

ZAŁĄCZNIK DO OSTATECZNYCH WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI ZABEZPIECZONYCH SERII D3 – PODSUMOWANIE

Niniejsze Podsumowanie zostało przygotowane w oparciu o informacje podlegające ujawnieniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, zwane dalej „Informacjami” w związku z ofertą Obligacji serii D3. Informacje te są ponumerowane w sekcjach A-D. Niniejsze Podsumowanie zawiera wszystkie wymagane Informacje, których uwzględnienie jest obowiązkowe w przypadku Emitenta i w przypadku rodzaju papierów wartościowych opisywanych w Prospekcie Podstawowym. W przypadku, gdy włączenie którejś z Informacji jest obowiązkowe ze względu na Emitenta lub ze względu na rodzaj papierów wartościowych opisywanych w Prospekcie Podstawowym, może się zdarzyć, że nie ma istotnych danych dotyczących takiej Informacji. W takim przypadku w Podsumowaniu umieszcza się krótki opis Informacji, z dopiskiem „nie dotyczy”. Niniejsze Podsumowanie Ostatecznych Warunków Emisji Obligacji Zabezpieczonych emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji jest sporządzone zgodnie z wymogami określonymi w art. 7 ust. 7 Rozporządzenia 2017/1129 i w żadnej części nie zostało zastąpione informacjami określonymi w art. 8 ust. 3 lit. c)–i) Rozporządzenia (UE) nr 1286/2014.

DZIAŁ A – WPROWADZENIE ZAWIERAJĄCE OSTRZEŻENIA	
A.1	OSTRZEŻENIE <p>Podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do Prospektu.</p> <p>Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora Ostatecznych Warunków Emisji, Dokumentu Ofertowego Obligacji Zabezpieczonych, Dokumentu Rejestracyjnego oraz ewentualnych suplementów i komunikatów aktualizujących do Prospektu Podstawowego, udostępnionych do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej (www.inwestor.pragmago.pl). Inwestor może stracić całość lub część inwestowanego kapitału w papiery wartościowe objęte Prospektem. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zamieszczonych w Prospekcie, skarżący inwestor może, na mocy ustawodawstwa krajowego państwa członkowskiego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przymiarstwa Prospektu przed rozpoczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły Podsumowanie, w tym jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, bądź gdy nie przedstawia, w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, najważniejszych informacji, mających pomóc inwestorom przy rozważeniu inwestycji w dane papiery wartościowe.</p> <p>W szczególności zwraca się uwagę inwestorów, iż Obligacje nie są depozytami (lokatami) bankowymi i nie są objęte systemem gwarantowania depozytów jak również, iż w przypadku niewypłacalności Emitenta spowodowanej pogorszeniem się jego sytuacji finansowej, w tym utratą płynności przez Emitenta lub zmieniającą się sytuacją na rynku kapitałowym, część lub całość zainwestowanego kapitału może zostać utracona jak również inwestorzy mogą nie otrzymać odsetek przewidzianych w Ostatecznych Warunkach Emisji.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Dokument Ofertowy Obligacji Zabezpieczonych oraz Dokument Rejestracyjny zostały zatwierdzone przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 18 września 2024 r. Dokument Ofertowy Obligacji Zabezpieczonych wraz z Dokumentem Rejestracyjnym stanowią prospekt podstawowy w formie zestawu dokumentów Emitenta, sporządzony w związku z ofertą publiczną i zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym obligacji zabezpieczonych emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 500.000.000 złotych („Prospekt”, „Prospekt Podstawowy Obligacji Zabezpieczonych”).</p> <p>Firmą Inwestycyjną pośredniczącą w przeprowadzeniu Oferty jest Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej.</p>
A.2	NAZWA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I KOD IDENTYFIKUJĄCY PAPIERY WARTOŚCIOWE <p>Nazwa papierów wartościowych: Obligacje zwykłe na okaziciela serii D3 ISIN: Obligacjom będącym przedmiotem Oferty nie nadano kodu ISIN. Informacja o nadaniu kodu ISIN zostanie opublikowana raportem bieżącym w terminie do 28 kwietnia 2025 r.</p>
A.3	DANE IDENTYFIKACYJNE I KONTAKTOWE EMITENTA <p>Nazwa (firma): PragmaGO Spółka Akcyjna Forma Prawna: spółka akcyjna Kraj siedziby: Polska Siedziba: Katowice Adres: ul. Brynowska 72, 40-584 Katowice Telefon: +48 32 44 20 200 Fax: +48 32 44 20 240 E-mail: biuro@pragmago.pl www: www.pragmago.pl www.inwestor.pragmago.pl REGON: 277573126 NIP: 6342427710 LEI: 259400KV9G7ARDY89677</p>
A.4	DANE IDENTYFIKACYJNE I KONTAKTOWE WŁAŚCIWEGO ORGANU, KTÓRY ZATWIERDZIŁ PROSPEKT <p>Nazwa: Komisja Nadzoru Finansowego Siedziba: Warszawa Adres: ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa Telefon: +48 22 262 50 00 Fax: +48 22 262 51 11 E-mail: knf@knf.gov.pl www: www.knf.gov.pl REGON: 382088467 NIP: 7010902185</p>
A.5	DATA ZATWIERDZENIA PROSPEKTU <p>Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Dokument Ofertowy Obligacji Zabezpieczonych w dniu 18 września 2024 r.</p>
DZIAŁ B – KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA	
B.1	KTO JEST EMITENTEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ?

	PragmaGO Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, ul. Brynowska 72, 40-584 Katowice; wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000267847, z kapitałem zakładowym w wysokości 8.071.170,00 zł.																																																																								
B.1.1	Siedziba, kraj założenia, kod LEI, forma prawna, prawo na mocy którego prowadzi działalność Siedziba: Katowice Kraj założenia: Polska Kod LEI: 259400KV9G7ARDY89677. Forma prawna: spółka akcyjna. Emitent prowadzi działalność na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych i innych przepisów prawa dotyczących spółek prawa handlowego, a także postanowień Statutu i innych regulacji wewnętrznych.																																																																								
B.1.2	Działalność podstawowa Emitenta PragmaGO jest jedną z największych krajowych niebankowych instytucji finansowych zajmujących się udzielaniem finansowania online w formie faktoringu i pożyczek w segmencie małych i średnich przedsiębiorstw (MSP). Emitent tworzy Grupę Kapitałową, w skład której wchodzi jako spółki zależne: – Brutto Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, – PragmaGO.Tech Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, – Monevia Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, – Telecredit IFN S.A. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia). Emitent rozwija ofertę produktową tak, aby skutecznie odpowiadać na zróżnicowane potrzeby klientów MSP.																																																																								
B.1.3	Główni akcjonariusze Emitent jest kontrolowany bezpośrednio przez Polish Enterprise Funds, który posiada 7.468.941 akcji Emitenta, stanowiących 92,54% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do wykonywania łącznie 8.172.265 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, stanowiących 93,13% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, w tym: 703.324 akcji imiennych serii A uprzywilejowane, które co do głosów w ten sposób, że każda akcja uprawnia do wykonywania 2 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, oraz 6.765.617 akcji zwykłych na okaziciela.																																																																								
B.1.4	Kadra zarządzająca W skład Zarządu Emitenta wchodzi: Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu Jacek Obrocki - Wiceprezes Zarządu Danuta Czapeczko – Wiceprezes Zarządu Łukasz Ramczewski – Wiceprezes Zarządu W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi: Dariusz Prończuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej Piotr Lach - Członek Rady Nadzorczej Jakub Kuberski - Członek Rady Nadzorczej Michał Kolmasiak – Członek Rady Nadzorczej Grzegorz Grabowicz – Członek Rady Nadzorczej Bartosz Chyła – Członek Rady Nadzorczej Agnieszka Kamola – Członek Rady Nadzorczej																																																																								
B.1.5	Biegli rewidenci Biegłym rewidentem dokonującym badania skonsolidowanych informacji finansowych za lata 2022 i 2023 jest Łukasz Lachowski (biegły rewident nr ewidencyjny 13305) działający w imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa, podmiot wpisany pod numerem ewidencyjnym 3546 na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie. Biegły rewident nie odmówił wyrażenia opinii ani wydania wniosku o badanych historycznych informacjach finansowych. Opinie biegłego rewidenta dotyczące skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta za lata zakończone 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2023 r. nie były negatywne ani nie zawierały zastrzeżeń.																																																																								
B.2	JAKIE SĄ KLUCZOWE INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE EMITENTA ?																																																																								
B.2.1	Wybrane najważniejsze historyczne i śródroczne informacje finansowe dotyczące Emitenta Wybrane informacje finansowe pochodzą ze: – zbadanych przez biegłego rewidenta skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2022 i 2023, – skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za III kwartały 2024 r. oraz za okres porównywalny, które nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Prezentacja wszystkich danych odbywa się wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Wybrane dane finansowe Emitenta																																																																								
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>dane w tys. PLN</th> <th>01.01.2023-31.12.2023</th> <th>01.01.2022 - 31.12.2022*</th> <th>01.01.2022 - 31.12.2022**</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Przychody ze sprzedaży netto ogółem</td> <td>77 453</td> <td>54 441</td> <td>64 570</td> </tr> <tr> <td>Przychody z tytułu faktoringu netto</td> <td>44 692</td> <td>35 558</td> <td>38 303</td> </tr> <tr> <td>Przychody z tytułu pożyczek</td> <td>27 395</td> <td>13 719</td> <td>14 858</td> </tr> <tr> <td>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</td> <td>32 562</td> <td>20 450</td> <td>20 076</td> </tr> <tr> <td>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</td> <td>12 164</td> <td>9 158</td> <td>8 784</td> </tr> <tr> <td>Zysk (strata) netto</td> <td>7 896</td> <td>6 124</td> <td>5 821</td> </tr> <tr> <td>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</td> <td>-65 468</td> <td>-59 943</td> <td>-59 860</td> </tr> <tr> <td>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</td> <td>-11 237</td> <td>-7 397</td> <td>-7 480</td> </tr> <tr> <td>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</td> <td>74 262</td> <td>61 704</td> <td>61 704</td> </tr> <tr> <td>Aktywa razem</td> <td>362 264</td> <td>258 945</td> <td>257 093</td> </tr> <tr> <td>Aktywa obrotowe</td> <td>307 163</td> <td>218 050</td> <td>217 144</td> </tr> <tr> <td>Zobowiązania długoterminowe</td> <td>184 638</td> <td>107 085</td> <td>107 085</td> </tr> <tr> <td>Zobowiązania krótkoterminowe</td> <td>62 334</td> <td>44 470</td> <td>43 551</td> </tr> <tr> <td>Kapitał własny</td> <td>115 292</td> <td>107 390</td> <td>106 457</td> </tr> <tr> <td colspan="4">Alternatywne pomiary wyników (APM)</td> </tr> <tr> <td>Rentowność operacyjna</td> <td>42,0%</td> <td>37,6%</td> <td>31,1%</td> </tr> <tr> <td>Rentowność zysku netto</td> <td>10,2%</td> <td>11,2%</td> <td>9,0%</td> </tr> </tbody> </table>	dane w tys. PLN	01.01.2023-31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022*	01.01.2022 - 31.12.2022**	Przychody ze sprzedaży netto ogółem	77 453	54 441	64 570	Przychody z tytułu faktoringu netto	44 692	35 558	38 303	Przychody z tytułu pożyczek	27 395	13 719	14 858	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	32 562	20 450	20 076	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 164	9 158	8 784	Zysk (strata) netto	7 896	6 124	5 821	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-65 468	-59 943	-59 860	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 237	-7 397	-7 480	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	74 262	61 704	61 704	Aktywa razem	362 264	258 945	257 093	Aktywa obrotowe	307 163	218 050	217 144	Zobowiązania długoterminowe	184 638	107 085	107 085	Zobowiązania krótkoterminowe	62 334	44 470	43 551	Kapitał własny	115 292	107 390	106 457	Alternatywne pomiary wyników (APM)				Rentowność operacyjna	42,0%	37,6%	31,1%	Rentowność zysku netto	10,2%	11,2%	9,0%
dane w tys. PLN	01.01.2023-31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022*	01.01.2022 - 31.12.2022**																																																																						
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	77 453	54 441	64 570																																																																						
Przychody z tytułu faktoringu netto	44 692	35 558	38 303																																																																						
Przychody z tytułu pożyczek	27 395	13 719	14 858																																																																						
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	32 562	20 450	20 076																																																																						
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 164	9 158	8 784																																																																						
Zysk (strata) netto	7 896	6 124	5 821																																																																						
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-65 468	-59 943	-59 860																																																																						
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 237	-7 397	-7 480																																																																						
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	74 262	61 704	61 704																																																																						
Aktywa razem	362 264	258 945	257 093																																																																						
Aktywa obrotowe	307 163	218 050	217 144																																																																						
Zobowiązania długoterminowe	184 638	107 085	107 085																																																																						
Zobowiązania krótkoterminowe	62 334	44 470	43 551																																																																						
Kapitał własny	115 292	107 390	106 457																																																																						
Alternatywne pomiary wyników (APM)																																																																									
Rentowność operacyjna	42,0%	37,6%	31,1%																																																																						
Rentowność zysku netto	10,2%	11,2%	9,0%																																																																						

Dług odsetkowy netto	223 046	130 467	130 713
Dług odsetkowy netto / Kapitał własny	193,5%	121,5%	122,8%
Wskaźnik rotacji pracującego portfela	667%	798%	804%

*dane przekształcone (źródło: Skonsolidowany raport roczny Grupy Emitenta za 2023 rok)

**dane nieprzekształcone (źródło: Skonsolidowany raport roczny Grupy Emitenta za 2022 rok)

dane w tys. PLN	01.01.2024 - 30.09.2024	01.01.2023 - 30.09.2023
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	80 389	54 936
Przychody z tytułu faktoringu netto	42 859	32 524
Przychody z tytułu pożyczek	34 635	18 855
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	37 803	21 940
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 549	7 702
Zysk (strata) netto	7 104	4 742
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-42 265	-54 316
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 922	-8 742
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	50 584	68 033
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Rentowność operacyjna	47,0%	39,9%
Rentowność zysku netto	8,8%	8,6%
Wskaźnik rotacji pracującego portfela	458%	512%

dane w tys. PLN	30.09.2024	31.12.2023
Aktywa razem	469 705	362 264
Aktywa obrotowe	390 210	307 163
Zobowiązania długoterminowe	244 497	184 638
Zobowiązania krótkoterminowe	102 812	62 334
Kapitał własny	122 396	115 292
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Dług odsetkowy netto	326 074	223 170
Dług odsetkowy netto / Kapitał własny	266,4%	193,6%

Źródło: Emitent

7B.2.2 Informacje finansowe pro forma

Nie dotyczy. Emitent nie publikował informacji finansowych pro forma.

B.2.3 Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych

Nie dotyczy. Biegły rewident nie wydał zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku ani do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku.

B.2.4 Ryzyka charakterystyczne dla emitenta lub jego branży

Wskazane poniżej czynniki ryzyka, według najlepszej wiedzy Spółki, stanowią identyfikowane przez Emitenta czynniki ryzyka właściwe dla działalności Grupy PragmaGO, które mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju oraz wyniki Spółki i Grupy PragmaGO:

1) Ryzyko kredytowe związane z podstawową działalnością Emitenta

Ryzyko kredytowe, na które narażony jest Emitent związane jest z udzielanym przez niego finansowaniem, przede wszystkim w postaci faktoringu oraz pożyczek i może się zmaterializować w momencie, kiedy klient lub druga strona instrumentu finansowego nie spełni obowiązków wynikających z umowy, co w efekcie może spowodować powstanie straty finansowej. Wartość odpisów aktualizujących wartość pozostałych krótko i długoterminowych aktywów finansowych w I kwartale 2024 roku wyniosła 8,4 mln PLN, wobec 18,6 mln PLN w 2023 roku i 16,7 mln PLN w 2022 roku. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnie.

2) Ryzyko pogorszenia lub utraty płynności finansowej i ograniczenia dostępności zewnętrznego finansowania

Sytuacja płynnościowa Emitenta, przejawiająca się jego zdolnością do terminowego regulowania swoich zobowiązań, może ulec pogorszeniu w przypadku istotnego zwiększenia zadłużenia, w szczególności w sytuacji kumulacji wymagalnych zobowiązań, w której Emitent może mieć problem z ich terminową spłatą z wpływów z posiadanych aktywów, co w efekcie może ograniczyć dostępność dodatkowego finansowania zewnętrznego. Na 31.03.2024 r. 73,7% aktywów Emitenta było finansowanych kapitałem obcym, wobec 68,2% na koniec 2023 roku i 58,5% na koniec 2022 roku. Wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitału własnego wzrósł na koniec I kwartału 2024 roku do 249,6%, ze 193,6% na koniec 2023 roku i 125,6% na koniec 2022 roku. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnie.

3) Ryzyko związane ze wzrostem zadłużenia Emitenta

Emitent przewiduje zwiększenie skali działalności, w szczególności poprzez zwiększenie wartości pracującego portfela wierzytelności, co wiąże się z koniecznością pozyskania dodatkowych środków pieniężnych, w tym w postaci długu oprocentowanego. Przy wysokim poziomie dźwigni finansowej, pogorszenie ściągalności wierzytelności, wyższy koszt obsługi zadłużenia, niższe przychody czy inne negatywne czynniki mogą szybko spowodować istotne pogorszenie sytuacji finansowej Emitenta i może on nie być w stanie obsługiwać terminowo swoich zobowiązań finansowych. Zadłużenie Emitenta z tytułu kredytów i pożyczek, wyemitowanych obligacji, zobowiązań z tytułu leasingu (zadłużenie oprocentowane) i udzielonych poręczeń na dzień 31.03.2024 r. wyniosło 315,1 mln PLN, wobec 232,6 mln PLN na 31.12.2023 r. i 146,8 mln PLN na 31.12.2022 r. Istotność ryzyka związanego ze wzrostem zadłużenia Emitent ocenia jako wysoką. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnie.

4) Ryzyko zmiany stóp procentowych

Spółka jest narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych, ponieważ w istotnej części finansuje działalność operacyjną instrumentami finansowymi (obligacje i kredyty bankowe), których koszt określany jest właśnie w oparciu o wysokość rynkowych stóp procentowych. Koszt odsetek od posiadanego przez Emitenta zadłużenia I kwartału 2024 roku wyniósł 7,7 mln PLN, wobec 19,3 mln PLN w 2023 roku i 9,0 mln PLN w 2022 roku. Mimo że przychody Spółki także są uzależnione od wysokości rynkowych stóp procentowych, to Emitent może nie być w stanie, szybko i w pełnej wysokości przenieść wyższych

<p>kosztów posiadanego finansowania dłużnego na wyższe stawki wynagrodzenia za świadczone przez siebie usługi. Istotność ryzyka stóp procentowych Emitent ocenia jako średnią. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnie.</p> <p>5) Ryzyko związane z dystrybucją systemową usług Emitenta</p> <p>Utrzymanie przez Emitenta szybkiego tempa rozwoju jest mocno powiązane z ekspansją sprzedaży w kanale dystrybucji systemowej, która w I kwartale 2024 roku wygenerowała obroty w wysokości 144 mln PLN, wobec 467 mln PLN w 2023 roku i 313,0 mln PLN w 2022 roku. W ramach technicznej integracji z partnerami Emitent dostarcza swoje usługi finansowe do ich ekosystemów. Emitent współpracuje z ponad 100 partnerami, ale na 5 największych partnerów w 2023 roku przypadło 82,7% obrotów w tym kanale dystrybucji. Wycofanie się ze współpracy któregoś z największych partnerów może wpłynąć negatywnie na dynamikę wzrostu lub może nawet spowodować spadek wartości finansowanych należności w całym kanale partnerskim i w ogólnym rozrachunku negatywnie wpłynąć na wyniki Emitenta. Istotność ryzyka związanego z dystrybucją systemową swoich usług Emitent ocenia jako średnią. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako niskie.</p> <p>6) Ryzyko niepowodzenia realizacji strategii Emitenta</p> <p>Plany dalszego wzrostu skali działalności Emitenta skupiają się na realizacji celów długoterminowych, wśród których najważniejszy to osiągnięcie pozycji lidera w regionie Europy Środkowo-Wschodniej w sektorze finansowania MŚP za pośrednictwem partnerów, z użyciem narzędzi cyfrowych, które realizuje poprzez zwiększanie sieci partnerów działających na rynku krajowym, rozwój nowych produktów oferowanych online i przejęcia, rozwijając jednocześnie platformę informatyczną i systemy scoringowe. Brak realizacji celów i strategii, bądź wybór niewłaściwych kierunków rozwoju (nietrafione produkty, utrata pozycji konkurencyjnej itp.) może skutkować pogorszeniem sytuacji finansowej Emitenta. Istotność ryzyka związanego z niepowodzeniem realizowanej strategii Emitent ocenia jako wysoką. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnie.</p> <p>7) Ryzyko technologiczne</p> <p>Model biznesowy Emitenta zakłada ekspansję w cyfrowych kanałach dystrybucji, w związku z czym Emitent koncentruje swoje zasoby m.in. na technologii pozwalającej optymalizować produkty i procesy, ilości produktów i kanałów dystrybucji, ze szczególnym naciskiem na segment Embedded Finance (dystrybucja systemowa), analizie danych i doskonaleniu oceny ryzyka oraz zwiększaniu automatyzacji procesów operacyjnych i procesów oceny ryzyka. Wszystkie te elementy wymagają ponoszenia znacznych nakładów na systemy informatyczne. Wydatki Emitenta na nabycie wartości niematerialnych w I kwartale 2024 roku wyniosły 2,8 mln PLN, wobec 10,0 mln PLN w 2023 roku i 7,7 mln PLN w 2022 roku, a bilansowa wartość netto wartości niematerialnych (głównie systemy ERP) na 31.03.2024 r. wzrosła do 34,2 mln PLN (28,3 mln PLN na 31.12.2023 r. i 19,3 mln PLN na 31.12.2022 r.). Poziom obrotów generowanych przez cyfrowe kanały dystrybucji jest znaczący dla Emitenta, przez co w przypadku niekorzystnych zdarzeń (awarie, błędy), istnieje ryzyko utraty klientów, zmniejszenia obrotów, czy pogorszenia jakości kredytowej portfela aktywów, co mogłoby mieć niekorzystny wpływ na sytuację finansową Emitenta. Istotność ryzyka technologicznego Emitent ocenia jako wysoką. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako niskie.</p> <p>8) Ryzyko związane z konfliktem interesów pomiędzy obowiązkami członków organów wobec Emitenta a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej</p> <p>Członkowie Rady Nadzorczej oraz Zarządu Emitenta poza pełnieniem funkcji w organach Emitenta wchodzi w skład organów spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta, Pragma Faktor sp. z o.o. oraz innych spółek. Za swoją działalność na rzecz innych spółek część członków organów Emitenta otrzymuje wynagrodzenie od poszczególnych spółek. Istnieje ryzyko wystąpienia konfliktu interesów pomiędzy obowiązkami członków organów wobec Emitenta z ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami. Istotność ryzyka związanego z konfliktem interesów Emitent ocenia jako średnią. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako niskie.</p> <p>Nie można wykluczyć, że ryzyka, które zostały ocenione przez niego jako nieistotne lub nie są mu obecnie znane mogą stać się istotne w przyszłości i mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność lub sytuację finansową Emitenta, w tym na zdolność do wypełniania zobowiązań finansowych z Obligacji.</p>
--

DZIAŁ C – KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	
C.1	JAKIE SĄ GŁÓWNE CECHY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ?
C.1.1	<p>Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych.</p> <p>Oznaczenie serii Obligacji: seria D3. Obligacje są obligacjami na okaziciela. Obligacje nie będą miały formy dokumentu. Obligacje będą zdematerializowane. Obligacje zostaną zarejestrowane w KDPW oraz zostanie im nadany kod ISIN. Obligacjom będącym przedmiotem Oferty nie nadano kodu ISIN. Informacja o nadaniu kodu ISIN zostanie opublikowana raportem bieżącym w terminie do 28 kwietnia 2025 r.</p>
C.1.2	<p>Waluta, nominal, wartość nominalna, liczba emitowanych papierów wartościowych oraz terminu zapadalności papierów wartościowych</p> <p>Walutą emitowanych Obligacji serii D3 będzie złoty polski (zł, PLN). Podstawowa liczba oferowanych Obligacji D3 wynosi 400.000 sztuk o łącznej wartości nominalnej 40.000.000,00 zł. Maksymalna liczba oferowanych Obligacji D3, do której Emitent może określić ostateczną liczbę oferowanych Obligacji wynosi 500.000 sztuk o łącznej wartości nominalnej 50.000.000,00 zł. Po zakończeniu okresu przyjmowania zapisów, przed podjęciem przez Zarząd Emitenta uchwały o przydziale w dniu 4 kwietnia 2025 r., biorąc pod uwagę liczbę Obligacji, na które zostaną złożone zapisy, Emitent określi ostateczną liczbę oferowanych Obligacji. Data zapadalności Emitent wykupi Obligacje 4 kwietnia 2029 r.</p>
C.1.3	<p>Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking, w tym ograniczenia tych praw.</p> <p>Opis praw związanych z papierami wartościowymi: Obligacje uprawniają do uzyskania świadczeń pieniężnych, tj. do wykupu Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz odsetek. Zobowiązania z tytułu Obligacji będą równorzędne w stosunku do wszelkich obecnych lub przyszłych niepodporządkowanych zobowiązań Spółki, z zastrzeżeniem przywilejów wynikających z zabezpieczenia Obligacji zastawem rejestrowym.</p>
C.1.4	<p>Opis względnego uprzywilejowania papierów wartościowych w strukturze kapitału Emitenta w przypadku niewypłacalności</p> <p>Zobowiązania z tytułu Obligacji oferowanych na podstawie Prospektu Podstawowego Obligacji Zabezpieczonych będą stanowić bezpośrednio, bezwarunkowe, niepodporządkowane i zabezpieczone zobowiązania Spółki, które są równe i nie będą uprawniać do żadnego uprzywilejowania pomiędzy nimi w zakresie realizacji zobowiązań z tytułu Obligacji oraz, z zastrzeżeniem zobowiązań, które będą uprzywilejowane na mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa. Zobowiązania z tytułu Obligacji oferowanych na podstawie Prospektu Podstawowego Obligacji Zabezpieczonych będą równorzędne w stosunku do wszelkich obecnych lub przyszłych niepodporządkowanych zobowiązań Spółki, z zastrzeżeniem przywilejów wynikających z zabezpieczenia obligacji emitowanych przez Emitenta, zastawem rejestrowym.</p>
C.1.5	<p>Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych.</p> <p>Do powstania oraz przenoszenia praw z Obligacji stosuje się przepisy Ustawy o Obrocie dotyczące praw ze zdematerializowanych papierów wartościowych. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, Obligacje są zbywalne bez ograniczeń.</p>

C.2	<p>GDZIE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄ PRZEDMIOTEM OBROTU ?</p> <p>Emitent wystąpi z wnioskiem do GPW o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym Catalyst prowadzonym przez GPW.</p>
C.3	<p>CZY PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ OBJĘTE ZABEZPIECZENIEM ?</p> <p>Obligacje serii D3 emitowane w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji będą obligacjami zabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy o obligacjach.</p>
C.3.1.	<p>Opis charakteru i zakresu zabezpieczenia</p> <p>Szczegółowy opis charakteru zabezpieczeń serii D3</p> <p>Obligacje serii D3 są obligacjami zabezpieczonymi:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Zastawem rejestrowym ustanowionym na Zbiorze. <ol style="list-style-type: none"> i. Planowany termin wpisania Zastawu na Zbiorze do rejestru zastawów to 4 lipca 2025 r. ii. Najwyższa suma zabezpieczenia oznaczona w umowie zastawu rejestrowego na Zbiorze zawartej między Emitentem, a Administratorem Zabezpieczeń wynosi 60.000.000 zł (sześćdziesiąt milionów złotych). iii. Biegły rewident stwierdził, że wartość godziwa portfela wierzytelności wchodzących do Zbioru będącego przedmiotem wyceny na dzień 31 stycznia 2025 r. wynosi 308.724.291,97 PLN (słownie: trzysta osiem milionów siedemset dwadzieścia cztery tysiące dwieście dziewięćdziesiąt jeden złotych, dziewięćdziesiąt siedem groszy). iv. Wycena przedmiotu Zastawu na Zbiorze z dnia 19 marca 2025 r. sporządzona przez biegłego rewidenta Krzysztofa Pierścionek (Kluczowy biegły rewident Numer ewidencyjny 11150) stanowi załącznik do Ostatecznych Warunków Emisji Obligacji Zabezpieczonych serii D3. 2) Zastawem rejestrowym na Rachunku Bankowym. <ol style="list-style-type: none"> i. Planowany termin wpisania Zastawu na Rachunku do rejestru zastawów to 4 lipca 2025 r. ii. Najwyższa suma zabezpieczenia oznaczona w umowie zastawu rejestrowego na Rachunku zawartej między Emitentem, a Administratorem Zabezpieczeń wynosi 60.000.000 zł (sześćdziesiąt milionów złotych). iii. Biegły rewident stwierdził, że wartość godziwa przedmiotu Zastawu na Rachunku będącego przedmiotem wyceny na dzień 31 stycznia 2025 r. wynosi 425.660,59 PLN (słownie: czterysta dwadzieścia pięć tysięcy sześćset sześćdziesiąt złotych, pięćdziesiąt dziewięć groszy). iv. Wycena przedmiotu Zastawu na Rachunku z dnia 19 marca 2025 r. sporządzona przez biegłego rewidenta Krzysztofa Pierścionek (Kluczowy biegły rewident Numer ewidencyjny 11150) stanowi załącznik do Ostatecznych Warunków Emisji Obligacji Zabezpieczonych serii D3. 3) Oświadczeniem Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kpc do kwoty 60.000.000 zł (sześćdziesiąt milionów złotych) złożonym przez Emitenta w dniu 20 marca 2025 r. 4) Wystawionymi przez Emitenta 3 (trzy) weksłami własnymi in blanco o sumie wekslowej równej 60.000.000 zł (sześćdziesiąt milionów złotych) wraz z deklaracją wekslową. <p>Treść umowy zastawu rejestrowego na Zbiorze oraz umowy zastawu rejestrowego na Rachunku dotyczących ustanowienia zabezpieczeń dla Obligacji serii D3 zostanie podana do publicznej wiadomości w formie suplementów do Dokumentu Rejestracyjnego oraz Prospektu Podstawowego Obligacji Zabezpieczonych opublikowanych w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronach internetowych Spółki www.pragmago.pl oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A.: www.bdm.pl.</p> <p>W sytuacji, w której w ramach oferty Obligacji serii D3, nie zostaną objęte wszystkie oferowane Obligacje serii D3 wartość poszczególnych zabezpieczeń opisanych powyżej, zostanie pomniejszona do wartości odpowiadającej 120% łącznej wartości nominalnej objętych i przydzielonych Obligacji serii D3.</p>
C.3.2.	<p>Opis podmiotu zabezpieczającego, w tym jego LEI</p> <p>Nie dotyczy. Podmiotem udzielającym wszystkich zabezpieczeń jest Emitent.</p>
C.3.3.	<p>Kluczowe informacje finansowe do celów oceny zdolności podmiotu zabezpieczającego do wypełnienia jego zobowiązań wynikających z zabezpieczenia</p> <p>Nie dotyczy. Podmiotem udzielającym wszystkich zabezpieczeń jest Emitent.</p>
C.3.4.	<p>Ryzyka dotyczących podmiotu zabezpieczającego</p> <p>Nie dotyczy. Podmiotem udzielającym wszystkich zabezpieczeń jest Emitent.</p>
C.4	<p>JAKIE SĄ KLUCZOWE RODZAJE RYZYKA WŁAŚCIWE DLA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ?</p>
C.4.1	<p>Ryzyka charakterystyczne dla papierów wartościowych</p> <p>Wskazane poniżej czynniki ryzyka właściwe dla Obligacji, według wiedzy Spółki, stanowią identyfikowane przez Emitenta czynniki ryzyka.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Ryzyko obniżenia oczekiwanej realnej stopy zwrotu z inwestycji w Obligacje Przy zmiennym oprocentowaniu Obligacji, w okresie od daty emisji danej serii Obligacji do daty ich wykupu, mogą występować znaczące zmiany stopy bazowej Obligacji. Obniżenie stopy bazowej Obligacji (wskaźnika referencyjnego) może wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji w porównaniu do oczekiwanej rentowności w momencie ich nabycia. W przypadku zmiany metodologii lub zasad obliczania stawki referencyjnej, jak również w przypadku jej zastąpienia innym wskaźnikiem referencyjnym, wartość stopy bazowej może ulec zmianie, co w konsekwencji wpłynie na zmianę oprocentowania Obligacji. Jeśli natomiast dla Obligacji zostanie ustalone oprocentowanie stałe, w razie podwyżek stóp procentowych, nominalna rentowność Obligacji pozostanie na tym samym poziomie, natomiast realna stopa zwrotu (rentowność) wraz ze wzrostem inflacji i podwyżkami stóp procentowych będzie się obniżać. Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako wysokie. 2) Ryzyko związane z wskaźnikami referencyjnymi Stosowanie wskaźników referencyjnych wiąże się z ryzykiem, że przestaną one być publikowane lub opracowywane, lub nastąpi zmiana metodologii ich ustalania lub przestaną być reprezentatywne dla danego rynku. Każda procedura wyznaczania zamiennika wskaźnika referencyjnego stwarza dodatkowe ryzyko zmienności wysokości przepływów pieniężnych z Obligacji, których oprocentowanie oparte jest o wskaźnik referencyjny. Emitent ocenia poziom istotności i prawdopodobieństwo materializacji ryzyka związanego ze wskaźnikami referencyjnymi jako wysokie. 3) Ryzyko opóźnienia w wypłacie świadczeń związanych z Obligacjami oraz niewypłacenia świadczeń związanych z Obligacjami Świadczenia z Obligacji mogą nie zostać wykonane, albo ich wykonanie może ulec opóźnieniu, jeżeli na skutek pogorszenia sytuacji finansowej, Spółka nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminie ich wymagalności. Zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań z tytułu Obligacji może ulec pogorszeniu w przypadku nadmiernego zwiększenia poziomu jego zadłużenia lub istotnego pogorszenia wyników finansowych Spółki. Skutkiem niedokonania wykupu Obligacji w terminie może być ogłoszenie upadłości Spółki lub otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego, co w konsekwencji dla inwestora oznacza ryzyko utraty całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje. Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką, a prawdopodobieństwo jego materializacji jako niskie. 4) Ryzyko związane z możliwością niespełnienia warunków dopuszczenia lub wprowadzenia Obligacji do obrotu na Catalyst Mimo najlepszych starań Emitenta w przedmiocie wprowadzenia do obrotu Obligacji, nabywca Obligacji przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej powinien uwzględnić ryzyko braku możliwości notowania Obligacji na Catalyst. Zarząd GPW może na podstawie stosownych regulaminów, stwierdzić, że nie są

	<p>spełnione kryteria i warunki dopuszczenia oraz wprowadzenia Obligacji określone w regulaminach oraz odmówić dopuszczenia i wprowadzenia Obligacji do obrotu.</p> <p>W przypadku emisji Obligacji, które zgodnie z Ostatecznymi Warunkami Emisji, nie zostaną uprzednio zarejestrowane w ewidencji agenta emisji, dopuszczenie obligacji do obrotu giełdowego stanowić będzie warunek rejestracji obligacji w KDPW. W przypadku odmowy dopuszczenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym lub odmowy wprowadzenia Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie ziści się wskazywany w decyzjach KDPW warunek i tym samym Obligacje nie zostaną zarejestrowane w KDPW. Brak dopuszczenia Obligacji do obrotu będzie więc skutkowało brakiem powstania praw z Obligacji i co za tym idzie zwrotem inwestorom wpłat wniesionych na opłacenie przydzielonych Obligacji. Zaistnienie powyższego przypadku może spowodować utratę potencjalnych korzyści finansowych na skutek czasowego zamrożenia środków finansowych inwestorów wpłaconych w ramach oferty Obligacji. Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką, jednakże prawdopodobieństwo jego wystąpienia Emitent ocenia jako niskie.</p> <p>Wystąpienie któregokolwiek z opisanych powyżej ryzyk może wpłynąć na zdolność Emitenta do wywiązania się z zobowiązań wynikających z oferowanych papierów wartościowych.</p>										
<p>DZIAŁ D - KLUCZOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM</p>											
D.1	<p>NA JAKICH WARUNKACH I ZGODNIE Z JAKIM HARMONOGRAMEM MOGĘ INWESTOWAĆ W DANE PAPIERY WARTOŚCIOWE?</p>										
D.1.1.	<p>Opis warunków oferty - na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem inwestorzy mogą inwestować w papiery wartościowe</p>										
	<p>Na podstawie Ostatecznych Warunków Emisji i Dokumentu Ofertowego Obligacji Zabezpieczonych, w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji, Emitent określa, że dla Obligacji zwykłych na okaziciela serii D3 o wartości nominalnej 100,00 zł każda:</p> <ul style="list-style-type: none"> • podstawowa liczba oferowanych Obligacji wynosi 400.000 sztuk o łącznej wartości nominalnej 40.000.000,00 złotych, • maksymalna liczba oferowanych Obligacji, do której Emitent może określić ostateczną liczbę oferowanych Obligacji wynosi 500.000 sztuk o łącznej wartości nominalnej 50.000.000,00 złotych. <p>Po zakończeniu okresu przyjmowania zapisów, przed podjęciem przez Zarząd Emitenta uchwały o przydziale, w dniu 4 kwietnia 2025 r. biorąc pod uwagę liczbę Obligacji, na które zostaną złożone zapisy, Emitent określi ostateczną liczbę oferowanych Obligacji.</p> <p>Cena Emisyjna jednej Obligacji jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 100,00 zł (słownie: sto złotych).</p> <p>Próg emisji</p> <p>Emisja Obligacji serii D3 dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) Obligacji (próg emisji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach).</p> <p>Informacja o terminach i sposobie wnoszenia wpłat na Obligacje serii D3</p> <p>Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Obligacje serii D3 jest jego opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej wynoszącej 100,00 zł.</p> <p>Wpłaty na Obligacje dokonywane powinny być wnoszone w złotych polskich. Inwestorzy składający zapisy na Obligacje serii D3, powinni je opłacić najpóźniej w momencie składania zapisu w kwocie stanowiącej iloczyn liczby Obligacji, na jaką inwestor składa zapis, oraz ceny emisyjnej wynoszącej 100,00 zł za jedną Obligację. Płatność za Obligacje musi być dokonana, zgodnie z regulacjami obowiązującymi w podmiocie przyjmującym zapis.</p> <p>Terminy przeprowadzenia Oferty Obligacji serii D3</p> <table border="0"> <tr> <td>Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:</td> <td>21 marca 2025 r.</td> </tr> <tr> <td>Termin zakończenia przyjmowania zapisów:</td> <td>3 kwietnia 2025 r.</td> </tr> </table> <p>Termin podania do wiadomości publicznej ostatecznej liczby oferowanych Obligacji serii D3</p> <table border="0"> <tr> <td></td> <td>4 kwietnia 2025 r.</td> </tr> <tr> <td></td> <td>przed podjęciem przez Zarząd Emitenta uchwały o przydziale</td> </tr> </table> <p>Termin przydziału Obligacji serii D3</p> <table border="0"> <tr> <td>Termin podjęcia przez Zarząd Emitenta uchwały o przydziale Obligacji serii D3:</td> <td>4 kwietnia 2025 r.</td> </tr> </table> <p>Informacje o możliwości zmiany terminów przeprowadzenia Oferty</p> <p>Terminy realizacji Oferty Obligacji mogą ulec zmianie. W tym przypadku nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu.</p> <p>Emitent może przedłużyć okres przyjmowania zapisów na Obligacje z zastrzeżeniem, że okres ten nie może być dłuższy niż 3 (trzy) miesiące. Emitent może zdecydować o zmianie terminów przydziału Obligacji, co może w szczególności skutkować przesunięciem Daty Emisji oraz innych terminów związanych z Ofertą.</p> <p>Informacje o zmianie terminów związanych z Ofertą zostaną podane do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego w trybie przewidzianym w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, w sposób w jaki został opublikowany Prospekt Podstawowy, oraz w formie raportu bieżącego Emitenta, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa.</p> <p>W przypadku opublikowania suplementu uprawniającego do składania oświadczeń o uchyleniu się od skutków złożonego zapisu, w którym data, do której przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przypadałaby później niż termin przydziału określony w Ostatecznych Warunkach Emisji, suplement ten zawierał będzie informacje o zmianie terminów przydziału, dat ustalenia praw do odsetek oraz prawa do wykupu Obligacji, a także terminów wypłaty świadczeń.</p> <p>Zmienione w związku z wskazanymi powyżej informacjami Ostateczne Warunki Emisji zostaną przekazane przez Spółkę do wiadomości publicznej w sposób, w jaki zostały opublikowane Ostateczne Warunki Emisji.</p> <p>Zmiany terminów realizacji Oferty mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu Podstawowego Obligacji Zabezpieczonych.</p>	Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:	21 marca 2025 r.	Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	3 kwietnia 2025 r.		4 kwietnia 2025 r.		przed podjęciem przez Zarząd Emitenta uchwały o przydziale	Termin podjęcia przez Zarząd Emitenta uchwały o przydziale Obligacji serii D3:	4 kwietnia 2025 r.
Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:	21 marca 2025 r.										
Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	3 kwietnia 2025 r.										
	4 kwietnia 2025 r.										
	przed podjęciem przez Zarząd Emitenta uchwały o przydziale										
Termin podjęcia przez Zarząd Emitenta uchwały o przydziale Obligacji serii D3:	4 kwietnia 2025 r.										
D.1.2.	<p>Szczegółowe informacje dotyczące dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym</p> <p>Emitent wystąpi z wnioskiem do GPW o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym Catalyst prowadzonym przez GPW.</p>										
D.1.3.	<p>Plan dystrybucji papierów wartościowych</p> <p>Określenie grupy inwestorów, do których kierowana jest Oferta Obligacji serii D3 przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze oraz przy uwzględnieniu możliwości wykonania przez Emitenta uprawnienia do określenia ostatecznej liczby oferowanych Obligacji po zakończeniu przyjmowania zapisów</p> <p>Oferta Obligacji nie jest podzielona na transze i nie jest kierowana do określonej grupy inwestorów.</p> <p>Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nie posiadające osobowości prawnej, będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego.</p> <p>Zapis złożony przez inwestora, do którego Oferta Obligacji nie jest kierowana będzie uważany za wadliwy i nie będzie skutkowało przydziałem Obligacji, a wpłata dokonana przez inwestora zostanie mu zwrócona bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w terminie siedmiu dni roboczych od dnia przydziału Obligacji.</p> <p>Firmą Inwestycyjną pośredniczącą w przeprowadzeniu Oferty jest Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej.</p>										

	<p>Informacja o utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego dla Oferty Obligacji serii D3 Zostało utworzone konsorcjum dystrybucyjne wybranych firm inwestycyjnych, które będą przyjmowały zapisy na Obligacje. Zapisy na Obligacje przyjmowane będą przez: Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej oraz następujące podmioty będące uczestnikami konsorcjum dystrybucyjnego:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie; 2. Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie; 3. Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie 4. Dom Maklerski Trigon S.A. z siedzibą w Krakowie. <p>Procedura przyjmowania zapisów na Obligacje serii D3 przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 1 (słownie: jedną) Obligację serii D3 i nie więcej niż na podstawową liczbę Obligacji serii D3 oferowanych w Ofercie, czyli 400.000 sztuk . W przypadku złożenia pojedynczego zapisu opiewającego na liczbę większą niż 400.000 Obligacji serii D3, zapis będzie uważany za opiewający na 400.000 Obligacji. Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na oferowane Obligacje serii D3. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Obligacje D3 ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakiegokolwiek z wymaganych elementów, może zostać uznany za nieważny. Brak wpłat na Obligacje serii D3 w określonym terminie powoduje nieważność całego zapisu i brak podstawy do przydzielenia inwestorowi Obligacji serii D3. Inwestorzy zamierzający nabyć Obligacje serii D3 zobowiązani są do posiadania rachunku inwestycyjnego prowadzonego przez firmę inwestycyjną. Dyspozycja deponowania jest bezwarunkowa, nieodwołalna i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń. Dyspozycja deponowania zawarta zostanie na formularzu zapisu. Warunkiem przydzielenia inwestorowi Obligacji serii D3 jest prawidłowe złożenie zapisu na Obligacje serii D3 oraz opłacenie zapisu.</p> <p>Opis zasad według których zostanie dokonana redukcja zapisów na Obligacje serii D3 w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji, przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze W przypadku, gdy liczba Obligacji serii D3, na które złożono zapisy w ofercie będzie przekraczać ostateczną liczbę Obligacji oferowanych w ramach Oferty, przydział Obligacji zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji w odniesieniu do ostatecznej liczby oferowanych Obligacji. Liczba Obligacji przydzielanych w wyniku redukcji będzie zaokrąglana w dół do liczby całkowitej, a ułamkowe części Obligacji serii D3 nie będą przydzielane. Obligacje nieprzyznane w wyniku zaokrąglenia zostaną przydzielone kolejno w odpowiedzi na zapisy, które zostały zredukowane, a które opiewały na największą liczbę Obligacji. W przypadku równych zapisów o przydziale Obligacji przydzielanych w wyniku zaokrąglenia zadecyduje losowanie. Zwrot nadpłaty zostanie dokonany w terminie do 7 dni roboczych odpowiednio od dnia przydziału Obligacji lub niedojścia oferty do skutku. Zwrot nadpłaty i wpłaty 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.</p> <p>Wielkość minimalnego i maksymalnego pakietu Obligacji upoważniającego do zapisu na Obligacje serii D3 przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 1 (słownie: jedną) Obligację i nie więcej niż na podstawową liczbę Obligacji oferowanych w Ofercie, czyli 400.000 sztuk. W każdym przypadku złożenia pojedynczego zapisu opiewającego na liczbę większą niż 400.000 Obligacji, zapis będzie uważany za opiewający na 400.000 Obligacji.</p>
D.1.4	<p>Oszacowanie łącznych kosztów emisji lub oferty, w tym szacowanych kosztów, jakimi emitent obciążają inwestora</p> <p>Przy założeniu, że ostateczna liczba oferowanych Obligacji, będzie równa podstawowej liczbie oferowanych Obligacji serii D3 (tj. 400.000 Obligacji serii D3) i zostanie ona objęta w całości, wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 40.000.000 zł. Po uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest planowany na 1.217 tys. zł, szacowane wpływy netto Emitenta z emisji Obligacji serii D3 wyniosą ok. 38.783.000 zł.</p> <p>W przypadku podjęcia przez Spółkę decyzji o określeniu ostatecznej liczby oferowanych Obligacji serii D3 w liczbie większej niż podstawowa liczba oferowanych Obligacji serii D3 oraz przy założeniu, że objęta zostanie maksymalna możliwa do zaoferowania liczba Obligacji serii D3 (tj. 500.000 Obligacji serii D3), wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 50.000.000 zł. Po uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest planowany na 1.512 tys. zł, szacowane wpływy netto Emitenta z emisji Obligacji serii D3 wyniosą ok. 48.488.000 zł. Inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów złożenia zapisu, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczego, o ile inwestor nie posiadał takiego rachunku wcześniej, oraz kosztów prowizji maklerskiej, zgodnie z postanowieniami właściwych umów i regulaminów podmiotu przyjmującego zapis.</p>
D.2	<p>KTO JEST OFERUJĄCYM LUB OSOBĄ WNIOSKUJĄCĄ O DOPUSZCZENIE DO OBROTU?</p>
	<p>Nie występuje oferujący w rozumieniu art. 2 lit. i) Rozporządzenia 2017/1129. Emitent jest podmiotem, który oferuje Obligacje i wnosi o dopuszczenie Obligacji do obrotu.</p>
D.3	<p>DLACZEGO DANY PROSPEKT JEST SPORZĄDZANY ?</p>
D.3.1.	<p>Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych</p> <p>Sposób wykorzystania wpływów netto z emisji Obligacji serii D3. Wpływy netto z emisji Obligacji serii D3 zostaną przeznaczone na:</p> <ol style="list-style-type: none"> (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. <p>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. Przy założeniu, że ostateczna liczba oferowanych Obligacji, będzie równa podstawowej liczbie oferowanych Obligacji serii D3 i zostanie ona objęta w całości, szacowane wpływy netto Emitenta z emisji Obligacji serii D3 wyniosą ok. 38.783.000 zł. W przypadku podjęcia przez Spółkę decyzji o określeniu ostatecznej liczby oferowanych Obligacji serii D3 w liczbie większej niż podstawowa liczba oferowanych Obligacji serii D3 oraz przy założeniu, że objęta zostanie maksymalna możliwa do zaoferowania liczba Obligacji serii D3, szacowana wartość wpływów pieniężnych netto Emitenta wyniesie 48.488.000 zł.</p>
D.3.2.	<p>Wskazanie, czy oferta podlega umowie o gwarantowaniu emisji z gwarancją przejęcia emisji, z podaniem wszelkich części, które nie są objęte tą umową</p> <p>Emitent nie zawarł umowy gwarantującej powodzenie emisji Obligacji serii D3.</p>
D.3.3.	<p>Wskazanie najistotniejszych konfliktów interesów dotyczących oferty lub dopuszczenia do obrotu</p> <p>Zgodnie z wiedzą Emitenta nie występują żadne konflikty interesów związane z realizacją Oferty lub dopuszczeniem Obligacji serii D3 do obrotu.</p>