ZAŁĄCZNIK DO OSTATECZNYCH WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI NIEZABEZPIECZONYCH SERII F1 – 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 F1. 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 Niezabezpieczonych emitowanych w ramach VII 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

Podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do Prospektu.

Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora Ostatecznych Warunków Emisji, Dokumentu Ofertowego Obligacji Niezabezpieczonych, 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 przetłumaczenia 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.

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.

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.

Dokument Ofertowy Obligacji Niezabezpieczonych oraz Dokument Rejestracyjny zostały zatwierdzone przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 8 października 2025 r. Dokument Ofertowy Obligacji Niezabezpieczonych 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 niezabezpieczonych emitowanych w ramach VII Publicznego Programu Emisji Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 500.000.000 złotych („Prospekt", „Prospekt Podstawowy Obligacji Niezabezpieczonych").

Firmą Inwestycyjną pośredniczącą w przeprowadzeniu Oferty jest Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej.

A.2 NAZWA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I KOD IDENTYFIKUJĄCY PAPIERY WARTOŚCIOWE

Nazwa papierów wartościowych:	Obligacje zwykłe na okaziciela serii F1
ISIN:	Obligacjom będącym przedmiotem Oferty nadano wstępny kod ISIN PLGFPRE00495.

A.3 DANE IDENTYFIKACYJNE I KONTAKTOWE EMITENTA

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
E-mail:	biuro@pragmago.pl
www	www.pragmago.pl
	www.inwestor.pragmago.pl
REGON:	277573126
NIP:	6342427710
LEI:	259400KV9G7ARDY89677

A.4 DANE IDENTYFIKACYJNE I KONTAKTOWE WŁAŚCIWEGO ORGANU, KTÓRY ZATWIERDZIŁ PROSPEKT

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

A.5 DATA ZATWIERDZENIA PROSPEKTU

Dokument Ofertowy Obligacji Niezabezpieczonych oraz Dokument Rejestracyjny zostały zatwierdzone przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 2 października 2026 r.

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 8.481.652,00 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 wchodzą 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 7.875.570 akcji Emitenta, stanowiących 92,85% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do wykonywania łącznie 8.578.894 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, stanowiących 93,40% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, w tym: 703.324 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosów w ten sposób, że każda akcja uprawnia do wykonywania 2 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, oraz 7.172.246 akcji zwykłych na okaziciela.

B.1.4 **Kadra zarządzająca**

W skład Zarządu Emitenta wchodzą:	**W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzą:**
Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu	Dariusz Prończuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Obrocki - Wiceprezes Zarządu	Piotr Lach - Członek Rady Nadzorczej
Danuta Czapeczko – Wiceprezes Zarządu	Jakub Kuberski - Członek Rady Nadzorczej
Łukasz Ramczewski – Wiceprezes Zarządu	Michał Kolmasiak – Członek Rady Nadzorczej
	Grzegorz Grabowicz – Członek Rady Nadzorczej
	Bartosz Chytła – Członek Rady Nadzorczej

B.1.5 **Biegli rewidenci**

Biegłym rewidentem dokonującym badania skonsolidowanych informacji finansowych za rok 2025 jest Agnieszka Accordi (biegły rewident nr ewidencyjny 11665) działająca w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, podmiot wpisany pod numerem ewidencyjnym 144 na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego.

Biegli rewidenci nie odmówili wyrażenia opinii ani wydania wniosku o badanych historycznych informacjach finansowych. Opinia biegłych rewidentów dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok zakończony 31.12.2025 r. nie była negatywna ani nie zawierała zastrzeżeń.

B.2 **JAKIE SĄ KLUCZOWE INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE EMITENTA ?**

B.2.1 **Wybrane najważniejsze historyczne i śródroczne informacje finansowe dotyczące Emitenta**

Prezentacja wszystkich danych odbywa się wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Wybrane dane finansowe Emitenta

dane w tys. PLN	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	179 176	112 977
Przychody z tytułu faktoringu netto	88 020	58 351
Przychody z tytułu pożyczek	89 267	50 636
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	80 480	52 268
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	32 372	15 170
Zysk (strata) netto	22 814	11 082
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-110 886	-58 807
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 868	-38 352
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	145 057	97 332
Aktywa razem	774 343	560 053
Aktywa obrotowe	650 192	458 401
Zobowiązania długoterminowe	371 600	279 455
Zobowiązania krótkoterminowe	227 576	137 010
Kapitał własny	175 167	143 588
Alternatywne pomiary wyników (APM)		
Rentowność operacyjna	44,9%	46,3%
Rentowność zysku netto	12,7%	9,8%
Dług odsetkowy netto	541 589	386 829
Dług odsetkowy netto / Kapitał własny	309%	269%
Wskaźnik rotacji pracującego portfela	520%	598%

Wybrane śródroczne dane finansowe Emitenta

dane w tys. PLN	**01.01.2026 – 30.06.2026**	**01.01.2025 – 30.06.2025**
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	97 043	81 060
Przychody z tytułu faktoringu netto	38 754	41 364
Przychody z tytułu pożyczek	57 689	37 567
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	44 253	42 669
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	18 692	19 531
Zysk (strata) netto	13 592	14 888
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 287	-81 064
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 306	-6 558
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 633	89 446
Alternatywne pomiary wyników (APM)		
Rentowność operacyjna	45,6%	52,6%
Rentowność zysku netto	14,0%	18,4%
Wskaźnik rotacji pracującego portfela	231%	252%

dane w tys. PLN	30.06.2026	31.12.2025
Aktywa razem	804 617	774 343
Aktywa obrotowe	672 874	650 192
Zobowiązania długoterminowe	276 746	371 600
Zobowiązania krótkoterminowe	339 610	227 576
Kapitał własny	188 261	175 167
Alternatywne pomiary wyników (APM)		
Dług odsetkowy netto	577 298	541 589
Dług odsetkowy netto / Kapitał własny	306,6%	309,2%

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 skonsolidowanych sprawozdań finansowych sporządzonych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r.

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 półroczu 2026 roku wyniosła 40,7 mln PLN, wobec 64,5 mln PLN w 2025 roku i 37,1 mln PLN w 2024 roku. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnie.

2) Ryzyko związane ze wzrostem zadłużenia Emitenta, a w konsekwencji 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 30.06.2026 r. 76,6% aktywów Emitenta było finansowanych kapitałem obcym, wobec 77,4% na koniec 2025 roku i 74,4% na koniec 2024 roku. Wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitału własnego wyniósł na koniec I półrocza 2026 roku do 306,6%, wobec 309,2% na koniec 2025 roku i 296,4% na koniec 2024 roku. Strategia Emitenta zakłada dalszy wzrost skali działalności, w szczególności poprzez zwiększenie wartości portfela pracujących wierzytelności, co wiąże się z koniecznością pozyskania dodatkowych środków pieniężnych, w tym w postaci długu oprocentowanego. Wraz ze wzrostem zadłużenia oraz wzrostem wskaźnika długu netto do kapitałów własnych rośnie ryzyko pogorszenia, a w skrajnym przypadku utraty płynności finansowej oraz ograniczenia dostępu do zewnętrznego finansowania. Wystąpienie w tym przypadku którejkolwiek z następujących przesłanek (osobno lub łącznie): pogorszenie ściągalności wierzytelności (zwiększenie szkodowości portfela), spadek przychodów ze sprzedaży, wzrost kosztów operacyjnych, wzrost kosztów obsługi zadłużenia, może spowodować istotne pogorszenie sytuacji finansowej Emitenta, a co za tym idzie materializację przedmiotowego ryzyka. Ponadto warunki emisji Obligacji, które mogą zostać wyemitowane w ramach VII Programu Emisji Obligacji, zawierają klauzulę dającą obligatariuszom prawo do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przez Emitenta w przypadku gdy wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitałów własnych Emitenta przekroczy poziom 425%. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnie.

3) Ryzyko zmiany stóp procentowych

Spółka jest narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych, ponieważ w istotnej części finansuje działalność operacyjną instrumentami finansowymi (obligacje, kredyty bankowe, pożyczki, leasing), których koszt określany jest właśnie w oparciu o wysokość rynkowych stóp procentowych. Koszt odsetek od posiadanego przez Emitenta zadłużenia I półroczu 2026 roku wyniósł 22,0 mln PLN, wobec 42,8 mln PLN w 2025 roku i 31,0 mln PLN w 2024 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 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.

4) Ryzyko związane z dystrybucją systemową usług Emitenta

Utrzymanie przez Emitenta szybkiego tempa rozwoju jest mocno powiązane z ekspansją sprzedaży w kanale dystrybucji systemowej, która w I półroczu 2026 roku wygenerowała obroty w wysokości 505 mln PLN, wobec 880 mln PLN w 2025 roku i 527 mln PLN w 2024. W ramach technicznej integracji z partnerami Emitent dostarcza swoje usługi finansowe do ich ekosystemów. Emitent współpracuje z ponad 200 partnerami, ale na 5 największych partnerów w I półroczu 2026 roku przypadło 70,5% 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.

5) Ryzyko niepowodzenia realizacji strategii Emitenta

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.

6) Ryzyko technologiczne

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 półroczu 2026 roku wyniosły 7,3 mln PLN, wobec 12,7 mln PLN w 2025 roku i 11,2 mln PLN w 2024 roku, a bilansowa wartość netto wartości niematerialnych (głównie systemy ERP) na 30.06.2026 r. wzrosła do 55,9 mln PLN (50,6 mln PLN na 31.12.2025 r. i 41,3 mln PLN na 31.12.2024 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.

7) Ryzyko związane z konfliktem interesów pomiędzy obowiązkami członków organów wobec Emitenta a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

	Członkowie Rady Nadzorczej oraz Zarządu Emitenta poza pełnieniem funkcji w organach Emitenta wchodzą 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. 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.
DZIAŁ C – KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	
C.1	**JAKIE SĄ GŁÓWNE CECHY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ?**
C.1.1	**Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych.**
	Oznaczenie serii Obligacji: seria F1. Obligacje są obligacjami na okaziciela. Obligacje nie będą miały formy dokumentu. Obligacje będą zdematerializowane. Obligacje zostaną zarejestrowane w KDPW. Obligacjom będącym przedmiotem Oferty nadano wstępny kod ISIN PLGFPRE00495.
C.1.2	**Waluta, nominał, wartość nominalna, liczba emitowanych papierów wartościowych oraz terminu zapadalności papierów wartościowych**
	Walutą emitowanych Obligacji serii F1 będzie złoty polski (zł, PLN). Podstawowa liczba oferowanych Obligacji F1 wynosi 700.000 sztuk o łącznej wartości nominalnej 70.000.000,00 zł. Maksymalna liczba oferowanych Obligacji F1, do której Emitent może określić ostateczną liczbę oferowanych Obligacji wynosi 1.000.000 sztuk o łącznej wartość nominalnej 100.000.000,00 zł. Po zakończeniu okresu przyjmowania zapisów, przed podjęciem przez Zarząd Emitenta uchwały o przydziale w dniu 19 listopada 2026 r., biorąc pod uwagę liczbę Obligacji, na które zostaną złożone zapisy, Emitent określi ostateczną liczbę oferowanych Obligacji. **Data zapadalności** Emitent wykupi Obligacje 26 listopada 2029 r.
C.1.3	**Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking, w tym ograniczenia tych praw.**
	Opis praw związanych z papierami wartościowymi: Obligacje uprawniają do uzyskania świadczeń pieniężnych, tj. do wykupu Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz odsetek.
C.1.4	**Opis względnego uprzywilejowania papierów wartościowych w strukturze kapitału Emitenta w przypadku niewypłacalności**
	Zobowiązania z tytułu Obligacji Niezabezpieczonych oferowanych na podstawie Dokumentu Ofertowego Obligacji Niezabezpieczonych będą stanowić bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania Spółki, które są równe i nie będą uprawniać do żadnego uprzywilejowania pomiędzy nimi w zakresie realizacji zobowiązań z tytułu Obligacji Niezabezpieczonych oraz, z zastrzeżeniem zobowiązań, które będą uprzywilejowane na mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa. Zobowiązania z tytułu Obligacji Niezabezpieczonych oferowanych na podstawie Dokumentu Ofertowego Obligacji Niezabezpieczonych będą równorzędne w stosunku do wszelkich obecnych lub przyszłych niepodporządkowanych zobowiązań Spółki, z zastrzeżeniem przywilejów wynikających z zabezpieczenia obligacji emitowanych przez Emitenta zastawem rejestrowym.
C.1.5	**Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych.**
	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.
C.2	**GDZIE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄ PRZEDMIOTEM OBROTU ?**
	Emitent wystąpi z wnioskiem do GPW o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym Catalyst prowadzonym przez GPW.
C.3	**CZY PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ OBJĘTE ZABEZPIECZENIEM ?**
	Obligacje serii F1 emitowane w ramach VII Publicznego Programu Emisji Obligacji będą obligacjami niezabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy o obligacjach.
C.4	**JAKIE SĄ KLUCZOWE RODZAJE RYZYKA WŁAŚCIWE DLA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ?**
C.4.1	**Ryzyka charakterystyczne dla papierów wartościowych**
	Wskazane poniżej czynniki ryzyka właściwe dla Obligacji, według wiedzy Spółki, stanowią identyfikowane przez Emitenta czynniki ryzyka. **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 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. **3) 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 spełnione kryteria i warunki dopuszczenia oraz wprowadzenia Obligacji określone w regulaminach oraz odmówić dopuszczenia i wprowadzenia Obligacji do obrotu. 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 skutkował 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.

4) 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 średnie.

Wystąpienie któregokolwiek z opisanych powyżej ryzyk może wpłynąć na zdolność Emitenta do wywiązania się z zobowiązań wynikających z oferowanych papierów wartościowych.

DZIAŁ D - KLUCZOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

D.1 NA JAKICH WARUNKACH I ZGODNIE Z JAKIM HARMONOGRAMEM MOGĘ INWESTOWAĆ W DANE PAPIERY WARTOŚCIOWE?

D.1.1. Opis warunków oferty - na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem inwestorzy mogą inwestować w papiery wartościowe

Na podstawie Ostatecznych Warunków Emisji i Dokumentu Ofertowego Obligacji Niezabezpieczonych, w ramach VII Publicznego Programu Emisji Obligacji, Emitent określa, że dla Obligacji zwykłych na okaziciela serii F1 o wartości nominalnej 100,00 zł każda:

- podstawowa liczba oferowanych Obligacji wynosi 700.000 sztuk o łącznej wartości nominalnej 70.000.000,00 złotych,
- maksymalna liczba oferowanych Obligacji, do której Emitent może określić ostateczną liczbę oferowanych Obligacji wynosi 1.000.000 sztuk o łącznej wartość nominalnej 100.000.000,00 złotych.

Po zakończeniu okresu przyjmowania zapisów, przed podjęciem przez Zarząd Emitenta uchwały o przydziale, w dniu 19 listopada 2026 r. biorąc pod uwagę liczbę Obligacji, na które zostaną złożone zapisy, Emitent określi ostateczną liczbę oferowanych Obligacji.
Cena Emisyjna jednej Obligacji jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 100,00 zł (słownie: sto złotych).

Próg emisji

Próg emisji nie został określony.

Informacja o terminach i sposobie wnoszenia wpłat na Obligacje serii F1

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Obligacje serii F1 jest jego opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej wynoszącej 100,00 zł. Wpłaty na Obligacje dokonywane powinny być wnoszone w złotych polskich.
Zapis składany przez inwestora indywidualnego, powinien być opłacony w pełnej wysokości (iloczyn liczby Obligacji objętej zapisem i ceny emisyjnej), poprzez:

- w przypadku złożenia zapisu za pośrednictwem podmiotu przyjmującego zapis prowadzącego rachunek papierów wartościowych na rzecz inwestora w chwili złożenia zapisu, środki na opłacenie zapisu, są blokowane na rachunku pieniężnym przypisanym do rachunku papierów wartościowych; podmiot przyjmujący zapis od inwestora jest odpowiedzialny za zablokowanie środków pieniężnych na opłacenie Obligacji objętych zapisem;
- w przypadku złożenia zapisu za pośrednictwem Domu Maklerskiego BDM S.A., przez inwestora dla którego Dom Maklerski BDM S.A nie prowadzi rachunku papierów wartościowych, wymagana wpłata na Obligacje objęte zapisem musi zostać dokonana, najpóźniej w momencie składania zapisu, w formie przelewu w złotych na wydzielony rachunek bankowy; informacja o numerze rachunku bankowego, na jaki powinna zostać dokonana wpłata, będzie dostępna w miejscach przyjmowania zapisów.

Zapis składany przez inwestora instytucjonalnego powinien być opłacony:

- w pełnej wysokości (iloczyn liczby Obligacji objętych zapisem i ceny emisyjnej), najpóźniej w chwili składania zapisu na Obligacje, lub
- w pełnej wysokości (iloczyn liczby Obligacji, określonej w informacji o wstępnej alokacji przekazanej inwestorowi instytucjonalnemu przez podmiot przyjmujący zapis i ceny emisyjnej), poprzez:
  i. złożenie prawidłowych zleceń rozrachunku przez będącego uczestnikiem bezpośrednim KDPW inwestora instytucjonalnego lub podmiot prowadzący jego rachunek, oraz
  ii. udostępnienie środków niezbędnych do rozliczenia i rozrachunku przez KDPW (na zasadzie *delivery versus payment*) nabycia przez inwestora instytucjonalnego Obligacji w liczbie określonej w informacji o przydziale doręczonej inwestorowi instytucjonalnemu w imieniu Emitenta przez podmiot przyjmujący zapis.

Brak opłacenia Obligacji w całości w terminie powoduje nieważność całego zapisu.
Przydział Obligacji nastąpi w wyniku rejestracji Obligacji dokonanej na podstawie zgodnych prawidłowych zleceń rozrachunku, w tym dla inwestorów instytucjonalnych na zasadzie *delivery versus payment* (zgodnie z § 5 Szczegółowych Zasad Działania KDPW).
Rejestracja Obligacji w KDPW zostanie przeprowadzona pod warunkiem uprzedniego podjęcia przez GPW stosownej uchwały w sprawie dopuszczenia Obligacji serii F1 do obrotu na rynku regulowanym.

Terminy przeprowadzenia Oferty Obligacji serii F1

Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:	**3 listopada 2026 r.**
Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	**17 listopada 2026 r.**

Termin podania do wiadomości publicznej ostatecznej liczby oferowanych Obligacji serii F1
19 listopada 2026 r. przed podjęciem przez Zarząd Emitenta uchwały o przydziale

Termin przydziału Obligacji serii F1

Termin podjęcia przez Zarząd Emitenta uchwały o warunkowym przydziale Obligacji serii F1:	**19 listopada 2026 r.**
Przewidywany termin rejestracji Obligacji serii F1 w KDPW:	**26 listopada 2026 r.**

	Informacje o możliwości zmiany terminów przeprowadzenia Oferty 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. 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. 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. 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. 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. Zmiany terminów realizacji Oferty mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu Podstawowego Obligacji Niezabezpieczonych.
D.1.2.	**Szczegółowe informacje dotyczące dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym**
	Emitent wystąpi z wnioskiem do GPW o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym Catalyst prowadzonym przez GPW.
D.1.3.	**Plan dystrybucji papierów wartościowych**
	Określenie grupy inwestorów, do których kierowana jest Oferta Obligacji serii F1 przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze oraz przy uwzględnieniu możliwości wykonania przez Emitenta uprawnienia do określenia ostatecznej liczby oferowanych Obligacji po zakończeniu przyjmowania zapisów Oferta Obligacji nie jest podzielona na transze i nie jest kierowana do określonej grupy inwestorów. 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. Zapis złożony przez inwestora, do którego Oferta Obligacji nie jest kierowana będzie uważany za wadliwy i nie będzie skutkował 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. 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 F1** 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: 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. **Procedura przyjmowania zapisów na Obligacje serii F1 przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze** Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 1 (słownie: jedną) Obligację serii F1 i nie więcej niż na podstawową liczbę Obligacji serii F1 oferowanych w Ofercie, czyli 700.000 sztuk . W przypadku złożenia pojedynczego zapisu opiewającego na liczbę większą niż 700.000 Obligacji serii F1, zapis będzie uważany za opiewający na 700.000 Obligacji. Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na oferowane Obligacje serii F1. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Obligacje F1 ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z wymaganych elementów, może zostać uznany za nieważny. Brak wpłat na Obligacje serii F1 w określonym terminie powoduje nieważność całego zapisu i brak podstawy do przydzielenia inwestorowi Obligacji serii F1. Składając zapis inwestor zobowiązany będzie określić minimalną wysokość marży akceptowaną przez inwestora i mieszczącą się w granicach ustalonych przez Emitenta poprzez wskazanie jednego poziomu marży ze zbioru: 3,45%, 3,55%, 3,65%, 3,75%, 3,85%, 3,95%. Inwestorzy zamierzający nabyć Obligacje serii F1 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 F1 jest prawidłowe złożenie zapisu na Obligacje serii F1 oraz opłacenie zapisu. **Opis zasad według których zostanie dokonana redukcja zapisów na Obligacje serii F1 w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji, przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze** Emitent dokona przydziału Obligacji wyłącznie w odpowiedzi na zapisy inwestorów, w których wskazali marżę równą lub niższą (przy czym nie niższą niż 3,45 p.p) niż ostatecznie ustalona przez Emitenta. W odpowiedzi na zapisy wskazujące marżę wyższą niż ostatecznie ustalona przez Emitenta, Obligacje nie zostaną przydzielone. W przypadku, gdy liczba Obligacji serii F1, 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 F1 nie będą przydzielane. Obligacje nieprzyznane w wyniku zaokrągleń 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 zaokrągleń zadecyduje losowanie. 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. **Wielkość minimalnego i maksymalnego pakietu Obligacji upoważniającego do zapisu na Obligacje serii F1 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 700.000 sztuk. W każdym przypadku złożenia pojedynczego zapisu opiewającego na liczbę większą niż 700.000 Obligacji, zapis będzie uważany za opiewający na 700.000 Obligacji.
D.1.4	**Oszacowanie łącznych kosztów emisji lub oferty, w tym szacowanych kosztów, jakimi emitent obciążają inwestora**
	Przy założeniu, że ostateczna liczba oferowanych Obligacji, będzie równa podstawowej liczbie oferowanych Obligacji serii F1 (tj. 700.000 Obligacji serii F1) i zostanie ona objęta w całości, wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 70.000.000 zł. Po uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest planowany na 1.912.000 zł, szacowane wpływy netto Emitenta z emisji Obligacji serii F1 wyniosą ok. 68.088.000 zł. W przypadku podjęcia przez Spółkę decyzji o określeniu ostatecznej liczby oferowanych Obligacji serii F1 w liczbie większej niż podstawowa liczba oferowanych Obligacji serii F1 oraz przy założeniu, że objęta zostanie maksymalna możliwa do zaoferowania liczba Obligacji serii F1 (tj. 1.000.000 Obligacji serii F1), wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 100.000.000 zł. Po uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest planowany na 2.711.000 zł, szacowane wpływy netto Emitenta z emisji Obligacji serii F1 wyniosą ok. 97.289.000 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.
D.2	**KTO JEST OFERUJĄCYM LUB OSOBĄ WNIOSKUJĄCĄ O DOPUSZCZENIE DO OBROTU?**
	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.
D.3	**DLACZEGO DANY PROSPEKT JEST SPORZĄDZANY ?**
D.3.1.	**Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych**
	Sposób wykorzystania wpływów netto z emisji Obligacji serii F1. Wpływy netto z emisji Obligacji serii F1 zostaną przeznaczone 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. Przy założeniu, że ostateczna liczba oferowanych Obligacji, będzie równa podstawowej liczbie oferowanych Obligacji serii F1 i zostanie ona objęta w całości, szacowane wpływy netto Emitenta z emisji Obligacji serii F1 wyniosą ok. 68.088.000 zł. W przypadku podjęcia przez Spółkę decyzji o określeniu ostatecznej liczby oferowanych Obligacji serii F1 w liczbie większej niż podstawowa liczba oferowanych Obligacji serii F1 oraz przy założeniu, że objęta zostanie maksymalna możliwa do zaoferowania liczba Obligacji serii F1, szacowana wartość wpływów pieniężnych netto Emitenta wyniesie 97.289.000 zł.
D.3.2.	**Wskazanie, czy oferta podlega umowie o gwarantowaniu emisji z gwarancją przejęcia emisji, z podaniem wszelkich części, które nie są objęte tą umową**
	Emitent nie zawarł umowy gwarantującej powodzenie emisji Obligacji serii F1.
D.3.3.	**Wskazanie najistotniejszych konfliktów interesów dotyczących oferty lub dopuszczenia do obrotu**
	Zgodnie z wiedzą Emitenta nie występują żadne konflikty interesów związane z realizacją Oferty lub dopuszczeniem Obligacji serii F1 do obrotu.