrowym ustanowionym na rzecz Administratora Zastawu dla zabezpieczenia wierzytelności z Obligacji;
- 56) „Grupa Kapitałowa NPL Nova” – grupa kapitałowa w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44) ustawy o rachunkowości, której jednostką dominującą jest NPL Nova S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach wraz z jej jednostkami zależnymi;
- 57) „Grupa Kapitałowa PragmaGO” – grupa kapitałowa, w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44) ustawy o rachunkowości, której jednostką dominującą jest Emitent wraz z jego jednostkami zależnymi;
- 58) „Produkt” - umowy faktoringu ryczałtowego oznaczone przez Emitenta w systemie „Navi” jako „Faktoring Ryczałtowy” lub „Faktoring Ryczałtowy + Zaliczka”, a także umowy pożyczek dla biznesu oznaczone przez Emitenta w systemie „Navi” jako typ „Pożyczka”, kategoria „Pożyczka dla biznesu”;
- 59) „Umowa Faktoringu” lub „Umowy Faktoringu” – każda umowa faktoringu lub wszystkie umowy faktoringu z wyłączeniem umów faktoringu ryczałtowego zaszeregowanych do Produktu zawartych po dniu 1 stycznia 2019 r. oraz z wyłączeniem umów faktoringu klasycznego zaszeregowanych do Produktu;
- 60) „Wydzielane Wierzytelności” – istniejące oraz przyszłe wierzytelności Emitenta wynikające z:
- a) umów faktoringu ryczałtowego zawartych przez Emitenta po dniu 1 stycznia 2019 r. (cut-off date) zaszeregowanych do Produktu, oraz
- b) umów pożyczek dla biznesu zaszeregowanych do Produktu;
- 61) „Umowa Pożyczki” lub „Umowy Pożyczki” - każda umowa pożyczki lub wszystkie umowy pożyczki z wyłączeniem umów pożyczek dla biznesu zaszeregowanych do Produktu.

§ 2. Oświadczenia

Emitent oświadcza, że:

- 1) Zarząd Emitenta podjął w dniu 7 czerwca 2024 r. uchwałę nr 1/07.06.2024 sprawie V Publicznego Programu Emisji Obligacji; w dniu 11 czerwca 2024 r. Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na ustalenie V Publicznego Programu Obligacji, na zaciągnięcie przez Emitenta zobowiązań z każdej serii obligacji emitowanych w ramach V Publicznego Programu Obligacji oraz na ustanowienie zabezpieczeń każdej serii obligacji zabezpieczonych emitowanych w ramach V Publicznego Programu Obligacji;
- 2) Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła w dniu [■] r. dokument rejestracyjny obligacji zabezpieczonych oraz obligacji niezabezpieczonych emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji oraz w dniu [■] r. dokument ofertowy obligacji zabezpieczonych emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji;
- 3) Zarząd Emitenta podjął w dniu [■] r. uchwałę nr [■] w sprawie emisji Obligacji;
- 4) Emitent zobowiązał się w stosunku do Obligatariuszy do wykupu Obligacji, zgodnie z Ostatecznymi Warunkami Emisji, poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji oraz zapłaty odsetek w wysokości [■], zgodnie z Ostatecznymi Warunkami Emisji;
- 5) Obligacje serii [■] mają być obligacjami zabezpieczonymi m.in. przez zastaw rejestrowy na zbiorze praw o zmiennym składzie stanowiącym całość gospodarczą, obejmującym Wierzytelności;
- 6) Administrator Zastawu został ustanowiony administratorem zastawu na mocy odrębnej umowy w sprawie ustanowienia administratora zabezpieczeń dla obligacji Emitenta emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji, zawartej w dniu 13 czerwca 2024 r. pomiędzy Emitentem a Administratorem Zastawu („Umowa AZ”);
- 7) Ani Zbiór, ani żadna z Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru, ani też Wierzytelności Rezerwowe, Wierzytelności Regresowe, ani Wierzytelności Rozliczeniowe nie są i nie mają być obciążone przez jakiegokolwiek prawa na rzecz osoby trzeciej, ani nie są zajęte, ani nie są przedmiotem żadnego postępowania sądowego, zabezpieczającego lub egzekucyjnego ani innego, w ramach którego Emitent byłby dłużnikiem, pozwanym lub zobowiązanym, z zastrzeżeniem postanowień [■] Umowy Zastawniczej;
- 8) Ani Zbiór, ani żadna z Wierzytelności wchodzących w skład tego Zbioru, ani też Wierzytelności Rezerwowe, Wierzytelności Regresowe, ani Wierzytelności Rozliczeniowe nie są objęte żadną umową ani umową przedwstępną, ani ofertą, ani zaproszeniem do negocjacji, ani negocjacjami z osobami trzecimi, ani przetargiem, ani żadną inną czynnością prawną lub faktyczną, która dotyczyłaby obciążenia tego Zbioru lub Wierzytelności prawem na rzecz osoby trzeciej, ich zbycia pod jakimkolwiek tytułem prawnym lub oddania ich osobie trzeciej w dzierżawę, z zastrzeżeniem postanowień [■] Umowy Zastawniczej;
- 9) Żadna osoba trzecia nie ma roszczenia ani nie wysuwa roszczenia dotyczącego Zbioru lub Wierzytelności wchodzących w skład tego Zbioru, lub Wierzytelności Rezerwowych, Wierzytelności Regresowych, lub Wierzytelności Rozliczeniowych, z zastrzeżeniem postanowień [■] Umowy Zastawniczej;
- 10) Z zastrzeżeniem zgody Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju z siedzibą w Londynie na ustanowienie zabezpieczeń obligacji emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji, w tym Zastawu na Zbiorze, udzielonej w dniu [■] r. na zawarcie i wykonywanie niniejszej Umowy nie jest potrzebna żadna zgoda organu Emitenta, osoby trzeciej ani organu władzy publicznej ani żadnej innej instytucji;
- 11) Nie istnieje żadna prawna ani faktyczna okoliczność, która mogłaby utrudnić lub uniemożliwić wykonywanie niniejszej umowy lub wykonanie przez Administratora Zastawu którejkolwiek przewidzianej przepisami prawa lub niniejszą umową procedury prowadzącej do zaspokojenia wierzytelności Obligatariuszy ze Zbioru lub Wierzytelności wchodzących w skład tego Zbioru, ani do dochodzenia spłaty tych Wierzytelności po przejęciu tego Zbioru przez Administratora Zastawu w trybie przejęcia Przedmiotu Zastawu, z zastrzeżeniem postanowień [■] Umowy Zastawniczej;
- 12) Emitent nie jest stroną żadnej umowy ani porozumienia ani innego stosunku prawnego, w szczególności z bankiem, na mocy którego druga strona, w tym bank, w związku z zawarciem niniejszej Umowy i ustanowieniem Zastawu Rejestrowego mogłaby wykonywać jakiegokolwiek prawa mające na celu podważenie niniejszej Umowy, ustalenie jej nieważności lub stwierdzenia

bezskuteczności, lub domagać się dodatkowego zabezpieczenia, którego przedmiotem mógłby być Przedmiot Zastawu, z zastrzeżeniem postanowień [■] Umowy Zastawniczej;

- 13) Emitent nie jest stroną żadnej umowy ani porozumienia ani innego stosunku prawnego, w związku z którym jakakolwiek osoba lub organ władzy publicznej mogłaby wykonywać jakiejkolwiek środki prawne zmierzające do zakwestionowania czynności przekazywania przez Emitenta środków na Rachunek Powierniczy przewidziany niniejszą Umową, z zastrzeżeniem postanowień [■] Umowy Zastawniczej;
- 14) Emitent wykonuje swoje wymagalne zobowiązania pieniężne, a zobowiązania Emitenta nie przekraczają wartości jego majątku;
- 15) Według oceny sytuacji ekonomicznej Emitenta nie istnieje ryzyko, że w niedługim czasie Emitent stanie się niewypłacalny.

§ 3. Przedmiot umowy

1. W celu zabezpieczenia wierzytelności Obligatariuszy wynikających z Obligacji, a w szczególności wierzytelności o zapłatę kwoty wykupu Obligacji wraz wierzytelnościami o zapłatę odsetek przewidzianych w Ostatecznych Warunkach Emisji, a także odsetek za opóźnienie, na wypadek niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji, Emitent niniejszym ustanawia na rzecz Obligatariuszy, na rzecz których działa Administrator Zastawu, zastaw rejestrowy na Zbiorze Wierzytelności zdefiniowanym w § 1 pkt 27) jako zbiorze praw o zmiennym składzie stanowiącym całość gospodarczą.
2. Przedmiot zastawu rejestrowego ma następujące cechy:
 1. Nazwa zbioru (rodzaj zbioru): zbiór wierzytelności istniejących i przyszłych o zmiennym składzie stanowiący całość gospodarczą
 2. Wzmianka o istnieniu szczegółowej listy zbioru: nie
 3. Wartość zbioru na konkretny dzień: [■] (słownie: [■]) na dzień [■] r.
 4. Miejsce położenia (lokalizacja) zbioru: PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach, ul. Brynowska 72, 40-584 Katowice.
3. Najwyższa suma zabezpieczenia wynosi [■] (słownie: [■]) („Najwyższa Suma Zabezpieczenia”). W wypadku, gdy przydzielone zostaną Obligacje o wartości nominalnej niższej niż [■] (słownie: [■]), Strony na mocy odpowiedniego aneksu do Umowy dokonają zmiany Najwyższej Sumy Zabezpieczenia.
 - 3¹. Emitent zapewni, że wartość Zbioru osiągnie wartość odpowiadającą co najmniej wartości Najwyższej Sumy Zabezpieczenia nie później niż w ostatni dzień Okresu Przejściowego, z zastrzeżeniem ust. 3⁵.
 - 3². Zasady wchodzenia Wierzytelności do Zbioru opisane w ust. 4 – 12, ust. 14 oraz ust. 15-17 w zakresie w jakim odnoszą się do wartości Najwyższej Sumy Zabezpieczenia wiążą Emitenta po upływie Okresu Przejściowego.
 - 3³. W Okresie Przejściowym Emitent zapewni, że środki pieniężne pozyskane z emisji Obligacji w kwocie odpowiadającej różnicy pomiędzy łączną wartością nominalną Obligacji oraz mniejszą z dwóch wartości: łączną wartością nominalną Obligacji lub wartością Zbioru określoną na dzień przypadający nie wcześniej niż na 60 dni przed datą przydziału Obligacji podzieloną przez 120% („**Kwota Dobrezpieczenia**”) zostaną przekazane przez Firmę Inwestycyjną bezpośrednio na Rachunek Powierniczy w terminie 1 (jednego) dnia roboczego od dnia przydziału Obligacji.
 - 3⁴. W sytuacji, gdy przydzielone zostaną Obligacje o wartości nominalnej niższej niż [■] (słownie: [■]), Strony na mocy odpowiedniego aneksu do Umowy dokonają zmiany wartości Najwyższej Sumy Zabezpieczenia.
 - 3⁵. W przypadku emitowania przez Emitenta kolejnych serii obligacji w Okresie Zabezpieczenia, Wartość Zbioru może ulec okresowemu obniżeniu w Kolejnych Okresach Przejściowych. Mechanizm uzupełnienia poziomu zabezpieczeń opisany w ust. 3³ będzie odpowiednio stosowany w przypadku emisji kolejnych serii obligacji.
4. Wierzytelności wchodzą w skład Zbioru Wierzytelności w sposób automatyczny na mocy niniejszej Umowy, jeśli tylko spełniają warunki wskazane w § 1 pkt 18), 20), 21), 23), 24) 25) i pkt 27) oraz w niniejszym paragrafie. Wierzytelności wchodzą w skład Zbioru bez konieczności podejmowania jakichkolwiek czynności prawnych lub faktycznych przez którąkolwiek ze Stron niniejszej Umowy oraz bez konieczności ujawniania zmian w rejestrze zastawów. Wejście Wierzytelności do Zbioru nie jest uzależnione od ich zamieszczenia w jakimkolwiek raporcie Emitenta przewidzianym niniejszą Umową.
5. Wierzytelności Podstawowe wchodzą w skład Zbioru w takiej liczbie, aby ich łączna wartość nominalna była co najmniej równa Najwyższej Sumie Zabezpieczenia. Wierzytelności Podstawowe wchodzą w skład Zbioru

w kolejności według daty wymagalności, począwszy od Wierzytelności z najpóźniejszym terminem wymagalności. Wierzytelności nie ulegają podziałowi, co powoduje, że w przypadku, gdy wejście do Zbioru danej jednostkowej Wierzytelności Podstawowej spowoduje przekroczenie przez łączną wartość nominalną Wierzytelności Podstawowych wchodzących w skład Zbioru kwoty równej Najwyższej Sumie Zabezpieczenia, wówczas Wierzytelność ta wchodzi w całości do Zbioru. Wierzytelności Podstawowe o tej samej dacie wymagalności wchodzi do Zbioru w kolejności według wartości nominalnej tych Wierzytelności, począwszy od Wierzytelności o najniższej wartości nominalnej.

6. Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia wchodzi do Zbioru w przypadku, gdy w Zborze znajdują się Wierzytelności Podstawowe w takiej liczbie, że ich łączna wartość nominalna jest mniejsza niż Najwyższa Suma Zabezpieczenia. Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia wchodzi do Zbioru w kolejności według daty wymagalności, począwszy od Wierzytelności z najpóźniejszym terminem wymagalności. Wierzytelności nie ulegają podziałowi, co powoduje, że w przypadku, gdy wejście do Zbioru danej jednostkowej Wierzytelności Rezerwowej Pierwszego Stopnia spowoduje przekroczenie przez łączną wartość nominalną Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia wchodzących w skład Zbioru kwoty równej Najwyższej Sumie Zabezpieczenia, wówczas 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, począwszy od Wierzytelności o najniższej wartości nominalnej.
7. Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia wchodzi do Zbioru w przypadku, gdy w Zborze znajdują się Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia i Wierzytelności Podstawowe w takiej liczbie, że ich łączna wartość nominalna jest mniejsza niż Najwyższa Suma Zabezpieczenia oraz pozostają w Zborze według daty wymagalności począwszy od najpóźniej wymagalnych, a wartość Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia na potrzeby wyceny Zbioru jest określana jako kwota odpowiadająca 62,5% ich wartości nominalnej z uwzględnieniem zasad opisanych w §3 ust. 15-17 poniżej. Wierzytelności nie ulegają podziałowi, co powoduje, że w przypadku, gdy wejście do Zbioru danej jednostkowej Wierzytelności Rezerwowej Drugiego Stopnia spowoduje przekroczenie przez łączną wartość nominalną Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia wchodzących w skład Zbioru kwoty równej Najwyższej Sumie Zabezpieczenia, wówczas to Wierzytelność ta wchodzi w całości do Zbioru. Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia o tej samej dacie wymagalności wchodzi do Zbioru w kolejności według wartości nominalnej tych Wierzytelności, począwszy od Wierzytelności o najniższej wartości nominalnej.
8. W przypadku nabycia przez Emitenta kolejnych Wierzytelności Podstawowych, Wierzytelności Podstawowe wchodzi do Zbioru na miejsce dotychczas zawartych w Zborze Wierzytelności Rezerwowych, które opuszczają Zbiór w odpowiedniej części, począwszy od Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia, następnie Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia, w taki sposób, aby przez cały czas łączna wartość nominalna Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia w Zborze wynosiła nie mniej niż 160% (sto sześćdziesiąt procent) Kwoty Niedoboru. W takim przypadku Wierzytelności Rezerwowe opuszczają Zbiór w kolejności odwrotnej do tej, w której do niego wchodziły.
9. W przypadku nabycia przez Emitenta kolejnych Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia, Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia wchodzi do Zbioru na miejsce dotychczas zawartych w Zborze Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia, które opuszczają Zbiór w taki sposób, aby przez cały czas łączna wartość nominalna Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia w Zborze wynosiła nie mniej niż 160% (sto sześćdziesiąt procent) Kwoty Niedoboru. W takim przypadku Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia opuszczają Zbiór w kolejności odwrotnej do tej, w której do niego wchodziły.
10. W przypadku nabycia przez Emitenta kolejnych Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia w sytuacji, kiedy nie ma już w Zborze Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia, nowo nabyte Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia wchodzi do Zbioru, jeżeli ich terminy wymagalności są późniejsze niż terminy wymagalności Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia zawartych w Zborze. W takim przypadku Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia z najwcześniejszymi terminami wymagalności opuszczają Zbiór w kolejności odwrotnej do tej, w której do niego wchodziły.
11. Wierzytelność Regresowa wchodzi w skład Zbioru w przypadku, gdy Wierzytelność Podstawowa lub Wierzytelność Rezerwowa, z którą związana jest Wierzytelność Regresowa, wchodzi w skład Zbioru. Wierzytelność Regresowa pozostaje w Zborze tak długo, jak długo w Zborze pozostaje Wierzytelność Podstawowa lub Wierzytelność Rezerwowa, z którą związana jest Wierzytelność Regresowa. Wierzytelność Regresowa wchodzi do Zbioru także jako wierzytelność przyszła w przypadku, gdy Wierzytelność Regresowa związana z Wierzytelnością Podstawową lub Wierzytelnością Rezerwową wchodzącą w skład Zbioru w

momencie jego przejęcia przez Administratora Zastawu powstała po przejęciu Zbioru przez Administratora Zastawu.

12. Wierzytelność Rozliczeniowa wchodzi w skład Zbioru w przypadku, gdy Wierzytelność Podstawowa lub Wierzytelność Rezerwowa, z którą związana jest Wierzytelność Rozliczeniowa, wchodzi do Zbioru. Wierzytelność Rozliczeniowa pozostaje w Zborze tak długo, jak długo w Zborze pozostaje Wierzytelność Podstawowa lub Wierzytelność Rezerwowa, z którą związana jest Wierzytelność Rozliczeniowa. Wierzytelność Rozliczeniowa wchodzi do Zbioru także jako wierzytelność przyszła w przypadku, gdy Wierzytelność Rozliczeniowa związana z Wierzytelnością Podstawową lub Wierzytelnością Rezerwową wchodzącą w skład Zbioru w momencie jego przejęcia przez Administratora Zastawu powstała po przejęciu Zbioru przez Administratora Zastawu.
13. Zasady wchodzenia Wierzytelności do Zbioru opisane w ust. 4 – 12 oraz ust. 15-17, a także zawartość Zbioru Wierzytelności mogą ulec zmianie na mocy pisemnej umowy Stron na zasadach opisanych w ust. 14.
14. Modyfikacje, o których mowa w ust. 13 mogą polegać na wyłączeniu ze Zbioru określonych Wierzytelności (przypisanych do określonych kategorii produktowych), a co za tym idzie wyłączeniu lub ograniczeniu możliwości wchodzenia tych wyłączonych Wierzytelności do Zbioru. Taka zmiana będzie dokonywana na podstawie postanowień warunków emisji, na uzasadniony wniosek Emitenta złożony Administratorowi Zastawu, który nie odmówi wyrażenia zgody na określenie terminu wejścia jej w życie, jeśli w wyniku takiej zmiany nie dojdzie do powstania Stanu Niedoboru. W wyniku takiej zmiany niezmienione pozostaną zasady wchodzenia Wierzytelności do Zbioru opisane w § 3. W wypadku braku zgody Administratora Zastawu odpowiednią zgodę może wydać Zgromadzenie Obligatariuszy.
15. Wśród Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru, Wierzytelności do Podmiotów Powiązanych mogą stanowić nie więcej niż 20% wartości Zbioru, przy czym Wierzytelności do Podmiotów Powiązanych wchodzi do Zbioru na zasadach opisanych w niniejszym §3.
16. W przypadku wejścia lub pozostawania w Zborze Wierzytelności, co do których Emitent zawiązał odpis aktualizujący na stwierdzoną utratę wartości, wartość takich Wierzytelności na potrzeby wyceny Zbioru jest określana przy uwzględnieniu wartości odpisu aktualizującego.
17. W przypadku wejścia lub pozostawania w Zborze Wierzytelności, co do których Emitent zawiązał odpis na straty oczekiwane, wartość takich Wierzytelności jest określana przy uwzględnieniu wskaźnika szkodowości tj. stosunku wartości odpisów na straty oczekiwane do wartości nominalnej Wierzytelności objętych obliczeniem tych odpisów („Wskaźnik Szkodowości”). Wartość Wskaźnika Szkodowości będzie obliczana zgodnie z przyjętą przez Emitenta oficjalną polityką w zakresie tworzenia rezerw, stosowaną na potrzeby sporządzania sprawozdań finansowych. Wartość Wskaźnika Szkodowości będzie aktualizowana w odstępach kwartalnych. W przypadku braku określenia przez Emitenta wysokości Wskaźnika Szkodowości dla danego kwartału przyjmuje się, że wynosi ona 300% (trzysta procent) ostatniego obowiązującego Wskaźnika Szkodowości.

§ 4. Wykonanie umowy

1. Wniosek o wpis zastawu rejestrowego na Zborze zostanie złożony przez Administratora Zastawu niezwłocznie po zawarciu niniejszej Umowy. Koszty wpisu i wykreślenia Zastawu Rejestrowego ponosi Emitent.
2. Emitent zobowiązuje się współdziałać z Administratorem Zastawu przy wykonywaniu niniejszej Umowy, w tym w celu niezwłocznego uzyskania wpisu Zastawu Rejestrowego do właściwego rejestru zastawów.
3. W razie podjęcia jakichkolwiek działań mających na celu lub prowadzących do uniemożliwienia lub utrudnienia Administratorowi Zastawu wykonania niniejszej Umowy, Emitent odpowiada za szkodę Obligatariuszy na zasadach ogólnych.

§ 5. Badanie stanu Przedmiotu Zastawu

1. Administratorowi Zastawu przysługuje uprawnienie w czasie całego trwania Umowy, aż do momentu całkowitego zaspokojenia Obligatariuszy, do badania stanu Wierzytelności, w tym w szczególności ich istnienia, wartości oraz prawidłowości ich nabycia. W ramach wykonywania tego prawa Administratorowi Zastawu przysługuje prawo do wglądu do dokumentów dotyczących Wierzytelności („**Dokumenty dotyczące Wierzytelności**” lub „**Dokumenty**”), a w szczególności do wglądu do:
 - 1) umów faktoringu;

- 2) umów przenoszących Wierzytelności na Emitenta;
 - 3) umów pożyczki;
 - 4) zawiadomień o cesji;
 - 5) umów, z których wynikają Wierzytelności przeniesione na Emitenta, jeżeli istnieją takie dokumenty;
 - 6) faktur;
 - 7) korespondencji prowadzonej w związku z dochodzeniem wierzytelności, jeżeli istnieje taka korespondencja;
 - 8) dowodów spełnienia świadczenia wzajemnego z umów, z których wynikają Wierzytelności, jeżeli istnieją takie dowody;
 - 9) wyciągów z rachunków bankowych Emitenta, na które dokonywane są płatności z tytułu Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru.
2. Emitent będzie publikował w ciągu 20 dni od zakończenia każdego miesiąca, raport dotyczący stanu Wierzytelności na ostatni dzień zakończonego miesiąca, obejmujący co najmniej:
- 1) łączną wartość Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru Wierzytelności zgodnie z zasadami opisanymi w §3 Umowy;
 - 2) Wskazanie, czy istnieje Stan Niedoboru i wskazanie Kwoty Niedoboru (wraz z informacją o sposobie i terminie, do którego Emitent jest zobowiązany do pokrycia Kwoty Niedoboru);
 - 3) Informację o wartości Wskaźnika Szkodowości wykorzystanego przy wyznaczeniu wartości Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru.
3. Na żądanie Administratora Zastawu Emitent jest zobowiązany przekazać Administratorowi Zastawu na każde jego żądanie, w terminie 7 dni od dnia otrzymania żądania, raport w zakresie określonym w ust. 2 wraz z dodatkowymi informacjami w zakresie:
- 1) Wykazu Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru, poprzez wskazanie Dłużnika, Faktoranta, wartości nominalnej wierzytelności oraz daty jej wymagalności, daty jej nabycia przez Emitenta, oraz numeru i daty faktury, a także innych danych pozwalających zidentyfikować Wierzytelność w taki sposób, w jaki Wierzytelności te identyfikowane są w załącznikach do umów faktoringowych i w dokumentach cesji. Wierzytelności powinny być uszeregowane według ich przynależności do poszczególnych grup Wierzytelności zdefiniowanych w § 1;
 - 2) Wykazu postępowań sądowych, zabezpieczających oraz egzekucyjnych dotyczących Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru ze wskazaniem Sądu, stron, sygnatury sprawy i zwięzłego opisu sprawy;
 - 3) Wykazu Wierzytelności wymagalnych, które nie zostały spłacone w całości lub w części; oraz z kopiami Dokumentów dotyczących Wierzytelności. Obowiązek ten nie dotyczy przypadku, gdy Emitent dokonuje wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z warunkami emisji Obligacji.
4. Raporty wskazane w ust. 2 i 3 nie stanowią listy zbioru praw wchodzących w skład zbioru w rozumieniu Katalogu Sposobu Opisu Przedmiotu Zastawu stanowiącego załącznik do rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 15 października 1997 r. w sprawie szczegółowej organizacji i sposobu prowadzenia rejestru zastawów (Dz.U.1997.134.892), a mają na celu wyłącznie ułatwienie Administratorowi Zastawu dokonywanie badania stanu Zbioru Wierzytelności jako Przedmiotu Zastawu. Brak wskazania oznaczonej Wierzytelności w raporcie nie powoduje, że Wierzytelność ta nie wchodzi w skład Zbioru.
5. Przekazywanie Dokumentów dotyczących Wierzytelności i raportów wskazanych w ust. 1, 2 i 3 będzie następowało drogą elektroniczną (poczta elektroniczna). Jednakże Administrator Zastawu może każdorazowo wezwać Emitenta do przekazania raportu w formie pisemnej.
6. Postanowienia niniejszej Umowy nie naruszają przepisów dotyczących obowiązków informacyjnych spółek, których papiery wartościowe są dopuszczone do zorganizowanego obrotu. W szczególności Emitent może wstrzymać się z przekazaniem informacji lub dokumentu, którego przekazanie jest wymagane niniejszą Umową, w przypadku, gdy informacja ta lub dokument objęte są obowiązkiem informacyjnym lub stanowią informację poufną w rozumieniu właściwych przepisów – do czasu podania do publicznej wiadomości tej informacji lub dokumentu przez Emitenta we właściwym trybie. Jednakże w przypadku opóźnienia z podaniem do publicznej wiadomości takiej informacji lub dokumentu przez Emitenta, nieprzekazanie tej informacji lub dokumentu Administratorowi Zastawu stanowi naruszenie niniejszej Umowy. W takim przypadku Emitent popada w opóźnienie z wykonaniem obowiązku względem Administratora Zastawu w momencie, w którym zgodnie z prawem oznaczona informacja lub dokument powinny być najpóźniej

podane do publicznej wiadomości. Postanowienia te stosuje się odpowiednio do sytuacji, gdy Emitent w sposób zgodny z prawem skorzystał z możliwości opóźnienia w podaniu do publicznej wiadomości oznaczonej informacji lub dokumentu – w takim przypadku, naruszenie niniejszej Umowy następuje w momencie, gdy Emitent nie podał oznaczonej informacji lub dokumentu do publicznej wiadomości, pomimo upływu odroczonego terminu przewidzianego na ich podanie.

7. Niezależnie od postanowień powyższych, Administrator Zastawu może w pisemnym zawiadomieniu żądać od Emitenta zabezpieczenia roszczeń zgodnie z art. 25 ust. 4 ustawy o zastawie rejestrowym przez przeprowadzenie spisu z natury Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru Wierzytelności, w sposób obejmujący dane wskazane w ust. 2 i 3.
8. Administrator Zastawu zachowa informacje przekazane na mocy niniejszego paragrafu w poufności. Zobowiązanie to nie wyłącza ujawnienia tych informacji w całości lub w części doradcom Administratora Zastawu pod warunkiem, że doradcy ci będą zobowiązani do zachowania jej w poufności (przy czym Administrator Zastawu odpowiada za wykonanie tego zobowiązania przez doradców), a także nie wyłącza ich ujawnienia w ramach wymaganych dokumentów sporządzanych w związku z emisją Obligacji lub wprowadzaniem ich do zorganizowanego systemu obrotu, a także w przypadku, gdy ich ujawnienie wymagane jest przez przepisy prawa lub przez właściwy sąd lub inny organ władzy publicznej w ramach przewidzianych prawem procedur. Zobowiązanie to nie wyłącza również ujawnienia niniejszych informacji w ramach postępowania sądowego pomiędzy Stronami.

§ 6. Dodatkowe zobowiązania

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

Umowy, w taki sposób, aby zawierała ona warunki zasadniczo zgodne z warunkami określonymi w niniejszej Umowie i jednocześnie umożliwiała odpowiednio wpisanie Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów lub zachowanie wpisu w tym rejestrze.

§ 7. Rachunek Powierniczy

1. Administrator Zastawu oraz mBank S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) zawarli w dniu 29 grudnia 2020 r. umowę rachunku powierniczego, której treść Emitent zaakceptował w dniu 29 grudnia 2020 r., określając zasady powierzania przez Emitenta Administratorowi Zastawu jako powiernikowi środków pieniężnych, które będą gromadzone na rachunku powierniczym („Rachunek Powierniczy”). Środki pieniężne będą powierzone Administratorowi Zastawu jako powiernikowi w ten sposób, że Emitent będzie wpłacał na Rachunek Powierniczy kwoty Dodatkowego Zabezpieczenia, o których mowa w § 9 Umowy, a Firma Inwestycyjna Kwotę Dobrebezpieczenia, o której mowa w § 3 ust. 3³ Umowy.
 2. Umowa Rachunku Powierniczego zawarta z Bankiem określa następujące warunki wypłaty środków pieniężnych wpłaconych na Rachunek Powierniczy Administratorowi Zastawu oraz realizacji dyspozycji Administratora Zastawu w zakresie wykorzystania tych środków:
 - 1) Administrator Zastawu będzie mógł według swego wyboru polecić przelew środków pieniężnych zgromadzonych na Rachunku Powierniczym na inny rachunek Administratora Zastawu lub polecić wypłatę ich w całości lub w części w gotówce (wypłata środków Administratorowi Zastawu) lub polecić ich przelew w całości lub w części na rzecz dowolnego innego podmiotu lub podmiotów wskazanego przez Administratora Zastawu (dyspozycja w zakresie wykorzystania środków), z zastrzeżeniem pkt 4) – w przypadku, gdy:
 - a) nie wcześniej niż w terminie pierwszej płatności odsetek od Obligacji ustalonych zgodnie z Ostatecznymi Warunkami Emisji Administrator Zastawu złoży bankowi prowadzącemu Rachunek Powierniczy oświadczenie na piśmie, iż zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji nie zostały spłacone w całości lub w części;
 - b) zostanie ogłoszona upadłość Emitenta, chociażby na mocy nieprawomocnego postanowienia sądu, lub Emitent złoży wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego lub zawrze z nadzorcą układu umowę o sprawowaniu nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu lub uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego;
 - c) Administrator Zastawu złoży bankowi prowadzącemu Rachunek Powierniczy oświadczenie na piśmie, że doszło do zmiany administratora zastawu.
 - 2) Administrator Zastawu będzie mógł polecić przelew środków pieniężnych zgromadzonych na Rachunku Powierniczym na rzecz Emitenta w każdym czasie.
 - 3) Administrator Zastawu będzie mógł w każdym czasie polecić przelew środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym w całości lub w części na rzecz dowolnego podmiotu, w tym Administratora Zastawu lub Emitenta.
 - 4) Wszelkie dyspozycje Administratora Zastawu w zakresie wykorzystania środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym będą realizowane w ramach pełnienia przez niego funkcji administratora zastawu zgodnie z Umową AZ.
 3. Administrator Zastawu zobowiązuje się, że w przypadku, gdy zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji zostaną spłacone w całości, Administrator Zastawu poleci dokonanie przelewu środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym na rzecz Emitenta (zwrot powierzonych środków). Jednakże Administrator Zastawu nie będzie zobowiązany do zwrotu środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym, dopóki Emitent nie przekaże Administratorowi Zastawu wyciągu z rachunku bankowego Emitenta potwierdzającego, że Emitent dokonał spłaty w całości swoich zobowiązań z tytułu Obligacji, oraz pisemnego oświadczenia wszystkich członków Zarządu Emitenta, że Emitent dokonał spłaty w całości swoich zobowiązań z tytułu Obligacji.
- 3¹. Jeżeli Stan Niedoboru ustanie, to Administrator Zastawu zobowiązuje się, że poleci dokonanie przelewu środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym na rzecz Emitenta (zwrot powierzonych środków) w kwocie

równej środkom wpłaconym na Rachunek Powierniczy przez Emitenta w celu uzupełniania Stanu Niedoboru, w trybie z § 9 ust. 2 pkt 1) – pkt 2) niniejszej Umowy.

3². Jeżeli wartość Zbioru będzie równa lub wyższa od wartości Najwyższej Sumy Zabezpieczenia, co zostanie potwierdzone przez Emitenta (i przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego) oraz poprzez aktualną wycenę Zbioru sporządzoną przez biegłego rewidenta dostarczoną Administratorowi Zastawu, z zastrzeżeniem ust. 3³, Administrator Zastawu po otrzymaniu wniosku Emitenta o zwrot środków z Rachunku Powierniczego wraz ze wskazaną wyceną biegłego rewidenta oraz oświadczeniem Emitenta potwierdzającym, że wartość Zbioru odpowiada co najmniej wartości Najwyższej Sumy Zabezpieczenia aktualnym na dzień złożenia wniosku o zwrot, zobowiązuje się, że poleci dokonanie przelewu środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym na rzecz Emitenta (zwrot powierzonych środków) w kwocie równej środkom wpłaconym na Rachunek Powierniczy tytułem uzupełniania wartości zabezpieczeń Obligacji w Okresie Przejściowym w terminie 3 dni roboczych od dnia dostarczenia wniosku wraz z wymaganymi załącznikami.

3³. Jeżeli wartość Zbioru, na skutek wykupu oraz umorzenia obligacji innych serii wyemitowanych przez Emitenta zabezpieczonych zastawem rejestrowym na Zbiorze w terminie 30 dni od dnia przydziału Obligacji, będzie równa lub wyższa od wartości Najwyższej Sumy Zabezpieczenia, Emitent w procedurze określonej w ust. 3² nie będzie zobowiązany do przedstawienia Administratorowi Zastawu aktualnej wyceny Zbioru sporządzonej przez biegłego rewidenta, o której mowa w ust. 3².

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

§ 8. Spłata Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru

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

§ 9. Dodatkowe Zabezpieczenie

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

- 1) powstanie Stan Niedoboru – Emitent zapłaci kwotę X równą $0,9 \times \text{Kwota Niedoboru}$.
 - 2) raport przewidziany niniejszą Umową złożony przez Emitenta będzie wskazywał Stan Niedoboru, nawet w przypadku, gdy w rzeczywistości nie ma Stanu Niedoboru – wówczas Emitent zapłaci kwotę X, o której mowa w pkt 1), przyjmując jako Kwotę Niedoboru wartości wskazane w raporcie;
 - 3) raport zawiera treści niezgodne z prawdą lub nie ujawnia wszystkich Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru lub innych danych wymaganych zgodnie z niniejszą Umową – wówczas Emitent zapłaci kwotę 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych;
 - 4) nastąpi niewykonanie lub nienależyte wykonanie przez Emitenta w całości lub w części zobowiązań wynikających z Obligacji – wówczas Emitent zapłaci kwotę równą niezapłaconej przez Emitenta kwoty z tytułu Obligacji. W takim przypadku Administrator Zastawu będzie mógł kierować względem Emitenta roszczenie pieniężne o zapłatę kwoty X niezależnie od wykonania lub niewykonania przez Administratora Zastawu prawa do zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu w jakimkolwiek trybie;
 - 5) nastąpi naruszenie § 11 niniejszej Umowy – wówczas to Emitent zapłaci kwotę równą łącznej wartości nominalnej Wierzytelności, co do których doszło do naruszenia § 11. Postanowienie to nie wyłącza uprawnień Administratora Zastawu wynikających z przepisów prawa.
3. Jeżeli Emitent nie wpłaci kwot na zasadach wskazanych w ust. 2 pkt 1)-5) powyżej, Administrator Zastawu może wezwać Emitenta do zapłaty tych kwot w wyznaczonym przez Administratora Zastawu terminie. Administrator Zastawu uprawniony jest do samodzielnej oceny, czy zaszła którakolwiek z okoliczności wskazanych w ust. 2
4. Kwoty wskazane w ust. 2 podlegają kumulacji w przypadku, gdy zaistnieje więcej niż jedna okoliczność wskazana w ust. 2.
5. Ustanie Stanu Niedoboru powoduje obowiązek zwrotu środków wpłaconych na Rachunek Powierniczy tytułem Stanu Niedoboru.

§ 10. Weksel

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

§ 11. Zakaz rozporządzania i innych czynności

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

§ 12. Zaspokojenie zabezpieczonej wierzytelności

1. Jeżeli termin wykonania przez Emitenta zobowiązań wynikających z Obligacji upłyne bezskutecznie, Administrator Zastawu może według swojego wyboru zaspokoić wierzytelności Obligatariuszy z Przedmiotu Zastawu:
 - 1) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego,
 - 2) w drodze sprzedaży poprzez przetarg publiczny, prowadzony przez komornika lub notariusza,
 - 3) w drodze przejęcia na własność Zbioru Wierzytelności jako Przedmiotu Zastawu, przyjmując jako Wartość Przedmiotu Zastawu kwotę wskazaną w ust. 3, z zastrzeżeniem ust. 4.
2. Jeśli Administrator Zastawu sprzeda Przedmiot Zastawu i otrzyma kwotę ze sprzedaży, to zaliczy ją na poczet spłaty zobowiązań Emitenta, po odliczeniu uzasadnionych i odpowiadających stawkom rynkowym kosztów związanych z wyceną i sprzedażą Przedmiotu Zastawu.
3. Wartość Przedmiotu Zastawu oraz skład Zbioru ustala się według stanu na Dzień Zamrożenia Zbioru, zdefiniowanego w ust. 5. Wartość Przedmiotu Zastawu przyjęta na potrzeby przejęcia Przedmiotu Zastawu wynosi 66% (sześćdziesiąt sześć procent) łącznej wartości Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru, przy czym wartość Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru ustala się na poniższych zasadach:
 - 1) wartość Wierzytelności Podstawowej oraz Wierzytelności Rezerwowej Pierwszego Stopnia oraz Wierzytelności Rezerwowej Drugiego Stopnia jest równa jej wartości nominalnej, z zastrzeżeniem punktu 2)-8);
 - 2) wartość nieubezpieczonej lub niezabezpieczonej Wierzytelności, w odniesieniu do której nastąpiło ogłoszenie upadłości, chociażby nieprawomocnie, Faktoranta oraz Dłużnika, a w przypadku Wierzytelności wynikających z umowy pożyczki Dłużnika, wynosi 0 (zero);
 - 3) wartość nieubezpieczonej lub niezabezpieczonej Wierzytelności, w odniesieniu do której nastąpiło ogłoszenie upadłości, chociażby nieprawomocnie, Faktoranta albo Dłużnika, wynosi 50% (pięćdziesiąt procent) jej wartości nominalnej;
 - 4) wartość nieubezpieczonej lub niezabezpieczonej Wierzytelności, w odniesieniu do której Faktorant albo Dłużnik, a w przypadku Wierzytelności wynikających z umowy pożyczki Dłużnik, złożył wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego lub zawarł z nadzorcą układu umowę o sprawowaniu nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu lub uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego, wynosi 75% (siedemdziesiąt pięć procent) jej wartości nominalnej;
 - 5) wartość nieubezpieczonej lub niezabezpieczonej Wierzytelności, w odniesieniu do której Faktorant oraz Dłużnik złożył wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego lub zawarł z nadzorcą układu umowę o sprawowaniu nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu lub uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego, wynosi 50% (pięćdziesiąt procent) jej wartości nominalnej;
 - 6) wartość Wierzytelności, która została zasadnie zakwestionowana na piśmie przez Faktoranta oraz Dłużnika, a w przypadku Wierzytelności wynikających z umowy pożyczki przez Dłużnika, (co obejmuje także złożenie oświadczenia o potrąceniu lub podniesienie zarzutu potrącenia), wynosi 0 (zero) w zakresie zakwestionowanej kwoty;
 - 7) wartość Wierzytelności, która została zasadnie zakwestionowana na piśmie przez Faktoranta albo Dłużnika (co obejmuje także złożenie oświadczenia o potrąceniu lub podniesienie zarzutu potrącenia), wynosi 50% (pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej Wierzytelności w zakresie zakwestionowanej kwoty;
 - 8) niezależnie od pozostałych podstaw ustalania wartości Wierzytelności, wartość każdej nieubezpieczonej lub niezabezpieczonej Wierzytelności ulega redukcji w związku z przekroczeniem terminu jej wymagalności w ten sposób, że:
 - a) począwszy od 46 (czterdziestego szóstego) dnia po upływie terminu wymagalności, każde rozpoczęte kolejne 30 (trzydzieści) dni opóźnienia powodują każdorazowo redukcję wartości Wierzytelności o 3% (trzy procent) wartości nominalnej tej Wierzytelności;
 - b) począwszy od 106 (sto szóstego) dnia opóźnienia, każde rozpoczęte kolejne 30 (trzydzieści) dni opóźnienia powodują każdorazowo redukcję wartości Wierzytelności o 4% (cztery procent) wartości nominalnej tej Wierzytelności.
 - 9) Na potrzeby obliczania wartości Przedmiotu Zastawu na potrzeby przejęcia, pomija się w całości Wierzytelności Regresowe oraz Wierzytelności Rozliczeniowe.

4. Podstawy obliczania wartości Wierzytelności zgodnie z ust. 3 pkt 1)-8) ulegają kumulacji (za wyjątkiem przesłanek, które się wykluczają zgodnie z ich treścią i zgodnie z definicjami przyjętymi w niniejszej Umowie), w ten sposób, że:
 - 1) jeżeli zachodzi jedna z przesłanek wskazanych w ust. 3 pkt 2)-8), to zamiast wartości nominalnej Wierzytelności, podstawą ustalenia wartości jest wartość nominalna Wierzytelności po dokonaniu redukcji w związku z przekroczeniem terminu wymagalności zgodnie z ust. 3 pkt 8);
 - 2) jeżeli zachodzi więcej niż jedna przesłanka wskazana w ust. 3 pkt 2)-8), to dokonuje się obliczenia wartości Wierzytelności dokonując po kolei uwzględnienia przesłanek poczynawszy od ust. 3 pkt 2) a skończywszy na pkt 7), przy czym za podstawę pierwszego ustalenia wartości bierze się wartość nominalną Wierzytelności po uwzględnieniu redukcji zgodnie z ust. 3 pkt 8), a następnie przy obliczaniu wartości na podstawie kolejnych skumulowanych przesłanek za podstawę obliczania wartości zamiast wartości nominalnej bierze się wartość ustaloną na podstawie poprzedniej przesłanki.
5. Administrator Zastawu może w drodze swojego jednostronnego oświadczenia złożonego Emitentowi ustalić dzień, według którego ustala się wartość Przedmiotu Zastawu na potrzeby przejęcia, wartość szacunkową na potrzeby sprzedaży w drodze przetargu oraz skład Zbioru na potrzeby przejęcia Zbioru lub sprzedaży w drodze przetargu („Dzień Zamrożenia Zbioru”). Dzień Zamrożenia Zbioru może być ustalony jako wybrany dzień w okresie poczynawszy włącznie od dnia wymagalności zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji, które nie zostały spłacone, aż do włącznie dnia dokonania przejęcia Zbioru lub do dnia przetargu. Jeśli Administrator Zastawu nie złoży takiego oświadczenia do dnia przejęcia lub do dnia przetargu, wówczas to za Dzień Zamrożenia Zbioru przyjmuje się dzień wymagalności zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji, które nie zostały spłacone.
6. W przypadku gdy po Dniu Zamrożenia Zbioru Dłużnik lub Faktorant dokona na rzecz Emitenta spłaty z tytułu jakiejkolwiek Wierzytelności wchodzącej w skład Zbioru w Dniu Zamrożenia Zbioru, wówczas Emitent powiadomi o tym niezwłocznie Administratora Zastawu i bez wezwania zobowiązany będzie do zapłaty na rzecz Administratora Zastawu kwoty uiszczonej na rzecz Emitenta tytułem spłaty tej Wierzytelności. W takim przypadku kwotę tę zalicza się na poczet roszczeń Obligatariuszy oraz Administratora Zastawu. Jeżeli jednak Emitent nie przekazał tych środków w całości Administratorowi Zastawu w terminie 4 (czterech) dni od dnia ich uzyskania przez Emitenta, wówczas to:
 - 1) Do Zbioru w sposób automatyczny wchodzi Wierzytelności celem uzupełnienia Zbioru, na takich zasadach i w takiej kolejności jak Wierzytelności Podstawowe oraz Wierzytelności Rezerwowe w normalnym toku obowiązywania Zastawu Rejestrowego oraz w takiej liczbie, aby pokryć kwotę środków pieniężnych nieprzekazanych przez Emitenta Administratorowi Zastawu, przy przyjęciu wartości Wierzytelności według zasad ustalania wartości Zbioru określonych w ust. 3 i 4. Emitent przekaze Administratorowi Zastawu niezwłocznie zestawienie tych Wierzytelności oraz wszystkie Dokumenty dotyczące Wierzytelności.
 - 2) Wierzytelności wskazane w pkt 1) wchodzi do Zbioru ze skutkiem wstecznym, to jest przyjmuje się, że Wierzytelności wskazane w pkt 1) wchodziły do Zbioru w Dniu Zamrożenia Zbioru, jednakże cechy tych Wierzytelności na potrzeby ustalenia ich wartości ustala się na dzień ich nabycia przez Emitenta jako Faktora.
 - 3) Administrator Zastawu może jednak dochodzić zapłaty kwoty środków nieprzekazanych Administratorowi Zastawu przez Emitenta.
7. W przypadku niewykonania zobowiązania z tytułu Obligacji przez Emitenta, Emitent nawet bez wezwania przekaze nie później niż w terminie 10 (dziesięciu) dni roboczych (tj. bez sobót, niedziel i dni ustawowo wolnych od pracy) od dnia wymagalności zobowiązań z tytułu Obligacji Administratorowi Zastawu zestawienie Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru oraz zestawienie wszystkich Dokumentów dotyczących Wierzytelności, wraz ze wskazaniem, czy Emitent posiada oryginały Dokumentów, oraz wskazaniem, gdzie i w czym posiadaniu znajdują się oryginały Dokumentów – a wszystko to według stanu na dzień wymagalności zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji, które nie zostały spłacone. Emitent na wezwanie Administratora Zastawu przekaze nie później niż w terminie 15 (piętnastu) dni roboczych (tj. bez sobót, niedziel i dni ustawowo wolnych od pracy) od dnia wymagalności zobowiązań z tytułu Obligacji na własny koszt oryginały wszystkich Dokumentów dotyczących Wierzytelności do miejsca wskazanego przez Administratora Zastawu w zakresie, w jakim Emitent posiada oryginały, a w pozostałym zakresie przekaze posiadane kopie. W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania wskazanego w zdaniu pierwszym lub drugim, Emitent zapłaci Administratorowi Zastawu karę umowną w wysokości równej wartości nominalnej Wierzytelności, której dotyczył dany dokument – jednak nie więcej niż 50.000 zł

(pięćdziesiąt tysięcy złotych) za każdy dokument. Administrator Zastawu może dochodzić na zasadach ogólnych odszkodowania przewyższającego wysokość kary umownej. W przypadku gdyby przekazanie oryginałów Dokumentów nie było możliwe ze względów prawnych, Emitent bezzwłocznie przekaże Administratorowi Zastawu kopie takich dokumentów potwierdzone za zgodność przez Emitenta, a następnie bezzwłocznie przekaże Administratorowi Zastawu kopie poświadczone notarialnie na koszt Emitenta. Kara umowna nie będzie należna w sytuacji, w której Wierzytelność, której brak dokumentu dotyczył, została zapłacona lub w innej formie spieniężona, jednakże żądanie zapłaty kary umownej nie jest uzależnione od podjęcia przez Administratora Zastawu uprzedniej próby windykowania lub spieniężenia w innej formie takiej Wierzytelności. Środki otrzymane przez Administratora Zastawu z tytułu kary umownej traktuje się jako środki pochodzące z zaspokojenia z Zastawu Rejestrowego, w związku z czym zostaną przeznaczone na zaspokojenie wierzytelności Obligatariuszy.

8. W przypadku ustalenia przez Administratora Zastawu innego Dnia Zamrożenia Zbioru aniżeli dzień wymagalności zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji, które nie zostały spłacone, Emitent na wezwanie Administratora Zastawu dodatkowo wykona wszystkie obowiązki wskazane w ust. 7 z uwzględnieniem stanu Zbioru na Dzień Zamrożenia Zbioru ustalony przez Administratora Zastawu. W takim przypadku stosuje także postanowienia zawarte w ust. 7 dotyczące kary umownej i odszkodowania przewyższającego wysokość kary umownej.
9. Niezależnie od innych praw Administratora Zastawu związanych z niewykonaniem przez Emitenta obowiązków związanych z przekazaniem zestawienia Wierzytelności, zestawienia Dokumentów oraz przekazaniem samych Dokumentów, Administrator Zastawu może dodatkowo ustalić, że Dzień Zamrożenia Zbioru przypada na dzień, na który Administrator Zastawu otrzymał ostatnie zestawienie Wierzytelności lub Dokumentów dotyczących Wierzytelności. W takim przypadku stosuje się także postanowienia ust. 6 oraz odpowiednio ust. 7. Administrator Zastawu może ponadto w takim przypadku zmienić ustalenie dotyczące Dnia Zamrożenia Zbioru na dzień późniejszy.
10. W dniu zawarcia niniejszej Umowy Emitent udzieli Administratorowi Zastawu nieodwołalnego pełnomocnictwa do zawiadomienia Dłużników oraz Faktorantów o dokonany przejęciu Zbioru Wierzytelności jako Przedmiotu Zastawu lub o dokonanej sprzedaży Zbioru przez przetarg publiczny. Strony oświadczają, że przyczyna uzasadniająca zrzeczenie się odwołania wskazanego pełnomocnictwa przez Emitenta wynika ze stosunku prawnego zastawu rejestrowego ustanowionego niniejszą Umową.
11. Strony ustalają następujące zasady przeprowadzania sprzedaży w drodze przetargu publicznego wskazanego w ust. 1 pkt 2):
 - 1) Przetarg przeprowadza się w Katowicach, Bielsku-Białej lub w Krakowie, według wyboru Administratora Zastawu;
 - 2) Wartość szacunkowa jest równa łącznej wartości nominalnej Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru, bez uwzględnienia Wierzytelności Regresowych i Wierzytelności Rozliczeniowych;
 - 3) Cena wywoławcza wynosi 66% (sześćdziesiąt sześć procent) wartości szacunkowej;
 - 4) W ogłoszeniu o przetargu można określić miejsce i czas, w którym można przeglądać Dokumenty dotyczące Wierzytelności.

§ 13. Zmiana postanowień Umowy

Strony zgodnie oświadczają, że poczynwszy od dnia umorzenia wszystkich Obligacji serii R, A1, A2, T, U, B1 oraz C6, bez konieczności podpisywania aneksu do niniejszej Umowy, wejdzie w życie zmiana Umowy polegająca na dodaniu do §3 Umowy ust. 18 oraz ust. 19 o następującym brzmieniu:

18. W przypadku, gdy Obligacje zostaną wyemitowane w walucie euro, na potrzeby określenia wartości jakiegokolwiek z elementów konstrukcji dodatkowego zabezpieczenia Obligacji określonego w szczególności w § 9 oraz w § 3 ust. 3 niniejszej Umowy (takich jak w szczególności: Najwyższa Suma Zabezpieczenia, Stan Niedoboru, Kwota Niedoboru, Kwota Dobrebezpieczenia), wartość nominalna Obligacji wyemitowanych w euro oraz Najwyższa Suma Zabezpieczenia Obligacji wyemitowanych w euro przeliczana będzie na złote polskie według średniego kursu euro opublikowanego przez Narodowy Bank Polski („NBP”) w najbliższym dniu roboczym poprzedzającym dzień przeliczenia.

19. W przypadku, gdy w Okresie Zabezpieczenia pojawi się konieczność przeliczenia jakichkolwiek wartości związanych z zabezpieczeniami lub realizacją zabezpieczeń, wyrażonych w walucie innej niż złote polskie, wartości te będą przeliczane na złote polskie według średniego kursu tej waluty opublikowanego przez NBP w najbliższym dniu roboczym poprzedzającym dzień przeliczenia.

§ 14. Postanowienia końcowe

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

PODPISY STRON:

W imieniu Administratora Zastawu:

W imieniu Emitenta:

ZAŁĄCZNIK 3. WZÓR UMOWY ZASTAWU NA RACHUNKU

UMOWA ZASTAWU REJESTROWEGO NA WIERZYTELNOŚCIACH Z RACHUNKU BANKOWEGO

zawarta w dniu [■] roku, pomiędzy:

CK LEGAL Chabasiewicz Kowalska i Wspólnicy Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Krakowie, adres: ul. [■],[■] Kraków, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000939573, o numerze NIP 6762428573, której sądem rejestrowym jest Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy: [■], reprezentowaną przez:

[■]

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

a

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

[■]

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

zwanymi łącznie „**Stronami**”.

§1. Definicje

Na użytek niniejszej Umowy przyjmuje się następujące definicje:

- 1) „Kwota Niedoboru na Rachunku Bankowym dot. Należności” – kwota równa Najwyższej Sumie Zabezpieczenia pomniejszonej o Wartość Należności na Rachunku Bankowym pomniejszonej o 120% wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym;
- 2) „Kwota Niedoboru na Rachunku Bankowym dot. Wpływów” – kwota równa Najwyższej Sumie Zabezpieczenia pomniejszonej o Wartość Wpływów na Rachunek Bankowy pomniejszonej o 120% wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym;
- 3) „Najwyższa Suma Zabezpieczenia” – ma znaczenie nadane w §3 ust. 3;
- 4) „Wartość Należności” – wartość należności wynikających z Wierzytelności;
- 5) „Obligacje” –obligacje zabezpieczone serii [■], o wartości nominalnej [■]każda, w liczbie nie większej niż [■] ([■]), oprocentowane według zasad wskazanych w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji serii [■], wyemitowane przez Emitenta na podstawie Uchwały Zarządu Emitenta nr [■] z dnia [■] r. w sprawie [■] w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji;
- 6) „Obligacje serii R” – obligacje serii R w liczbie 120.000 sztuk, o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 12.000.000 złotych, wyemitowane przez Emitenta na podstawie Uchwały Zarządu Emitenta nr 1/22.10.2020 z dnia 22 października 2020 r. w sprawie emisji Obligacji serii R, ustalenia warunków ich emisji, dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na Catalystr;
- 7) „Obligacje serii A1” – obligacje w liczbie 160.000 sztuk, o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 16.000.000 złotych, wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1/21.04.2021 z dnia 21 kwietnia 2021 r. w sprawie emisji oraz ustalenia ostatecznych warunków emisji obligacji serii A1;

- 8) „Obligacje serii A2” – obligacje w liczbie 170.000 sztuk, o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 17.000.000 złotych, wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1/9.09.2021 z dnia 9 września 2021 r. w sprawie emisji oraz ustalenia ostatecznych warunków emisji obligacji serii A2;
- 9) „Obligacje serii T” – obligacje w liczbie 160.000 sztuk, o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 16.000.000 złotych, wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1/16.12.2021 z dnia 16 grudnia 2021 r. w sprawie emisji obligacji serii T, ustalenia warunków ich emisji, dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na Catalystr;
- 10) „Obligacje serii U” – obligacje w liczbie 100.000 sztuk, o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 10.000.000 złotych, wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1/27.05.2022 z dnia 27 maja 2022 r. w sprawie emisji obligacji serii U, ustalenia warunków ich emisji, dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na Catalystr;
- 11) „Obligacje serii B1” – obligacje w liczbie 127.792 sztuk, o wartości nominalnej 100 złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 12.779.200 złotych, wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1/03.10.2022 z dnia 3 października 2022 r. w sprawie emisji obligacji serii B1 oraz ustalenia ostatecznych warunków emisji obligacji serii B1;
- 12) „Obligacje serii C6” – obligacje w liczbie 300.000 sztuk, o wartości nominalnej 100 złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 30.000.000 złotych, wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1/14.08.2024 z dnia 14 sierpnia 2024 r. w sprawie emisji obligacji serii C6 oraz ustalenia ostatecznych warunków emisji obligacji serii C6;
- 13) „Obligacje serii [■]” – obligacje w liczbie [■] sztuk, o wartości nominalnej [■] każda i o łącznej wartości nominalnej [■], wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr [■] z dnia [■] r. w sprawie [■];
- 14) „Obligatariusz” – oznacza osobę, na której rachunku papierów wartościowych zarejestrowana jest przynajmniej jedna Obligacja, jak również osobę uprawnioną z co najmniej jednej Obligacji zapisanej na rachunku zbiorczym;
- 15) „Okres Zabezpieczenia” – okres rozpoczynający się z momentem zawarcia Umowy Zastawu na Rachunku i kończący się w dniu, w którym wszelkie zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji zostały w całości ważne, skutecznie, bezwarunkowo i nieodwołalnie zaspokojone, w wyniku czego wygasną;
- 16) „Druga Umowa Zastawu na Rachunku” – umowa zawarta pomiędzy Administratorem Zastawu, a Emitentem w dniu 22 października 2020 r. ustanawiająca zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z Rachunku Bankowego dla zabezpieczenia Obligacji serii R;
- 17) „Czwarta Umowa Zastawu na Rachunku” – umowa zawarta pomiędzy Administratorem Zastawu a Emitentem w dniu 21 kwietnia 2021 r. ustanawiająca zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z Rachunku Bankowego dla zabezpieczenia Obligacji serii A1;
- 18) „Piąta Umowa Zastawu na Rachunku” – umowa zawarta pomiędzy Administratorem Zastawu a Emitentem w dniu 9 września 2021 r. ustanawiająca zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z Rachunku Bankowego dla zabezpieczenia Obligacji serii A2;
- 19) „Szósta Umowa Zastawu na Rachunku” – umowa zawarta pomiędzy Administratorem Zastawu a Emitentem w dniu 16 grudnia 2021 r. ustanawiająca zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z Rachunku Bankowego dla zabezpieczenia Obligacji serii T;
- 20) „Siódma Umowa Zastawu na Rachunku” – umowa zawarta pomiędzy Administratorem Zastawu a Emitentem w dniu 27 maja 2022 r. ustanawiająca zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z Rachunku Bankowego dla zabezpieczenia Obligacji serii U;
- 21) „Ósma Umowa Zastawu na Rachunku” – umowa zawarta pomiędzy Administratorem Zastawu a Emitentem w dniu 3 października 2022 r. ustanawiająca zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z Rachunku Bankowego dla zabezpieczenia Obligacji serii B1;
- 22) „Dziewiąta Umowa Zastawu na Rachunku” – umowa zawarta pomiędzy Administratorem Zastawu a Emitentem w dniu 14 sierpnia 2024 r. ustanawiająca zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z Rachunku Bankowego dla zabezpieczenia Obligacji serii C6;

- 23) „[■] Umowa Zastawu na Rachunku” – umowa zawarta pomiędzy Administratorem Zastawu, a Emitentem w dniu [■] r. ustanawiająca zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z Rachunku Bankowego dla zabezpieczenia obligacji serii [■];
- 24) „Przedmiot Zastawu” – obecne oraz przyszłe prawa, wierzytelności oraz roszczenia Emitenta wobec banku prowadzącego Rachunek Bankowy zgodnie z odpowiednią umową rachunku bankowego, zawierające w szczególności roszczenia o zapłatę kwot zgromadzonych na Rachunku Bankowym łącznie z wszystkimi naliczonymi odsetkami;
- 25) „Rachunek Bankowy” – oznacza rachunek bankowy prowadzony na rzecz Emitenta o numerze 58 2490 0005 0000 4530 6808 7218, na podstawie umowy rachunku bankowego zawartej przez Emitenta z Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie;
- 26) „Stan Niedoboru” – oznacza Stan Niedoboru dot. Należności lub Stan Niedoboru dot. Wpływów;
- 27) „Umowa Zastawu na Rachunku” lub „Umowa” – oznacza niniejszą umowę;
- 28) „ustawa o obligacjach” – Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 708 z późn. zm.);
- 29) „ustawa o zastawie rejestrowym” – ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j. Dz.U. z 2018 r. poz. 2017 z późn. zm.);
- 30) „Ostateczne Warunki Emisji” – ostateczne warunki emisji Obligacji;
- 31) „Zastaw Rejestrowy” – zastaw rejestrowy ustanowiony na mocy niniejszej Umowy na Przedmiocie Zastawu.

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

§ 2. Oświadczenia

Emitent oświadcza, że:

- 1) Zarząd Emitenta podjął w dniu 7 czerwca 2024 r. uchwałę nr 1/07.06.2024 w sprawie V Publicznego Programu Emisji Obligacji; w dniu 11 czerwca 2024 r. Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na ustalenie V Publicznego Programu Obligacji, na zaciągnięcie przez Emitenta zobowiązań z każdej serii obligacji emitowanych w ramach V Publicznego Programu Obligacji oraz na ustanowienie zabezpieczeń każdej serii obligacji zabezpieczonych emitowanych w ramach V Publicznego Programu Obligacji;;
- 2) Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła w dniu [■] r. dokument rejestracyjny obligacji zabezpieczonych oraz obligacji niezabezpieczonych emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji oraz w dniu [■] r. dokument ofertowy obligacji zabezpieczonych emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji;
- 3) Zarząd Emitenta podjął w dniu [■] r. uchwałę nr [■] w sprawie emisji Obligacji;
- 4) Emitent zobowiązał się w stosunku do Obligatariuszy do wykupu Obligacji, zgodnie z Ostatecznymi Warunkami Emisji, poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji oraz zapłaty odsetek, których zasady ustalania oraz wysokość zostały opisane w Ostatecznych Warunkach Emisji;
- 5) Obligacje mają być obligacjami zabezpieczonymi m.in. przez zastaw rejestrowy na wierzytelnościach Emitenta wobec banku prowadzącego Rachunek Bankowy;
- 6) Administrator Zastawu został ustanowiony administratorem zastawu na mocy odrębnej umowy w sprawie ustanowienia administratora zabezpieczeń dla obligacji Emitenta emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji, zawartej w dniu 13 czerwca 2024 r. pomiędzy Emitentem a Administratorem Zastawu („Umowa AZ”);
- 7) Przedmiot Zastawu nie jest i nie ma być obciążony przez jakiegokolwiek prawa na rzecz osoby trzeciej, ani nie jest zajęty, ani nie jest przedmiotem żadnego postępowania sądowego, zabezpieczającego lub

egzekucyjnego ani innego, w ramach którego Emitent byłby dłużnikiem, pozwanym lub zobowiązanym, z zastrzeżeniem postanowień [■] Umowy Zastawu na Rachunku;

- 8) Przedmiot Zastawu nie jest objęty żadną umową ani umową przedwstępną, ani ofertą, ani zaproszeniem do negocjacji, ani negocjacjami z osobami trzecimi, ani przetargiem, ani żadną inną czynnością prawną lub faktyczną, która dotyczyłaby obciążenia Przedmiotu Zastawu prawem na rzecz osoby trzeciej, z zastrzeżeniem postanowień [■] Umowy Zastawu na Rachunku;
- 9) Żadna osoba trzecia nie ma roszczenia, ani nie wysuwa roszczenia dotyczącego Przedmiotu Zastawu;
- 10) Z zastrzeżeniem zgody Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju z siedzibą w Londynie na ustanowienie zabezpieczeń obligacji emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji, w tym Zastawu na Rachunku, udzielonej w dniu [■] r., na zawarcie i wykonywanie niniejszej Umowy Zastawu na Rachunku nie jest potrzebna żadna zgoda organu Emitenta, osoby trzeciej ani organu władzy publicznej, ani żadnej innej instytucji;
- 11) Nie istnieje żadna prawna ani faktyczna okoliczność, która mogłaby utrudnić lub uniemożliwić wykonywanie niniejszej Umowy Zastawu na Rachunku lub wykonanie przez Administratora Zastawu którejkolwiek przewidzianej ustawą o zastawie rejestrowym lub Umową Zastawu na Rachunku procedury prowadzącej do zaspokojenia wierzytelności Obligatariuszy z Przedmiotu Zastawu ani do dochodzenia spłaty wierzytelności po przejęciu Przedmiotu Zastawu przez Administratora Zastawu w trybie przejęcia Przedmiotu Zastawu, z zastrzeżeniem postanowień [■] Umowy Zastawu na Rachunku;
- 12) Emitent nie jest stroną żadnej umowy ani porozumienia ani innego stosunku prawnego, w szczególności z bankiem, na mocy którego druga strona, w tym bank, w związku z zawarciem niniejszej Umowy Zastawu na Rachunku i ustanowieniem Zastawu Rejestrowego mogłaby wykonywać jakiejkolwiek prawa mające na celu podważenie niniejszej Umowy Zastawu na Rachunku, ustalenie jej nieważności lub stwierdzenia bezskuteczności, lub domagać się dodatkowego zabezpieczenia, którego przedmiotem mógłby być Przedmiot Zastawu, z zastrzeżeniem postanowień [■] Umowy Zastawu na Rachunku;
- 13) Emitent wykonuje swoje wymagalne zobowiązania pieniężne, a zobowiązania Emitenta nie przekraczają wartości jego majątku;
- 14) Według oceny sytuacji ekonomicznej Emitenta nie istnieje ryzyko, że w niedługim czasie Emitent stanie się niewypłacalny.

§ 3. Przedmiot umowy

1. W celu zabezpieczenia wierzytelności Obligatariuszy wynikających z Obligacji, a w szczególności wierzytelności o zapłatę kwoty wykupu Obligacji wraz wierzytelnościami o zapłatę odsetek przewidzianych w Ostatecznych Warunkach Emisji, a także odsetek za opóźnienie, na wypadek niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji, Emitent niniejszym ustanawia na rzecz Obligatariuszy, na rzecz których działa Administrator Zastawu, zastaw rejestrowy na Przedmiocie Zastawu.
2. Przedmiot Zastawu ma następujące cechy:
 - 1) Wierzytelność: pieniężna
 - 2) Podmiot uprawniony: PragmaGO Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, ul.[■], [■]
 - 3) Podmiot zobowiązany: Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. [■],[■]
 - 4) Nazwa (oznaczenie) stosunku prawnego: obecne oraz przyszłe prawa, wierzytelności oraz roszczenia podmiotu uprawnionego wobec podmiotu zobowiązanego z tytułu prowadzenia rachunku bankowego o numerze 58 2490 0005 0000 4530 6808 7218 zgodnie z umową rachunku bankowego zawartą przez Emitenta z Alior Bank S.A., zawierające w szczególności roszczenia o zapłatę kwot zgromadzonych na rachunku bankowym łącznie z wszystkimi naliczonymi odsetkami
 - 5) Wartość przedmiotu zabezpieczenia (suma nominalna, stopa oprocentowania): [■] (słownie: [■]) na dzień [■] r.

3. Najwyższa suma zabezpieczenia wynosi [■] (słownie: [■]) („Najwyższa Suma Zabezpieczenia”). W wypadku gdy przydzielone zostaną Obligacje o wartości nominalnej niższej niż [■] (słownie: [■]), Strony na mocy odpowiedniego aneksu do Umowy dokonają zmiany Najwyższej Sumy Zabezpieczenia.
4. Zastaw Rejestrowy wygaśnie z chwilą zakończenia Okresu Zabezpieczenia.
5. Emitent zobowiązuje się, że przed wygaśnięciem Zastawu Rejestrowego nie dokona ani zbycia, ani obciążenia Przedmiotu Zastawu jako całości, ani też poszczególnych praw, wierzytelności, roszczeń wchodzących w skład tego Przedmiotu Zastawu.

§ 4. Wykonanie umowy

1. Wniosek o wpis zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu zostanie złożony przez Administratora Zastawu niezwłocznie po zawarciu niniejszej Umowy Zastawu na Rachunku na podstawie ustawy o zastawie rejestrowym. Koszty wpisu i wykreślenia Zastawu Rejestrowego ponosi Emitent.
2. Emitent zobowiązuje się współdziałać z Administratorem Zastawu przy wykonywaniu niniejszej Umowy Zastawu na Rachunku, w tym w celu niezwłocznego uzyskania wpisu Zastawu Rejestrowego do właściwego rejestru zastawów.
3. W razie podjęcia jakichkolwiek działań mających na celu lub prowadzących do uniemożliwienia lub utrudnienia Administratorowi Zastawu wykonania niniejszej Umowy Zastawu na Rachunku Emitent odpowiada za szkodę Obligatariuszy na zasadach ogólnych.
4. Jeżeli Sąd odmówi z jakiegokolwiek przyczyny dokonania wpisu Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów lub wezwie do uzupełnienia jakichkolwiek braków stanowiących przeszkodę do dokonania wpisu Zastawu Rejestrowego lub nastąpi wykreślenie lub zmiana lub zagrożenie wykreśleniem lub zmianą wpisu Zastawu Rejestrowego przed wygaśnięciem tego Zastawu Rejestrowego na skutek zaspokojenia wszystkich zabezpieczonych wierzytelności Obligatariuszy, wówczas to Emitent będzie zobowiązany do dokonania wszelkich niezbędnych czynności, w tym do zawarcia z Administratorem Zastawu nowej umowy zastawu rejestrowego lub dokonania zmiany niniejszej Umowy Zastawu na Rachunku, w taki sposób, aby zawierała ona warunki zasadniczo zgodne z warunkami określonymi w niniejszej Umowie Zastawu na Rachunku i jednocześnie umożliwiała odpowiednio wpisanie Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów lub zachowanie wpisu w rejestrze zastawów.

§ 5. Badanie stanu Przedmiotu Zastawu

1. Administratorowi Zastawu przysługuje uprawnienie w czasie całego trwania niniejszej Umowy, aż do momentu całkowitego zaspokojenia Obligatariuszy, do badania stanu Przedmiotu Zastawu, w tym w szczególności jego istnienia oraz wartości. W ramach wykonywania tego prawa Administratorowi Zastawu przysługuje prawo kontroli oraz wglądu do wyciągów z Rachunku Bankowego.
2. Emitent jest zobowiązany przekazać Administratorowi Zastawu na każde jego żądanie, w terminie 7 dni od dnia otrzymania żądania, raport dotyczący stanu środków pieniężnych na Rachunku Bankowym wraz z dodatkowymi informacjami w zakresie: wykazu postępowań sądowych, zabezpieczających oraz egzekucyjnych dotyczących Przedmiotu Zastawu ze wskazaniem Sądu, stron, sygnatury sprawy i zwięzłego opisu sprawy.
3. Przekazywanie raportów wskazanych w ust. 1 i 2 będzie następowało drogą elektroniczną (poczta elektroniczna). Jednakże Administrator Zastawu może każdorazowo wezwać Emitenta do przekazania raportu w formie pisemnej.
4. Postanowienia niniejszej Umowy nie naruszają przepisów dotyczących obowiązków informacyjnych spółek, których papiery wartościowe są dopuszczone do zorganizowanego obrotu. W szczególności Emitent może wstrzymać się z przekazaniem informacji lub dokumentu, których przekazanie jest wymagane niniejszą Umową, w przypadku gdy informacja ta lub dokument objęte są obowiązkiem informacyjnym lub stanowią informację poufną w rozumieniu właściwych przepisów – do czasu podania do publicznej wiadomości tej informacji lub dokumentu przez Emitenta we właściwym trybie. Jednakże w przypadku opóźnienia z podaniem do publicznej wiadomości takiej informacji lub dokumentu przez Emitenta, nieprzekazanie tej informacji lub dokumentu Administratorowi Zastawu stanowi naruszenie niniejszej Umowy. W takim

przypadku Emitent popada w opóźnienie z wykonaniem obowiązku względem Administratora Zastawu w momencie, w którym zgodnie z prawem oznaczona informacja lub dokument powinny być najpóźniej podane do publicznej wiadomości. Postanowienia te stosuje się odpowiednio do sytuacji, gdy Emitent w sposób zgodny z prawem skorzystał z możliwości opóźnienia w podaniu do publicznej wiadomości oznaczonej informacji lub dokumentu – w takim przypadku naruszenie niniejszej Umowy następuje w momencie, gdy Emitent nie podał oznaczonej informacji lub dokumentu do publicznej wiadomości pomimo upływu odroczonego terminu przewidzianego na ich podanie.

5. Administrator Zastawu zachowa informacje przekazane na mocy niniejszego paragrafu w poufności. Zobowiązanie to nie wyłącza ujawnienia tych informacji w całości lub w części doradcom Administratora Zastawu, pod warunkiem, że doradcy ci będą zobowiązani do zachowania jej w poufności (przy czym Administrator Zastawu odpowiada za wykonanie tego zobowiązania przez doradców), a także nie wyłącza ich ujawnienia w ramach wymaganych dokumentów sporządzanych w związku z emisją Obligacji lub wprowadzeniem ich do zorganizowanego systemu obrotu, a także w przypadku, gdy ich ujawnienie wymagane jest przez przepisy prawa lub przez właściwy sąd lub inny organ władzy publicznej w ramach przewidzianych prawem procedur. Zobowiązanie to nie wyłącza również ujawnienia niniejszych informacji w ramach postępowania sądowego pomiędzy Stronami.

§ 6. Dodatkowe zobowiązania

1. Emitent zobowiązany jest przekazać Administratorowi Zastawu bezzwłocznie, także za pośrednictwem poczty elektronicznej, wszelkie pisma otrzymane z sądu dotyczące Zastawu Rejestrowego lub treści wpisu w rejestrze zastawów dotyczącego Zastawu Rejestrowego, a także wszelkie pisma i wnioski, które Emitent składa do sądu w związku z Zastawem Rejestrowym lub wpisem Zastawu Rejestrowego.
2. Emitent zawiadomi bezzwłocznie Administratora Zastawu, jeżeli zaistnieje jakiegokolwiek istotne zdarzenie, które dotyczy Przedmiotu Zastawu jako całości, lub które może spowodować lub spowodowało istotne uszczuplenie wartości Przedmiotu Zastawu.
3. Emitent zawiadomi bezzwłocznie Administratora Zastawu w przypadku zaistnienia chociażby tylko możliwości, że Emitent nie spłaci w terminie jakiegokolwiek części lub całości zobowiązań z tytułu Obligacji. Emitent zawiadomi Administratora Zastawu o okoliczności wskazanej w zdaniu pierwszym nawet w sytuacji, gdy Emitent przewiduje, że uda mu się jednak spłacić zobowiązania z tytułu Obligacji w krótkim czasie po upływie terminu wymagalności.
4. Emitent zobowiązuje się niezwłocznie zawiadomić Administratora Zastawu o wszelkich roszczeniach osób trzecich względem Przedmiotu Zastawu, w tym o wszczęciu egzekucji z Przedmiotu Zastawu, pod rygorem odpowiedzialności za szkody wyrządzone Obligatariuszom brakiem powiadomienia.
5. W trakcie trwania Zastawu Rejestrowego Emitent nie będzie dokonywać jakichkolwiek dodatkowych obciążeń Przedmiotu Zastawu o charakterze rzeczowym lub obligacyjnym, chyba że Strony w odrębnym porozumieniu, zawartym na piśmie pod rygorem nieważności, wyraźnie postanowią inaczej.
6. Emitent zobowiązany jest na własny koszt niezwłocznie podpisać wszelkie dokumenty oraz dokonać wszelkich czynności, jakich Administrator Zastawu może zasadnie zażądać w danym czasie w celu utrzymania skuteczności Zastawu Rejestrowego.

§ 7. Zaspokojenie zabezpieczonej wierzytelności

1. Jeżeli termin wykonania przez Emitenta zobowiązań wynikających z Obligacji upłyne bezskutecznie, Administrator Zastawu może według swojego wyboru zaspokoić wierzytelności Obligatariuszy z Przedmiotu Zastawu:
 - 1) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego;
 - 2) w drodze przejęcia na własność Przedmiotu Zastawu.
2. Administrator Zastawu może egzekwować prawa przysługujące mu na podstawie niniejszej Umowy po upływie 7 dni od doręczenia Emitentowi zawiadomienia o zaspokojeniu z Przedmiotu Zastawu lub w dowolnym późniejszym czasie. Administrator Zastawu powiadomi Emitenta i bank prowadzący Rachunek

Bankowy o podjęciu działań, o których mowa powyżej. Od chwili zawiadomienia Emitent nie może bez zgody Administratora Zastawu rozporządzać środkami na Rachunku Bankowym ani rozporządzać Przedmiotem Zastawu.

3. W wypadku zaspokojenia zgodnie z ust. 1 powyżej, Administrator Zastawu zwróci Emitentowi kwotę nadwyżki równą różnicy pomiędzy wartością środków pieniężnych zgromadzonych na Rachunku Bankowym i przejętych przez Administratora Zastawu w trybie opisanym w ust. 4, a kwotą potrzebną na zaspokojenie wszystkich wierzytelności Obligatariuszy wobec Emitenta z tytułu Obligacji. Nadwyżka, o której mowa w zdaniu powyżej zostanie przekazana Emitentowi w ciągu 4 dni od dnia zaspokojenia wszystkich wierzytelności Obligatariuszy wobec Emitenta z tytułu Obligacji.
4. Przejęcie na własność Przedmiotu Zastawu nastąpi w drodze pobrania przez Administratora Zastawu środków znajdujących się na Rachunku Bankowym i nastąpi w dniu wpływu środków zgromadzonych na Rachunku Bankowym na rachunek bankowy Administratora Zastawu.
5. Administrator Zastawu nie będzie ponosić odpowiedzialności za szkody z tytułu wykonywania lub dochodzenia praw, przysługujących na mocy niniejszej Umowy oraz podjęcia jakichkolwiek innych działań dozwolonych niniejszą Umową lub niepodjęcia jakichkolwiek działań dozwolonych, lecz niewymaganych na podstawie niniejszej Umowy lub dochodzenia zaspokojenia z zabezpieczenia na Przedmiocie Zastawu, z wyjątkiem przypadków, gdy Administrator Zastawu ponosi winę umyślną.
6. Emitent ma obowiązek współpracować z Administratorem Zastawu w związku z wszelkimi zgłoszeniami, zgodami lub zezwoleniami, które muszą zostać dokonane lub uzyskane w związku z zaspokojeniem z zabezpieczenia ustanowionego na podstawie Umowy Zastawu na Rachunku.
7. Emitent jest obowiązany zwrócić Administratorowi Zastawu wszelkie uzasadnione koszty poniesione przez niego w związku z realizacją zabezpieczenia ustanowionego na podstawie Umowy Zastawu na Rachunku (wraz z kosztami obsługi prawnej i kosztami sądowymi).

§ 8. Zakres zabezpieczenia

1. Zastaw Rejestrowy ustanowiony na mocy Umowy Zastawu na Rachunku ma charakter ciągły i obejmuje całą kwotę wierzytelności Obligatariuszy oraz pozostaje w mocy bez względu na ewentualną okresową spłatę lub podwyższenie, zmianę lub odnowienie wierzytelności Obligatariuszy, bądź przeniesienie przez Emitenta jego praw i wierzytelności wynikających z niniejszej Umowy Zastawu na Rachunku na rzecz osób trzecich.
2. W przypadku częściowej spłaty wierzytelności wynikających z Obligacji przez Emitenta, Strony w dobrej wierze podejmą kroki w celu zawarcia aneksu do niniejszej Umowy, tak aby Najwyższa Suma Zabezpieczenia, o której mowa w §3 ust. 3 Umowy, była równa 120% (stu dwudziestu procentom) wartości nominalnej Obligacji pozostałych do spłaty. W przypadku zawarcia aneksu, Emitent zobowiązuje się niezwłocznie złożyć do Sądu wnioski celem aktualizacji kwoty Najwyższej Sumy Zabezpieczenia.
3. Po upływie Okresu Zabezpieczenia i pełnej spłacie wierzytelności Obligatariuszy, na pisemne żądanie i koszt Emitenta, Administrator Zastawu zobowiązany jest w ciągu 5 dni roboczych:
 - a) wystąpić z wnioskiem o wykreślenie Zastawu Rejestrowego z rejestru,
 - b) jeśli zażąda tego Emitent, dostarczyć Emitentowi pisemne oświadczenie zaświadczające, że wierzytelności Obligatariuszy zostały zaspokojone w całości oraz iż niniejsza Umowa wygasła.

§ 9. Rachunek Powierniczy

1. Administrator Zastawu oraz Bank zawarli umowę rachunku powierniczego, której treść została zaakceptowana przez Emitenta, określającą zasady powierzania przez Emitenta Administratorowi Zastawu jako powiernikowi środków pieniężnych, które będą gromadzone na rachunku powierniczym („Rachunek Powierniczy”). Środki pieniężne będą powierzone Administratorowi Zastawu jako powiernikowi w ten sposób, że Emitent będzie wpłacał na Rachunek Powierniczy kwoty Dodatkowego Zabezpieczenia, o którym mowa w § 10 Umowy.

2. Umowa Rachunku Powierniczego zawarta z Bankiem określa następujące warunki wypłaty środków pieniężnych wpłaconych na Rachunek Powierniczy Administratorowi Zastawu oraz realizacji dyspozycji Administratora Zastawu w zakresie wykorzystania tych środków:
- 1) Administrator Zastawu będzie mógł według swego wyboru polecić przelew środków pieniężnych zgromadzonych na Rachunku Powierniczym na inny rachunek Administratora Zastawu lub polecić wypłatę ich w całości lub w części w gotówce (wypłata środków Administratorowi Zastawu) lub polecić ich przelew w całości lub w części na rzecz dowolnego innego podmiotu lub podmiotów wskazanego przez Administratora Zastawu (dyspozycja w zakresie wykorzystania środków), z zastrzeżeniem pkt 4) – w przypadku, gdy:
 - a) nie wcześniej niż w terminie pierwszej płatności odsetek od Obligacji ustalonym zgodnie z Ostatecznymi Warunkami Emisji Administrator Zastawu złoży bankowi prowadzącemu Rachunek Powierniczy oświadczenie na piśmie, iż zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji nie zostały spłacone w całości lub w części;
 - b) zostanie ogłoszona upadłość Emitenta, chociażby na mocy nieprawomocnego postanowienia sądu, lub Emitent złoży wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego lub zawrze z nadzorcą układu umowę o sprawowaniu nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu lub uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego;
 - c) Administrator Zastawu złoży bankowi prowadzącemu Rachunek Powierniczy oświadczenie na piśmie, że doszło do zmiany administratora zastawu.
 - 2) Administrator Zastawu będzie mógł polecić przelew środków pieniężnych zgromadzonych na Rachunku Powierniczym na rzecz Emitenta w każdym czasie;
 - 3) Administrator Zastawu będzie mógł w każdym czasie polecić przelew środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym w całości lub w części na rzecz dowolnego podmiotu, w tym Administratora Zastawu lub Emitenta;
 - 4) Wszelkie dyspozycje Administratora Zastawu w zakresie wykorzystania środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym będą realizowane w ramach pełnienia przez niego funkcji Administratora Zastawu, zgodnie z Umową AZ.
3. Administrator Zastawu zobowiązuje się, że w przypadku, gdy zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji zostaną spłacone w całości, Administrator Zastawu poleci dokonanie przelewu środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym na rzecz Emitenta (zwrot powierzonych środków). Jednakże Administrator Zastawu nie będzie zobowiązany do zwrotu środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym, dopóki Emitent nie przekaze Administratorowi Zastawu wyciągu z rachunku bankowego Emitenta potwierdzającego, że Emitent dokonał spłaty w całości swoich zobowiązań z tytułu Obligacji, oraz pisemnego oświadczenia wszystkich członków Zarządu Emitenta, że Emitent dokonał spłaty w całości swoich zobowiązań z tytułu Obligacji.
- 3¹. Jeżeli Stan Niedoboru ustanie, to Administrator Zastawu zobowiązuje się, że poleci dokonanie przelewu środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym na rzecz Emitenta (zwrot powierzonych środków), w kwocie równej środkom wpłaconym na Rachunek Powierniczy przez Emitenta w celu uzupełniania Stanu Niedoboru, w trybie z § 10 ust. 2 pkt 1) – pkt 4) niniejszej Umowy.
4. W przypadku niespłacenia przez Emitenta w terminie zobowiązań z tytułu Obligacji w całości lub w części, Administrator Zastawu będzie mógł według swego wyboru w całości lub w części polecić wypłatę środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym (w tym przelanie ich na inny rachunek Administratora Zastawu) lub zadysponować tymi środkami poprzez przelanie ich na rzecz dowolnego innego podmiotu lub podmiotów wskazanych przez Administratora Zastawu zgodnie z ust. 2 pkt 1). Środki te wraz z odsetkami zostaną wykorzystane na bezpośrednią spłatę zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji.
5. Bank prowadzący Rachunek Powierniczy nie będzie upoważniony ani zobowiązany do badania, czy treść umowy Rachunku Powierniczego jest zgodna z treścią niniejszej Umowy, ani też do badania, czy polecenia Administratora Zastawu dotyczące dysponowania środkami zgromadzonymi na Rachunku Powierniczym są zgodne z niniejszą Umową, ani też do badania zgodności z prawdą oświadczeń Administratora Zastawu i

zasadności dokonywanych przez Administratora Zastawu dyspozycji dotyczących środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym.

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

§ 10. Dodatkowe Zabezpieczenie

1. Emitent zobowiązuje się niniejszym wobec Administratora Zastawu, że wpłaci na Rachunek Powierniczy Administratora Zastawu kwoty wskazane w ust. 2 w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia ziszczenia się któregośkolwiek z warunków wskazanych w ust. 2 pkt 1)-6) poniżej (przelew środków pieniężnych na zabezpieczenie).
2. Emitent każdorazowo zapłaci kwoty wskazane w pkt 1)-6) niniejszego ustępu w przypadku ziszczenia się chociażby jednego z następujących warunków:
 - 1) powstanie Stan Niedoboru dotyczący Należności, tj. stan, w którym różnica między Najwyższą Sumą Zabezpieczenia a Wartością Należności na Rachunku Bankowym oraz kwotą 120% nominalnej wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym, Emitent zobowiązany jest do wpłaty na Rachunek Powierniczy Kwoty Niedoboru na Rachunku Bankowym dot. Należności.
 - 2) powstanie Stan Niedoboru dotyczący Wpływów, tj. stan, w którym różnica między Najwyższą Sumą Zabezpieczenia a Wartością Wpływów na Rachunek Bankowy oraz kwotą 120% nominalnej wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym, Emitent zobowiązany jest do wpłaty na rachunek powierniczy Kwoty Niedoboru na Rachunku Bankowym dot. Wpływów.
 - 3) raport przewidziany niniejszą Umową złożony przez Emitenta będzie wskazywał Stan Niedoboru dotyczący Należności, nawet w przypadku, gdy w rzeczywistości nie ma Stanu Niedoboru dotyczącego Należności – wówczas Emitent zapłaci kwotę równą Kwocie Niedoboru na Rachunku Bankowym dot. Należności wskazanej w raporcie;
 - 4) raport przewidziany niniejszą Umową złożony przez Emitenta będzie wskazywał Stan Niedoboru dotyczący Wpływów, nawet w przypadku, gdy w rzeczywistości nie ma Stanu Niedoboru dotyczącego Wpływów – wówczas Emitent zapłaci kwotę równą Kwocie Niedoboru na Rachunku Bankowym dot. Wpływów wskazanej w raporcie;
 - 5) raport zawiera treści niezgodne z prawdą lub nie ujawnia danych wymaganych zgodnie z niniejszą Umową – wówczas Emitent zapłaci kwotę 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych;
 - 6) nastąpi niewykonanie lub nienależyte wykonanie przez Emitenta w całości lub w części zobowiązań wynikających z Obligacji – wówczas Emitent zapłaci kwotę równą niezapłaconej przez Emitenta kwoty z tytułu Obligacji. W takim przypadku Administrator Zastawu będzie mógł kierować względem Emitenta roszczenie pieniężne o zapłatę, według wyboru Administratora Zastawu, Kwoty Niedoboru na Rachunku Bankowym dot. Należności i/lub Kwoty Niedoboru na Rachunku Bankowym dot. Wpływów, niezależnie od wykonania lub niewykonania przez Administratora Zastawu prawa do zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu w jakimkolwiek trybie.
3. Jeżeli Emitent nie wpłaci kwot na zasadach wskazanych w ust. 2 pkt 1)-6) powyżej, Administrator Zastawu może wezwać Emitenta do zapłaty tych kwot w wyznaczonym przez Administratora Zastawu terminie.

Administrator Zastawu uprawniony jest do samodzielnej oceny, czy zaszła którakolwiek z okoliczności wskazanych w ust. 2

4. Kwoty wskazane w ust. 2 podlegają kumulacji w przypadku, gdy zaistnieje więcej niż jedna okoliczność wskazana w ust. 2.
5. Ustanie Stanu Niedoboru powoduje obowiązek zwrotu środków wpłaconych na Rachunek Powierniczy tytułem Stanu Niedoboru.

§ 11. Zmiana postanowień Umowy

Strony zgodnie oświadczają, że poczynawszy od dnia umorzenia wszystkich Obligacji serii R, A1, A2, T, U B1 oraz C6, bez konieczności podpisywania aneksu do niniejszej Umowy, wejdzie w życie zmiana Umowy polegająca na dodaniu do §3 Umowy ust. 6 oraz ust. 7 o następującym brzmieniu:

18. W przypadku, gdy Obligacje zostaną wyemitowane w walucie euro, na potrzeby określenia wartości jakiegokolwiek z elementów konstrukcji dodatkowego zabezpieczenia Obligacji określonego w szczególności w § 10 niniejszej Umowy (takich jak w szczególności: Najwyższa Suma Zabezpieczenia, Stan Niedoboru, Stan Niedoboru dot. Należności, Stan Niedoboru dot. Wpływów, Kwota Niedoboru na Rachunku Bankowym dot. Należności, Kwota Niedoboru na Rachunku Bankowym dot. Wpływów), wartość nominalna Obligacji wyemitowanych w euro oraz Najwyższa Suma Zabezpieczenia Obligacji wyemitowanych w euro przeliczana będzie na złote polskie według średniego kursu euro opublikowanego przez Narodowy Bank Polski („NBP”) w najbliższym dniu roboczym poprzedzającym dzień przeliczenia.

19. W przypadku, gdy w Okresie Zabezpieczenia pojawi się konieczność przeliczenia jakichkolwiek wartości związanych z zabezpieczeniami lub realizacją zabezpieczeń, wyrażonych w walucie innej niż złote polskie, wartości te będą przeliczane na złote polskie według średniego kursu tej waluty opublikowanego przez NBP w najbliższym dniu roboczym poprzedzającym dzień przeliczenia.

§ 12. Postanowienia końcowe

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

PODPISY STRON:

W imieniu Administratora Zastawu:

W imieniu Emitenta:

ZAŁĄCZNIK 4. UMOWA ADMINISTRATORA ZASTAWU

UMOWA
W SPRAWIE USTANOWIENIA ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ
DLA OBLIGACJI EMITENTA EMITOWANYCH W RAMACH V PUBLICZNEGO PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI

zawarta w dniu 13 czerwca 2024 roku, pomiędzy:

CK LEGAL Chabasiewicz Kowalska i Wspólnicy S.K.A. z siedzibą w Krakowie, ul. Kołowa 8, 30-134 Kraków zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000939573, o numerze NIP: 6762428573, której sądem rejestrowym jest Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, reprezentowaną przez:

Wojciecha Chabasiewicza – Komplementariusza

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

a

PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach, ul. Brynowska 72, 40-584 Katowice, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000267847, o numerze NIP: 6342427710, o kapitale zakładowym w wysokości 6.891.041,00 zł, w całości wpłaconym, której sądem rejestrowym jest Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, reprezentowaną przez:

Jacek Obrocki – Wiceprezes Zarządu

Marlena Prochowska – Prokurent

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

zwanymi łącznie „**Stronami**”.

Z uwagi na fakt, że:

- (i) Zarząd Emitenta w dniu 7 czerwca 2024 r. podjął uchwałę nr 1/07.06.2024 w sprawie V Publicznego Programu Emisji Obligacji;
- (ii) Obligacje emitowane w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji oferowane będą w ramach ofert publicznych przeprowadzanych na podstawie prospektu podstawowego V Publicznego Programu Emisji Obligacji;
- (iii) Obligacje Zabezieczone emitowane w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji zostaną zabezpieczone m.in. zastawem rejestrowym na zbiorze wierzytelności Emitenta istniejących oraz przyszłych, o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą oraz na obecnych oraz przyszłych prawach, wierzytelnościach oraz roszczeniach Emitenta wobec banku prowadzącego na rachunek bankowy Emitenta;
- (iv) Administrator Zastawu posiada niezbędne doświadczenie w sprawowaniu funkcji administratora zabezpieczeń dla wierzytelności wynikających z dłużnych papierów wartościowych;
- (v) Strony są zainteresowane kontynuowaniem współpracy, wykonywanej przy kolejnych emisjach obligacji Emitenta;

Strony zawierają umowę następującej treści:

§ 1. Definicje

1. W niniejszej Umowie następujące wyrażenia pisane wielką literą oznaczają:

Dokument Ofertowy	dokument ofertowy obligacji zabezpieczonych emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji
Obligacje, Obligacje Zabezpieczone	obligacje zabezpieczone emitowane przez Emitenta w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji na podstawie prospektu podstawowego składającego się z dokumentu rejestracyjnego obligacji

	niezabezpieczonych i obligacji zabezpieczonych, Dokumentu Ofertowego oraz Podsumowania
Obligatariusz	oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, na rzecz której Obligacje są zapisane na rachunku papierów wartościowych, jak również podmiot uprawniony z co najmniej jednej Obligacji zapisanej na rachunku zbiorczym
Podmioty Odpowiedzialne	inne niż Emitent podmioty odpowiedzialne za zobowiązania z Obligacji, a w szczególności poręczyciele, gwaranci, ubezpieczyciele oraz dłużnicy rzeczowi zobowiązani z zastawu lub hipoteki, jeżeli tacy zostaną ustanowieni
Podsumowanie	podsumowanie Prospektu Podstawowego zamieszczone w ostatecznych warunkach emisji każdej serii obligacji emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji
Prospekt Podstawowy	prospekt podstawowy V Publicznego Programu Emisji Obligacji, sporządzony w formie zestawu dokumentów: dokumentu rejestracyjnego obligacji niezabezpieczonych i obligacji zabezpieczonych, Dokumentu Ofertowego albo dokumentu ofertowego obligacji niezabezpieczonych oraz Podsumowania
V Publiczny Program Emisji Obligacji	publiczny program emisji obligacji ustanowiony na podstawie Uchwały Zarządu, w ramach którego emitowane są Obligacje i obligacje niezabezpieczone
Przypadki Naruszenia, Przypadek Naruszenia	przypadki naruszenia warunków emisji obligacji emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji, określone w Dokumencie Ofertowym albo dokumencie ofertowym obligacji niezabezpieczonych
Uchwała Zarządu	uchwała zarządu Emitenta z dnia 7 czerwca 2024 r. podjął uchwałę nr 1/07.06.2024 w sprawie V Publicznego Programu Emisji Obligacji
Umowa	niniejsza umowa w sprawie ustanowienia administratora zastawu rejestrowego dla Obligacji
Umowa Zastawu	każda umowa zastawu rejestrowego zawierana odrębnie dla każdej serii Obligacji Zabezpieczonych emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji pomiędzy Emitentem jako zastawcą oraz Administratorem Zastawu, której przedmiotem jest ustanowienie zastawu rejestrowego na Zbiorze Wierzytelności, w celu zabezpieczenia wierzytelności Obligatariuszy wynikających z Obligacji
Umowa Zastawu na Rachunku	każda umowa zastawu rejestrowego zawierana odrębnie dla każdej serii Obligacji Zabezpieczonych emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji pomiędzy Emitentem jako zastawcą oraz Administratorem Zastawu, której przedmiotem jest ustanowienie zastawu rejestrowego na obecnych oraz przyszłych prawach, wierzytelnościach oraz roszczeniach Emitenta wobec banku prowadzącego Rachunek zgodnie z odpowiednią umową rachunku bankowego, zawierających w szczególności roszczenie o zapłatę kwot zgromadzonych na Rachunku łącznie z wszelkimi naliczonymi odsetkami, w celu zabezpieczenia wierzytelności Obligatariuszy wynikających z Obligacji
Ustawa o Obligacjach	ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 708).

Ustawa o Zastawie Rejestrowym	ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 2017).
Okres Zabezpieczenia	okres rozpoczynający się z momentem zawarcia Umowy Zastawu oraz Umowy Zastawu na Rachunku ustanawianych dla konkretnej serii Obligacji Zabezpieczonych emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji i kończący się w dniu, w którym należności Obligatariuszy z Obligacji zostały w całości zaspokojone
Rachunek	rachunek bankowy Emitenta, z którego wierzytelności będą objęte zastawem rejestrowym ustanowionym na rzecz Administratora Zastawu dla zabezpieczenia wierzytelności z Obligacji
Rozporządzenie MAR	rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. U. UE. L. z 2014 r. Nr 173, str. 1 z późn. zm.).
Zabezieczone Wierzytelności	wszystkie obecne i przyszłe roszczenia (wierzytelności) pieniężne Obligatariuszy wobec Emitenta z tytułu Obligacji
Zastaw Rejestrowy	każdy zastaw rejestrowy ustanowiony na mocy Umowy Zastawu
Zastaw na Rachunku	każdy zastaw rejestrowy ustanowiony na mocy Umowy Zastawu na Rachunku
Zbiór Wierzytelności, Zbiór	zbiór wierzytelności istniejących oraz przyszłych o zmiennym składzie stanowiący całość gospodarczą, zdefiniowany w Umowie Zastawu, a stanowiący przedmiot Zastawu Rejestrowego

2. Wyrażenia pisane wielką literą i niezdefiniowane inaczej w niniejszej Umowie zachowują znaczenie nadane im w odpowiednich dokumentach emisyjnych Obligacji, a w szczególności w Dokumencie Ofertowym, Umowie Zastawu oraz Umowie Zastawu na Rachunku.

§ 2. Oświadczenia Emitenta

Emitent oświadcza, że:

- 1) Zarząd Emitenta w dniu 7 czerwca 2024 r. podjął uchwałę nr 1/07.06.2024 w sprawie V Publicznego Programu Emisji Obligacji.
- 2) Obligacje Zabezpieczone emitowane w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji mają być obligacjami zabezpieczonymi m.in. Zastawem Rejestrowym oraz Zastawem na Rachunku.

§ 3. Powołanie Administratora Zabezpieczeń

1. Emitent niniejszym ustanawia Administratora Zastawu administratorem zabezpieczeń Obligacji, w tym administratorem Zastawu Rejestrowego oraz Zastawu na Rachunku, i upoważnia go do wykonywania w imieniu własnym, lecz na rachunek wszystkich Obligatariuszy wszelkich praw i obowiązków wynikających z zabezpieczeń Obligacji, w tym praw i obowiązków zastawnika wynikających z Umowy Zastawu, Umowy Zastawu na Rachunku oraz przepisów prawa.
2. Administrator Zastawu będzie pełnił funkcję administratora zabezpieczeń Obligacji, w tym administratora Zastawu Rejestrowego oraz Zastawu na Rachunku, a tym samym wykonywał prawa i obowiązki Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji. Podstawą do działania Administratora Zastawu na rzecz Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji będzie niniejsza Umowa.
3. Niezwłocznie po podjęciu przez Emitenta uchwały o emisji każdej serii Obligacji w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji, Strony dołożą starań dla niezwłocznego zawarcia umów zastawu rejestrowego

- lub aneksów zmieniających Umowę Zastawu oraz Umowę Zastawu na Rachunku, tak by każda seria Obligacji Zabezpieczonych emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji została objęta Zastawem Rejestrowym oraz Zastawem na Rachunku.
4. Emitent zobowiązuje się, że nie będzie podejmował żadnych czynności, których celem lub skutkiem mogłoby być ograniczenie uprawnień Administratora Zastawu w stosunku do obligacji jakiegokolwiek serii emitowanych przez Emitenta.
 5. Administrator Zastawu nie musi uzyskiwać zgody ani opinii Obligatariuszy co do wybranego sposobu działania, a w szczególności zabezpieczenia lub dochodzenia zaspokojenia ze Zbioru lub Rachunku. Administrator Zastawu nie jest również związany jakimikolwiek opiniami lub wnioskami Obligatariuszy związanymi z Zastawem Rejestrowym lub Zastawem na Rachunku, a w szczególności sposobem dochodzenia zaspokojenia ze Zbioru lub Rachunku.
 6. Administrator Zastawu może działać poprzez swoich pracowników, przedstawicieli i pełnomocników.
 7. Emitent potwierdza uprawnienie Administratora Zastawu, jako wierzyciela rzeczowego, do wykonywania wszelkich uprawnień z Zabezpieczonych Wierzytelności, w tym prawa do korzystania i realizowania wszelkich zabezpieczeń ustanowionych dla zabezpieczenia Zabezpieczonych Wierzytelności.
 8. Działania podjęte przez Administratora Zastawu mają skutek wobec wszystkich Obligatariuszy i wszystkich Obligacji, chyba że co innego wynika wprost z treści danej czynności lub oświadczenia.
 9. Administrator Zastawu:
 - 1) nie odpowiada za nieustanowienie lub wadliwe ustanowienie, brak wpisu we właściwym sądzie rejestrowym lub brak ochrony zabezpieczenia ustanowionego na mocy Umowy Zastawu lub Umowy Zastawu na Rachunku,
 - 2) może uznać, bez konieczności sprawdzania, że zastawcy przysługuje uprawnienie do ustanowienia ważnego i skutecznego zastawu,
 - 3) może dochodzić zaspokojenia z przedmiotu zastawu zgodnie z postanowieniami Umowy Zastawu, Umowy Zastawu na Rachunku oraz zgodnie z niniejszą Umową,
 - 4) nie ponosi odpowiedzialności wobec żadnego z Obligatariuszy za:
 - a) sporządzenie, autentyczność, ważność, wykonalność lub kompletność Uchwały Zarządu, a także jakiegokolwiek innego dokumentu związanego z emisją Obligacji,
 - b) skuteczność egzekucji kwot płatnych na rzecz każdego z Obligatariuszy,
 - c) prawdziwość oświadczeń złożonych przez Emitenta w treści Umowy Zastawu, Umowy Zastawu na Rachunku lub w innym dokumencie sporządzonym przez Emitenta w związku z tymi umowami, Prospekcie Podstawowym, suplementach do Prospektu Podstawowego lub dokumentacji emisyjnej lub ofertowej obligacji emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji.

§ 4. Dodatkowe zabezpieczenia

1. Niezwłocznie i nie później niż w terminie 3 dni roboczych po podjęciu przez Emitenta uchwały o emisji każdej serii Obligacji Zabezpieczonych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji, Emitent zobowiązuje się:
 - 1) przekazać Administratorowi Zastawu trzy wystawione przez siebie weksle własne in blanco, nie na zlecenie, z klauzulami „bez protestu”, na podstawie których Administrator Zastawu będzie mógł dochodzić od Emitenta zapłaty w celu zaspokojenia roszczeń związanych z Obligacjami, w tym roszczeń Administratora Zastawu wobec Emitenta wynikających z niniejszej Umowy. Deklaracja wekslowa będzie stanowić osobny dokument. Suma wekslowa będzie równa 120% łącznej wartości nominalnej Obligacji Zabezpieczonych danej serii emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji;
 - 2) przekazać Administratorowi Zastawu trzy egzemplarze oświadczenia Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) kpc do kwoty odpowiadającej 120% łącznej wartości nominalnej Obligacji Zabezpieczonych danej serii emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji.
2. Emitent potwierdza, że w celu ochrony prawa Obligatariuszy, Administrator Zastawu jest uprawniony do wykorzystania dodatkowego zabezpieczenia opisanego w ust. 1 pkt 1) i 2) niniejszego paragrafu oraz wszelkich innych zabezpieczeń ustanowionych dla dochodzenia lub zabezpieczenia roszczeń

Obligatariuszy wynikających z Obligacji. We wszystkich tych przypadkach Administrator Zastawu jest upoważniony do działania w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy.

§ 5. Obowiązki informacyjne

1. Administrator Zastawu jest zobowiązany do sprawowania swojej funkcji zgodnie z postanowieniami niniejszej Umowy, Umowy Zastawu, Umowy Zastawu na Rachunku oraz przepisów prawa.
2. Administrator Zastawu może, według własnego uznania i swojej najlepszej wiedzy, przekazywać Obligatariuszom zawiadomienia i informacje związane z Obligacjami. Takie zawiadomienia i informacje będą przekazywane za pośrednictwem strony internetowej: <http://ck-legal.pl/>
3. Wszelkie oświadczenia, zawiadomienia i informacje Emitenta skierowane do Obligatariuszy będą przekazywane w formie raportu bieżącego, za pośrednictwem strony internetowej Emitenta: <http://https://inwestor.pragmago.pl/> jak również będą one przekazywane w formie drukowanej do Domu Maklerskiego BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej.
4. Emitent będzie należycie wykonywał wszelkie obowiązki informacyjne związane z publikacją informacji poufnych, bieżących i okresowych w terminach i w zakresie wynikającym z Rozporządzenia MAR i innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa oraz właściwych regulaminów („Giełdowe Obowiązki Informacyjne”).
5. Emitent będzie przekazywał do publicznej wiadomości informacje o wystąpieniu Przypadku Naruszenia w formie raportu bieżącego, a w sytuacji w której Emitent przestanie podlegać Giełdowym Obowiązkom Informacyjnym w formie publikacji na stronie internetowej Emitenta, w terminie 7 dni od dnia powzięcia przez Emitenta informacji o wystąpieniu Przypadku Naruszenia, chyba że w tym terminie Przypadek Naruszenia przestanie trwać.
6. W przypadku gdy obligacje Emitenta przestaną być notowane na rynku regulowanym GPW, Emitent będzie publikował na stronie internetowej Emitenta raporty okresowe (kwartalne, półroczne oraz roczne) w terminach oraz o zawartości udostępnianych informacji odpowiadającym raportom okresowym publikowanym przez Emitenta na dzień zawarcia niniejszej Umowy, w wykonaniu Giełdowych Obowiązków Informacyjnych nałożonych na emitentów, których obligacje zostały wprowadzone na rynek regulowany prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („Obowiązek Publikacji Raportów Okresowych”).
7. Informacje publikowane na stronach internetowych wskazane w ust. 2 - 6 będą tam utrzymywane nieprzerwanie przez cały Okres Zabezpieczenia.
8. Strony mogą ustalić sposób ograniczenia dostępu do danych publikowanych na stronach internetowych wskazanych w ust. 2, 3 oraz ust. 5, 6 w sytuacji, w której Emitent przestanie podlegać Giełdowym Obowiązkom Informacyjnym, w taki sposób, by były one dostępne tylko dla Stron i Obligatariuszy, w szczególności przez uzależnienie dostępu do tych danych od podania loginu i hasła. Takie ograniczenia dostępu są możliwe tylko pod warunkiem, że nie będą one naruszać powszechnie obowiązujących przepisów prawa, właściwych regulaminów i warunków emisji Obligacji, oraz pod warunkiem przekazania każdemu z Obligatariuszy informacji umożliwiających mu dostęp do tych stron internetowych.

§ 6. Ochrona wierzytelności z Obligacji

1. W wypadku uznania przez Administratora Zastawu, że wykonanie przez Emitenta zobowiązań z Obligacji jest zagrożone, Administrator Zastawu działając w imieniu własnym, ale na rachunek wszystkich Obligatariuszy jest upoważniony do zastosowania wybranych przez siebie środków mających na celu ochronę praw Obligatariuszy, a w szczególności do:
 - 1) podjęcia działań mających na celu ustanowienie dodatkowych zabezpieczeń;
 - 2) złożenia Emitentowi oświadczenia o zaistnieniu Przypadku Naruszenia i postawieniu Obligacji w stan natychmiastowej wymagalności;
 - 3) złożenia wniosku o zabezpieczenie roszczeń przeciwko Emitentowi lub Podmiotom Odpowiedzialnym, a w wypadku zaistnienia przesłanek określonych w odpowiednich przepisach prawa Administrator Zastawu działając w imieniu własnym, ale na rachunek wszystkich Obligatariuszy jest w szczególności upoważniony do:

- 4) wystąpienia z powództwem przeciwko Emitentowi lub Podmiotom Odpowiedzialnym;
 - 5) złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta lub Podmiotu Odpowiedzialnego;
 - 6) wszczęcia egzekucji wobec Emitenta lub Podmiotów Odpowiedzialnych.
2. Administrator Zastawu jest w szczególności uprawniony do samodzielnego uznania, że nastąpił Przypadek Naruszenia i złożenia Emitentowi oświadczenia o postawieniu Obligacji w stan natychmiastowej wymagalności.

§ 7. Dochodzenie zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy

1. W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania przez Emitenta zobowiązań wynikających z Obligacji, Administrator Zastawu jest uprawniony do dochodzenia zaspokojenia z całego majątku Emitenta lub Podmiotu Odpowiedzialnego, a w szczególności ze Zbioru lub Rachunku, w imieniu własnym, lecz na rachunek wszystkich Obligatariuszy.
2. Administrator Zastawu może, według własnego uznania i z zastrzeżeniem właściwych przepisów, dochodzić zaspokojenia ze Zbioru lub Rachunku w drodze egzekucji sądowej lub w inny sposób określony odpowiednio w Umowie Zastawu lub Umowie Zastawu na Rachunku, a w szczególności poprzez przejęcie na własność wierzytelności lub praw wchodzących w skład Zbioru lub Rachunku i dokonania ich zbycia.
3. W przypadku przejęcia Zbioru na własność przez Administratora Zastawu dochodzi do rozliczenia zobowiązań Emitenta wobec Obligatariuszy na zasadach opisanych w § 12 Umowy Zastawu oraz zmniejszenia długu Emitenta wobec Obligatariuszy o wartość wskazaną w § 12 ust. 3 Umowy Zastawu.
4. Administrator Zastawu jest również uprawniony do zbycia wierzytelności wobec Emitenta i zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy z tak uzyskanych kwot. W takim przypadku zobowiązania Emitenta wobec Obligatariuszy zostają pomniejszone o wartość nominalną zbytych wierzytelności.

§ 8. Podział Kwot

1. Wszelkie kwoty uzyskane przez Administratora Zastawu w wyniku dochodzenia zaspokojenia ze Zbioru lub Rachunku w wyniku zbycia tych wierzytelności lub praw wchodzących w skład Zbioru lub Rachunku lub w jakikolwiek inny sposób będą podzielone przez Administratora Zastawu na zasadach określonych niniejszą Umową.
2. Administrator Zastawu zaliczy kwoty uzyskane przez Administratora Zastawu na poczet zobowiązań Emitenta w następującej kolejności:
 - 1) **[kategoria pierwsza]** - koszty i wydatki Administratora Zastawu związane z dochodzeniem roszczeń z Obligacji, o których mowa w § 12 ust. 1 Umowy;
 - 2) **[kategoria druga]** - wartość nominalna niewykupionych przez Emitenta Obligacji;
 - 3) **[kategoria trzecia]** - należności Administratora Zastawu wobec Emitenta inne niż zaspokojone w kategorii pierwszej, a w szczególności niezapłacone wynagrodzenie Administratora Zastawu;
 - 4) **[kategoria czwarta]** - odsetki od Obligacji;
 - 5) **[kategoria piąta]** – koszty i wydatki Administratora Zastawu związane z dochodzeniem roszczeń z Obligacji, niezaspokojone w kategorii pierwszej.
3. Administrator Zastawu zaspokaja należności pierwszej kategorii na bieżąco, w miarę dysponowania odpowiednimi środkami. Administrator Zastawu nie jest zobowiązany do podejmowania jakichkolwiek czynności wynikających z niniejszej Umowy, Umowy Zastawu lub Umowy Zastawu na Rachunku, jeśli nie dysponuje środkami na pokrycie kosztów wykonania tych czynności. Administrator Zastawu nie jest zobowiązany do finansowania lub organizowania finansowania, dokonywania tych czynności w jakikolwiek inny sposób niż wynikający z niniejszej Umowy, Umowy Zastawu lub Umowy Zastawu na Rachunku.
4. Jeśli suma przeznaczona do podziału nie wystarcza na zaspokojenie należności należących do wszystkich kategorii, to należności dalszej kategorii zaspokajają się dopiero po całkowitym zaspokojeniu należności poprzedzającej kategorii. Gdy zaś suma przeznaczona do podziału nie wystarcza na zaspokojenie w całości wszystkich należności tej samej kategorii, to należności danej kategorii zaspokajają się stosunkowo do wysokości każdej z nich.

5. Administrator Zastawu dokona wypłaty kwot uzyskanych z dochodzenia zaspokojenia z przedmiotu Zastawu Rejestrowego lub Zastawu na Rachunku wyłącznie na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w dniu wypłaty.
6. W przypadku gdy po zaspokojeniu wszystkich należności objętych kategoriami zaspokojenia wskazanymi w ust. 1 pozostaną wolne środki, Administrator Zastawu zwróci je Emitentowi w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia zaspokajania należności objętych kategoriami zaspokajania.
7. Administrator Zastawu poinformuje Obligatariuszy o dokonaniu zaspokojenia poszczególnych kategorii podając łączne sumy zaspokojenia dla każdej z kategorii oraz stopień zaspokojenia każdej z nich. Administrator Zastawu przekaże te informacje Obligatariuszom i Emitentowi w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia zakończenia zaspokajania należności Obligatariuszy.
8. Ilekroć – w związku z zasadami wzajemnych rozliczeń pomiędzy Administratorem Zastawu oraz Emitentem – niniejsza Umowa mówi o spłaceniu Obligatariuszy lub zawiera sformułowanie o podobnej treści, chodzi o moment faktycznego dokonania wpłat na rzecz Obligatariuszy przez Administratora Zastawu, nawet wówczas, gdy zobowiązanie Emitenta względem Obligatariuszy uprzednio wygasło na skutek przejścia Zbioru lub Rachunku przez Administratora Zastawu lub na skutek zaspokojenia ze Zbioru lub Rachunku w inny sposób.

§ 9. Odpowiedzialność Administratora Zastawu

1. Administrator Zastawu nie jest zobowiązany do badania lub sprawdzania, czy doszło do niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji ani też do badania czy przewidywania, czy może w przyszłości dojść do niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań Emitenta, w tym m.in. do badania sytuacji finansowej Emitenta. Administrator Zastawu nie jest zobowiązany do zawiadamiania lub informowania Obligatariuszy o niewykonaniu lub nienależytym wykonaniu przez Emitenta zobowiązań z Obligacji ani też o wystąpieniu potencjalnej możliwości niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań z Obligacji w przyszłości przez Emitenta. Nie można domniemywać świadomości Administratora Zastawu niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania Emitenta wynikającego z Obligacji. Emitent zrzeka się jakichkolwiek roszczeń z tego tytułu względem Administratora Zastawu.
2. Administrator Zastawu odpowiada względem Emitenta oraz względem Obligatariuszy na zasadach ogólnych.
3. W przypadkach, w których niniejsza Umowa, Umowa Zastawu, Umowa Zastawu na Rachunku lub jakikolwiek inny dokument związany z Obligacjami przewiduje, że Administrator Zastawu udzieli lub może udzielić zgody w danym zakresie lub zatwierdzi lub może zatwierdzić jakąś czynność, bądź że dokona lub może dokonać jakiegokolwiek innej czynności faktycznej lub prawnej, wówczas to Administrator Zastawu będzie uprawniony do udzielenia takiej zgody, zatwierdzenia danej czynności lub dokonania jakiegokolwiek innej czynności faktycznej lub prawnej bez zwracania się do Obligatariuszy lub któregośkolwiek z nich o zgodę lub opinię.
4. Administrator Zastawu może:
 - 1) polegać na zawiadomieniu lub dokumencie, który nie budzi w jego opinii zastrzeżeń co do swojej autentyczności i prawidłowości, jak również co do faktu, że został podpisany przez lub z upoważnienia właściwej osoby;
 - 2) polegać na oświadczeniu złożonym przez członka zarządu lub pracownika danej osoby w określonym przedmiocie, w zakresie, w jakim można zasadnie uznać, że oświadczenie to zostało złożone w przedmiocie spraw, które są takiej osobie wiadome, lub które może ona zweryfikować;
 - 3) zatrudniać, wynagradzać i polegać na poradach doradców prawnych lub innych zawodowych doradców wybranych przez siebie z należytą starannością.
5. Administrator Zastawu nie ponosi odpowiedzialności wobec żadnego z Obligatariuszy za:
 - 1) skuteczność egzekucji kwot płatnych na rzecz każdego z Obligatariuszy;

- 2) prawdziwość oświadczeń złożonych przez Emitenta w niniejszej Umowie, Umowie Zastawu, Umowie Zastawu na Rachunku lub w innym dokumencie sporządzonym przez Emitenta w związku z tymi umowami, w Prospekcie Podstawowym, suplementach do Prospektu Podstawowego lub dokumentacji emisyjnej lub ofertowej obligacji emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji;
 - 3) wady prawne Rachunku, Zbioru lub wierzytelności wchodzących w jego skład;
 - 4) jakiegokolwiek działania lub zaniechania Emitenta lub Podmiotów Odpowiedzialnych.
6. Emitent odpowiada na zasadach ogólnych wobec Administratora Zastawu oraz wobec Obligatariuszy (umowa na rzecz osób trzecich) za właściwe wykonanie niniejszej Umowy. Emitent w szczególności odpowiada za prawdziwość i kompletność wszelkich informacji, danych i dokumentów przedstawianych Administratorowi Zastawu w wykonaniu obowiązków z niniejszej Umowy, Umowy Zastawu lub Umowy Zastawu na Rachunku.

§ 10. Przestrzeganie przepisów prawa

1. Administrator Zastawu może powstrzymywać się od podejmowania działań, które mogłyby spowodować naruszenie przepisów prawa lub spowodować powstanie roszczeń osoby trzeciej wobec Administratora Zastawu oraz może podjąć wszelkie działania, które jego zdaniem są konieczne lub pożądane, aby przestrzegać przepisów prawa.
2. Administrator Zastawu nie jest zobowiązany do ujawniania żadnych informacji, w tym dotyczących Emitenta lub Obligatariuszy, jeśli ujawnienie takich informacji mogłoby, w opinii Administratora Zastawu, stanowić naruszenie przepisów prawa lub obowiązku zachowania tajemnicy lub poufności, lub spowodować powstanie roszczeń wobec Administratora Zastawu, Emitenta lub Obligatariuszy.

§ 11. Wypowiedzenie oraz zmiana Administratora Zastawu

1. Emitent zobowiązuje się, że nieprzerwanie przez cały Okres Zabezpieczenia będzie występował podmiot pełniący funkcję administratora zastawu. W przypadku naruszenia tego zobowiązania Emitent będzie zobowiązany do naprawienia szkody na zasadach ogólnych, w tym także szkody poniesionej przez dotychczasowego Administratora Zastawu, w szczególności w związku z kierowaniem przez Obligatariuszy roszczeń względem dotychczasowego Administratora Zastawu w związku z brakiem nowego administratora zastawu.
2. Żadna ze Stron nie może wypowiedzieć niniejszej Umowy, chyba że zaistnieją ważne powody. Emitent nie może wypowiedzieć niniejszej Umowy po wystąpieniu Przypadku Naruszenia, choćby nawet z tego powodu Obligacje nie zostały postawione w stan natychmiastowej wymagalności.
3. W każdym przypadku wypowiedzenia lub rozwiązania Umowy w inny sposób, Administrator Zastawu będzie uprawniony do otrzymania od Emitenta wszelkich należnych wynagrodzeń oraz zwrotu kosztów i wydatków za okres przed rozwiązaniem niniejszej Umowy, zgodnie z odrębnym porozumieniem wskazanym w § 12. Wszelkie wynagrodzenia oraz zwroty kosztów i wydatków zapłacone Administratorowi Zastawu do tego czasu nie będą podlegały zwrotowi. Administrator Zastawu jest zobowiązany do rozliczenia pobranych zaliczek na zasadach, które zostaną opisane w porozumieniu wskazanym w § 12 w terminie 30 (trzydzieści) dni od dnia rozwiązania niniejszej Umowy.
4. Na Emitencie spoczywa obowiązek zawiadomienia Obligatariuszy o wypowiedzeniu niniejszej Umowy przez którąkolwiek ze Stron oraz o osobie nowego administratora zastawu. Administrator Zastawu nie jest zobowiązany do dokonania zawiadomień wskazanych w zdaniu pierwszym.
5. W przypadku zmiany administratora zastawu, Strony niniejszej Umowy zobowiązują się wykonać wszelkie czynności faktyczne i prawne konieczne do umożliwienia wykonywania przez nowego administratora zastawu we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, praw i obowiązków zastawnika wynikających z Umowy Zastawu lub Umowy Zastawu na Rachunku i przepisów prawa. Administrator Zastawu zobowiązuje się wydać nowemu administratorowi zastawu wszelkie posiadane środki oraz dokumenty związane z ustanowionymi zabezpieczeniami, udzielać mu niezbędnych informacji oraz współpracować z nim i z

Emitentem w celu dokonania zmiany administratora zastawu w sposób najmniej uciążliwy i ryzykowny dla Obligatariuszy.

6. Zmiana lub odwołanie Administratora Zastawu z powierzonej funkcji wymaga uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.

§ 12. Wynagrodzenie i koszty

Postanowienia dotyczące wynagrodzenia Administratora Zastawu oraz kosztów i wydatków związanych z pełnieniem przez Administratora Zastawu swej funkcji zostaną określone w odrębnym porozumieniu.

§ 13. Zmiana Umowy

1. Wszelkie zmiany niniejszej Umowy wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.
2. Administrator Zastawu nie jest zobowiązany do zawiadomienia Obligatariuszy o zmianie niniejszej Umowy.
3. Strony zgodnie oświadczają, że poczynawszy od dnia umorzenia wszystkich obligacji serii R, S, A1, A2, T, U oraz B1 wyemitowanych przez Emitenta, bez konieczności podpisywania aneksu do niniejszej Umowy, wejdzie w życie zmiana Umowy polegająca na dodaniu do § 4 Umowy ust. 3-5 o następującym brzmieniu:
 3. W przypadku Obligacji, które zostały wyemitowane w walucie euro określenie wartości poszczególnych zabezpieczeń (odpowiadających 120% łącznej wartości nominalnej Obligacji Zabezpieczonych), a w szczególności zabezpieczeń określonych w ust. 1 oraz ust. 2 powyżej nastąpi w walucie euro, z zastrzeżeniem poniższych ustępów.
 4. W przypadku, gdy Obligacje zostaną wyemitowane w walucie euro, na potrzeby określenia wartości elementów konstrukcji dodatkowego zabezpieczenia Obligacji określonego w szczególności w § 10 Umowy Zastawu na Rachunku oraz w § 9 Umowy Zastawu (takich jak w szczególności: Najwyższa Suma Zabezpieczenia, Stan Niedoboru, Stan Niedoboru dot. Należności, Stan Niedoboru dot. Wpływów, Kwota Niedoboru na Rachunku Bankowym dot. Należności, Kwota Niedoboru na Rachunku Bankowym dot. Wpływów, Kwota Niedoboru, Kwota Dobrebezpieczenia), wartość nominalna Obligacji wyemitowanych w euro oraz Najwyższa Suma Zabezpieczenia Obligacji wyemitowanych w euro przeliczana będzie na złote polskie według średniego kursu euro opublikowanego przez Narodowy Bank Polski („NBP”) w najbliższym dniu roboczym poprzedzającym dzień przeliczenia.
 5. W przypadku, gdy w Okresie Zabezpieczenia pojawi się konieczność przeliczenia jakichkolwiek wartości związanych z zabezpieczeniami lub realizacją zabezpieczeń, wyrażonych w walucie innej niż złote polskie, wartości te będą przeliczane na złote polskie według średniego kursu tej waluty opublikowanego przez NBP w najbliższym dniu roboczym poprzedzającym dzień przeliczenia.

§ 14. Zawiadomienia

1. Wszelkie wezwania, zawiadomienia oraz oświadczenia, składane zgodnie z niniejszą Umową lub w związku z nią, powinny mieć formę pisemną i mogą być wysłane pocztą przesyłką poleconą za poświadczeniem odbioru (lub przez kuriera). Ponadto wezwania, zawiadomienia i oświadczenia powinny być przesyłane pocztą elektroniczną na adresy e-mail wskazane w ust. 2. To samo dotyczy wezwań, zawiadomień i oświadczeń składanych w związku z Umową Zastawu, Umową Zastawu na Rachunku lub innym dokumentem związanym z Zastawem Rejestrowym, Zastawem na Rachunku lub Obligacjami.
2. Adresy dla zawiadomień:
 - 1) Adres i numer faksu Emitenta:

PragmaGO S.A. ul. Brynowska 72, 40-584 Katowice

do rąk: Tomasz Boduszek, adres e-mail: tomasz.boduszek@pragmago.pl

do rąk: Jacek Obrocki, adres e-mail: jacek.obrocki@pragmago.pl
 - 2) Adres i numer faksu Administratora Zastawu:

CK LEGAL Chabasiewicz Kowalska i Wspólnicy S.K.A.

ul. Kołowa 8, 30-134 Kraków

do rąk: Wojciech Chabasiewicz, adres email: wojciech.chabasiewicz@ck-legal.pl

3. W przypadku zmiany adresu lub danych do korespondencji, Strona obowiązana jest zawiadomić o tym bezzwłocznie drugą Stronę. Do czasu zawiadomienia o zmianie adresu lub danych do korespondencji, zawiadomienia oraz oświadczenia wysyłane na adresy dotychczasowe będą skuteczne.

§ 15. Postanowienia Końcowe

1. Żadne ze sformułowań zawartych w niniejszej Umowie, ani w żadnym innym dokumencie związanym z Obligacjami, Zastawem Rejestrowym lub Zastawem na Rachunku nie może być uznane lub interpretowane jako zobowiązanie Administratora Zastawu do zaspokojenia jakichkolwiek wierzytelności wynikających z Obligacji ze środków innych niż pochodzące od Emitenta lub z zaspokojenia z przedmiotu zastawu.
2. Niniejsza Umowa obowiązuje przez Okres Zabezpieczenia.
3. Wszelkie spory powstałe na gruncie niniejszej Umowy lub w związku z nią (w tym wszelkie kwestie dotyczące jej istnienia, ważności lub rozwiązania) rozstrzygane będą przez sąd właściwy dla siedziby Administratora Zastawu.

W imieniu Administratora Zastawu:

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Wojciech Wit Chabasiewicz
Data: 2024.06.13 13:42:30 CEST

W imieniu Emitenta:

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Jakub Obrębski
Data: 2024.06.13 10:11:34
CEST

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany
przez Marię Brochowska
Data: 2024.06.13 10:04:56
CEST

ZAŁĄCZNIK 5. DEFINICJE I SKRÓTY

Administrator Zastawu, Administrator Zabezpieczeń	CK LEGAL Chabasiewicz Kowalska i Wspólnicy spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Krakowie, ul. Kołowa 8, 30-134 Kraków
Dom Maklerski BDM S.A.	Dom Maklerski BDM Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej przy ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000008665, NIP: 5470244972, kapitał zakładowy w wysokości 19 796 924,00 zł, w pełni wpłacony
Catalyst	rynek obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony na platformach transakcyjnych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Data Dokumentu Ofertowego, Dzień Dokumentu Ofertowego	dzień zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego przez KNF
Dokument Ofertowy	niniejszy dokument ofertowy Obligacji Zabezpieczonych
Dokument Rejestracyjny	dokument rejestracyjny Obligacji
Doradca Prawny	CK LEGAL Chabasiewicz Kowalska i Wspólnicy spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Krakowie, ul. Kołowa 8, 30-134 Kraków
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Dz. U. UE	Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej
Dyrektywa 2017/593	dyrektywa delegowana Komisji (UE) 2017/593 z dnia 7 kwietnia 2016 r. uzupełniająca dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do zabezpieczenia instrumentów finansowych i środków pieniężnych należących do klientów, zobowiązań w zakresie zarządzania produktami oraz zasad mających zastosowanie do oferowania lub przyjmowania wynagrodzeń, prowizji bądź innych korzyści pieniężnych lub niepieniężnych, z późniejszymi zmianami (Dz. U. UE. L.2017.87/500)
Dzień Roboczy	każdy dzień inny niż sobota oraz dzień uznany za wolny od pracy na podstawie właściwych przepisów, który nie został uchwałą Zarządu KDPW wyłączony przy obliczaniu terminów, a także każdy dzień, który na mocy uchwały Zarządu KDPW został uznany za dzień, który należy uwzględnić przy obliczaniu terminów
Emitent, Spółka, PragmaGO,	PragmaGO Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, ul. Brynowska 72, 40-584 Katowice, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000267847, NIP: 6342427710, kapitał zakładowy w wysokości 6.891.041,00 zł w pełni wpłacony
EUR, euro	Euro – jednostka monetarna Unii Europejskiej
Firma Inwestycyjna, Firma Inwestycyjna pośrednicząca przeprowadzeniu Oferty	Dom Maklerski BDM Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej, ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000008665, NIP: 5470244972, kapitał zakładowy w wysokości 19 796 924,00 zł, w pełni wpłacony
Giełdowe Obowiązki Informacyjne	obowiązki związane z informacjami poufnymi, informacjami bieżącymi lub okresowymi wynikające z Rozporządzenia MAR i innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa oraz właściwych regulaminów GPW
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
GPW Benchmark S.A.	GPW Benchmark Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, podmiot odpowiedzialny za administrację procesem opracowywania stawek referencyjnych i udostępnianie danych obejmujących wartości stawek referencyjnych

Grupa Emitenta, Grupa Kapitałowa Emitenta	Grupa Kapitałowa PragmaGO Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, której jednostką dominującą jest PragmaGO S.A., a jednostkami zależnymi: Brutto sp. z o.o., Mint Software sp. z o.o., Monevia sp. z o.o.
Grupa NPL NOVA	Grupa Kapitałowa NPL NOVA Spółka Akcyjna z siedzibą w Tarnowskich Górach
Klient Detaliczny	inwestor będący klientem detalicznym w rozumieniu art. 3 pkt. 39c Ustawy o Obrocie
Klient Profesjonalny	inwestor będący klientem profesjonalnym w rozumieniu art.3 pkt 39b Ustawy o Obrocie, w tym również Uprawniony Kontrahent
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks Spółek Handlowych, Ksh, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 18 z późn. zm.).
KPC, kpc	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 1550 z późn. zm.)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
M. P.	Dziennik Urzędowy Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski”
MIFID II	dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (Dz.U. UE L. z 2014 r., Nr 173, str. 349 z późn. zm.).
Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej	Międzynarodowe standardy sprawozdawczości finansowej i międzynarodowe standardy rachunkowości
NPL NOVA S.A.	NPL NOVA S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach, adres: ul. Czarnohucka 3, 42-600 Tarnowskie Góry, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000294983, NIP: 6452274302, kapitał zakładowy w wysokości 3.680.000,00 zł w pełni wpłacony
Obligacje	łącznie Obligacje Niezabezpieczone i Obligacje Zabezpieczone
Obligacje Niezabezpieczone	obligacje niezabezpieczone, zwykłe na okaziciela, których łączna wartość nominalnej wraz z Obligacjami Zabezpieczonymi wynosi do 500.000.000 zł, i które są oferowane w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji
Obligacje Zabezpieczone	obligacje zabezpieczone, zwykłe na okaziciela, których łączna wartość nominalnej wraz z Obligacjami Niezabezpieczonymi wynosi do 500.000.000 zł, i które są oferowane w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji, na zasadach określonych w Dokumencie Ofertowym
Oferta, Oferta Obligacji Zabezpieczonych	oznacza ofertę Obligacji Zabezpieczonych przeprowadzaną wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, na podstawie Prospektu Podstawowego zatwierdzonego przez KNF
Obligatariusz	osoba, na której rachunku papierów wartościowych jest zarejestrowana przynajmniej jedna Obligacja, lub inna osoba, jeżeli to wynika z właściwych przepisów prawa. Za Obligatariusza uważa się także osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym
Obowiązek Publikacji Raportów Okresowych	obowiązek publikacji na stronie internetowej Emitenta raportów okresowych (kwartalnych, półrocznych oraz rocznych) w terminach i zawartości udostępnianych informacji odpowiadającym raportom okresowym publikowanym przez Emitenta na Datę Prospektu w wykonaniu Giełdowych Obowiązków Informacyjnych nałożonych na emitentów, których obligacje zostały wprowadzone na rynek regulowany GPW
Okres Odsetkowy	oznacza okres, za jaki naliczane są odsetki od Obligacji
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 2283 z późn. zm.)

Ostateczne Warunki Emisji	oznacza szczegółowe warunki emisji Obligacji Zabezpieczonych danej serii zasadniczo zgodne ze wzorem stanowiącym Załącznik nr 6 do niniejszego Dokumentu Ofertowego
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności
Podsumowanie, Podsumowanie Prospektu	podsumowanie Prospektu Podstawowego zamieszczone w Ostatecznych Warunkach Emisji każdej serii Obligacji
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 309)
Prawo Upadłościowe	Ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 1520 z późn. zm.)
Prawo Restrukturyzacyjne	Ustawa z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 2309)
V Program Emisji Obligacji, V Publiczny Program Emisji Obligacji, V Program Emisji, V Program	Program emisji Obligacji ustanowiony na podstawie uchwały o programie, w ramach którego emitowane są Obligacje Zabezpieczone oraz Obligacje Niezabezpieczone
Prospekt, Prospekt Podstawowy	Prospekt podstawowy w rozumieniu Rozporządzenia 2017/1129, sporządzony w formie zestawu dokumentów: Dokumentu Rejestracyjnego, Dokumentu Ofertowego Obligacji Zabezpieczonych, Dokumentu Ofertowego Obligacji Niezabezpieczonych oraz Podsumowania
PLN, złoty, zł	złoty polski
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta
Regulamin GPW Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Regulamin KDPW	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.
Rodzina Indeksów Składanych WIRON	wskaźniki określone Regulaminem Rodziny Indeksów Składanych WIRON, przyjętym Uchwałą Zarządu GPW Benchmark nr 86/2022 z dnia 30 listopada 2022
Rozporządzenie 2017/1129, Rozporządzenie Prospektowe	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L 168 z 30.06.2017, str. 12-82 z późn. zm.)
Rozporządzenie 2019/980	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 (Dz. Urz. UE L 166 z 21.06.2019, str. 26-176)
Rozporządzenie BMR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie 596/2014
Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE ((Dz. U. UE. L. z 2014 r. Nr 173, str. 1 z późn. zm.)
RP	Rzeczpospolita Polska
S.A.	Spółka Akcyjna
Spółka z o.o., sp. z o.o.	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Statut	Statut PragmaGO Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (stan prawny począwszy od 3 marca 2020 r.)

Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego	Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego w systemie UTP uchwalone Uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Nr 1038/2012 z dnia 17 października 2012 r. z późniejszymi zmianami
Unia Europejska, UE	gospodarczo-polityczny związek demokratycznych państw europejskich utworzony na mocy Traktatu z Maastricht
Uprawniony Kontrahent	inwestor będący uprawnionym kontrahentem w rozumieniu art. 3 pkt 39d Ustawy o Obrocie
Ustawa o biegłych rewidentach	Ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 1015 z późn. zm.)
Ustawa o Obligacjach	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 708)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 646 z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie, Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 620)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych; U.p.d.o.f.	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 226 z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych; U.p.o.p.	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 2805 z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych; U.p.c.c.	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 295)
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 1774z późn. zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.)
Walne Zgromadzenie, WZ	Walne Zgromadzenie Emitenta
WIBOR	(ang.) Warsaw Interbank Offered Rate – wysokość oprocentowania kredytów na polskim rynku międzybankowym, ustalone na fixingu i publikowane przez GPW Benchmark S.A.
WIRON®	(ang. Warsaw Interest Rate Overnight) – indeks transakcyjny obliczany przez administratora wskaźników referencyjnych GPW Benchmark SA na podstawie transakcji depozytowych zawieranych przez podmioty przekazujące dane z instytucjami finansowymi oraz z dużymi przedsiębiorstwami
Warunki Minimalne	warunki, które muszą zostać spełnione, aby wierzytelność wchodząca do Zbioru została skategoryzowana jako Wierzytelność Podstawowa, szczegółowo wskazane w pkt 2.3.1. Minimalnego Zakresu Informacji w Odniesieniu do Zabezpieczenia
Wierzytelności Podstawowe	wierzytelności spełniające warunki szczegółowo wskazane w pkt 2.3.1. Minimalnego Zakresu Informacji w Odniesieniu do Zabezpieczenia
Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia	wierzytelności spełniające warunki szczegółowo wskazane w pkt 2.3.2. Minimalnego Zakresu Informacji w Odniesieniu do Zabezpieczenia
Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia	wierzytelności spełniające warunki szczegółowo wskazane w pkt 2.3.3. Minimalnego Zakresu Informacji w Odniesieniu do Zabezpieczenia

Wskaźnik Alternatywny	oznacza wskaźnik referencyjny, który zastępuje WIBOR, może to być wskaźnik WIRON lub inny wskaźnik referencyjny rekomendowany lub wyznaczony do stosowania zamiast WIBOR przez uprawniony organ administracji publicznej, w tym ministra właściwego do spraw instytucji finansowych, lub inny podmiot uprawniony zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, przy czym przez wskazanie rozumie się wyznaczenie zamiennika Wskaźnika Alternatywnego w trybie art. 23c Rozporządzenia BMR
Wskaźnik Zadłużenia Emitenta	Łączną wartość zadłużenia netto Emitenta, rozumianego jako suma: • salda zadłużenia z tytułu kredytów, obligacji (lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji) pożyczek, leasingu finansowego, • salda zobowiązań handlowych dla których termin płatności wynosi więcej niż 180 (sto osiemdziesiąt dni), • salda zobowiązań wynikających z transakcji pochodnych, • salda zobowiązań pozabilansowych Emitenta, wynikające z udzielonego poręczenia, gwarancji, przystąpienia do długu lub przejęcia zobowiązań lub innego zabezpieczenia, ustanowione na rzecz podmiotów trzecich, z wyłączeniem podmiotów z Grupy Kapitałowej Emitenta, a niewykazane w bilansie Emitenta (do wyliczenia wartości danego zobowiązania pozabilansowego przyjmuje się mniejszą z wartości: maksymalną wartość udzielonego przez Emitenta poręczenia / gwarancji / zabezpieczenia dot. danego zobowiązania podmiotu trzeciego lub całkowitą wartość zobowiązania podmiotu trzeciego, za które Emitent udzielił poręczenia / gwarancji / zabezpieczenia wyznaczoną na dzień ustalania ww. salda), pomniejszona o wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, do wartości kapitałów własnych Emitenta. Jeżeli Emitent sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe, wartość wskaźnika obliczana jest wyłącznie na bazie danych skonsolidowanych, jeżeli Emitent nie sporządza sprawozdań skonsolidowanych, wartość wskaźnika obliczana jest na bazie danych jednostkowych. Wartość wskaźnika obliczana jest na podstawie ostatniego sporządzonego przez Emitenta raportu okresowego.
Zarząd	Zarząd Emitenta
Zatwierdzenie Dokumentu Ofertowego	Zatwierdzenie dokumentu ofertowego przez Komisję nie powinno być uznawane za zatwierdzenie jakości papierów wartościowych, które są przedmiotem dokumentu ofertowego. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w te papiery wartościowe.
Zbiór	Zbiór wierzytelności Emitenta istniejących oraz przyszłych, o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą, który będzie stanowił zabezpieczenie Obligacji Zabezpieczonych emitowanych na podstawie Prospektu Podstawowego w formie zestawu dokumentów: Dokumentu Rejestracyjnego, Dokumentu Ofertowego Obligacji Zabezpieczonych oraz Podsumowania. Do dnia wykupu obligacji serii R, S, A1, A2, T, U, B1 oraz C6 Emitenta, Obligacje będą zabezpieczane na tym samym zbiorze co obligacje serii R, S, A1, A2, T, U oraz B1. Zbiór będzie powiększany w przypadku, gdy Emitent będzie emitował kolejne serie obligacji zabezpieczonych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji, jak również poza V Publicznym Programem Emisji Obligacji.

ZAŁĄCZNIK 6. FORMULARZ OSTATECZNYCH WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI ZABEZPIECZONYCH

**OSTATECZNE WARUNKI
EMISJI OBLIGACJI ZABEZPIECZONYCH
SERII [■]**

EMITOWANYCH W RAMACH

V PUBLICZNEGO PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI



**PRAGMAGO
Spółka Akcyjna**

z siedzibą w Katowicach

strona internetowa, na której zostaną opublikowane Ostateczne Warunki Emisji:
<https://inwestor.pragmago.pl/> [■]

Obligacje Zabezpieczone serii [■] emitowane są na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszych Ostatecznych Warunkach Emisji oraz Dokumencie Ofertowym.

Niniejszy Dokument Ofertowy został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 18 września 2024 r. Prospekt Podstawowy składający się z zestawu dokumentów zachowuje ważność przez okres 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia przez KNF, pod warunkiem że został uzupełniony stosownymi suplementami wymaganymi art. 23 Rozporządzenia prospektowego. Okres ważności Prospektu Podstawowego złożonego z zestawu dokumentów rozpoczyna się z dniem zatwierdzenia przez KNF Dokumentu Ofertowego.

Kolejny prospekt podstawowy opublikowany zostanie na stronie <https://inwestor.pragmago.pl/> [Dotyczy sytuacji, w której oferta Obligacji danej serii będzie miała być kontynuowana po wygaśnięciu ważności Prospektu Podstawowego, w ramach którego została rozpoczęta]

FIRMA INWESTYCYJNA:

bdm
Dom Maklerski BDM S.A.

ul. Stojanowskiego 27,
43-300 Bielsko-Biała

DORADCA PRAWNY:

CK LEGAL

ul. Kołowa 8,
30-134 Kraków

Katowice, [■] roku.

Niniejszy dokument określa ostateczne warunki emisji Obligacji Zabezpieczonych serii [■] („Obligacje”) emitowanych przez PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach, adres: Brynowska 72, 40-584 Katowice, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000267847, z kapitałem zakładowym w wysokości [■] zł, wysokość kapitału wpłaconego: [■] zł, NIP: 634-24-27-710.

Obligacje serii [■] emitowane są w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji obejmującego Obligacje Niezabezpieczone oraz Obligacje Zabezpieczone o łącznej wartości nie większej niż 500.000.000 złotych, ustanowionego na podstawie Uchwały nr 1/07.06.2024 Zarządu Spółki z dnia 7 czerwca 2024 roku w sprawie ustalenia V Publicznego Programu Emisji Obligacji.

Zarząd PragmaGO S.A. oświadcza, że Ostateczne Warunki Emisji zostały przygotowane do celów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 i muszą być odczytywane w związku z Dokumentem Rejestracyjnym, Dokumentem Ofertowym, Podsumowaniem, które stanowią Prospekt Podstawowy i każdym suplementem do Prospektu Podstawowego w celu uzyskania wszystkich istotnych informacji.

Dokument Rejestracyjny oraz Dokument Ofertowy i każdy suplement do Prospektu Podstawowego są opublikowane zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 na stronie internetowej Emitenta www.inwestor.pragmago.pl.

Do niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji serii [■] załączone zostało podsumowanie Ostatecznych Warunków Emisji dotyczące emisji Obligacji serii [■].

W celu uzyskania pełnych informacji na temat Emitenta i Oferty Obligacji konieczna jest łączna interpretacja Dokumentu Rejestracyjnego, Dokumentu Ofertowego, Podsumowania wszelkich suplementów do Prospektu Podstawowego i niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji serii [■].

Ostateczne Warunki Emisji Obligacji serii [■] oraz informacje zawarte w Dokumencie Rejestracyjnym, Dokumencie Ofertowym Obligacji Zabezpieczonych, Podsumowaniu i wszelkich suplementach do Prospektu Podstawowego stanowią łącznie warunki emisji Obligacji serii [■] w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

Zgodnie z art. 16 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów tej ustawy, będą przekazywane w postaci drukowanej do Domu Maklerskiego BDM S.A.

Nie należy podejmować decyzji inwestycyjnej przed zapoznaniem się z Ostatecznymi Warunkami Emisji dotyczącymi odpowiedniej emisji danej serii Obligacji, Podsumowaniem, Dokumentem Rejestracyjnym, Dokumentem Ofertowym Obligacji Zabezpieczonych, oraz z wszelkimi suplementami do Prospektu Podstawowego.

Inwestowanie w Obligacje oferowane w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji łączy się z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze nieudziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, a także z otoczeniem, w którym prowadzą oni działalność.

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

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

Dodatkowo zwraca się uwagę inwestorów na potrzebę dywersyfikacji inwestycji (podziału posiadanych środków na poszczególne rodzaje inwestycji i emitentów) oraz wskazuje się, że inwestycja wszystkich posiadanych środków w Obligacje zwiększa ryzyko inwestora.

Poszczególne ryzyka związane z inwestowaniem w Obligacje zostały przedstawione w Części I Dokumentu Ofertowego i Dokumentu Rejestracyjnego: „Czynniki ryzyka”.

Zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki nr 1/07.06.2024 z dnia 7 czerwca 2024 r. w sprawie ustalenia V Publicznego Programu Emisji Obligacji w dniu [■] roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr [■] w sprawie emisji Obligacji serii [■].

Treść uchwały Zarządu nr [■]

„[■]”

INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY OBLIGACJI ZABEZPIECZONYCH SERII [■]

A. PRZYCZYNY OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Przy założeniu, że objęta zostanie maksymalna ilość oferowanych Obligacji [w przypadku zastrzeżenia przez Emitenta uprawnienia do określenia ostatecznej liczby oferowanych Obligacji po zakończeniu przyjmowania zapisów] /objęte zostaną wszystkie Obligacje serii [■], wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie [■]. Po uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest planowany na [■], szacowane wpływy netto Emitenta z emisji Obligacji serii [■] wyniosą ok. [■].

Sposób wykorzystania wpływów netto z emisji Obligacji serii [■]

Wpływy netto z emisji Obligacji serii [■] zostaną przeznaczone na [■] [opis przeznaczenia wpływów netto z emisji danej serii Obligacji]

B. OPIS TYPU I RODZAJU OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji i Dokumentu Ofertowego Obligacji Zabezpieczonych, w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji oferowanych jest [■] sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii [■] o wartości nominalnej [■] każda, o łącznej wartości nominalnej [■].

lub [w przypadku zastrzeżenia przez Emitenta uprawnienia do określenia ostatecznej liczby oferowanych Obligacji po zakończeniu przyjmowania zapisów]

Na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji i Prospektu Podstawowego, w ramach V Programu Emisji Obligacji, Emitent określa, że dla Obligacji zwykłych na okaziciela serii [■] o wartości nominalnej [■] każda:

- podstawowa liczba oferowanych Obligacji wynosi [■] sztuk o łącznej wartości nominalnej [■],
- maksymalna liczba oferowanych Obligacji, do której Emitent może określić ostateczną liczbę oferowanych Obligacji wynosi [■] sztuk o łącznej wartości nominalnej [■].

Po zakończeniu okresu przyjmowania zapisów, nie później niż w dniu [■] biorąc pod uwagę liczbę Obligacji, na które zostaną złożone zapisy, Emitent określi ostateczną liczbę oferowanych Obligacji.

Walutą emitowanych Obligacji serii [■] będzie [■].

Informacja o kodzie ISIN

Wstępny kod ISIN [■] /Obligacjom nie nadano kodu ISIN. Informacja o nadaniu kodu ISIN zostanie opublikowana raportem bieżącym w terminie do [■].

Obligacje nie będą miały formy dokumentu. Obligacje będą zdematerializowane. Obligacje zostaną zarejestrowane w KDPW oraz zostanie im nadany kod ISIN.

Informacja o powołaniu agenta emisji [jeśli będzie powołany]
[■]

Informacja o ustanowieniu pośrednika technicznego upoważnionego przez Emitenta do wystawiania zleceń rozrachunku [jeśli będzie ustanowiony]

[■]

Rynek Catalyst, na którym notowane będą Obligacje serii [■]

[■]

Przewidywany termin dopuszczenia/wprowadzenia Obligacji serii [■] **do obrotu**

[■]

Szczegółowy opis charakteru zabezpieczeń serii [■]

Obligacje serii [■] są obligacjami zabezpieczonymi:

- 1) Zastawem rejestrowym ustanowionym na Zbiorze.
 - Planowany termin wpisania Zastawu na Zbiorze do rejestru zastawów to [■].
 - Najwyższa suma zabezpieczenia oznaczona w umowie zastawu rejestrowego na Zbiorze zawartej między Emitentem, a Administratorem Zabezpieczeń wynosi [■].
 - Biegły rewident stwierdził, że wartość godziwa portfela wierzytelności wchodzących do Zbioru będącego przedmiotem wyceny na dzień [■] wynosi [■].
 - Skrót wyceny przedmiotu Zastawu na Zbiorze z dnia [■] dokonanej przez biegłego rewidenta [■] stanowi załącznik do niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji Obligacji Zabezpieczonych serii [■].
- 2) Zastawem rejestrowym na Rachunku Bankowym.
 - i. Planowany termin wpisania Zastawu na Rachunku do rejestru zastawów to [■].
 - ii. Najwyższa suma zabezpieczenia oznaczona w umowie zastawu rejestrowego na Rachunku zawartej między Emitentem, a Administratorem Zabezpieczeń wynosi [■].
 - iii. Biegły rewident stwierdził, że wartość godziwa przedmiotu Zastawu na Rachunku będącego przedmiotem wyceny na dzień [■] wynosi [■].
 - iv. Skrót wyceny przedmiotu Zastawu na Rachunku z dnia [■] dokonanej przez biegłego rewidenta [■] stanowi załącznik do niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji Obligacji Zabezpieczonych serii [■].
- 3) Oświadczeniem Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kpc do kwoty [■] złożonym przez Emitenta w dniu [■].
- 4) Wystawionymi przez Emitenta 3 (trzy) weksłami własnymi in blanco o sumie wekslowej równej [■] wraz z deklaracją wekslową.

Treść umowy zastawu rejestrowego na Zbiorze oraz umowy zastawu rejestrowego na Rachunku dotyczących ustanowienia zabezpieczeń dla Obligacji serii [■] zostanie podana do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu Podstawowego opublikowanego w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt Podstawowy, tj. na stronach internetowych Spółki www.pragnago.pl oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A.: www.bdm.pl.

W sytuacji, w której w ramach oferty Obligacji serii [■], nie zostaną objęte wszystkie oferowane Obligacje serii [■] wartość poszczególnych zabezpieczeń opisanych powyżej, zostanie pomniejszona do wartości odpowiadającej 120% łącznej wartości nominalnej objętych i przydzielonych Obligacji serii [■].

C. PRAWO DO WYKUPU OBLIGACJI

Okres zapadalności

Okres zapadalności Obligacji serii [■] wynosi [■]

Emitent wykupi Obligacje serii [■] w terminie [■] od dnia ich przydziału, tj. w dniu zapadalności wskazanym w pkt F niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji.

Wykup Obligacji może nastąpić wcześniej, w szczególności w przypadku skorzystania przez Emitenta lub Obligatariusza z prawa do wcześniejszego wykupu albo natychmiastowego wykupu przewidzianego w Ustawie o Obligacjach.

Zasady amortyzacji

Emitent będzie zobowiązany do okresowej amortyzacji Obligacji serii [■] polegającej na wykupie części wartości nominalnej każdej Obligacji [■] w ratach wykupu oraz terminach ich wykupu wskazanych poniżej [jeśli dotyczy] [■]

Wysokość i daty płatności rat wykupu części wartości nominalnej Obligacji serii [■][jeśli dotyczy]
[■]

Wartość wykupu

Wykup Obligacji serii [■] nastąpi po cenie wykupu równej wartości nominalnej wynoszącej [■] (słownie: [■]) za każdą Obligację. Wykup dokonywany będzie na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w dacie ustalenia praw do wykupu.

Data ustalenia praw do wykupu

Wykup odbędzie się poprzez uiszczenie na rachunek pieniężny Obligatariusza służący do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji. Podstawą określenia wysokości świadczenia będzie ilość Obligacji znajdujących się na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza lub przysługujących Obligatariuszowi Obligacji zapisanych na rachunku zbiorczym z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu, którym będzie dzień [■].

Wcześniejszy wykup

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji serii [■]
[■]

Zasady realizacji prawa Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadku wcześniejszego wykupu dotyczącego części Obligacji serii [■]

Wysokość i sposób ustalenia premii dla Obligatariuszy w związku z wcześniejszym wykupem
[■]

Prawo Obligatariuszy do wcześniejszego wykupu Obligacji serii [■]
[■]

Zasady realizacji Prawa Obligatariuszy do wcześniejszego wykupu Obligacji serii [■]
[■]

Dodatkowe Przypadki Naruszenia [Dotyczy]/[Nie dotyczy]
[■]

(Jeżeli wybrano „Dotyczy”, należy wskazać dodatkowe przypadki naruszenia określone w uchwale Zarządu dotyczącej danej serii Obligacji.)

D. ŚWIADCZENIA Z TYTUŁU ODSETEK

Terminy płatności odsetek od Obligacji serii [■]
[■]

Okres odsetkowy to okres, za który naliczane są odsetki od wartości nominalnej Obligacji.

Okresy odsetkowe

Okresy odsetkowe wynoszą [■] każdy.

Dzień rozpoczęcia naliczania odsetek rozpoczyna się od daty [■] włącznie z tym dniem.

Każdy kolejny okres odsetkowy zaczyna się w kolejnym dniu po dacie ostatniego dnia poprzedniego okresu odsetkowego.

Po upływie ostatniego okresu odsetkowego Obligacje nie będą oprocentowane. Okres odsetkowy oznacza okres od początku Pierwszego Okresu Odsetkowego (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) przy czym ostatni okres odsetkowy będzie się kończył w Dniu Wykupu (nie wliczając tego dnia).

Daty płatności odsetek oraz terminy ustalenia praw do wypłaty odsetek

Daty płatności z tytułu Obligacji serii [■] oraz terminy ustalenia praw do odsetek z tytułu Obligacji serii [■]

[■]

E. NOMINALNA STOPA PROCENTOWA I ZASADY DOTYCZĄCE PŁATNOŚCI ODSETEK

Sposób ustalenia oprocentowania Obligacji serii [■]

[■]

Informacja o nominalnej stopie procentowej Obligacji serii [■], informacja o marży

[■]

W przypadku ustalenia zmiennego oprocentowania Obligacji serii [■], informacje o stopie bazowej, oraz o dotychczasowych oraz przyszłych wartościach stopy bazowej i jej zmienności

[■]

Poziom rentowności Obligacji serii [■] [dla Obligacji o stałym oprocentowaniu/ jeśli Obligacje o zmiennym oprocentowaniu to: Dokładne obliczenie rentowności Obligacji w okresie przekraczającym bieżący okres odsetkowy dla Obligacji oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej jest niemożliwe, z uwagi na niestały składnik oprocentowania Obligacji, którym jest stopa bazowa.]

F. DATA ZAPADALNOŚCI

Data zapadalności Obligacji serii [■]

[■]

G. PRZEWIDYWANA DATA EMISJI OBLIGACJI

Data emisji Obligacji serii [■]

[■]

H. WARUNKI OFERTY

H.1. WIELKOŚĆ EMISJI

Na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji i Dokumentu Ofertowego Obligacji Zabezpieczonych, w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji oferowanych jest [■] sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii [■] o wartości nominalnej [■] każda, o łącznej wartości nominalnej [■]

lub [w przypadku zastrzeżenia przez Emitenta uprawnienia do określenia ostatecznej liczby oferowanych Obligacji po zakończeniu przyjmowania zapisów]

Na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji i Prospektu Podstawowego, w ramach V Programu Emisji Obligacji, Emitent określa, że dla Obligacji zwykłych na okaziciela serii [■] o wartości nominalnej [■] każda:

- podstawowa liczba oferowanych Obligacji wynosi [■] sztuk o łącznej wartości nominalnej [■],
- maksymalna liczba oferowanych Obligacji, do której Emitent może określić ostateczną liczbę oferowanych Obligacji wynosi [■] sztuk o łącznej wartości nominalnej [■].

Po zakończeniu okresu przyjmowania zapisów, nie później niż w dniu [■] biorąc pod uwagę liczbę Obligacji, na które zostaną złożone zapisy, Emitent określi ostateczną liczbę oferowanych Obligacji.

Próg emisji [■] [jeśli zostanie określony]

Podział Oferty Obligacji serii [■] na transze

[■]

H.2. TERMINY OBOWIĄZYWANIA OFERTY I OPIS PROCEDURY SKŁADANIA ZAPISÓW

Terminy przeprowadzenia Oferty Obligacji serii [■]

[■]

Termin podania do wiadomości publicznej ostatecznej liczby oferowanych Obligacji serii [■] [w przypadku zastrzeżenia przez Emitenta uprawnienia do określenia ostatecznej liczby oferowanych Obligacji po zakończeniu przyjmowania zapisów]

[■]

Termin przydziału Obligacji serii [■]

[■]

Informacje o możliwości zmiany terminów przeprowadzenia Oferty

[■]

Zmiany terminów realizacji ofert poszczególnych serii mogą odbywać się tylko w okresie ważności Dokumentu Rejestracyjnego oraz Dokumentu Ofertowego.

Procedura przyjmowania zapisów na Obligacje serii [■] przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze

[■]

W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów, w szczególności na temat możliwości składania zapisów w innej formie niż pisemna, inwestorzy powinni skontaktować się z POK-iem firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy na Obligacje, w którym zamierzają złożyć zapis.

Zapis może zostać złożony przez właściwie umocowanego pełnomocnika inwestora.

Szczegółowe zasady działania przez pełnomocnika określają procedury firm inwestycyjnych przyjmujących zapisy.

H.3. OPIS MOŻLIWOŚCI DOKONANIA REDUKCJI ZAPISÓW ORAZ SPOSÓB ZWROTU NADPŁACONYCH KWOT

Informacja o ostatecznej liczbie oferowanych Obligacji serii [■] [w przypadku zastrzeżenia przez Emitenta uprawnienia do określenia ostatecznej liczby oferowanych Obligacji po zakończeniu przyjmowania zapisów]

[■]

Opis zasad według których zostanie dokonana redukcja zapisów na Obligacje serii [■] w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji, przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze oraz przy uwzględnieniu możliwości wykonania przez Emitenta uprawnienia do określenia ostatecznej liczby oferowanych Obligacji po zakończeniu przyjmowania zapisów

[■]

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

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

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

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

H.4. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEMAT MINIMALNEJ I MAKSYMALNEJ WIELKOŚCI ZAPISU

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

[■]

Sposób postępowania w przypadku gdy inwestor złoży wielokrotne zapisy na Obligacje

[■]

H.5. SPOSÓB I TERMINY WNOSZENIA WPLĄT NA OBLIGACJE ORAZ DOSTARCZENIE OBLIGACJI

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Obligacje serii [■] jest jego opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej wynoszącej [■]

Wpłaty na Obligacje dokonywane w pieniądzu powinny być wnoszone w złotych polskich.

Informacja o terminach i sposobie wnoszenia wpłat na Obligacje serii [■]
[■]

Przydzielone Obligacje zostaną zaksięgowane za pośrednictwem KDPW na rachunku papierów wartościowych, rachunku zbiorczym, lub w rejestrze sponsora emisji.

H.6. SZCZEGÓŁOWY OPIS SPOSOBU ORAZ DATA PODANIA WYNIKÓW OFERTY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI

Informacja o ostatecznej liczbie oferowanych Obligacji serii [■] [w przypadku zastosowania uprawnienia do określenia ostatecznej liczby oferowanych Obligacji po zakończeniu przyjmowania zapisów]

Informacja o ostatecznej liczbie zaoferowanych Obligacji serii [■] zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki udostępniony został Prospekt t.j. na stronie internetowej Spółki www.pragmago.pl oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A.: www.bdm.pl.

Określenie przez Emitenta ostatecznej liczby oferowanych Obligacji nie będzie wiązało się ze sporządzeniem i publikacją przez Emitenta suplementu ani komunikatu aktualizującego do Prospektu i nie będzie uprawniało inwestorów do uchylenia się od skutków złożonych zapisów.

Informacja o wynikach Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie raportu bieżącego w terminie dwóch tygodni od zakończenia subskrypcji Obligacji danej serii. Informacja o niedoјściu emisji Obligacji do skutku zostanie podana do publicznej wiadomości w formie suplementu podanego do publicznej wiadomości w ten sam sposób, w jaki został opublikowany Prospekt oraz w formie raportu bieżącego.

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

I. ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU

I.1. PODZIAŁ OFERTY NA TRANSZE

Określenie grupy inwestorów, do których kierowana jest Oferta Obligacji serii [■] przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze
[■]

I.2. PROCEDURA ZAWIADAMIANIA SUBSKRYBENTÓW O LICZBIE PRZYDZIELONYCH OBLIGACJI

Inwestorzy zostaną powiadomieni o liczbie zaksięgowanych Obligacji zgodnie z odpowiednim regulaminem działania podmiotu prowadzącego firmę inwestycyjną, w której na rachunku inwestora przydzielone Obligacje zostały zdeponowane – o ile konieczność powiadamiania o tym fakcie jest w tym regulaminie przewidziana.

J. CENA OBLIGACJI

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi [■] (słownie: [■]).

Łączna wartość nominalna Obligacji serii [■] emitowanych na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji wynosi nie więcej niż [■] (słownie: [■]).

Cena Emisyjna jednej Obligacji wynosi [■] (słownie: [■]) / [jest równa jej wartości nominalnej i] wynosi [[■] (słownie: [■]) / [jest uzależniona od dnia złożenia zapisu i wynosi [■], jeżeli zapis jest złożony w dniu [■], [■] jeżeli zapis jest złożony w dniu [■]].

K. INFORMACJA O UTWORZENIU KONSORCJUM DYSTRYBUCYJNEGO ORAZ O MIEJSCACH PRZYJMOWANIA ZAPISÓW

Firmą Inwestycyjną pośredniczącą w przeprowadzeniu Oferty jest Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej.

Informacja o utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego dla Oferty Obligacji serii [■]

[■]

Miejsca przyjmowania zapisów na Obligacji serii [■]

[■]

L. POSTANOWIENIA DOTYCZĄCE ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

Zasady zwoływania i organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zasady podejmowania uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy

[■]

Podpisy osób działających w imieniu Emitenta:

[■]



EMITENT

PragmaGO S.A.

ul. Brynowska 72
40-584 Katowice, Polska

FIRMA INWESTYCYJNA

Dom Maklerski BDM S.A.

ul. Stojątowskiego 27
43-300 Bielsko Biała, Polska

DORADCA PRAWNY

CK LEGAL Chabasiewicz Kowalska i Wspólnicy S.K.A.

ul. Kołowa 8,
30-134 Kraków, Polska