

**SUPLEMENT NR 3 ZATWIERDZONY W DNIU 22 KWIETNIA 2025 ROKU
PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO**

do Prospektu Podstawowego Obligacji Zabezpieczonych sporządzonego 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, składającego się z zestawu dokumentów, w skład którego wchodzi Dokument Ofertowy Obligacji Zabezpieczonych i Dokument Rejestracyjny („Prospekt Podstawowy Obligacji Zabezpieczonych”)

zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 18 września 2024 r.
decyzją nr DSP-DSPZE.410.12.2024

Terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym suplemencie mają znaczenie nadane im w Prospekcie.

Niniejszy suplement do Prospektu Podstawowego Obligacji Zabezpieczonych został sporządzony na podstawie art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie Prospektowe”) w związku z zawarciem w dniu 15 kwietnia 2025 r. pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń porozumień do umów zastawów rejestrowych na Zbiorze dotyczących zmiany zawartości oraz zasad wchodzenia wierzytelności do Zbioru.

AKTUALIZACJA NR 1**W CZĘŚCI MINIMALNY ZAKRES INFORMACJI W ODNIESIENIU DO ZABEZPIECZENIA W PKT. 2.3. PRZEDMIOT ZASTAWU STR. 62****w ostatnim zdaniu po fragmencie o następującym brzmieniu:**

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

a przed fragmentem o następującym brzmieniu:

(„Wydzielane Wierzytelności”).

dodaje się:

a także nie obejmują istniejących oraz przyszłych wierzytelności Emitenta wynikających z umów finansowania zakupów realizowanych przez przedsiębiorców za pośrednictwem platformy Allegro.pl, oznaczonych przez Emitenta w systemie „Navi” jako typ „Pożyczka”, kategoria „Odroczona płatność”, nazwa zwyczajowa „Allegro Pay Business (EPT)

oraz

W ZAŁĄCZNIKACH DO DOKUMENTU OFERTOWEGO STR. 77,

DODAJE SIĘ:

ZAŁĄCZNIK 2A. WZÓR UMOWY ZASTAWU (TEKST JEDNOLITY PO ZMIANACH WYNIKAJĄCYCH ZE ZMIANY ZAWARTOŚCI I ZASAD WCHODZENIA WIERZYTELNOŚCI DO ZBIORU ZWIĄZANYCH Z WYŁĄCZENIEM ZE ZBIORU WYDZIELANYCH WIERZYTELNOŚCI)

UMOWA ZASTAWU REJESTROWEGO NA ZBIORZE PRAW O ZMIENNYM SKŁADZIE

zawarta w dniu [■] roku, pomiędzy:

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

[■]

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

a

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

[■]

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

zwanymi łącznie „**Stronami**”.

§1. Definicje

Na użytek niniejszej Umowy przyjmuje się następujące definicje:

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

- b) w okresie od dnia, w którym upłynę 3 (trzy) miesiące od dnia przydziału Obligacji do dnia, w którym wszelkie zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji zostały w całości ważnie, skutecznie, bezwarunkowo i nieodwołalnie zaspokojone, w wyniku czego wygasną („Okres Zabezpieczenia”), z wyłączeniem Kolejnych Okresów Przejściowych oznacza:
- różnicę między Najwyższą Sumą Zabezpieczenia a wartością Wierzytelności Podstawowych, Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia oraz Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia znajdujących się w Zbiorze oraz kwotą 120% (sto dwadzieścia procent) nominalnej wartości środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Bankowym.

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

- aby wierzytelność pozostająca poza Zbiorem weszła w całości do tego Zbioru bez spowodowania przekroczenia procentowego progu wskazanego w niniejszym punkcie;
- e) wierzytelność nie została zajęta na rzecz osoby trzeciej ani żadnego organu władzy publicznej, ani też żadna osoba trzecia nie zgłasza roszczeń do wierzytelności;
- 19) „Wierzytelność” lub „Wierzytelności” – Wierzytelność lub Wierzytelności Podstawowe, Wierzytelność lub Wierzytelności Rezerwowe, Wierzytelność lub Wierzytelności Regresowe, Wierzytelność lub Wierzytelności Rozliczeniowe z zastrzeżeniem, że definicja Wierzytelności nie obejmuje Wydzielanych Wierzytelności;
- 20) „Wierzytelność Podstawowa” lub „Wierzytelności Podstawowe” – wszystkie wierzytelności istniejące oraz przyszłe, spełniające Warunki Minimalne, wraz z odsetkami, względem Dłużników, nabyte przez Emitenta jako faktora od Faktorantów w ramach Umów Faktoringu zawartych przez Emitenta oraz w ramach cesji dokonanych na rzecz Emitenta w związku z Umowami Faktoringu, wierzytelności wobec osób trzecich nabywane przez Emitenta jako leasingodawcy od leasingobiorców w ramach umowy leasingu, przysługujące Emitentowi wierzytelności z tytułu Umów Pożyczek środków pieniężnych oraz wierzytelności Emitenta względem Faktorantów, leasingobiorców oraz Dłużników o zapłatę wynagrodzenia z tytułu realizacji Umów Faktoringu, Umów Pożyczek oraz umów leasingu – jeżeli przysługiwały Emitentowi w dniu zawarcia niniejszej Umowy lub zostały nabyte przez Emitenta w jakimkolwiek czasie od dnia zawarcia niniejszej Umowy do dnia wygaśnięcia Zastawu Rejestrowego;
- 21) „Wierzytelność Regresowa” lub „Wierzytelności Regresowe” – wszystkie istniejące oraz przyszłe roszczenia zwrotne Emitenta względem Faktorantów, związane z opóźnieniem w spłacie lub niedokonaniem spłaty na rzecz Emitenta przez Dłużników z tytułu Wierzytelności Podstawowych lub Wierzytelności Rezerwowych;
- 22) „Wierzytelność Rezerwowa” lub „Wierzytelności Rezerwowe” – łącznie Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia i Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia;
- 23) „Wierzytelność Rezerwowa Pierwszego Stopnia” lub „Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia” - jakakolwiek istniejąca lub przyszła wierzytelność lub wierzytelności względem Dłużników przysługujące Emitentowi, które spełniają Warunki Minimalne, za wyjątkiem warunku minimalnego ubezpieczenia Wierzytelności (pkt 18 lit. b) oraz ponadto spełniają następujące warunki:
- a) wobec Dłużnika ani wobec Faktoranta, który zbył daną wierzytelność na rzecz Emitenta nie ogłoszono upadłości, ani też Dłużnik lub Faktorant nie złożył wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego ani nie zawarł z nadzorcą układu umowę o sprawowaniu nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu lub uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego;
- b) wierzytelność jest niewymagalna lub jest wymagalna, lecz upłynęło nie więcej niż 45 (czterdzieści pięć) dni od dnia jej wymagalności;
- 24) Wierzytelność Rezerwowa Drugiego Stopnia” lub „Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia” - to jakakolwiek istniejąca lub przyszła wierzytelność lub wierzytelności względem Dłużników przysługująca Emitentowi, która nie spełnia warunków do zaliczenia jej do Wierzytelności Podstawowych, ani też do Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia, ale spełnia Warunki Minimalne opisane w § 1 pkt 18) lit. a), c), d) oraz e);
- 25) „Wierzytelność Rozliczeniowa” lub „Wierzytelności Rozliczeniowe” - wszystkie istniejące oraz przyszłe wierzytelności Emitenta względem Faktorantów o zapłatę kwot, które Dłużnicy zapłacili na rzecz samych Faktorantów, przysługujące Emitentowi w przypadku spłacenia przez Dłużników na rzecz samych Faktorantów Wierzytelności Podstawowych lub Wierzytelności Rezerwowych;
- 26) „Zastaw Rejestrowy” – zastaw rejestrowy ustanowiony na mocy niniejszej Umowy na Zbiorze Wierzytelności;
- 27) „Zbiór Wierzytelności” lub „Zbiór” – zbiór praw w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3) ustawy o zastawie rejestrowym będących Wierzytelnościami przysługującymi Emitentowi, o zmiennym składzie, stanowiący całość gospodarczą związaną z przedmiotem działalności Emitenta, to jest działalności faktoringowej, pożyczkowej i leasingowej z zastrzeżeniem, że do Zbioru wchodzi tylko Wierzytelności w części nieobjętej odpisem aktualizacyjnym na stwierdzoną utratę wartości.
- 28) „Szesnasta Umowa Zastawnicza” - umowa zawarta pomiędzy Administratorem Zastawu a Emitentem w dniu 22 października 2020 r. ustanawiająca zastaw rejestrowy dla zabezpieczenia obligacji serii R;
- 29) „Osiemnasta Umowa Zastawnicza” - umowa zawarta pomiędzy Administratorem Zastawu a Emitentem w dniu 21 kwietnia 2021 r. ustanawiająca zastaw rejestrowy dla zabezpieczenia obligacji serii A1;
- 30) „Dziewiętnasta Umowa Zastawnicza” - umowa zawarta pomiędzy Administratorem Zastawu a Emitentem w dniu 9 września 2021 r. ustanawiająca zastaw rejestrowy dla zabezpieczenia obligacji serii A2;
- 31) „Dwudziesta Umowa Zastawnicza” - umowa zawarta pomiędzy Administratorem Zastawu a Emitentem w dniu 16 grudnia 2021 r. ustanawiająca zastaw rejestrowy dla zabezpieczenia obligacji serii T;

- 32) „Dwudziesta Pierwsza Umowa Zastawnicza” – umowa zawarta pomiędzy Administratorem Zastawu a Emitentem w dniu 27 maja 2022 r. ustanawiająca zastaw rejestrowy dla zabezpieczenia obligacji serii U;
- 33) „Dwudziesta Druga Umowa Zastawnicza” – umowa zawarta pomiędzy Administratorem Zastawu a Emitentem w dniu 3 października 2022 r. ustanawiająca zastaw rejestrowy dla zabezpieczenia obligacji serii B1;
- 34) „Dwudziesta Trzecia Umowa Zastawnicza” – umowa zawarta pomiędzy Administratorem Zastawu a Emitentem w dniu 14 sierpnia 2024 r. ustanawiająca zastaw rejestrowy dla zabezpieczenia obligacji serii C6;
- 35) „Dwudziesta Czwarta Umowa Zastawnicza” – umowa zawarta pomiędzy Administratorem Zastawu a Emitentem w dniu 3 grudnia 2024 r. ustanawiająca zastaw rejestrowy dla zabezpieczenia obligacji serii D2;
- 36) „Dwudziesta Piąta Umowa Zastawnicza” – umowa zawarta pomiędzy Administratorem Zastawu a Emitentem w dniu 20 marca 2025 r. ustanawiająca zastaw rejestrowy dla zabezpieczenia obligacji serii D3;
- 37) „[■] Umowa Zastawnicza” – umowa zawarta pomiędzy Administratorem Zastawu, a Emitentem w dniu [■] r. ustanawiająca zastaw rejestrowy dla zabezpieczenia obligacji serii [■];
- 38) „Obligacje serii R” – obligacje w liczbie 120.000 sztuk, o wartości nominalnej 100 złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 12.000.000 złotych, wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1/22.10.2020 z dnia 22 października 2020 r. w sprawie emisji obligacji serii R, ustalenia warunków ich emisji, dematerializacji oraz wprowadzenia na Catalystr;
- 39) „Najwyższa Suma Zabezpieczenia dla serii R” – najwyższa suma zabezpieczenia dla Obligacji serii R, określona w Szesnastej Umowie Zastawniczej, tj. 14.400.000 zł (słownie: czternaście milionów czterysta tysięcy złotych);
- 40) „Obligacje serii A1” – obligacje w liczbie 160.000 sztuk, o wartości nominalnej 100 złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 16.000.000 złotych, wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1/21.04.2021 z dnia 21 kwietnia 2021 r. w sprawie emisji oraz ustalenia ostatecznych warunków emisji obligacji serii A1;
- 41) „Najwyższa Suma Zabezpieczenia dla serii A1” – najwyższa suma zabezpieczenia dla Obligacji serii A1, określona w Osiemnastej Umowie Zastawniczej, tj. 19.200.000 zł (słownie: dziewiętnaście milionów dwieście tysięcy złotych);
- 42) „Obligacje serii A2” – obligacje w liczbie 170.000 sztuk, o wartości nominalnej 100 złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 17.000.000 złotych, wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1/9.09.2021 z dnia 9 września 2021 r. w sprawie emisji oraz ustalenia ostatecznych warunków emisji obligacji serii A2;
- 43) „Najwyższa Suma Zabezpieczenia dla serii A2” – najwyższa suma zabezpieczenia dla Obligacji serii A2, określona w Dziewiętnastej Umowie Zastawniczej, tj. 20.400.000 zł (słownie: dwadzieścia milionów czterysta tysięcy złotych);
- 44) „Obligacje serii T” – obligacje w liczbie 160.000 sztuk, o wartości nominalnej 100 złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 16.000.000 złotych, wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1/16.12.2021 z dnia 16 grudnia 2021 r. w sprawie emisji obligacji serii T, ustalenia warunków ich emisji, dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na Catalystr;
- 45) „Najwyższa Suma Zabezpieczenia dla serii T” – najwyższa suma zabezpieczenia dla Obligacji serii T, określona w Dwudziestej Umowie Zastawniczej, tj. 19.200.000 zł (słownie: dziewiętnaście milionów dwieście tysięcy złotych);
- 46) „Obligacje serii U” – obligacje w liczbie 100.000 sztuk, o wartości nominalnej 100 złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 10.000.000 złotych, wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1/27.05.2022 z dnia 27 maja 2022 r. w sprawie emisji obligacji serii U, ustalenia warunków ich emisji, dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na Catalystr;
- 47) „Najwyższa Suma Zabezpieczenia dla serii U” – najwyższa suma zabezpieczenia dla Obligacji serii U, określona w Dwudziestej Pierwszej Umowie Zastawniczej, tj. 12.000.000 zł (słownie: dwanaście milionów złotych);
- 48) „Obligacje serii B1” – obligacje w liczbie 127.792 sztuk, o wartości nominalnej 100 złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 12.779.200 złotych, wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1/03.10.2022 z dnia 3 października 2022 r. w sprawie emisji obligacji serii B1 oraz ustalenia ostatecznych warunków emisji obligacji serii B1;
- 49) „Najwyższa Suma Zabezpieczenia dla serii B1” – najwyższa suma zabezpieczenia dla Obligacji serii B1, określona w Dwudziestej Drugiej Umowie Zastawniczej, zmienionej aneksem nr 1 z dnia 19 grudnia 2022 r., tj. 15.335.040 zł (słownie: piętnaście milionów trzysta trzydzieści pięć tysięcy czterdzieści złotych);
- 50) „Obligacje serii C6” – obligacje w liczbie 300.000 sztuk, o wartości nominalnej 100 złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 30.000.000 złotych, wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr

- 1/14.08.2024 z dnia 14 sierpnia 2024r. w sprawie emisji obligacji serii C6 oraz ustalenia ostatecznych warunków emisji obligacji serii C6;
- 51) „Najwyższa Suma Zabezpieczenia dla serii C6” – najwyższa suma zabezpieczenia dla Obligacji serii C6, określona w Dwudziestej Trzeciej Umowie Zastawniczej, tj. 36.000.000 zł (słownie: trzydzieści sześć milionów złotych);
 - 52) Obligacje serii D2” – obligacje w liczbie 350.000 sztuk, o wartości nominalnej 100 złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 35.000.000 złotych, wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1/03.12.2024 z dnia 3 grudnia 2024 r. w sprawie emisji obligacji serii D2 oraz ustalenia ostatecznych warunków emisji obligacji serii D2;
 - 53) „Najwyższa Suma Zabezpieczenia dla serii D2” – najwyższa suma zabezpieczenia dla Obligacji serii D2, określona w Dwudziestej Czwartej Umowie Zastawniczej, tj. 42.000.000 zł (słownie: czterdzieści dwa miliony złotych);
 - 54) Obligacje serii D3” – obligacje w liczbie 500.000 sztuk, o wartości nominalnej 100 złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 50.000.000 złotych, wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1/20.03.2025 z dnia 20 marca 2025 r. w sprawie emisji obligacji serii D3 oraz ustalenia ostatecznych warunków emisji obligacji serii D3;
 - 55) „Najwyższa Suma Zabezpieczenia dla serii D3” – najwyższa suma zabezpieczenia dla Obligacji serii D3, określona w Dwudziestej Piątej Umowie Zastawniczej, tj. 60.000.000 zł (słownie: sześćdziesiąt milionów złotych);
 - 56) „Obligacje serii [■]” – obligacje w liczbie [■] sztuk, o wartości nominalnej [■] każda i o łącznej wartości nominalnej [■] , wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr [■] z dnia [■] r. w sprawie [■];
 - 57) „Najwyższa Suma Zabezpieczenia dla serii [■]” – najwyższa suma zabezpieczenia dla obligacji serii [■], określona w [■] Umowie Zastawniczej, tj. [■] (słownie: [■]);
 - 58) „Wartość Zabezpieczenia” – wartość zbioru na konkretny dzień, ustalona w oparciu o wycenę biegłego rewidenta, wskazana w § 3 ust. 2 pkt 3 niniejszej Umowy;
 - 59) „ustawa o rachunkowości” – ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.);
 - 60) „Rachunek Bankowy” - rachunek bankowy Emitenta, z którego wierzytelności będą objęte zastawem rejestrowym ustanowionym na rzecz Administratora Zastawu dla zabezpieczenia wierzytelności z Obligacji;
 - 61) „Grupa Kapitałowa NPL Nova” – grupa kapitałowa w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44) ustawy o rachunkowości, której jednostką dominującą jest NPL Nova S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach wraz z jej jednostkami zależnymi;
 - 62) „Grupa Kapitałowa PragmaGO” – grupa kapitałowa, w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44) ustawy o rachunkowości, której jednostką dominującą jest Emitent wraz z jego jednostkami zależnymi;
 - 63) „Produkt” - umowy faktoringu ryczałtowego oznaczone przez Emitenta w systemie „Navi” jako „Faktoring Ryczałtowy” lub „Faktoring Ryczałtowy + Zaliczka”, umowy pożyczek dla biznesu oznaczone przez Emitenta w systemie „Navi” jako typ „Pożyczka”, kategoria „Pożyczka dla biznesu”, a także umowy finansowania zakupów realizowanych przez przedsiębiorców za pośrednictwem platformy Allegro.pl, oznaczonych przez Emitenta w systemie „Navi” jako typ „Pożyczka”, kategoria „Odroczone płatność”, nazwa zwyczajowa „Allegro Pay Business (EPT)”;
 - 64) „Umowa Faktoringu” lub „Umowy Faktoringu” – każda umowa faktoringu lub wszystkie umowy faktoringu z wyłączeniem umów faktoringu ryczałtowego zaszeregowanych do Produktu zawartych po dniu 1 stycznia 2019 r. oraz z wyłączeniem umów faktoringu klasycznego zaszeregowanych do Produktu;
 - 65) „Wydzielane Wierzytelności” – istniejące oraz przyszłe wierzytelności Emitenta wynikające z:
 - a) umów faktoringu ryczałtowego zawartych przez Emitenta po dniu 1 stycznia 2019 r. (cut-off date) zaszeregowanych do Produktu, oraz
 - b) umów pożyczek dla biznesu zaszeregowanych do Produktu;
 - c) umów finansowania zakupów realizowanych przez przedsiębiorców za pośrednictwem platformy Allegro.pl zaszeregowanych do Produktu;
 - 66) "Umowa Pożyczki" lub „Umowy Pożyczki” - każda umowa pożyczki lub wszystkie umowy pożyczki z wyłączeniem umów pożyczek dla biznesu zaszeregowanych do Produktu oraz umów finansowania zakupów realizowanych przez przedsiębiorców za pośrednictwem platformy Allegro.pl zaszeregowanych do Produktu.

§ 2. Oświadczenia

Emitent oświadcza, że:

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

- 14) Emitent wykonuje swoje wymagalne zobowiązania pieniężne, a zobowiązania Emitenta nie przekraczają wartości jego majątku;
- 15) Według oceny sytuacji ekonomicznej Emitenta nie istnieje ryzyko, że w niedługim czasie Emitent stanie się niewypłacalny.

§ 3. Przedmiot umowy

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

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

7. Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia wchodzi do Zbioru w przypadku, gdy w Zbiorze znajdują się Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia i Wierzytelności Podstawowe w takiej liczbie, że ich łączna wartość nominalna jest mniejsza niż Najwyższa Suma Zabezpieczenia oraz pozostają w Zbiorze według daty wymagalności począwszy od najpóźniej wymagalnych, a wartość Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia na potrzeby wyceny Zbioru jest określana jako kwota odpowiadająca 62,5% ich wartości nominalnej z uwzględnieniem zasad opisanych w §3 ust. 15-17 poniżej. Wierzytelności nie ulegają podziałowi, co powoduje, że w przypadku, gdy wejście do Zbioru danej jednostkowej Wierzytelności Rezerwowej Drugiego Stopnia spowoduje przekroczenie przez łączną wartość nominalną Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia wchodzących w skład Zbioru kwoty równej Najwyższej Sumie Zabezpieczenia, wówczas to Wierzytelność ta wchodzi w całości do Zbioru. Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia o tej samej dacie wymagalności wchodzi do Zbioru w kolejności według wartości nominalnej tych Wierzytelności, począwszy od Wierzytelności o najniższej wartości nominalnej.
8. W przypadku nabycia przez Emitenta kolejnych Wierzytelności Podstawowych, Wierzytelności Podstawowe wchodzi do Zbioru na miejsce dotychczas zawartych w Zbiorze Wierzytelności Rezerwowych, które opuszczają Zbiór w odpowiedniej części, począwszy od Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia, następnie Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia, w taki sposób, aby przez cały czas łączna wartość nominalna Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia w Zbiorze wynosiła nie mniej niż 160% (sto sześćdziesiąt procent) Kwoty Niedoboru. W takim przypadku Wierzytelności Rezerwowe opuszczają Zbiór w kolejności odwrotnej do tej, w której do niego wchodziły.
9. W przypadku nabycia przez Emitenta kolejnych Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia, Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia wchodzi do Zbioru na miejsce dotychczas zawartych w Zbiorze Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia, które opuszczają Zbiór w taki sposób, aby przez cały czas łączna wartość nominalna Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia w Zbiorze wynosiła nie mniej niż 160% (sto sześćdziesiąt procent) Kwoty Niedoboru. W takim przypadku Wierzytelności Rezerwowe Drugiego Stopnia opuszczają Zbiór w kolejności odwrotnej do tej, w której do niego wchodziły.
10. W przypadku nabycia przez Emitenta kolejnych Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia w sytuacji, kiedy nie ma już w Zbiorze Wierzytelności Rezerwowych Drugiego Stopnia, nowo nabyte Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia wchodzi do Zbioru, jeżeli ich terminy wymagalności są późniejsze niż terminy wymagalności Wierzytelności Rezerwowych Pierwszego Stopnia zawartych w Zbiorze. W takim przypadku Wierzytelności Rezerwowe Pierwszego Stopnia z najwcześniejszymi terminami wymagalności opuszczają Zbiór w kolejności odwrotnej do tej, w której do niego wchodziły.
11. Wierzytelność Regresowa wchodzi w skład Zbioru w przypadku, gdy Wierzytelność Podstawowa lub Wierzytelność Rezerwowa, z którą związana jest Wierzytelność Regresowa, wchodzi w skład Zbioru. Wierzytelność Regresowa pozostaje w Zbiorze tak długo, jak długo w Zbiorze pozostaje Wierzytelność Podstawowa lub Wierzytelność Rezerwowa, z którą związana jest Wierzytelność Regresowa. Wierzytelność Regresowa wchodzi do Zbioru także jako wierzytelność przyszła w przypadku, gdy Wierzytelność Regresowa związana z Wierzytelnością Podstawową lub Wierzytelnością Rezerwową wchodzącą w skład Zbioru w momencie jego przejścia przez Administratora Zastawu powstała po przejściu Zbioru przez Administratora Zastawu.
12. Wierzytelność Rozliczeniowa wchodzi w skład Zbioru w przypadku, gdy Wierzytelność Podstawowa lub Wierzytelność Rezerwowa, z którą związana jest Wierzytelność Rozliczeniowa, wchodzi do Zbioru. Wierzytelność Rozliczeniowa pozostaje w Zbiorze tak długo, jak długo w Zbiorze pozostaje Wierzytelność Podstawowa lub Wierzytelność Rezerwowa, z którą związana jest Wierzytelność Rozliczeniowa. Wierzytelność Rozliczeniowa wchodzi do Zbioru także jako wierzytelność przyszła w przypadku, gdy Wierzytelność Rozliczeniowa związana z Wierzytelnością Podstawową lub Wierzytelnością Rezerwową wchodzącą w skład Zbioru w momencie jego przejścia przez Administratora Zastawu powstała po przejściu Zbioru przez Administratora Zastawu.
13. Zasady wchodzenia Wierzytelności do Zbioru opisane w ust. 4 – 12 oraz ust. 15-17, a także zawartość Zbioru Wierzytelności mogą ulec zmianie na mocy pisemnej umowy Stron na zasadach opisanych w ust. 14.
14. Modyfikacje, o których mowa w ust. 13 mogą polegać na wyłączeniu ze Zbioru określonych Wierzytelności (przypisanych do określonych kategorii produktowych), a co za tym idzie wyłączeniu lub ograniczeniu możliwości wchodzenia tych wyłączonych Wierzytelności do Zbioru. Taka zmiana będzie dokonywana na podstawie postanowień warunków emisji, na uzasadniony wniosek Emitenta złożony Administratorowi Zastawu, który nie

odmówi wyrażenia zgody na określenie terminu wejścia jej w życie, jeśli w wyniku takiej zmiany nie dojdzie do powstania Stanu Niedoboru. W wyniku takiej zmiany niezmienione pozostaną zasady wchodzenia Wierzytelności do Zbioru opisane w § 3. W wypadku braku zgody Administratora Zastawu odpowiednią zgodę może wydać Zgromadzenie Obligatariuszy.

15. Wśród Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru, Wierzytelności do Podmiotów Powiązanych mogą stanowić nie więcej niż 20% wartości Zbioru, przy czym Wierzytelności do Podmiotów Powiązanych wchodzi do Zbioru na zasadach opisanych w niniejszym §3.
16. W przypadku wejścia lub pozostawania w Zbiorze Wierzytelności, co do których Emitent zawiązał odpis aktualizujący na stwierdzonej utracie wartości, wartość takich Wierzytelności na potrzeby wyceny Zbioru jest określana przy uwzględnieniu wartości odpisu aktualizującego.
17. W przypadku wejścia lub pozostawania w Zbiorze Wierzytelności, co do których Emitent zawiązał odpis na straty oczekiwane, wartość takich Wierzytelności jest określana przy uwzględnieniu wskaźnika szkodowości tj. stosunku wartości odpisów na straty oczekiwane do wartości nominalnej Wierzytelności objętych obliczeniem tych odpisów („Wskaźnik Szkodowości”). Wartość Wskaźnika Szkodowości będzie obliczana zgodnie z przyjętą przez Emitenta oficjalną polityką w zakresie tworzenia rezerw, stosowaną na potrzeby sporządzania sprawozdań finansowych. Wartość Wskaźnika Szkodowości będzie aktualizowana w odstępach kwartalnych. W przypadku braku określenia przez Emitenta wysokości Wskaźnika Szkodowości dla danego kwartału przyjmuje się, że wynosi ona 300% (trzysta procent) ostatniego obowiązującego Wskaźnika Szkodowości.

§ 4. Wykonanie umowy

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

§ 5. Badanie stanu Przedmiotu Zastawu

1. Administratorowi Zastawu przysługuje uprawnienie w czasie całego trwania Umowy, aż do momentu całkowitego zaspokojenia Obligatariuszy, do badania stanu Wierzytelności, w tym w szczególności ich istnienia, wartości oraz prawidłowości ich nabycia. W ramach wykonywania tego prawa Administratorowi Zastawu przysługuje prawo do wglądu do dokumentów dotyczących Wierzytelności („**Dokumenty dotyczące Wierzytelności**” lub „**Dokumenty**”), a w szczególności do wglądu do:
 - 1) umów faktoringu;
 - 2) umów przenoszących Wierzytelności na Emitenta;
 - 3) umów pożyczki;
 - 4) zawiadomień o cesji;
 - 5) umów, z których wynikają Wierzytelności przeniesione na Emitenta, jeżeli istnieją takie dokumenty;
 - 6) faktur;
 - 7) korespondencji prowadzonej w związku z dochodzeniem wierzytelności, jeżeli istnieje taka korespondencja;
 - 8) dowodów spełnienia świadczenia wzajemnego z umów, z których wynikają Wierzytelności, jeżeli istnieją takie dowody;
 - 9) wyciągów z rachunków bankowych Emitenta, na które dokonywane są płatności z tytułu Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru.
2. Emitent będzie publikował w ciągu 20 dni od zakończenia każdego miesiąca, raport dotyczący stanu Wierzytelności na ostatni dzień zakończonego miesiąca, obejmujący co najmniej:
 - 1) łączną wartość Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru Wierzytelności zgodnie z zasadami opisanymi w §3 Umowy;
 - 2) Wskazanie, czy istnieje Stan Niedoboru i wskazanie Kwoty Niedoboru (wraz z informacją o sposobie i terminie, do którego Emitent jest zobowiązany do pokrycia Kwoty Niedoboru);
 - 3) Informację o wartości Wskaźnika Szkodowości wykorzystanego przy wyznaczeniu wartości Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru.

3. Na żądanie Administratora Zastawu Emitent jest zobowiązany przekazać Administratorowi Zastawu na każde jego żądanie, w terminie 7 dni od dnia otrzymania żądania, raport w zakresie określonym w ust. 2 wraz z dodatkowymi informacjami w zakresie:
 - 1) Wykazu Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru, poprzez wskazanie Dłużnika, Faktoranta, wartości nominalnej wierzytelności oraz daty jej wymagalności, daty jej nabycia przez Emitenta, oraz numeru i daty faktury, a także innych danych pozwalających zidentyfikować Wierzytelność w taki sposób, w jaki Wierzytelności te identyfikowane są w załącznikach do umów faktoringowych i w dokumentach cesji. Wierzytelności powinny być uszeregowane według ich przynależności do poszczególnych grup Wierzytelności zdefiniowanych w § 1;
 - 2) Wykazu postępowań sądowych, zabezpieczających oraz egzekucyjnych dotyczących Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru ze wskazaniem Sądu, stron, sygnatury sprawy i zwięzłego opisu sprawy;
 - 3) Wykazu Wierzytelności wymagalnych, które nie zostały spłacone w całości lub w części;oraz z kopiami Dokumentów dotyczących Wierzytelności. Obowiązek ten nie dotyczy przypadku, gdy Emitent dokonuje wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z warunkami emisji Obligacji.
4. Raporty wskazane w ust. 2 i 3 nie stanowią listy zbioru praw wchodzących w skład zbioru w rozumieniu Katalogu Sposobu Opisu Przedmiotu Zastawu stanowiącego załącznik do rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 15 października 1997 r. w sprawie szczegółowej organizacji i sposobu prowadzenia rejestru zastawów (Dz.U.1997.134.892), a mają na celu wyłącznie ułatwienie Administratorowi Zastawu dokonywanie badania stanu Zbioru Wierzytelności jako Przedmiotu Zastawu. Brak wskazania oznaczonej Wierzytelności w raporcie nie powoduje, że Wierzytelność ta nie wchodzi w skład Zbioru.
5. Przekazywanie Dokumentów dotyczących Wierzytelności i raportów wskazanych w ust. 1, 2 i 3 będzie następowało drogą elektroniczną (poczta elektroniczna). Jednakże Administrator Zastawu może każdorazowo wezwać Emitenta do przekazania raportu w formie pisemnej.
6. Postanowienia niniejszej Umowy nie naruszają przepisów dotyczących obowiązków informacyjnych spółek, których papiery wartościowe są dopuszczone do zorganizowanego obrotu. W szczególności Emitent może wstrzymać się z przekazaniem informacji lub dokumentu, którego przekazanie jest wymagane niniejszą Umową, w przypadku, gdy informacja ta lub dokument objęte są obowiązkiem informacyjnym lub stanowią informację poufną w rozumieniu właściwych przepisów – do czasu podania do publicznej wiadomości tej informacji lub dokumentu przez Emitenta we właściwym trybie. Jednakże w przypadku opóźnienia z podaniem do publicznej wiadomości takiej informacji lub dokumentu przez Emitenta, nieprzekazanie tej informacji lub dokumentu Administratorowi Zastawu stanowi naruszenie niniejszej Umowy. W takim przypadku Emitent popada w opóźnienie z wykonaniem obowiązku względem Administratora Zastawu w momencie, w którym zgodnie z prawem oznaczona informacja lub dokument powinny być najpóźniej podane do publicznej wiadomości. Postanowienia te stosuje się odpowiednio do sytuacji, gdy Emitent w sposób zgodny z prawem skorzystał z możliwości opóźnienia w podaniu do publicznej wiadomości oznaczonej informacji lub dokumentu – w takim przypadku, naruszenie niniejszej Umowy następuje w momencie, gdy Emitent nie podał oznaczonej informacji lub dokumentu do publicznej wiadomości, pomimo upływu odroczonego terminu przewidzianego na ich podanie.
7. Niezależnie od postanowień powyższych, Administrator Zastawu może w pisemnym zawiadomieniu żądać od Emitenta zabezpieczenia roszczeń zgodnie z art. 25 ust. 4 ustawy o zastawie rejestrowym przez przeprowadzenie spisu z natury Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru Wierzytelności, w sposób obejmujący dane wskazane w ust. 2 i 3.
8. Administrator Zastawu zachowa informacje przekazane na mocy niniejszego paragrafu w poufności. Zobowiązanie to nie wyłącza ujawnienia tych informacji w całości lub w części doradcom Administratora Zastawu pod warunkiem, że doradcy ci będą zobowiązani do zachowania jej w poufności (przy czym Administrator Zastawu odpowiada za wykonanie tego zobowiązania przez doradców), a także nie wyłącza ich ujawnienia w ramach wymaganych dokumentów sporządzanych w związku z emisją Obligacji lub wprowadzaniem ich do zorganizowanego systemu obrotu, a także w przypadku, gdy ich ujawnienie wymagane jest przez przepisy prawa lub przez właściwy sąd lub inny organ władzy publicznej w ramach przewidzianych prawem procedur. Zobowiązanie to nie wyłącza również ujawnienia niniejszych informacji w ramach postępowania sądowego pomiędzy Stronami.

§ 6. Dodatkowe zobowiązania

1. Emitent zobowiązuje się dołożyć wszelkich starań z zachowaniem najwyższej staranności, aby pozyskiwać nowych klientów jako Faktorantów, zawierać kolejne umowy faktoringu oraz umowy pożyczki oraz nabywać w drodze cesji od Faktorantów kolejne Wierzytelności względem Dłużników.
2. Emitent zobowiązany jest przekazać Administratorowi Zastawu bezzwłocznie, także za pośrednictwem poczty elektronicznej, wszelkie pisma otrzymane z Sądu dotyczące Zastawu Rejestrowego lub treści wpisu w rejestrze

zastawów dotyczącego Zastawu Rejestrowego, a także wszelkie pisma i wnioski, które Emitent składa do sądu rejestrowego w związku z Zastawem Rejestrowym lub wpisem Zastawu Rejestrowego.

3. W przypadku, gdy do Zbioru wchodzi Wierzytelności niespełniające Warunku Minimalnego wskazanego w § 1 pkt 18 lit. e), Emitent zobowiązany jest do niezwłocznego informowania Administratora Zastawu o wszelkich roszczeniach osób trzecich lub organów władzy publicznej dotyczących Zbioru lub Wierzytelności, a także o wszelkich czynnościach dokonywanych względem Zbioru lub Wierzytelności przez jakiegokolwiek osoby trzecie, organy władzy publicznej lub komorników lub inne organy egzekucyjne, oraz o wszelkich postępowaniach sądowych, zabezpieczających, egzekucyjnych, administracyjnych, podatkowych lub innych, które mogą mieć wpływ na ten Zbiór lub Wierzytelności. Emitent w szczególności zawiadomi bezzwłocznie Administratora Zastawu o zajęciu, obciążeniu, przejęciu lub jakiegokolwiek innej czynności lub okoliczności mającej lub mogącej mieć wpływ na Zbiór lub Wierzytelności.
4. Emitent niezwłocznie zawiadomi Administratora Zastawu, że zaistniał Stan Niedoboru. Emitent zawiadomi również bezzwłocznie Administratora Zastawu, jeśli według rozsądnej oceny sytuacji prawnej i ekonomicznej Emitenta można przewidywać, że zaistnieje Stan Niedoboru. Emitent w zawiadomieniu wskazuje, na jakich okolicznościach Emitent opiera takie przewidywania.
5. Emitent zawiadomi bezzwłocznie Administratora Zastawu, jeżeli zaistnieje jakiegokolwiek istotne zdarzenie, które dotyczy Zbioru Wierzytelności jako całości lub które może spowodować lub spowodowało istotne uszczerpienie wartości Przedmiotu Zastawu.
6. Emitent zawiadomi bezzwłocznie Administratora Zastawu, w przypadku zaistnienia chociażby tylko możliwości, że Emitent nie spłaci w terminie jakiegokolwiek części lub całości zobowiązań z tytułu Obligacji. Emitent zawiadomi Administratora Zastawu o okoliczności wskazanej w zdaniu pierwszym nawet w sytuacji, gdy Emitent przewiduje, że uda mu się jednak spłacić zobowiązania z tytułu Obligacji w krótkim czasie po upływie terminu wymagalności.
7. Jeżeli Sąd odmówi z jakiegokolwiek przyczyny dokonania wpisu Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów, lub nastąpi wykreślenie lub zmiana, lub zagrożenie wykreśleniem lub zmianą, wpisu Zastawu Rejestrowego przed wygaśnięciem tego Zastawu na skutek zaspokojenia wszystkich zabezpieczonych tym Zastawem wierzytelności, wówczas to Emitent będzie zobowiązany do zawarcia z Administratorem Zastawu, na żądanie Administratora Zastawu, nowej umowy zastawu rejestrowego lub dokonania zmiany niniejszej Umowy, w taki sposób, aby zawierała ona warunki zasadniczo zgodne z warunkami określonymi w niniejszej Umowie i jednocześnie umożliwiała odpowiednio wpisanie Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów lub zachowanie wpisu w tym rejestrze.

§ 7. Rachunek Powierniczy

1. Administrator Zastawu oraz mBank S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) zawarli w dniu 29 grudnia 2020 r. umowę rachunku powierniczego, której treść Emitent zaakceptował w dniu 29 grudnia 2020 r., określając zasady powierzania przez Emitenta Administratorowi Zastawu jako powiernikowi środków pieniężnych, które będą gromadzone na rachunku powierniczym („Rachunek Powierniczy”). Środki pieniężne będą powierzone Administratorowi Zastawu jako powiernikowi w ten sposób, że Emitent będzie wpłacał na Rachunek Powierniczy kwoty Dodatkowego Zabezpieczenia, o których mowa w § 9 Umowy, a Firma Inwestycyjna Kwotę Dobrezpieczenia, o której mowa w § 3 ust. 3³ Umowy.
2. Umowa Rachunku Powierniczego zawarta z Bankiem określa następujące warunki wypłaty środków pieniężnych wpłaconych na Rachunek Powierniczy Administratorowi Zastawu oraz realizacji dyspozycji Administratora Zastawu w zakresie wykorzystania tych środków:
 - 1) Administrator Zastawu będzie mógł według swego wyboru polecić przelew środków pieniężnych zgromadzonych na Rachunku Powierniczym na inny rachunek Administratora Zastawu lub polecić wypłatę ich w całości lub w części w gotówce (wypłata środków Administratorowi Zastawu) lub polecić ich przelew w całości lub w części na rzecz dowolnego innego podmiotu lub podmiotów wskazanego przez Administratora Zastawu (dyspozycja w zakresie wykorzystania środków), z zastrzeżeniem pkt 4) – w przypadku, gdy:
 - a) nie wcześniej niż w terminie pierwszej płatności odsetek od Obligacji ustalonym zgodnie z Ostatecznymi Warunkami Emisji Administrator Zastawu złoży bankowi prowadzącemu Rachunek Powierniczy oświadczenie na piśmie, iż zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji nie zostały spłacone w całości lub w części;
 - b) zostanie ogłoszona upadłość Emitenta, chociażby na mocy nieprawomocnego postanowienia sądu, lub Emitent złoży wniosek o

otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego lub zawrze z nadzorcą układu umowę o sprawowaniu nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu lub uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego;

- c) Administrator Zastawu złoży bankowi prowadzącemu Rachunek Powierniczy oświadczenie na piśmie, że doszło do zmiany administratora zastawu.
- 2) Administrator Zastawu będzie mógł polecić przelew środków pieniężnych zgromadzonych na Rachunku Powierniczym na rzecz Emitenta w każdym czasie.
 - 3) Administrator Zastawu będzie mógł w każdym czasie polecić przelew środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym w całości lub w części na rzecz dowolnego podmiotu, w tym Administratora Zastawu lub Emitenta.
 - 4) Wszelkie dyspozycje Administratora Zastawu w zakresie wykorzystania środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym będą realizowane w ramach pełnienia przez niego funkcji administratora zastawu zgodnie z Umową AZ.
3. Administrator Zastawu zobowiązuje się, że w przypadku, gdy zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji zostaną spłacone w całości, Administrator Zastawu poleci dokonanie przelewu środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym na rzecz Emitenta (zwrot powierzonych środków). Jednakże Administrator Zastawu nie będzie zobowiązany do zwrotu środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym, dopóki Emitent nie przekaze Administratorowi Zastawu wyciągu z rachunku bankowego Emitenta potwierdzającego, że Emitent dokonał spłaty w całości swoich zobowiązań z tytułu Obligacji, oraz pisemnego oświadczenia wszystkich członków Zarządu Emitenta, że Emitent dokonał spłaty w całości swoich zobowiązań z tytułu Obligacji.
- 3¹. Jeżeli Stan Niedoboru ustanie, to Administrator Zastawu zobowiązuje się, że poleci dokonanie przelewu środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym na rzecz Emitenta (zwrot powierzonych środków) w kwocie równej środkom wpłaconym na Rachunek Powierniczy przez Emitenta w celu uzupełniania Stanu Niedoboru, w trybie z § 9 ust. 2 pkt 1) – pkt 2) niniejszej Umowy.
- 3². Jeżeli wartość Zbioru będzie równa lub wyższa od wartości Najwyższej Sumy Zabezpieczenia, co zostanie potwierdzone przez Emitenta (i przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego) oraz poprzez aktualną wycenę Zbioru sporządzoną przez biegłego rewidenta dostarczoną Administratorowi Zastawu, z zastrzeżeniem ust. 3³, Administrator Zastawu po otrzymaniu wniosku Emitenta o zwrot środków z Rachunku Powierniczego wraz ze wskazaną wyceną biegłego rewidenta oraz oświadczeniem Emitenta potwierdzającym, że wartość Zbioru odpowiada co najmniej wartości Najwyższej Sumy Zabezpieczenia aktualnym na dzień złożenia wniosku o zwrot, zobowiązuje się, że poleci dokonanie przelewu środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym na rzecz Emitenta (zwrot powierzonych środków) w kwocie równej środkom wpłaconym na Rachunek Powierniczy tytułem uzupełniania wartości zabezpieczeń Obligacji w Okresie Przejściowym w terminie 3 dni roboczych od dnia dostarczenia wniosku wraz z wymaganymi załącznikami.
- 3³. Jeżeli wartość Zbioru, na skutek wykupu oraz umorzenia obligacji innych serii wyemitowanych przez Emitenta zabezpieczonych zastawem rejestrowym na Zbiorze w terminie 30 dni od dnia przydziału Obligacji, będzie równa lub wyższa od wartości Najwyższej Sumy Zabezpieczenia, Emitent w procedurze określonej w ust. 3² nie będzie zobowiązany do przedstawienia Administratorowi Zastawu aktualnej wyceny Zbioru sporządzonej przez biegłego rewidenta, o której mowa w ust. 3².
4. W przypadku niespłacenia przez Emitenta w terminie zobowiązań z tytułu Obligacji w całości lub w części, Administrator Zastawu będzie mógł według swego wyboru w całości lub w części polecić wypłatę środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym (w tym przelanie ich na inny rachunek Administratora Zastawu) lub zadysponować tymi środkami poprzez przelanie ich na rzecz dowolnego innego podmiotu lub podmiotów wskazanych przez Administratora Zastawu zgodnie z ust. 2 pkt 1). Środki te wraz z odsetkami zostaną wykorzystane na bezpośrednią spłatę zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji.
 5. Bank prowadzący Rachunek Powierniczy nie będzie upoważniony ani zobowiązany do badania, czy treść umowy Rachunku Powierniczego jest zgodna z treścią niniejszej Umowy, ani też do badania, czy polecenia Administratora Zastawu dotyczące dysponowania środkami zgromadzonymi na Rachunku Powierniczym są zgodne z niniejszą Umową, ani też do badania zgodności z prawdą oświadczeń Administratora Zastawu i zasadności dokonywanych przez Administratora Zastawu dyspozycji dotyczących środków zgromadzonych na Rachunku Powierniczym.
 6. Koszty utrzymywania Rachunku Powierniczego ponosi Emitent. Emitent wypłaci z góry, w terminie 4 (czterech) dni od wezwania, Administratorowi Zastawu kwoty na pokrycie prowizji oraz opłat bankowych związanych z założeniem i utrzymywaniem Rachunku Powierniczego.
 7. Administrator Zastawu nie jest zobowiązany do zastrzeżenia w umowie Rachunku Powierniczego jakichkolwiek odsetek od środków zgromadzonych na tym Rachunku, ani też do zapewnienia, aby odsetki te w przypadku ich

zastrzeżenia były chociażby w średniej wysokości możliwej do uzyskania na rynku z rachunków bankowych tego rodzaju.

8. Odsetki wskazane w ust. 7, w przypadku ich naliczenia na Rachunku Powierniczym, zostaną zwrócone Emitentowi nie wcześniej niż w momencie zwrotu środków zgromadzonych na tym Rachunku i tylko w przypadku, gdy Emitent w całości wykona zobowiązania z tytułu Obligacji.
9. W przypadku nagromadzenia jakichkolwiek odsetek na Rachunku Powierniczym, odsetki te będą wypłacane na zasadach wskazanych w ust. 2-4 oraz ust. 8 niniejszego paragrafu.

§ 8. Spłata Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru

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

§ 9. Dodatkowe Zabezpieczenie

1. Emitent zobowiązuje się niniejszym wobec Administrator Zastawu, że wpłaci na Rachunek Powierniczy Administratora Zastawu kwoty wskazane w ust. 2 w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia ziszczenia się któregośkolwiek z warunków wskazanych w § 9 ust. 2 pkt 1)-5) (przelew środków pieniężnych na zabezpieczenie).
2. Emitent zapłaci kwoty wskazane w pkt 1)-5) niniejszego ustępu każdorazowo przypadku ziszczenia się chociażby jednego z następujących warunków:
 - 1) powstanie Stan Niedoboru – Emitent zapłaci kwotę X równą $0,9 \times$ Kwota Niedoboru.
 - 2) raport przewidziany niniejszą Umową złożony przez Emitenta będzie wskazywał Stan Niedoboru, nawet w przypadku, gdy w rzeczywistości nie ma Stanu Niedoboru – wówczas Emitent zapłaci kwotę X, o której mowa w pkt 1), przyjmując jako Kwotę Niedoboru wartości wskazane w raporcie;
 - 3) raport zawiera treści niezgodne z prawdą lub nie ujawnia wszystkich Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru lub innych danych wymaganych zgodnie z niniejszą Umową – wówczas Emitent zapłaci kwotę 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych;
 - 4) nastąpi niewykonanie lub nienależyte wykonanie przez Emitenta w całości lub w części zobowiązań wynikających z Obligacji – wówczas Emitent zapłaci kwotę równą niezapłaconej przez Emitenta kwoty z tytułu Obligacji. W takim przypadku Administrator Zastawu będzie mógł kierować względem Emitenta roszczenie pieniężne o zapłatę kwoty X niezależnie od wykonania lub niewykonania przez Administratora Zastawu prawa do zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu w jakimkolwiek trybie;
 - 5) nastąpi naruszenie § 11 niniejszej Umowy – wówczas to Emitent zapłaci kwotę równą łącznej wartości nominalnej Wierzytelności, co do których doszło do naruszenia § 11. Postanowienie to nie wyłącza uprawnień Administratora Zastawu wynikających z przepisów prawa.
3. Jeżeli Emitent nie wpłaci kwot na zasadach wskazanych w ust. 2 pkt 1)-5) powyżej, Administrator Zastawu może wezwać Emitenta do zapłaty tych kwot w wyznaczonym przez Administratora Zastawu terminie. Administrator Zastawu uprawniony jest do samodzielnej oceny, czy zaszła którakolwiek z okoliczności wskazanych w ust. 2
4. Kwoty wskazane w ust. 2 podlegają kumulacji w przypadku, gdy zaistnieje więcej niż jedna okoliczność wskazana w ust. 2.
5. Ustanie Stanu Niedoboru powoduje obowiązek zwrotu środków wpłaconych na Rachunek Powierniczy tytułem Stanu Niedoboru.

§ 10. Weksel

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

§ 11. Zakaz rozporządzania i innych czynności

1. Emitent zobowiązuje się, że przed wygaśnięciem Zastawu Rejestrowego nie dokona ani zbycia, ani obciążenia Zbioru jako całości, ani też poszczególnych Wierzytelności wchodzących w skład tego Zbioru, chyba że Strony w odrębnym porozumieniu, zawartym na piśmie pod rygorem nieważności, wyraźnie postanowią inaczej.
2. Emitent zobowiązuje się również, że w zakresie wskazanym w zdaniu drugim, nie zrzeknie się w całości ani w części, w tym nie zrzeknie się roszczenia w toku procesu, żadnej Wierzytelności wchodzącej w skład Zbioru, ani nie dokona zwolnienia z długu w całości lub w części Dłużnika Wierzytelności wchodzącej w skład tego Zbioru, ani też nie dokona odroczenia płatności takiej Wierzytelności na okres dłuższy niż 120 dni bez wyraźnej,

uprzedniej pisemnej zgody Administratora Zastawu. Ograniczenie wskazane w zdaniu pierwszym dotyczy sytuacji, gdy wartość nominalna jednostkowej Wierzytelności wchodzącej w skład Zbioru przekracza kwotę 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych) lub gdy czynność wskazana w zdaniu pierwszym spowoduje, że łączna wartość nominalna Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru, co do których dokonano jakiegokolwiek czynności wskazanej w zdaniu pierwszym w przeciągu sześciu miesięcy licząc wstecz od dnia dokonania danej czynności, przekroczy kwotę 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych).

3. W każdym przypadku odroczenia płatności, na potrzeby ustalenia spełnienia przez Wierzytelność Warunku Minimalnego określonego w § 1 pkt 18) lit. e), fakt wymagalności oraz termin 45 dni od wymagalności liczy się od pierwotnej daty wymagalności Wierzytelności.
4. Emitent może jednak zbyć oznaczone Wierzytelności wchodzące w skład Zbioru za uprzednią pisemną zgodą Administratora Zastawu.

§ 12. Zaspokojenie zabezpieczonej wierzytelności

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

- a) począwszy od 46 (czterdziestego szóstego) dnia po upływie terminu wymagalności, każde rozpoczęte kolejne 30 (trzydzieści) dni opóźnienia powodują każdorazowo redukcję wartości Wierzytelności o 3% (trzy procent) wartości nominalnej tej Wierzytelności;
 - b) począwszy od 106 (sto szóstego) dnia opóźnienia, każde rozpoczęte kolejne 30 (trzydzieści) dni opóźnienia powodują każdorazowo redukcję wartości Wierzytelności o 4% (cztery procent) wartości nominalnej tej Wierzytelności.
- 9) Na potrzeby obliczania wartości Przedmiotu Zastawu na potrzeby przejęcia, pomija się w całości Wierzytelności Regresowe oraz Wierzytelności Rozliczeniowe.
4. Podstawy obliczania wartości Wierzytelności zgodnie z ust. 3 pkt 1)-8) ulegają kumulacji (za wyjątkiem przesłanek, które się wykluczają zgodnie z ich treścią i zgodnie z definicjami przyjętymi w niniejszej Umowie), w ten sposób, że:
 - 1) jeżeli zachodzi jedna z przesłanek wskazanych w ust. 3 pkt 2)-8), to zamiast wartości nominalnej Wierzytelności, podstawą ustalenia wartości jest wartość nominalna Wierzytelności po dokonaniu redukcji w związku z przekroczeniem terminu wymagalności zgodnie z ust. 3 pkt 8);
 - 2) jeżeli zachodzi więcej niż jedna przesłanka wskazana w ust. 3 pkt 2)-8), to dokonuje się obliczenia wartości Wierzytelności dokonując po kolei uwzględnienia przesłanek począwszy od ust. 3 pkt 2) a skończywszy na pkt 7), przy czym za podstawę pierwszego ustalenia wartości bierze się wartość nominalną Wierzytelności po uwzględnieniu redukcji zgodnie z ust. 3 pkt 8), a następnie przy obliczaniu wartości na podstawie kolejnych skumulowanych przesłanek za podstawę obliczania wartości zamiast wartości nominalnej bierze się wartość ustaloną na podstawie poprzedniej przesłanki.
5. Administrator Zastawu może w drodze swojego jednostronnego oświadczenia złożonego Emitentowi ustalić dzień, według którego ustala się wartość Przedmiotu Zastawu na potrzeby przejęcia, wartość szacunkową na potrzeby sprzedaży w drodze przetargu oraz skład Zbioru na potrzeby przejęcia Zbioru lub sprzedaży w drodze przetargu („Dzień Zamrożenia Zbioru”). Dzień Zamrożenia Zbioru może być ustalony jako wybrany dzień w okresie począwszy włącznie od dnia wymagalności zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji, które nie zostały spłacone, aż do włącznie dnia dokonania przejęcia Zbioru lub do dnia przetargu. Jeśli Administrator Zastawu nie złoży takiego oświadczenia do dnia przejęcia lub do dnia przetargu, wówczas to za Dzień Zamrożenia Zbioru przyjmuje się dzień wymagalności zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji, które nie zostały spłacone.
6. W przypadku gdy po Dniu Zamrożenia Zbioru Dłużnik lub Faktorant dokona na rzecz Emitenta spłaty z tytułu jakiegokolwiek Wierzytelności wchodzącej w skład Zbioru w Dniu Zamrożenia Zbioru, wówczas Emitent powiadomi o tym niezwłocznie Administratora Zastawu i bez wezwania zobowiązany będzie do zapłaty na rzecz Administratora Zastawu kwoty uiszczonej na rzecz Emitenta tytułem spłaty tej Wierzytelności. W takim przypadku kwotę tę zalicza się na poczet roszczeń Obligatariuszy oraz Administratora Zastawu. Jeżeli jednak Emitent nie przekazał tych środków w całości Administratorowi Zastawu w terminie 4 (czterech) dni od dnia ich uzyskania przez Emitenta, wówczas to:
 - 1) Do Zbioru w sposób automatyczny wchodzi Wierzytelności celem uzupełnienia Zbioru, na takich zasadach i w takiej kolejności jak Wierzytelności Podstawowe oraz Wierzytelności Rezerwowe w normalnym toku obowiązywania Zastawu Rejestrowego oraz w takiej liczbie, aby pokryć kwotę środków pieniężnych nieprzekazanych przez Emitenta Administratorowi Zastawu, przy przyjęciu wartości Wierzytelności według zasad ustalania wartości Zbioru określonych w ust. 3 i 4. Emitent przekaze Administratorowi Zastawu niezwłocznie zestawienie tych Wierzytelności oraz wszystkie Dokumenty dotyczące Wierzytelności.
 - 2) Wierzytelności wskazane w pkt 1) wchodzi do Zbioru ze skutkiem wstecznym, to jest przyjmuje się, że Wierzytelności wskazane w pkt 1) wchodziły do Zbioru w Dniu Zamrożenia Zbioru, jednakże cechy tych Wierzytelności na potrzeby ustalenia ich wartości ustala się na dzień ich nabycia przez Emitenta jako Faktora.
 - 3) Administrator Zastawu może jednak dochodzić zapłaty kwoty środków nieprzekazanych Administratorowi Zastawu przez Emitenta.
7. W przypadku niewykonania zobowiązania z tytułu Obligacji przez Emitenta, Emitent nawet bez wezwania przekaze nie później niż w terminie 10 (dziesięciu) dni roboczych (tj. bez sobót, niedziel i dni ustawowo wolnych od pracy) od dnia wymagalności zobowiązań z tytułu Obligacji Administratorowi Zastawu zestawienie Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru oraz zestawienie wszystkich Dokumentów dotyczących Wierzytelności, wraz ze wskazaniem, czy Emitent posiada oryginały Dokumentów, oraz wskazaniem, gdzie i w czym posiadaniu znajdują się oryginały Dokumentów – a wszystko to według stanu na dzień wymagalności zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji, które nie zostały spłacone. Emitent na wezwanie Administratora Zastawu przekaze nie później niż w terminie 15 (piętnastu) dni roboczych (tj. bez sobót, niedziel i dni ustawowo wolnych od pracy) od dnia wymagalności zobowiązań z tytułu Obligacji na własny koszt oryginały wszystkich Dokumentów dotyczących Wierzytelności do miejsca wskazanego przez Administratora Zastawu w zakresie, w jakim Emitent posiada oryginały, a w pozostałym zakresie przekaze posiadane kopie. W przypadku niewykonania lub

nienależytego wykonania zobowiązania wskazanego w zdaniu pierwszym lub drugim, Emitent zapłaci Administratorowi Zastawu karę umowną w wysokości równej wartości nominalnej Wierzytelności, której dotyczył dany dokument – jednak nie więcej niż 50.000 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) za każdy dokument. Administrator Zastawu może dochodzić na zasadach ogólnych odszkodowania przewyższającego wysokość kary umownej. W przypadku gdyby przekazanie oryginałów Dokumentów nie było możliwe ze względów prawnych, Emitent bezzwłocznie przekaże Administratorowi Zastawu kopie takich dokumentów potwierdzone za zgodność przez Emitenta, a następnie bezzwłocznie przekaże Administratorowi Zastawu kopie poświadczony notarialnie na koszt Emitenta. Kara umowna nie będzie należna w sytuacji, w której Wierzytelność, której brak dokumentu dotyczył, została zapłacona lub w innej formie spieniężona, jednakże żądanie zapłaty kary umownej nie jest uzależnione od podjęcia przez Administratora Zastawu uprzedniej próby windykowania lub spieniężenia w innej formie takiej Wierzytelności. Środki otrzymane przez Administratora Zastawu z tytułu kary umownej traktuje się jako środki pochodzące z zaspokojenia z Zastawu Rejestrowego, w związku z czym zostaną przeznaczone na zaspokojenie wierzytelności Obligatariuszy.

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

§ 13. Zmiana postanowień Umowy

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

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

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

§ 14. Postanowienia końcowe

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

PODPISY STRON:

W imieniu Administratora Zastawu:

W imieniu Emitenta:

Niniejszy Suplement jest udostępniany do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem terminów przyjmowania zapisów na Obligacje oferowane w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji.