

**DOKUMENT OFERTOWY  
OBLIGACJI NIEZABEZPIECZONYCH  
EMITOWANYCH W RAMACH  
IV PUBLICZNEGO PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI**



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

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

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

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

OFERTA PUBLICZNA OBLIGACJI NIE JEST KIEROWANA DO:

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

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

INWESTOWANIE W OBLIGACJE OFEROWANE W RAMACH IV PUBLICZNEGO PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI ŁĄCZY SIĘ Z RYZYKIEM WŁAŚCIWYM DLA INSTRUMENTÓW RYNKU KAPITAŁOWEGO O CHARAKTERZE NIEUDZIAŁOWYM ORAZ RYZYKIEM ZWIĄZANYM Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY EMITENTA, A TAKŻE Z OTOCZENIEM, W KTÓRYM PROWADZI ONA DZIAŁALNOŚĆ. W SZCZEGÓLNOŚCI ZWRACA SIĘ UWAGĘ INWESTORÓW, IŻ OBLIGACJE NIE SĄ DEPOZYTAMI (LOKATAMI) BANKOWYMI I NIE SĄ OBJĘTE SYSTEMEM GWARANTOWANIA DEPOZYTÓW JAK RÓWNIEŻ, IŻ W PRZYPADKU NIEWYPŁACALNOŚCI EMITENTA SPowodowane pogorszeniem się ich sytuacji finansowej, w tym utratą płynności przez emitenta lub zmieniającą się sytuacją na rynku kapitałowym, część lub całość zainwestowanego kapitału może zostać utracona jak również inwestorzy mogą nie otrzymać odsetek przewidzianych w ostatecznych warunkach emisji. Zwraca się również uwagę inwestorów, iż wycofanie się z inwestycji przed upływem okresu, na jaki obligacje będą wyemitowane (tj. przed datą wykupu obligacji) może być utrudnione lub niemożliwe ze względu na ryzyko ograniczenia płynności lub ryzyko braku płynności obligacji, (czyli możliwości odsprzedaży obligacji), a cena za zbywane obligacje może odbiegać od ich wartości nominalnej lub ceny nabycia.

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

FIRMA INWESTYCYJNA:



ul. Stojałowskiego 27,  
43-300 Bielsko-Biała

DORADCA PRAWNY:



ul. Kołowa 8,  
30-134 Kraków

NINIEJSZY DOKUMENT OFERTOWY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO W DNIU 14 WRZEŚNIA 2023 ROKU. PROSPEKT PODSTAWOWY SKŁADAJĄCY SIĘ Z ZESTAWU DOKUMENTÓW ZACHOWUJE WAŻNOŚĆ PRZEZ OKRES 12 MIESIĘCY OD DNIA ZATWIERDZENIA PRZEZ KNF, POD WARUNKIEM ŻE ZOSTAŁ UZUPEŁNIONY STOSOWNYMI SUPLEMENTAMI WYMAGANYMI ART. 23 ROZPORZĄDZENIA PROSPEKTOWEGO. OKRES WAŻNOŚCI PROSPEKTU PODSTAWOWEGO ZŁOŻONEGO Z ZESTAWU DOKUMENTÓW ROZPOCZYNA SIĘ Z DNIEM ZATWIERDZENIA PRZEZ KNF DOKUMENTU OFERTOWEGO.

## Dokument Ofertowy Obligacji Niezabezpieczonych

---

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

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

## SPIS TREŚCI

<b>OGÓLNY OPIS PROGRAMU .....</b>	<b>5</b>
<b>SEKCJA I .....</b>	<b>8</b>
<b>1. WSKAZANIE ORAZ OŚWIADCZENIA WSZYSTKICH OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PRZEKAZANE W DOKUMENCIE OFERTOWYM OBLIGACJI NIEZABEZPIECZONYCH INFORMACJE LUB ICH CZĘŚCI .....</b>	<b>8</b>
1.1. Emitent .....	8
1.2. Firma inwestycyjna .....	9
1.3. Doradca Prawny .....	10
1.4. Oświadczenie lub raport osoby określanej jako ekspert .....	11
1.5. Informacje osób trzecich .....	11
1.6. Zatwierdzenie przez właściwy organ nadzoru .....	11
<b>SEKCJA II .....</b>	<b>12</b>
<b>2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OBLIGACJAMI NIEZABEZPIECZONYMI, KTÓRE SĄ PRZEDMIOTEM OFERTY I DOPUSZCZENIA DO OBROTU .....</b>	<b>12</b>
2.1. Ryzyko obniżenia oczekiwanej realnej stopy zwrotu z inwestycji w Obligacje .....	12
2.2. Ryzyko związane ze wskaźnikami referencyjnymi .....	12
2.3. Ryzyko opóźnienia w wypłacie świadczeń związanych z Obligacjami oraz niewypłacenia świadczeń związanych z Obligacjami .....	13
2.4. Ryzyko związane z wpływem zmian stóp procentowych na bieżącą wartość Obligacji o stałym oprocentowaniu .....	14
2.5. Ryzyko nieprzydzielenia Obligacji .....	14
2.6. Ryzyko odstąpienia od oferty lub zawieszenia oferty .....	15
2.7. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji .....	16
<b>SEKCJA III .....</b>	<b>17</b>
<b>3. PODSTAWOWE INFORMACJE .....</b>	<b>17</b>
3.1. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w Ofertę .....	17
3.2. Powody zorganizowania oferty i sposób wykorzystania wpływów pieniężnych .....	17
<b>SEKCJA IV .....</b>	<b>19</b>
<b>4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU .....</b>	<b>19</b>
4.1. Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty publicznej lub dopuszczanych do obrotu .....	19
4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe .....	19
4.3. Wskazanie, czy papiery wartościowe są papierami imiennymi, czy też na okaziciela oraz czy mają one formę dokumentu, czy są zdematerializowane .....	19
4.4. Całkowita kwota papierów wartościowych w ofercie publicznej/dopuszczonych do obrotu. Jeżeli kwota nie jest ustalona, wskazanie maksymalnej kwoty papierów wartościowych będących przedmiotem oferty (jeżeli jest dostępna) oraz opis mechanizmu oraz terminu pdaania do wiadomości publicznej ostatecznej kwoty oferty .....	20
4.5. Waluta emitowanych papierów wartościowych .....	20
4.6. Względne uprzywilejowanie papierów wartościowych w strukturze kapitału emitenta w przypadku niewypłacalności, w tym również – w stosownych przypadkach – informacje na temat stopnia podporządkowania papierów wartościowych i potencjalnego wpływu na inwestycję w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na mocy dyrektywy 2014/59/UE .....	20
4.7. Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym wszelkich ograniczeń tych praw, oraz procedura wykonywania tych praw .....	20
4.8. Nominalna stopa procentowa i zasady dotyczące płatności odsetek .....	25
4.9. Termin zapadalności .....	29
4.10. poziom rentowności .....	31
4.11. Sposób reprezentacji posiadaczy papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym .....	32
4.12. Podstawa prawna emisji Obligacji .....	34
4.13. Przewidywana data emisji Obligacji .....	35
4.14. Opis wszystkich ograniczeń dotyczących zbywalności papierów wartościowych .....	35
4.15. informacja o opodatkowaniu obligacji .....	36
4.16. Tożsamość i dane kontaktowe oferującego papiery wartościowe lub osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu, jeżeli oferującym papiery wartościowe lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu nie jest emitent, w tym identyfikator podmiotu prawnego („LEI”), w przypadku gdy oferujący ma osobowość prawną .....	43
<b>SEKCJA V .....</b>	<b>44</b>
<b>5. WARUNKI OFERTY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....</b>	<b>44</b>
5.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów .....	44
5.2. Plan dystrybucji i przydziału .....	50
5.3. Cena obligacji .....	51
5.4. Plasowanie i gwarantowanie .....	52
<b>SEKCJA VI .....</b>	<b>54</b>

<b>6.</b>	<b>DOPUSZCZENIE OBLIGACJI DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU.....</b>	<b>54</b>
6.1.	Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu w celu ich dystrybucji na rynku regulowanym lub rynkach państw trzecich, na rynku rozwoju MŚP lub na wielostronnej platformie obrotu, wraz z określeniem tych rynków.....	54
6.2.	Wszystkie rynki regulowane lub rynki państw trzecich, rynek rozwoju MŚP lub wielostronne platformy obrotu, na których, zgodnie z wiedzą emitenta, zostały już dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co papiery wartościowe, które mają być przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu.....	54
6.3.	Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży, oraz opis podstawowych warunków ich zobowiązań.....	55
6.4.	Cena emisyjna.....	55
<b>SEKCJA VII.....</b>		<b>56</b>
<b>7.</b>	<b>INFORMACJE DODATKOWE.....</b>	<b>56</b>
7.1.	Opis zakresu działań doradców związanych z emisją.....	56
7.2.	Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport.....	56
7.3.	Ratingi kredytowe, które przyznano papierom wartościowym na wniosek emitenta lub przy przyznawaniu których emitent współpracował. Krótkie objaśnienie znaczenia ratingów, jeżeli zostało to uprzednio opublikowane przez podmiot przyznający rating.....	56
7.4.	W przypadku gdy podsumowanie częściowo zastąpiono informacjami określonymi w art. 8 ust. 3 lit. c)–i) rozporządzenia (UE) nr 1286/2014, podaje się wszystkie te informacje w zakresie, w jakim nie ujawniono ich już w innym miejscu w dokumencie ofertowym.....	56
<b>ZAŁĄCZNIKI.....</b>		<b>58</b>
<b>ZAŁĄCZNIK 1. UCHWAŁY DOTYCZĄCE USTANOWIENIA PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI.....</b>		<b>58</b>
<b>ZAŁĄCZNIK 2. DEFINICJE I SKRÓTY.....</b>		<b>66</b>
<b>ZAŁĄCZNIK 3. FORMULARZ OSTATECZNYCH WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI NIEZABEZPIECZONYCH.....</b>		<b>71</b>

## OGÓLNY OPIS PROGRAMU

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

<b>Emitent</b>	PragmaGO Spółka Akcyjna z siedziba w Katowicach
<b>Identyfikator podmiotu prawnego emitenta (LEI)</b>	259400KV9G7ARDY89677
<b>Strona internetowa</b>	www.pragmago.pl
<b>Opis Programu</b>	IV Publiczny Program Emisji Obligacji ustanowiony na podstawie Uchwały nr 1/31.03.2023 Zarządu Spółki z dnia 31 marca 2023 roku w sprawie IV Publicznego Programu Emisji Obligacji
<b>Wielkość Programu</b>	W ramach IV Publicznego Programu Emisji Obligacji mogą zostać wyemitowane Obligacje Zabezieczone oraz Obligacje Niezabezpieczone o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 500.000.000 (słownie: pięćset milionów) złotych
<b>Firma Inwestycyjna</b>	Dom Maklerski BDM Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej
<b>Informacja o rodzajach inwestorów, do których kierowana jest Oferta Obligacji</b>	<p>Obligacje emitowane w ramach IV Publicznego Programu Emisji Obligacji mogą być aktywnie oferowane do następujących grup inwestorów: (a) Uprawnionych Kontrahentów, (b) Klientów Profesjonalnych, (c) Klientów Detalicznych, będących klientami podmiotów przyjmujących zapisy co do których podmioty te dokonały oceny wiedzy lub doświadczenia klienta w zakresie inwestowania na rynku finansowym i uznały, że inwestycja w Obligacje jest dla danego Klienta Detalicznego odpowiednia, a także Klientów Detalicznych, którzy nabywają Obligacje za pośrednictwem podmiotów świadczących usługi w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych lub dla Klientów Detalicznych, dla których podmiot przyjmujący zapisy świadczy usługi doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do Obligacji.</p> <p>Pośrednicy finansowi przyjmujący zapisy mogą dopuścić przyjmowanie zapisów, w szczególności składanych przez kanały internetowe, od klientów, co do których podmioty te nie dokonały oceny odpowiedniości i adekwatności instrumentu finansowego.</p>
<b>Sposób sprzedaży</b>	Obligacje będą oferowane w ramach ofert publicznych. Obligacje będą emitowane w seriach w ramach powtarzających się emisji. Poszczególne emisje Obligacji mogą zostać podzielone na transze. Informacja o podziale na transze i ilości Obligacji oferowanych do objęcia w poszczególnych transzach zostanie podana w Ostatecznych Warunkach Emisji każdej serii Obligacji.
<b>Cena emisyjna</b>	Cena emisyjna jednej Obligacji emitowanych w ramach IV Publicznego Programu Emisji Obligacji ustalana będzie przez Emitenta odrębnie dla każdej serii Obligacji i zostanie przedstawiona w odpowiednich Ostatecznych Warunkach Emisji. Ostateczna cena emisyjna jednej Obligacji nie będzie wyższa niż cena maksymalna wynosząca 110% wartości nominalnej jednej Obligacji

<b>Waluta</b>	Walutą emitowanych Obligacji będzie złoty polski (zł, PLN).
<b>Forma Obligacji</b>	Obligacje będą papierami na okaziciela. Obligacje nie będą miały formy dokumentu i będą zdematerializowane. Obligacje zostaną zarejestrowane na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW oraz zostanie im nadany kod ISIN.
<b>Zabezpieczenie Obligacji</b>	Obligacje Niezabezpieczone emitowane w ramach IV Publicznego Programu Emisji Obligacji oferowane na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego będą obligacjami niezabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy o obligacjach.
<b>Świadczenie z Obligacji</b>	Spełnienie przez Emitenta świadczeń z tytułu odsetek będzie następowało w datach płatności odsetek, określonych oddzielnie dla każdej serii Obligacji. Okres odsetkowy to okres, za który naliczane są odsetki od wartości nominalnej Obligacji.
<b>Oprocentowanie Obligacji</b>	Oprocentowanie Obligacji zostanie określone oddzielnie dla każdej serii Obligacji. Oprocentowanie może zostać ustalone jako stałe lub jako zmienne. Stopa bazowa dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu zostanie określona w uchwale Zarządu i przedstawiona w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii. Jako stopa bazowa może zostać wskazany wskaźnik referencyjny WIBOR lub wskaźnik WIRON, dla okresu wskazanego w Ostatecznych Warunkach Emisji, wyrażony w punktach procentowych w skali roku. Informacja o nominalnej stopie procentowej zostanie przedstawiona w Ostatecznych Warunkach Emisji.
<b>Wykup Obligacji</b>	<p>Okres zapadalności Obligacji zostanie określony oddzielnie dla każdej serii Obligacji, jednak okres zapadalności nie będzie dłuższy niż 5 lat od daty przydziału każdej serii Obligacji. Okres zapadalności dla każdej serii Obligacji podany zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji.</p> <p>Wybrane serie Obligacji emitowanych w ramach IV Publicznego Programu Emisji Obligacji mogą być obligacjami amortyzowanymi. Amortyzacja Obligacji będzie polegać na wykupie określonej części wartości nominalnej każdej Obligacji danej serii, w ustalonych z góry terminach. Ustalona uznaniowo przez Emitenta wysokość poszczególnych rat wykupu stanowiących część wartości nominalnej Obligacji oraz terminy wykupu zostaną przedstawione w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji danej serii, jeśli zostanie dla tej serii Obligacji przewidziana amortyzacja wartości nominalnej.</p> <p>Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji w dniu ich wykupu z uwzględnieniem jej obniżenia w wyniku płatności rat wykupu dla obligacji amortyzowanych.</p>
<b>Wcześniejszy wykup Obligacji</b>	Uchwała Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii może stanowić, że Emitentowi przysługuje prawo wcześniejszego wykupu wyemitowanych Obligacji, na własne żądanie. Informacja, czy dla danej serii Obligacji Emitentowi przysługuje prawo dokonania wcześniejszego wykupu oraz tryb wykonania tego prawa, przedstawiona zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji.
<b>Status Obligacji</b>	Zobowiązania z tytułu Obligacji Niezabezpieczonych oferowanych na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego 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 niniejszego Dokumentu Ofertowego będą równorzędne w stosunku do wszelkich obecnych lub przyszłych niepodporządkowanych zobowiązań Spółki, z zastrzeżeniem przywilejów wynikających z zabezpieczenia obligacji emitowanych przez Emitenta zastawem rejestrowym.

**Opodatkowanie Obligacji**

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

Podejmowanie decyzji inwestycyjnej w indywidualnych sprawach powinno być poprzedzone konsultacją z doradcą podatkowym.

**Notowanie i dopuszczenie do obrotu**

Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym Catalist albo o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu Catalist. Uchwała Zarządu o emisji danej serii Obligacji określać będzie rynek notowań o wprowadzenie Obligacji na który, ubiegać się będzie Spółka. Informacja ta zostanie wskazana w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji.

**Ograniczenia oferowania**

Papiery wartościowe objęte Dokumentem Ofertowym nie będą oferowane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej. Dokument Ofertowy ani papiery wartościowe nim objęte nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczpospolitą Polską. Każdy Inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami praw innych państw, które mogą się do niego stosować.

## SEKCJA I

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

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

##### 1.1. EMITENT

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

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

Osobami działającymi w imieniu Emitenta są:

Tomasz Boduszek                      Prezes Zarządu  
Marlena Prochowska                Prokurent

#### **Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Emitenta**

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

*Tomasz Boduszek*

Prezes Zarządu

*Marlena Prochowska*

Prokurent



## 1.2. FIRMA INWESTYCYJNA

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

W imieniu Domu Maklerskiego BDM SA działają:

Tomasz Lalik	Wiceprezes Zarządu
Jacek Sewera	Prokurent

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

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

### **Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Firmy Inwestycyjnej**

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

*Tomasz Lalik*

Wiceprezes Zarządu

*Jacek Sewera*

Prokurent

**1.3. DORADCA PRAWNY**

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

W imieniu Doradcy Prawnego działa:

Wojciech Chabasiewicz                      Komplementariusz

Odpowiedzialność Doradcy Prawnego jest ograniczona do następujących części Dokumentu Ofertowego:

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

**Oświadczenie osób działających w imieniu  
Doradcy Prawnego**

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

*Wojciech Chabasiewicz*

Komplementariusz

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

#### **1.4. OŚWIADCZENIE LUB RAPORT OSOBY OKREŚLANEJ JAKO EKSPERT**

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

#### **1.5. INFORMACJE OSÓB TRZECICH**

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

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

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

#### **1.6. ZATWIERDZENIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN NADZORU**

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

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

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

## SEKCJA II

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

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

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

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

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

Zgodnie z projekcją inflacji NBP z marca 2023 roku, w latach 2023-2025 oczekiwany jest spadek wskaźnika inflacji, co powinno pozwolić na obniżki stóp procentowych przez NBP. Należy oczekiwać, że wskaźniki referencyjne będą podążać za stopami procentowymi NBP, dlatego też w sytuacji ustalenia dla Obligacji zmiennego oprocentowania, ich nominalna rentowność będzie się zmieniać w ślad za zmianami poziomu stóp procentowych. Niemniej jednak, gdy zmiany stóp procentowych nie będą w pełni odzwierciedlały zmiany stopy inflacji, realna stopa zwrotu (rentowność) z Obligacji może ulec zwiększeniu/zmniejszeniu w stosunku do oczekiwanej przez inwestora rentowności z Obligacji w momencie ich nabycia.

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

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

#### 2.2. RYZYKO ZWIĄZANE ZE WSKAŹNIKAMI REFERENCYJNYMI

Stopa bazowa dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu emitowanych w ramach IV Programu zostanie określona w uchwale Zarządu i przedstawiona w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii. Jako stopa bazowa może zostać wskazany wskaźnik referencyjny WIBOR (WIBOR3M<sup>®</sup> lub WIBOR6M<sup>®</sup>) lub wskaźnik WIRON (WIRON 3M<sup>®</sup> Stopa Składana lub WIRON 6M<sup>®</sup> Stopa Składana), dla okresu wskazanego w Ostatecznych Warunkach Emisji, wyrażony w punktach procentowych w skali roku.

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.

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

Jeśli WIBOR zostanie zastąpiony wskaźnikiem referencyjnym WIRON, informacja o takim zastąpieniu oraz informacja odnośnie spreadu korygującego wraz z metodą jego obliczania (jeśli będzie miała ona zastosowanie) lub stanowisko Ministra Finansów określające, że spread korygujący nie powinien być stosowany zostanie opublikowane przez Emitenta w formie ogłoszenia na stronie internetowej Emitenta.

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

(i) wydanie przez KNF publicznego oświadczenia lub opublikowanie przez KNF informacji, że dany kluczowy wskaźnik referencyjny nie odzwierciedla już danego rynku lub realiów gospodarczych lub

(ii) wycofanie lub zawieszenie zezwolenia na prowadzenie przez dany podmiot działalności jako administrator wskaźników referencyjnych stóp procentowych.

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

W związku z planowaną w Polsce reformą wskaźników referencyjnych, w lipcu 2022 r. rozpoczęła prace Narodowa Grupa Robocza ds. reformy wskaźników referencyjnych (NGR), której zadaniem jest opracowanie harmonogramu działań służących sprawnemu i bezpiecznemu wdrożeniu poszczególnych elementów procesu prowadzącego do zastąpienia WIBOR nowym wskaźnikiem referencyjnym.

We wrześniu 2022 roku Komitet Sterujący NGR zaakceptował wytyczne dotyczące procesu zastąpienia WIBOR wskaźnikiem referencyjnym WIRON („Mapa Drogowa”). Mapa Drogowa przedstawia założenia i orientacyjne ramy czasowe dla poszczególnych etapów prac nad nowym wskaźnikiem referencyjnym, natomiast gotowość do zaprzestania opracowywania i publikowania WIBOR jest przewidywana od 2025 roku.

Opublikowany w Mapie Drogowej harmonogram przewiduje, że do końca 2023 r. zakończone zostaną prace nad wyznaczeniem zamiennika dla wskaźnika referencyjnego WIBOR oraz nastąpi zdefiniowanie spreadu korygującego i daty, od której zamiennik będzie stosowany. Powyższe informacje będą zawarte w rozporządzeniu wydanym przez Ministra Finansów. Zastosowanie spreadu korygującego ma na celu uwzględnienie skutków zmiany wskaźnika referencyjnego na jego zamiennik, co oznacza, że nie powinno dojść do istotnej zmiany rentowności Obligacji o zmiennej stopie procentowej. Pomimo założeń dotyczących spreadu korygującego, na dzień zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego nie są znane szczegółowe informacje dotyczące metody zdefiniowania spreadu korygującego dla WIBOR, w związku z czym Emitent nie jest w stanie oszacować, czy po wyznaczeniu zamiennika dla wskaźnika referencyjnego WIBOR rentowność Obligacji o zmiennej stopie procentowej nie ulegnie zmianie.

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

### **2.3. RYZYKO OPÓŹNIENIA W WYPŁACIE ŚWIADCZEŃ ZWIĄZANYCH Z OBLIGACJAMI ORAZ NIEWYPŁACENIA ŚWIADCZEŃ ZWIĄZANYCH Z OBLIGACJAMI**

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

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

W wypadku niewypłacalności Emitenta oraz w wypadku jego upadłości lub restrukturyzacji obligatariusz może nie odzyskać całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje. Emitent może stać się niewypłacalny, jeżeli utraci zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, albo gdy jego zobowiązania

pieniężne, będą przekraczać wartość jego majątku. W sytuacji niewypłacalności może zostać ogłoszona upadłość Emitenta. W takiej sytuacji spłata jego zobowiązań, a w tym zobowiązań z Obligacji będzie podlegała regulacjom Prawa Upadłościowego. Przepisy te uniemożliwiają również skuteczną realizację przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Skutkiem ogłoszenia upadłości Emitenta będzie natychmiastowa wymagalność jego zobowiązań, w tym zobowiązań z Obligacji. Wierzyciele będą zaspokajani na zasadach i w kolejności wskazanej w przepisach Prawa Upadłościowego. Zgodnie z tymi przepisami, wierzytelności z Obligacji będą zaspokajane po zaspokojeniu m.in. kosztów postępowania upadłościowego, należności pracowników powstałych przed ogłoszeniem upadłości, składek na ubezpieczenie społeczne za trzy ostatnie lata przed ogłoszeniem upadłości.

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

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

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

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

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

#### **2.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z WPŁYWEM ZMIAN STÓP PROCENTOWYCH NA BIEŻĄCĄ WARTOŚĆ OBLIGACJI O STAŁYM OPROCENTOWANIU**

Oprocentowanie Obligacji poszczególnych serii w zależności od decyzji Emitenta będzie stałe lub zmienne. Cena Obligacji oprocentowanych według stałej stopy może ulegać zmianie na rynku wtórnym w zależności od zmian rynkowych stóp procentowych. Podwyższenie rynkowych stóp procentowych może wpłynąć na obniżenie ceny Obligacji w obrocie wtórnym poniżej wartości nominalnej Obligacji, co w przypadku decyzji inwestora o sprzedaży Obligacji może spowodować, że poniesie on stratę.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Podstawowego stopy procentowe NBP w Polsce znajdują się na najwyższym poziomie od 2002 roku. Zgodnie z projekcją inflacji NBP z marca 2023 roku, w latach 2023-2025 oczekiwany jest spadek wskaźnika inflacji, co powinno pozwolić na obniżki stóp procentowych przez NBP. Nie można jednak wykluczyć kolejnych podwyżek stóp procentowych w przyszłości ze względu na dalsze wysokie odczyty inflacji. Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

#### **2.5. RYZYKO NIEPRZYDZIELENIA OBLIGACJI**

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

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

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

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

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

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

## **2.6. RYZYKO ODSTĄPIENIA OD OFERTY LUB ZAWIESZENIA OFERTY**

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

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

Za ważne powody uznane mogą zostać w szczególności:

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

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

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

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

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

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

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

Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty Obligacji danej serii lub zawieszenie Oferty może spowodować czasowe zamrożenie środków przeznaczonych przez inwestora na inwestycję w Obligacje.

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

#### **2.7. RYZYKO WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU OBLIGACJI**

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

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



## SEKCJA III

### 3. PODSTAWOWE INFORMACJE

#### 3.1. INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W OFERTĘ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 3.2. POWODY ZORGANIZOWANIA OFERTY I SPOSÓB WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

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

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

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

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

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

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

## SEKCJA IV

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

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

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

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

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

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

Poszczególne serie Obligacji w ramach IV Publicznego Programu Emisji Obligacji emitowane będą na podstawie uchwał Zarządu Spółki, zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki nr 1/31.03.2023 z dnia 31 marca 2023 r. w sprawie IV Publicznego Programu Emisji Obligacji.

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

Ostateczne Warunki Emisji wraz z Podsumowaniem, niniejszym Dokumentem Ofertowym i Dokumentem Rejestracyjnym łącznie z wszelkimi suplementami będą stanowić dla poszczególnych serii Obligacji warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach. Wzór Ostatecznych Warunków Emisji Danej Serii Obligacji Niezabezpieczonych stanowi Załącznik nr 3 do niniejszego Dokumentu Ofertowego.

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

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

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

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

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

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

#### 4.3. WSKAZANIE, CZY PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ PAPIERAMI IMIENNYMI, CZY TEŻ NA OKAZIELA ORAZ CZY MAJĄ ONE FORMĘ DOKUMENTU, CZY SĄ ZDEMATERIALIZOWANE

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

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

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

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

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

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

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

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

**4.5. WALUTA EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

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

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

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

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

**4.7.1. INFORMACJE OGÓLNE**

W ramach IV Publicznego Programu Emisji Obligacji oferowane będą obligacje zwykłe na okaziciela, w tym Obligacje Niezabezpieczone. Łączna wartość nominalna Obligacji wynosić będzie nie więcej niż 500.000.000 (słownie: pięćset milionów) złotych.

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

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

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

Uprawnionymi z tytułu Obligacji będą ci obligatariusze, którzy będą posiadali Obligacje w dniu ustalenia prawa do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji. Po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu obligacji prawa z tej obligacji nie mogą być przenoszone (art. 8 ust. 4 Ustawy o Obligacjach). Jeżeli Emitent nie spełni świadczeń z tytułu wykupu Obligacji w terminie wykupu wskazanym w pkt C Ostatecznych Warunków Emisji poszczególnych serii Obligacji, albo jeżeli spełni je tylko w części, możliwość przenoszenia praw z Obligacji zostaje przywrócona po upływie tego terminu z zastrzeżeniem, że prawa z Obligacji nie mogą zostać przeniesione na klienta detalicznego, w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi (art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach).

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

Środki pieniężne niezbędne do wypełnienia zobowiązań wynikających z świadczeń z Obligacji będą pochodziły z bieżącej działalności operacyjnej Emitenta.

Za zobowiązania wynikające z Obligacji Emitent odpowiada całym swoim majątkiem.

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

#### **4.7.2. PRAWO DO WYKUPU OBLIGACJI**

##### **Okres zapadalności**

Okres zapadalności Obligacji zostanie określony oddzielnie dla każdej serii Obligacji w uchwale Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii, jednak zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki 1/31.03.2023 z dnia 31 marca 2023 r. w sprawie IV Publicznego Programu Emisji Obligacji okres zapadalności Obligacji nie będzie dłuższy niż 5 lat od daty przydziału danej serii. Okres zapadalności dla każdej serii Obligacji podany zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt C.

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

##### **Wartość wykupu**

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

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

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

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

Emitent może zaoferować posiadaczom Obligacji wyemitowanych w ramach IV Publicznego Programu objęcie obligacji nowej emisji w ramach rolowania posiadanych Obligacji, tj. poprzez zaliczenie wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji danej serii na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji zgodnie z art. 6 ust. 2 pkt 3) Ustawy o

Obligacjach. Ewentualna oferta objęcia obligacji nowych emisji skierowana do posiadaczy podlegających wykupowi Obligacji wyemitowanych w ramach IV Publicznego Programu Emisji Obligacji każdorazowo przeprowadzana będzie w formie oferty publicznej. W takim przypadku, obligatariusz po zapoznaniu się z warunkami nowo oferowanych obligacji będzie mógł podjąć decyzję o przyjęciu oferty objęcia nowych obligacji. Jeśli obligatariusz złoży deklarację objęcia obligacji oferowanych w ramach rolowania, należność z tytułu wykupu Obligacji podlegających rolowaniu stanowić będzie opłacenie zapisu na nowo oferowane obligacje. Szczegółowe warunki oferty objęcia obligacji, w tym zasady dystrybucji oraz możliwość zaliczenia wierzytelności z tytułu wykupu na poczet ceny nabycia obligacji przekazane zostaną do publicznej wiadomości w terminie umożliwiającym inwestorom podjęcie decyzji.

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

Z chwilą dokonania wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

### **Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu**

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

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

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

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

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

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

Wcześniejsze serie obligacji wyemitowane przez Emitenta, przewidywały prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu obligacji. Do dnia sporządzenia Dokumentu Ofertowego Emitent przedterminowo wykupił obligacje o łącznej wartości nominalnej 168 mln złotych.

### **Prawo Obligatariusza do żądania wcześniejszego wykupu**

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

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

jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z ustawą nie posiada uprawnień do ich emitowania (art. 74 ust. 4 Ustawy o Obligacjach).

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

#### **Prawo Obligatariusza do żądania wcześniejszego wykupu w przypadku naruszenia warunków emisji Obligacji Niezabezpieczonych**

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

1. Wskaźnik Zadłużenia Emitenta, na koniec któregośkolwiek kwartału, przekroczy 400% (słownie: czterysta procent).
2. Kwota wymagalnych publiczno-prawnych zobowiązań Emitenta wynikających z Decyzji Administracyjnej lub Orzeczenia Sądu przekroczy 2% (dwa procent) przychodów netto Emitenta za ubiegły rok obrotowy, ale równocześnie nie będzie mniejsza niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych.
3. Kwota wymagalnych zobowiązań Emitenta wynikających z Decyzji Administracyjnej lub Orzeczenia Sądu przekroczy 10% (dziesięć procent) wartości kapitałów własnych Emitenta lub skonsolidowanych kapitałów własnych grupy kapitałowej Emitenta, a stan braku zapłaty takich wymagalnych zobowiązań będzie wynosił nie mniej niż 30 dni.
4. Kwota wymagalnych zobowiązań Emitenta z tytułu kredytu, pożyczki, dłużnych papierów wartościowych, gwarancji, poręczenia, umowy leasingu lub innej podobnej umowy przekroczy 5% (pięć procent) wartości kapitałów własnych Emitenta lub skonsolidowanych kapitałów własnych grupy kapitałowej Emitenta, a stan braku zapłaty takich wymagalnych zobowiązań będzie wynosił nie mniej niż 30 dni.
5. Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub Emitent złoży wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta lub Emitent złoży wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego lub zawrze z nadzorcą układu umowę o sprawowanie nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu lub uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego.
6. Emitent udzieli gwarancji lub poręczenia za jakiekolwiek zobowiązania NPL Nova S.A. lub podmiotów powiązanych z NPL Nova S.A., z wyłączeniem podmiotów zależnych Emitenta.
7. Emitent udzieli gwarancji lub poręczenia za zobowiązania innych podmiotów (z wyłączeniem podmiotów zależnych Emitenta), jeżeli wartość gwarancji lub poręczenia udzielonego danemu podmiotowi lub łączna wartość poręczeń lub gwarancji udzielonych podmiotom powiązanim przekroczy 5% kapitału własnego Emitenta.  
Przewidziane w akapicie powyżej oraz w punkcie 6 powyżej ograniczenia w zakresie udzielania poręczeń nie dotyczą spółki Pragma Faktor Sp. z o.o. lub innego podmiotu, z którym Emitent będzie połączony umową serwiserską, tj. będzie otrzymywał prowizję za zarządzanie portfelem wierzytelności takiego podmiotu.
8. Emitent nie wykona lub nienależyte wykonana Giełdowe Obowiązki Informacyjne i zostanie to stwierdzone ostateczną decyzją GPW, Decyzją Administracyjną lub Orzeczeniem Sądu. Ponadto, gdy obligacje Emitenta nie będą notowane na rynku regulowanym, Emitent nie wykona lub nienależyte wykonana Obowiązek Publikacji Raportów Okresowych.
9. Obligacje nie zostaną wprowadzone do obrotu zorganizowanego na rynku Catalyst w terminie trzech miesięcy od dnia przydziału danej serii Obligacji.
10. Obligacje przestaną być przedmiotem obrotu zorganizowanego na rynku Catalyst, z wyjątkiem wykluczenia w związku z ich umorzeniem na skutek wykupu przez Emitenta.
11. Emitent nie zwoła zgromadzenia obligatariuszy w terminie 14 (czternaście) dni od dnia przedstawienia Emitentowi odpowiedniego żądania przez Obligatariusza lub zwoła zgromadzenia obligatariuszy, ale określi, że termin jego przeprowadzenia będzie przypadał po upływie dwóch miesięcy od dnia zwołania tego zgromadzenia obligatariuszy.

Poniższe pojęcia użyte w opisie Przypadków Naruszenia oznaczają:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Z chwilą dokonania wcześniejszego wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

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

### **4.7.3. ŚWIADCZENIA Z TYTUŁU ODSETEK**

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

Okres odsetkowy to okres, za który naliczane są odsetki od wartości nominalnej Obligacji. Pierwszy okres odsetkowy dla Obligacji każdej serii rozpoczyna się będzie od daty wskazanej w Ostatecznych Warunkach Emisji



w pkt **D** i kończył w ostatnim dniu danego okresu odsetkowego. Każdy kolejny okres odsetkowy zaczyna się w kolejnym dniu po dacie ostatniego dnia poprzedniego okresu odsetkowego i kończy się po upływie danego okresu odsetkowego.

Po upływie ostatniego okresu odsetkowego Obligacje nie będą oprocentowane.

W przypadku niedokonania wykupu Obligacji w ustalonym terminie Emitent będzie zobowiązany do zapłaty Obligatariuszowi odsetek ustawowych, naliczanych od dnia wymagalności świadczenia do dnia zapłaty tego świadczenia, w wysokości wynikającej z Obwieszczenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 29 września 2022 roku w sprawie wysokości odsetek ustawowych (art. 359 § 4 Kodeksu cywilnego).

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **4.7.4. ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNE**

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

#### **4.7.5. ZABEZPIECZENIE OBLIGACJI**

Obligacje Niezabezpieczone oferowane na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego w ramach IV Publicznego Programu Emisji Obligacji będą obligacjami niezabezpieczonymi.

Wcześniejsze serie obligacji wyemitowane przez Emitenta, za wyjątkiem obligacji Emitenta serii P1, które zostały objęte przez pracowników Emitenta oraz obligacji serii B2, B3 i B4 wyemitowanych w ramach III Programu Emisji Obligacji, były obligacjami zabezpieczonymi.

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

#### **4.8. NOMINALNA STOPA PROCENTOWA I ZASADY DOTYCZĄCE PŁATNOŚCI ODSETEK**

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

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

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

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

- kupon* – odsetki od jednej Obligacji dla danego okresu odsetkowego  
*W<sub>n</sub>* – wartość nominalna Obligacji  
*P* – stała stopa procentowa, której wysokość zostanie ustalona przez Zarząd w Uchwale w sprawie emisji Obligacji danej serii i przedstawiona w Ostatecznych Warunkach Emisji

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

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

- kupon* – odsetki od jednej Obligacji dla danego okresu odsetkowego  
*M* – marża, której wysokość zostanie ustalona przez Zarząd w Uchwale w sprawie emisji Obligacji danej serii i przedstawiona w Ostatecznych Warunkach Emisji  
*stopa bazowa* – stopa bazowa służąca jako podstawa do wyznaczenia oprocentowania zmiennego Obligacji;  
*W<sub>n</sub>* – wartość nominalna Obligacji

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

- (a) Oprocentowanie dla danego Okresu Odsetkowego będzie równe sumie Stopy Bazowej i Marży.
- (b) Stopa Bazowa ustalana będzie dla każdego okresu odsetkowego przed jego rozpoczęciem. Datą ustalenia Stopy Bazowej będzie dzień przypadający na 4 (cztery) dni robocze przed pierwszym dniem okresu odsetkowego, w którym obowiązywać ma oprocentowanie dla danego okresu odsetkowego, lub inny dzień zgodny z regulacjami KDPW i Catalyst w zakresie mającym zastosowanie do dnia ustalenia Stopy Bazowej.
- (c) Stopa Bazowa oraz Marża zostaną ustalone w uchwale Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii. Informacja o Stopie Bazowej i Marży zostaną przedstawione w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt E.
- (d) Stopą Bazową wskazaną w uchwale Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii może być WIBOR rozumiany jako WIBOR3M<sup>®</sup> lub WIBOR6M<sup>®</sup> albo WIRON rozumiany jako WIRON 3M<sup>®</sup> Stopa Składana lub WIRON 6M<sup>®</sup> Stopa Składana. Jeśli Zarząd w uchwale jako Stopę Bazową wskaże WIRON zastosowania nie mają zapisy z pkt. (h) poniżej dotyczące Spreadu Korygującego.
- (e) W przypadku gdy Stopa Bazowa jest mniejsza niż zero, dla potrzeb ustalenia zmiennego oprocentowania przyjmuje się, że Stopa Bazowa wynosi zero.
- (f) Gdy WIBOR nie może być ustalony dla danego okresu odsetkowego, Stopa Bazowa zostanie ustalona na poziomie ostatniej dostępnej wartości wskaźnika WIBOR, z zastrzeżeniem pkt (g). W sytuacji kiedy WIBOR jest ponownie dostępny, jest on stosowany dla ustalenia Stopy Bazowej zgodnie z powyższymi postanowieniami.
- (g) W przypadku, gdy WIBOR nie może być ustalony dla danego okresu odsetkowego w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIBOR, gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy nastąpi Ogłoszenie Braku Reprezentatywności WIBOR, Stopa Bazowa zostanie ustalona jako WIRON skorygowany o Spread Korygujący i trwale zastąpi WIBOR.
- (h) WIRON będzie skorygowany o Spread Korygujący zgodnie z następującymi zasadami:
  - A. Spread Korygujący ma charakter wartości lub działania, które koryguje WIRON. Wartość Spreadu Korygującego może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być

określona wzorem lub metodą obliczenia (np. poprzez składanie czy kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem WIBOR;

- B. raz ustalony Spread Korygujący jest stosowany przez cały czas stosowania WIRON;
- C. jeżeli:
  - i. Minister Finansów w rozporządzeniu dotyczącym wprowadzenia zamiennika WIBOR wskazał Spread Korygujący - stosuje się taki Spread Korygujący;
  - ii. Minister Finansów w rozporządzeniu dotyczącym wprowadzenia zamiennika WIBOR wskazał, aby nie stosować Spreadu Korygującego - nie stosuje się takiego Spreadu Korygującego;
  - iii. Minister Finansów w rozporządzeniu dotyczącym wprowadzenia zamiennika WIBOR nie odniósł się do Spreadu Korygującego – Spread Korygujący równy jest historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR i WIRON i jest on dodawany do WIRON. Mediana różnic jest ustalana za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji WIBOR) albo przed pierwszym dniem, w którym WIRON jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji WIBOR) albo przed dniem, w którym wystąpił Brak Zezwolenia WIBOR albo przed dniem, w którym zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestał być reprezentatywny. Mediana różnic ustalana jest biorąc pod uwagę każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR jak WIRON.
- D. Emitent opublikuje na swojej stronie internetowej informacje odnośnie WIRON oraz Spreadu Korygującego wraz z metodą obliczania Spreadu Korygującego (jeśli będzie miała ona zastosowanie) lub stanowisko Ministra Finansów określające, że Spread Korygujący nie powinien być stosowany.

- (i) Gdy WIRON nie może być ustalony dla danego okresu odsetkowego, Stopa Bazowa zostanie ustalona na poziomie ostatniej dostępnej wartości wskaźnika WIRON, z zastrzeżeniem pkt (j). W sytuacji kiedy WIRON jest ponownie dostępny, jest on stosowany dla ustalenia Stopy Bazowej zgodnie z powyższymi postanowieniami.
- (j) W przypadku, gdy wartość WIRON nie może być ustalona dla danego okresu odsetkowego w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIRON lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIRON lub gdy nastąpi Brak Reprezentatywności WIRON, Emitent ustali Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod:
  - A. Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIRON Komisja Nadzoru Finansowego;
  - B. Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIRON Narodowy Bank Polski;
  - C. Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIRON administrator WIRON;
  - D. Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIRON organizacja branżowa, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIRON;
  - E. Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.
- (k) Emitent stosuje metody, o których mowa w punkcie (j) powyżej, w kolejności od punktu (A) do (E). Kolejna metoda jest stosowana, gdy poprzednia metoda nie da rezultatu do daty ustalenia Stopy Bazowej włącznie z tym dniem (w przypadku gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego).
- (l) Wskaźnik Alternatywny będzie skorygowany o Korektę zgodnie z następującymi zasadami:
  - A. Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia (np. poprzez składanie czy kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem WIRON;

- B. raz ustalona Korekta jest stosowana przez cały czas stosowania Wskaźnika Alternatywnego;
- C. dla punktów (j) A-E - jeżeli:
  - i. Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę - stosuje się taką Korektę,
  - ii. Podmiot Wyznaczający wskazał, aby nie stosować Korekty - nie stosuje się takiej Korekty,
  - iii. Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty - Korekta jest równa jest historycznej medianie różnic pomiędzy WIRON i Wskaźnikiem Alternatywnym i jest ona dodawana do Wskaźnika Alternatywnego. Mediana różnic jest ustalana za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIRON przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji WIRON) albo przed pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy WIRON nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji WIRON) albo przed dniem, w którym wystąpił Brak Zezwolenia WIRON albo przed dniem, w którym WIRON zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIRON przestał być reprezentatywny. Mediana różnic ustalana jest biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIRON jak i Wskaźnik Alternatywny.
- D. Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczane przez Emitenta lub na jego zlecenie przez wybrany profesjonalny podmiot. Emitent opublikuje w formie ogłoszenia na swojej stronie internetowej Wskaźnik Alternatywny oraz Korektę wraz z metodą obliczania Korekty (jeśli będzie miała ona zastosowanie) lub stanowisko Podmiotu Wyznaczającego określające, że Korekta nie powinna być stosowana.
- E. Procedura wyboru Wskaźnika Alternatywnego w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIRON, Brakiem Zezwolenia WIRON lub Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIRON jest przeprowadzana tylko raz (ten sam Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są stosowane zamiast WIRON także w kolejnych dniach ustalenia Stopy Bazowej).

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

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

Poniższe pojęcia użyte w opisie ustalania Stopy Bazowej oznaczają:

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

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

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

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

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

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

**Spread Korygujący** - oznacza wartość lub działanie, które jest stosowane aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR przez WIRON.

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

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

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

**Wskaźnik Alternatywny** - oznacza wskaźnik referencyjny ustalony zgodnie ww. zasadami, który zastępuje WIRON.

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

Wysokość odsetek zostanie ustalona z zaokrągleniem matematycznym do pełnych groszy.

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

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

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

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

Konstrukcja odsetek z tytułu Obligacji nie zawiera elementu pochodnego.

#### **4.9. TERMIN ZAPADALNOŚCI**

Okres zapadalności Obligacji zostanie określony oddzielnie dla każdej serii Obligacji w uchwale Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii, jednak zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki nr 1/31.03.2023 z dnia 31 marca 2023 r. w sprawie ustalenia IV Publicznego Programu Emisji Obligacji okres zapadalności nie będzie dłuższy niż 5 lat od dnia przydziału danej serii Obligacji. Okres zapadalności dla każdej serii Obligacji podany zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt C.

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

#### **Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu**

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

Decyzję o ewentualnym wcześniejszym wykupie Obligacji danej serii podejmie Zarząd Emitenta według własnego uznania. Stosowna Uchwała Zarządu określi dzień wcześniejszego wykupu Obligacji oraz termin ustalenia

podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, który zgodny będzie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW.

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

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

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

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

#### **Prawo Obligatariusza do żądania wcześniejszego wykupu**

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

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

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

#### **Prawo Obligatariusza do żądania wcześniejszego wykupu w przypadku naruszenia warunków emisji Obligacji Niezabezpieczonych**

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

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

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

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

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

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

Z chwilą dokonania wcześniejszego wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

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

#### **4.10. POZIOM RENTOWNOŚCI**

##### **4.10.1. WSKAZANIE POZIOMU RENTOWNOŚCI**

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

##### **4.10.2. OPIS METODY OBLICZANIA RENTOWNOŚCI**

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

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

Roczną rentowność nominalną obligacji obliczyć można według wzoru:

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

gdzie:

$r_n$  – rentowność nominalna

$O$  – odsetki należne za okres jednego roku

$W_n$  – wartość nominalna obligacji

Rentowność bieżącą obligacji, czyli stosunek wartości odsetek należnych za okres jednego roku do aktualnej ceny rynkowej obligacji obliczyć można według wzoru:

$$rb = \frac{O}{CR} \times 100 \%$$

gdzie:

$rb$  – rentowność bieżąca

$O$  – odsetki należne za okres jednego roku

*CR – cena rynkowa obligacji*

Wartość obligacji stanowi suma zdyskontowanych strumieni przychodów pieniężnych otrzymywanych w przyszłości z tytułu posiadania obligacji. Są to kupony odsetkowe oraz kwota uzyskana z tytułu wykupu obligacji, czyli wartość nominalna obligacji. Stopą dyskonta jest średnia rentowność w okresie do wykupu obligacji (YTM).

Znając wielkości przyszłych wypłat odsetek, wartość obligacji można przedstawić wzorem:

$$WO = \frac{O_1}{(1 + YTM)^1} + \frac{O_2}{(1 + YTM)^2} + \Lambda + \frac{O_n + W_w}{(1 + YTM)^n}$$

gdzie:

*WO – wartość obligacji*

*O<sub>1</sub>, O<sub>2</sub>, O<sub>n</sub> – wielkości strumieni odsetkowych*

*Λ – zdyskontowane strumienie odsetkowe w kolejnych okresach*

*W<sub>w</sub> – wartość wykupu obligacji (zazwyczaj jest to wartość nominalna)*

*YTM – stopa zwrotu w terminie do wykupu*

*n – liczba okresów odsetkowych.*

#### **4.11. SPOSÓB REPREZENTACJI POSIADACZY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH O CHARAKTERZE NIEUDZIAŁOWYM**

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

##### **4.11.1. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY**

Emitent zdecydował o ustanowieniu Zgromadzenia Obligatariuszy dla każdej serii Obligacji emitowanych w ramach IV Publicznego Programu Emisji Obligacji. Informacja o powołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy dla danej serii Obligacji zostanie zawarta w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji danej serii w pkt L.

Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może dotyczyć zmiany postanowień kwalifikowanych warunków emisji Obligacji (art. 49 ust. 1 Ustawy o Obligacjach), czyli:

- 1) wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z obligacji, w tym warunków wypłaty oprocentowania,
- 2) terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń,
- 3) zasad przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne,
- 4) wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wiarygodności wynikających z obligacji,
- 5) zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez zgromadzenie obligatariuszy

oraz wszystkich innych postanowień warunków emisji Obligacji danej serii.

Obligatariusze będą mogli uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy na warunkach określonych w Ustawie o Obligacjach.

Zasady zwoływania i organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zasady podejmowania uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach, chyba że Ostateczne Warunki Emisji poszczególnych serii Obligacji emitowanych w ramach IV Programu Emisji Obligacji będą zawierać odmienne postanowienia.

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

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

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

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



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

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

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

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

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

Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały tylko w sprawach objętych porządkiem obrad. Każda Obligacja daje prawo do jednego głosu. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy mogą dotyczyć w szczególności: (1) wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z Obligacji, w tym warunków wypłaty oprocentowania, (2) terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z Obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń, (3) zasad przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne, (4) wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wiarygodności wynikających z Obligacji, (5) zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy („Postanowienia Kwalifikowane”). Uchwały w sprawie zmiany Postanowień Kwalifikowanych zapadają większością 3/4 głosów, a uchwały te po dopuszczeniu Obligacji do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu oraz uchwały w sprawie obniżenia wartości nominalnej Obligacji jednogłośnie. Pozostałe uchwały zapadają bezwzględną większością głosów. Emitent w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji może ustanowić surowsze warunki podejmowania uchwał.

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

Na warunkach określonych w art. 70 – 71 Ustawy o Obligacjach, Obligatariuszom przysługuje prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, która rażąco narusza interesy

Obligatariuszy lub jest sprzeczna z dobrymi obyczajami oraz powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały sprzecznej z ustawą.

#### 4.12. PODSTAWA PRAWNA EMISJI OBLIGACJI

Podstawę prawną IV Publicznego Programu Emisji Obligacji stanowi Uchwała Zarządu Emitenta 1/31.03.2023 z dnia 31 marca 2023 r. w sprawie IV Publicznego Programu Emisji Obligacji.

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

Rada Nadzorcza uchwałą nr 1/31.03.2023, która weszła w życie dnia 3 kwietnia 2023 r. wyraziła zgodę na ustalenie IV Publicznego Programu Emisji Obligacji. Statut Emitenta przewiduje kompetencje Rady Nadzorczej Emitenta do wyrażenia zgody na m.in. zaciąganie przez Spółkę nieprzewidzianych w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie zobowiązań z emisji obligacji o wartości przekraczającej 1.000.000 złotych (par. 12 ust. 7 lit. n Statutu) oraz na ustanowienie nieprzewidzianego w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie obciążenia na majątku Spółki, jeżeli wartość przedmiotu obciążenia przekracza 500.000 złotych (par. 12 ust. 7 lit. p Statutu). Emisja poszczególnych serii Obligacji w ramach IV Publicznego Programu Emisji Obligacji zostanie przeprowadzona za zgodą Rady Nadzorczej udzieloną w formie uchwały, zgodnie z § 12 ust. 7 lit. n oraz lit p Statutu Emitenta.

Treść uchwały Zarządu Emitenta nr 1/31.03.2023 Zarządu Spółki z dnia 31 marca 2023 r.:

**„Uchwała nr 1/31.03.2023 Zarządu PragmaGO S.A.  
z siedzibą w Katowicach  
z dnia 31 marca 2023 r.  
w sprawie IV Publicznego Programu Emisji Obligacji**

Na podstawie art. 2 pkt. 1) lit. a) i art. 4 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach oraz art. 368 § 1 KSH, Zarząd PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach („Spółka”) działając w trybie art. 371 § 3<sup>2</sup> KSH postanawia, co następuje:

1. Ustala się czwarty publiczny program emisji obligacji przez Spółkę („**IV Publiczny Program Emisji Obligacji**”), w ramach którego Spółka może emitować obligacje („**Obligacje**”) w trybie ofert publicznych, w rozumieniu art. 2 pkt d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE, realizowanych w okresie ważności prospektu podstawowego, przy czym:
  - 1) w ramach IV Publicznego Programu Emisji Obligacji mogą zostać wyemitowane Obligacje o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 500.000.000 (pięćset milionów) złotych;
  - 2) jednocześnie Spółka może emitować jedną lub więcej serii Obligacji;
  - 3) Obligacje będą obligacjami kuponowymi na okaziciela;
  - 4) wszystkie Obligacje każdej serii nie będą miały formy dokumentu i będą zdematerializowane;
  - 5) szczegółowe warunki emisji poszczególnych serii Obligacji, w tym cena emisyjna Obligacji, zawarte będą w prospekcie podstawowym i ostatecznych warunkach emisji poszczególnych serii Obligacji;
  - 6) poszczególne serie Obligacji mogą mieć zróżnicowane szczegółowe warunki emisji, w tym zasady dotyczące oprocentowania i jego wysokości;
  - 7) w ramach IV Publicznego Programu Emisji Obligacji mogą zostać wyemitowane Obligacje, które będą obligacjami zabezpieczonymi albo obligacjami niezabezpieczonymi;
  - 8) Obligacje zostaną dopuszczone i wprowadzone do zorganizowanego obrotu na rynku Catalyst, na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu;
  - 9) emisje Obligacji będą dokonywane każdorazowo na mocy uchwały Zarządu, która ustali w szczególności:
    - a) czy Obligacje danej serii będą obligacjami zabezpieczonymi, czy niezabezpieczonymi;
    - b) czy Obligacje danej serii będą podlegać amortyzacji;
    - c) jednostkową oraz łączną wartość nominalną Obligacji emitowanych w ramach danej serii;

- d) oprocentowanie Obligacji emitowanych w ramach danej serii, które może być stałe lub zmienne ustalone w oparciu o stopę bazową;
- e) czas wykupu dla poszczególnych serii Obligacji, nie dłuższy jednak niż 5 (pięć) lat od daty przydziału poszczególnych serii Obligacji;
- f) ewentualne prawo Spółki lub obligatariuszy do wcześniejszego wykupu Obligacji, w przypadku poszczególnych serii Obligacji;
- g) wysokość ewentualnej premii płatnej przy wcześniejszym wykupie Obligacji poszczególnych serii;
- h) okresy odsetkowe dla poszczególnych serii Obligacji;
- i) upoważnienie do ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do zorganizowanego obrotu na rynku Catalyst na wybranym dla danej serii Obligacji rynku tj. na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu.

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

Treść uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 1/31.03.2023, która weszła w życie dnia 3 kwietnia 2023 r.

**„Uchwała nr 1/31.03.2023 Rady Nadzorczej  
PragmaGO Spółka Akcyjna  
z dnia 31 marca 2023 r.  
podjęta w trybie obiegowym**

1. Działając na podstawie art. 382 § 1 kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza wyraża zgodę na ustalenie przez Zarząd Spółki czwartego publicznego programu emisji obligacji („IV Publiczny Program Emisji Obligacji”) w brzmieniu określonym uchwałą Zarządu Spółki nr 1/31.03.2023 z dnia 31 marca 2023 r.
2. Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia, tj. z chwilą wpływu do Spółki co najmniej czterech głosów „ZA”, tj. z chwilą oddania przez większość członków Rady Nadzorczej głosów „ZA”.

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

Emisje poszczególnych serii Obligacji w ramach IV Publicznego Programu Emisji Obligacji zostaną przeprowadzone za zgodą Rady Nadzorczej udzieloną w formie uchwały, zgodnie z § 12 ust. 7 lit. n oraz lit p Statutu Emitenta. Uchwała Rady Nadzorczej w sprawie emisji Obligacji danej serii będzie wskazana w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji danej serii Obligacji.

#### **4.13. PRZEWDYWANA DATA EMISJI OBLIGACJI**

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

#### **4.14. OPIS WSZYSTKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH ZBYWALNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

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

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

#### **4.14.1. OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OBLIGACJACH**

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

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

#### **4.14.2. OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OBRODIE INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI ORAZ ROZPORZĄDZENIA MAR**

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

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

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

#### **4.15. INFORMACJA O OPODATKOWANIU OBLIGACJI**

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

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

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

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

#### **ODPOWIEDZIALNOŚĆ EMITENTA ZA POBÓR PODATKU**

Zryczałtowany podatek dochodowy od dochodów (przychodów) uzyskanych z odsetek i dyskonta od obligacji przez osoby fizyczne (rezydenci w rozumieniu art. 3 ust. 1 U.p.d.o.f. oraz nierezydenci w rozumieniu art. 3 ust. 2a U.p.d.o.f.) oraz przez zagraniczne osoby prawne (nierezydenci w rozumieniu art. 3 ust. 2 U.p.d.o.p.) pobierają jako płatnicy podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych, w tym rachunki zbiorcze dla podatników,

jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów (art. 41 ust. 4d U.p.d.o.f. oraz art. 26 ust. 2c U.p.d.o.p.).

Płatnicy nie są jednak obowiązani do poboru podatku od odsetek lub dyskonta od obligacji o terminie wykupu nie krótszym niż rok i jednocześnie dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzeczpospolitą Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych (art. 41 ust. 24 U.p.d.o.f. oraz art. 26 ust. 1aa U.p.d.o.p.).

## **PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB FIZYCZNYCH**

### **OPODATKOWANIE ODSETEK I DYSKONTA OD OBLIGACJI**

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

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

Płatnicy nie są jednak obowiązani do poboru podatku od odsetek lub dyskonta od obligacji o terminie wykupu nie krótszym niż rok, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzeczpospolitą Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych (art. 41 ust. 24 U.p.d.o.f.).

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

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

Do dokonywanych od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r. wypłat świadczeń i należności z tytułów określonych w art. 29 ust. 1 pkt 1 i art. 30a ust. 1 pkt 1-5a (w tym z tytułu odsetek czy dywidend) U.p.d.o.f. na rzecz podmiotu powiązanego, nie stosuje się art. 41 ust. 12 U.p.d.o.f. w przypadkach, o których mowa w art. 41

ust. 4d U.p.d.o.f. (zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2022 r. w sprawie wyłączenia obowiązku poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od osób fizycznych (Dz. U. poz. 2834).

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

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

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

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

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

### OPODATKOWANIE DOCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OBLIGACJI

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

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

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

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

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

## **PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB PRAWNYCH**

### **OPODATKOWANIE ODSETEK I DYSKONTA OD OBLIGACJI**

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

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

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

### **OPODATKOWANIE DOCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OBLIGACJI**

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

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

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

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

## **PODATEK DOCHODOWY ZAGRANICZNYCH OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH**

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

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

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

udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskany od niego certyfikatem rezydencji.

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

W zakresie z kolei podatników podatku dochodowego od osób prawnych zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt. 1) w zw. z art. 22a U.p.d.o.p. z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, podatnicy, którzy nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają podatkowi dochodowemu od przychodu uzyskanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z tytułu odsetek (dyskonta) od obligacji w wysokości 20 % przychodu. Przy spełnieniu wymogów z art. 21 ust. 3 U.p.d.o.p. możliwe jest zwolnienie od podatku dochodowego odsetek wypłacanych na rzecz spółek powiązanych z emitentem obligacji.

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

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

Z art. 26 ust. 1 U.p.d.o.p. wynika, że osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1, są obowiązane jako płatnicy pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskany od podatnika certyfikatem rezydencji. W przypadku wypłat należności z tytułu odsetek od papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, wypłacanych na rzecz podatników, o których mowa w art. 3 ust. 2 U.p.d.o.p. uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych obowiązek, o którym mowa w ust. 1, stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów art. 26 ust. 2c U.p.d.o.p.

Płatnicy nie są jednak obowiązani do poboru podatku od odsetek lub dyskonta od obligacji o terminie wykupu nie krótszym niż rok, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzeczpospolitą Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych (art. 26 ust.1aa U.p.d.o.p.).



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

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

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

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

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

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

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

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

### **PODATEK OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH**

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

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

### **PODATEK OD SPADKÓW I DAROWIZN**

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

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

### **ODPOWIEDZIALNOŚĆ PŁATNIKA**

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

praw głosu w organach kontrolnych, stanowiących lub zarządzających, lub co najmniej 10% praw do uczestnictwa w zyskach.

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

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

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

## SEKCJA V

### 5. WARUNKI OFERTY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

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

##### 5.1.1. WARUNKI OFERTY

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

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

Poszczególne serie Obligacji, w ramach IV Publicznego Programu Emisji Obligacji emitowane będą na podstawie Uchwał Zarządu Spółki, zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki nr 1/31.03.2023 z dnia 31 marca 2023 r. w sprawie IV Publicznego Programu Emisji Obligacji.

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

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

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

Wzór Ostatecznych Warunków Emisji Obligacji Niezabezpieczonych stanowi Załącznik nr 3 do Dokumentu Ofertowego.

Firma Inwestycyjna:

**Dom Maklerski BDM S.A.**

ul. Stojałowskiego 27

43-300 Bielsko-Biała

Firma Inwestycyjna może utworzyć konsorcjum dystrybucyjne.

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

Zgodnie z wymogami przepisów prawa, o których mowa powyżej:

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Terminy przeprowadzenia oferty**

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

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

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

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

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

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

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

### **Opis Procedury składania zapisów**

Emitent może zdecydować o ograniczeniu przyjmowania zapisów na oferowane Obligacje, w poszczególnych Ofertach, wyłącznie do środków komunikacji elektronicznej.

Informacja, czy dla danej serii Obligacji występują ograniczenia co do sposobu składania zapisów, przedstawiona zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **H2** lub w formie komunikatu aktualizującego, poprzez publikację na stronach internetowych Spółki: [www.pragmago.pl](http://www.pragmago.pl) oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A.: [www.bdm.pl](http://www.bdm.pl).

Procedura przyjmowania zapisów może być różna dla poszczególnych transz, w przypadku podziału oferty na transze.

Jeżeli Emitent zdecyduje o przeprowadzeniu danej oferty Obligacji ograniczając procedurę składania zapisów wyłącznie do wykorzystania środków komunikacji elektronicznej:

- Inwestorzy zamierzający nabyć Obligacje, którzy posiadają rachunek inwestycyjny prowadzony przez firmę inwestycyjną przyjmującą zapisy, powinni posiadać dostęp do obsługi rachunku inwestycyjnego za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej;
- Inwestorzy zamierzający nabyć Obligacje, którzy nie posiadają rachunku inwestycyjnego prowadzonego przez firmę inwestycyjną przyjmującą zapisy, przed złożeniem zapisu, powinni skontaktować się z firmą inwestycyjną przyjmującą zapisy na Obligacje, w której zamierzają złożyć zapis, w celu uzyskania szczegółowych informacji na temat możliwości i sposobu złożenia zapisu.

Informacja o ewentualnym utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego oraz informacja o POK przyjmujących zapisy na Obligacje danej serii udostępniona zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji każdej serii Obligacji w pkt **K** i będzie dostępna na stronach internetowych Spółki: [www.pragmago.pl](http://www.pragmago.pl) oraz w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A.: [www.bdm.pl](http://www.bdm.pl).

Inwestorzy zamierzający nabyć Obligacje, nieposiadający rachunku papierów wartościowych, powinni otworzyć taki rachunek przed złożeniem zapisu.

Zapis na Obligacje powinien być sporządzony w języku polskim.

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

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

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

Zapis na Obligacje jest nieodwołalny za wyjątkiem sytuacji opisanych poniżej.

Inwestorom, która złożyli zapis, wyrażając zgodę na nabycie lub subskrypcję Obligacji, przed publikacją suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie dwóch dni roboczych po publikacji suplementu, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna

niedokładność, odnoszące się do informacji zawartych w Prospekcie, które mogą wpłynąć na ocenę Obligacji, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem Obligacji, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody określony zostanie w suplementcie.

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

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

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

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

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

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

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

### **Działanie przez pełnomocnika**

Zapis może zostać złożony przez właściwie umocowanego pełnomocnika inwestora.

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

### **Składanie dyspozycji deponowania**

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

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

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

#### **Odstąpienie od Oferty lub jej zawieszenie**

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

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

Za ważne powody uznane mogą zostać w szczególności:

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Ostateczne Warunki Emisji każdej serii Obligacji w pkt **H3** wskazywać będą opis zasad, według których zostanie dokonana redukcja zapisów w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji, przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze.

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

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

W żadnym przypadku ułamkowe części Obligacji nie będą przydzielane.

Nie przewiduje się wydawania potwierdzeń nabycia Obligacji.

#### **Zwrot środków pieniężnych**

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

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

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

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

### **5.1.4. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEMAT MINIMALNEJ I MAKSYMALNEJ WIELKOŚCI ZAPISU**

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

W każdym przypadku złożenia zapisu opiewającego na liczbę większą niż liczba Obligacji oferowanych odpowiednio w danej transzy lub w danej emisji, zapis będzie uważany za opiewający na liczbę Obligacji oferowanych w danej transzy lub w danej emisji.

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

### **5.1.5. SPOSÓB I TERMINY OPŁACENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ ICH DOSTAWY**

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

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

Wpłaty na Obligacje powinny być wnoszone w walucie emitowanych Obligacji.

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

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

Niedokonanie pełnej wpłaty na Obligacje danej serii w określonym terminie powoduje nieważność całego zapisu.

Wpłaty na Obligacje nie podlegają oprocentowaniu.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Emisja Obligacji może nie dojść do skutku w przypadku, gdy KDPW odmówi zarejestrowania Obligacji.

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

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

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

#### **5.1.7. PROCEDURA WYKONANIA PRAW PIERWOKUPU**

Objęcie oferowanych Obligacji nie jest związane z żadnym prawem pierwokupu.

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

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

Prawo do nabycia oferowanych Obligacji nie będzie zbywalne. Niezrealizowane prawa do nabycia oferowanych Obligacji wygasną z upływem terminu ich realizacji.

### **5.2. PLAN DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU**

#### **5.2.1. KATEGORIE POTENCJALNYCH INWESTORÓW, KTÓRYM OFEROWANE SĄ PAPIERY WARTOŚCIOWE**

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

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

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

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

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

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

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

- jakimkolwiek obywatelom rosyjskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji, lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji, przy czym ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego, państwa będącego członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub Szwajcarii ani do osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim, w państwie będącym członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub w Szwajcarii
- oraz
- jakimkolwiek obywatelom białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym na Białorusi, lub dowolnym osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą na Białorusi, przy czym ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim.

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

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

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

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

### **5.3. CENA OBLIGACJI**

#### **5.3.1. WSKAZANIE CENY, PO KTÓREJ BĘDĄ OFEROWANE OBLIGACJE**

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **5.4. PLASOWANIE I GWARANTOWANIE**

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

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

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

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

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

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

Oferta Publiczna jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

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

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

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

W Ofercie Publicznej nie występuje agent ds. płatności.

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

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

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

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

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

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

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

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

**5.4.4. DATA SFINALIZOWANIA UMOWY O GWARANTOWANIE EMISJI**

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

## SEKCJA VI

### 6. DOPUSZCZENIE OBLIGACJI DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

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

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

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

Uchwała Zarządu o emisji danej serii Obligacji określać będzie rynek notowań dla danej serii Obligacji: rynek regulowany lub alternatywny system obrotu Catalyst. Informacja o właściwym dla danej serii Obligacji rynku notowań, zostanie wskazana w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji w pkt B. Każdorazowo Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie w KDPW Obligacji danej serii.

Emitent dołoży wszelkich starań, aby niezwłocznie po dokonaniu przydziału Obligacje zostały zarejestrowane w KDPW.

Emitent przewiduje, iż Obligacje poszczególnych serii zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst, odpowiednio zgodnie z uchwałą Zarządu o emisji danej serii Obligacji, w terminie 6 tygodni od daty dokonania przydziału danej serii Obligacji. Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji danej serii do zorganizowanego obrotu na rynku Catalyst zostanie wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji w pkt. B.

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

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

##### Obligacje PragmaGO S.A. notowane na Rynku Regulowanym Catalyst

Nazwa skrócona nadana przez GPW	Kod ISIN nadany przez KDPW	Seria	Liczba obligacji	Łączna wartość nominalna serii	Data wykupu
PRF0525	PLGFPRE00222	A1	160.000	16.000.000 zł	12.05.2025
PRF1025	PLGFPRE00230	A2	170.000	17.000.000 zł	01.10.2025
PRF1026	PLGFPRE00289	B1	127.792	12.779.200 zł	28.10.2026
PRF0125	PLGFPRE00297	B2	200.000	20.000.000 zł	27.01.2025
PRF0425	PLGFPRE00313	B3	250.000	25.000.000 zł	25.04.2025
PRF0925	PLGFPRE00321	B4	200.000	20.000.000 zł	27.09.2025

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

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

Nazwa skrócona nadana przez GPW	Kod ISIN nadany przez KDPW	Seria	Liczba obligacji	Łączna wartość nominalna serii	Data wykupu
PRF1124	PLGFPRE00180	R	120.000	12.000.000 zł	10.11.2024
PRF0624	PLGFPRE00206	S	70.000	7.000.000 zł	18.06.2024
PRF1225	PLGFPRE00248	T	160.000	16.000.000 zł	23.12.2025
PRF0626	PLGFPRE00271	U	100.000	10.000.000 zł	13.06.2026

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

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

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

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

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

**6.4. CENA EMISYJNA**

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

## SEKCJA VII

### 7. INFORMACJE DODATKOWE

#### 7.1. OPIS ZAKRESU DZIAŁAŃ DORADCÓW ZWIĄZANYCH Z EMISJĄ

##### 7.1.1. DOM MAKLERSKI BDM SA

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

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

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

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

##### 7.1.2. DORADCA PRAWNY

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

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

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

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

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

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

#### 7.3. RATINGI KREDYTOWE, KTÓRE PRYZNANO PAPIEROM WARTOŚCIOWYM NA WNIOSEK EMITENTA LUB PRZY PRYZNAWANIU KTÓRYCH EMITENT WSPÓŁPRACOWAŁ. KRÓTKIE OBJAŚNIENIE ZNACZENIA RATINGÓW, JEŻELI ZOSTAŁO TO UPREDNIO OPUBLIKOWANE PRZEZ PODMIOT PRYZNAJĄCY RATING

Dłużnym papierom wartościowym Emitenta nie zostały przyznane żadne ratingi kredytowe.

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

Dla Obligacji nie jest wymagane przygotowanie dokumentu zawierającego kluczowe informacje na mocy rozporządzenia (UE) nr 1286/2014. Podsumowania Ostatecznych Warunków Emisji każdej z serii Obligacji emitowanych w ramach IV Programu będą sporządzone zgodnie z wymogami określonymi w art. 7 ust. 7



Rozporządzenia 2017/1129 i w żadnej części nie zostaną zastąpione informacjami określonymi w art. 8 ust. 3 lit. c)–i) Rozporządzenia (UE) nr 1286/2014.

## ZAŁĄCZNIKI

### ZAŁĄCZNIK 1. UCHWAŁY DOTYCZĄCE USTANOWIENIA PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI

**Uchwała nr 1/31.03.2023 Zarządu PragmaGO S.A.  
z siedzibą w Katowicach  
z dnia 31 marca 2023 r.  
w sprawie IV Publicznego Programu Emisji Obligacji**

Na podstawie art. 2 pkt. 1) lit. a) i art. 4 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach oraz art. 368 § 1 KSH, Zarząd PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach („Spółka”) działając w trybie art. 371 § 3<sup>2</sup> KSH postanawia, co następuje:

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

- i) upoważnienie do ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do zorganizowanego obrotu na rynku Catalyst na wybranym dla danej serii Obligacji rynku tj. na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu.
2. Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Podpis jest prawidłowy  
Dokument podpisany przez  
Tomasz Boduszek  
Data: 2023.03.31 10:21:50 CEST

**Tomasz Boduszek**  
Prezes Zarządu

Podpis jest prawidłowy  
Dokument podpisany przez Jacek  
Obrocki  
Data: 2023.03.31 10:20:03 CEST

**Jacek Obrocki**  
Wiceprezes Zarządu

**Tomasz Bogus**  
Elektronicznie  
podpisany przez  
Tomasz Bogus  
Data: 2023.03.31  
09:51:59 +02'00'

**Tomasz Bogus**  
Wiceprezes Zarządu

Podpis jest prawidłowy  
Dokument podpisany przez  
Łukasz Ramczewski  
Data: 2023.03.31 09:41:09 CEST

**Łukasz Ramczewski**  
Wiceprezes Zarządu

Danuta Czapeczko

**Danuta Czapeczko**  
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dn. 31 marca 2023 r.

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

Jako członek Rady Nadzorczej PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000267847 (dalej – **Spółka**), działając w trybie pisemnym, na podstawie art. § 12 ust. 5 Statutu Spółki, oddaję głos – JAK PONIŻEJ – w sprawie podjęcia przez Radę Nadzorczą Spółki uchwały o następującej treści:

*(oddanie głosu następuje przez złożenie podpisu w odpowiednim miejscu)*

**Uchwała nr 1/31.03.2023 Rady Nadzorczej  
PragmaGO Spółka Akcyjna  
z dnia 31 marca 2023 r.  
podjęta w trybie obiegowym**

1. Działając na podstawie art. 382 § 1 kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza wyraża zgodę na ustalenie przez Zarząd Spółki czwartego publicznego programu emisji obligacji („**IV Publiczny Program Emisji Obligacji**”), w brzmieniu określonym w uchwale Zarządu Spółki nr 1/31.03.2023 z dnia 31 marca 2023 r.
2. Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia, tj. z chwilą wpływu do Spółki co najmniej czterech głosów „ZA”, tj. z chwilą oddania przez większość członków Rady Nadzorczej głosów „ZA”.

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez MICHAŁ KOLMASIAK  
Data: 2023.03.31 15:46:56 CEST

głos „ZA”

.....  
Michał Kolmasiak (data i podpis)

głos „PRZECIW”

.....  
Michał Kolmasiak (data i podpis)

głos „WSTRZYMUJĄCY SIĘ”

.....  
Michał Kolmasiak (data i podpis)

Warszawa, dn. 31 marca 2023 r.

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

Jako członek Rady Nadzorczej PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000267847 (dalej – **Spółka**), działając w trybie pisemnym, na podstawie art. § 12 ust. 5 Statutu Spółki, oddaję głos – JAK PONIŻEJ – w sprawie podjęcia przez Radę Nadzorczą Spółki uchwały o następującej treści:

*(oddanie głosu następuje przez złożenie podpisu w odpowiednim miejscu)*

**Uchwała nr 1/31.03.2023 Rady Nadzorczej  
PragmaGO Spółka Akcyjna  
z dnia 31 marca 2023 r.  
podjęta w trybie obiegowym**

1. Działając na podstawie art. 382 § 1 kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza wyraża zgodę na ustalenie przez Zarząd Spółki czwartego publicznego programu emisji obligacji („**IV Publiczny Program Emisji Obligacji**”), w brzmieniu określonym w uchwale Zarządu Spółki nr 1/31.03.2023 z dnia 31 marca 2023 r.
2. Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia, tj. z chwilą wpływu do Spółki co najmniej czterech głosów „ZA”, tj. z chwilą oddania przez większość członków Rady Nadzorczej głosów „ZA”.

głos „ZA”

 3/01/23  
.....  
Dariusz Prończuk (data i podpis)

głos „PRZECIW”

.....  
Dariusz Prończuk (data i podpis)

głos „WSTRZYMUJĄCY SIĘ”

.....  
Dariusz Prończuk (data i podpis)

Warszawa, dn. 31 marca 2023 r.

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

Jako członek Rady Nadzorczej PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000267847 (dalej – **Spółka**), działając w trybie pisemnym, na podstawie art. § 12 ust. 5 Statutu Spółki, oddaję głos – JAK PONIŻEJ – w sprawie podjęcia przez Radę Nadzorczą Spółki uchwały o następującej treści:

*(oddanie głosu następuje przez złożenie podpisu w odpowiednim miejscu)*

**Uchwała nr 1/31.03.2023 Rady Nadzorczej  
PragmaGO Spółka Akcyjna  
z dnia 31 marca 2023 r.  
podjęta w trybie obiegowym**

1. Działając na podstawie art. 382 § 1 kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza wyraża zgodę na ustalenie przez Zarząd Spółki czwartego publicznego programu emisji obligacji („**IV Publiczny Program Emisji Obligacji**”), w brzmieniu określonym w uchwale Zarządu Spółki nr 1/31.03.2023 z dnia 31 marca 2023 r.
2. Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia, tj. z chwilą wpływu do Spółki co najmniej czterech głosów „ZA”, tj. z chwilą oddania przez większość członków Rady Nadzorczej głosów „ZA”.

głos „ZA”

 ..... 31.03.2023  
Jakub Kuberski (data i podpis)

głos „PRZECIW”

.....  
Jakub Kuberski (data i podpis)

głos „WSTRZYMUJĄCY SIĘ”

.....  
Jakub Kuberski (data i podpis)

Warszawa, dn. 31 marca 2023 r.

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

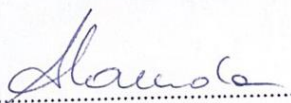
Jako członek Rady Nadzorczej PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000267847 (dalej – Spółka), działając w trybie pisemnym, na podstawie art. § 12 ust. 5 Statutu Spółki, oddaję głos – JAK PONIŻEJ – w sprawie podjęcia przez Radę Nadzorczą Spółki uchwały o następującej treści:

*(oddanie głosu następuje przez złożenie podpisu w odpowiednim miejscu)*

Uchwała nr 1/31.03.2023 Rady Nadzorczej  
PragmaGO Spółka Akcyjna  
z dnia 31 marca 2023 r.  
podjęta w trybie obiegowym

1. Działając na podstawie art. 382 § 1 kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza wyraża zgodę na ustalenie przez Zarząd Spółki czwartego publicznego programu emisji obligacji („IV Publiczny Program Emisji Obligacji”), w brzmieniu określonym w uchwale Zarządu Spółki nr 1/31.03.2023 z dnia 31 marca 2023 r.
2. Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia, tj. z chwilą wpływu do Spółki co najmniej czterech głosów „ZA”, tj. z chwilą oddania przez większość członków Rady Nadzorczej głosów „ZA”.

głos „ZA”

 03.04.2023  
.....  
Agnieszka Kamola (data i podpis)

głos „PRZECIWIW”

.....  
Agnieszka Kamola (data i podpis)

głos „WSTRZYMUJĄCY SIĘ”

.....  
Agnieszka Kamola (data i podpis)

Warszawa, dn. 31 marca 2023 r.

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

Jako członek Rady Nadzorczej PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000267847 (dalej – **Spółka**), działając w trybie pisemnym, na podstawie art. § 12 ust. 5 Statutu Spółki, oddaję głos – JAK PONIŻEJ – w sprawie podjęcia przez Radę Nadzorczą Spółki uchwały o następującej treści:

*(oddanie głosu następuje przez złożenie podpisu w odpowiednim miejscu)*

**Uchwała nr 1/31.03.2023 Rady Nadzorczej**

**PragmaGO Spółka Akcyjna**

**z dnia 31 marca 2023 r.**

**podjęta w trybie obiegowym**

1. Działając na podstawie art. 382 § 1 kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza wyraża zgodę na ustalenie przez Zarząd Spółki czwartego publicznego programu emisji obligacji („**IV Publiczny Program Emisji Obligacji**”), w brzmieniu określonym w uchwale Zarządu Spółki nr 1/31.03.2023 z dnia 31 marca 2023 r.
2. Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia, tj. z chwilą wpływu do Spółki co najmniej czterech głosów „ZA”, tj. z chwilą oddania przez większość członków Rady Nadzorczej głosów „ZA”.

głos „ZA”

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez  
Grzegorz Grabowicz  
Data: 2023.04.03 15:30:52 CEST

.....  
Grzegorz Grabowicz (data i podpis)

głos „PRZECIW”

.....  
Grzegorz Grabowicz (data i podpis)

głos „WSTRZYMUJĄCY SIĘ”

.....  
Grzegorz Grabowicz (data i podpis)



Warszawa, dn. 31 marca 2023 r.

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

Jako członek Rady Nadzorczej PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000267847 (dalej – **Spółka**), działając w trybie pisemnym, na podstawie art. § 12 ust. 5 Statutu Spółki, oddaję głos – JAK PONIŻEJ – w sprawie podjęcia przez Radę Nadzorczą Spółki uchwały o następującej treści:

*(oddanie głosu następuje przez złożenie podpisu w odpowiednim miejscu)*

**Uchwała nr 1/31.03.2023 Rady Nadzorczej  
PragmaGO Spółka Akcyjna  
z dnia 31 marca 2023 r.  
podjęta w trybie obiegowym**

1. Działając na podstawie art. 382 § 1 kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza wyraża zgodę na ustalenie przez Zarząd Spółki czwartego publicznego programu emisji obligacji („**IV Publiczny Program Emisji Obligacji**”), w brzmieniu określonym w uchwale Zarządu Spółki nr 1/31.03.2023 z dnia 31 marca 2023 r.
2. Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia, tj. z chwilą wpływu do Spółki co najmniej czterech głosów „ZA”, tj. z chwilą oddania przez większość członków Rady Nadzorczej głosów „ZA”.

głos „ZA”

 Bartosz  
Chytle

.....  
Bartosz Chytle (data i podpis)

głos „PRZECIW”

.....  
Bartosz Chytle (data i podpis)

głos „WSTRZYMUJĄCY SIĘ”

.....  
Bartosz Chytle (data i podpis)

**ZAŁĄCZNIK 2. DEFINICJE I SKRÓTY**

<b>Dom Maklerski BDM S.A.</b>	Dom Maklerski BDM Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej przy ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000008665, NIP: 5470244972, kapitał zakładowy w wysokości 19 796 924,00 zł, w pełni wpłacony
<b>Catalyst</b>	rynek obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony na platformach transakcyjnych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>Data Dokumentu Ofertowego, Dzień Dokumentu Ofertowego</b>	dzień zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego przez KNF
<b>Dokument Ofertowy</b>	niniejszy dokument ofertowy Obligacji Niezabezpieczonych
<b>Dokument Rejestracyjny</b>	dokument rejestracyjny Obligacji
<b>Doradca Prawny</b>	CK LEGAL Chabasiewicz Kowalska i Wspólnicy spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Krakowie, ul. Kołowa 8, 30-134 Kraków
<b>Dz. U.</b>	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
<b>Dz. U. UE</b>	Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej
<b>Dyrektywa 2017/593</b>	dyrektywa delegowana Komisji (UE) 2017/593 z dnia 7 kwietnia 2016 r. uzupełniająca dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do zabezpieczenia instrumentów finansowych i środków pieniężnych należących do klientów, zobowiązań w zakresie zarządzania produktami oraz zasad mających zastosowanie do oferowania lub przyjmowania wynagrodzeń, prowizji bądź innych korzyści pieniężnych lub niepieniężnych, z późniejszymi zmianami (Dz. U. UE. L.2017.87/500)
<b>Dzień Roboczy</b>	każdy dzień inny niż sobota oraz dzień uznany za wolny od pracy na podstawie właściwych przepisów, który nie został uchwałą Zarządu KDPW wyłączony przy obliczaniu terminów, a także każdy dzień, który na mocy uchwały Zarządu KDPW został uznany za dzień, który należy uwzględnić przy obliczaniu terminów
<b>Emitent, Spółka, PragmaGO,</b>	PragmaGO Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, ul. Brynowska 72, 40-584 Katowice, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000267847, NIP: 6342427710, kapitał zakładowy w wysokości 6.891.041,00 zł w pełni wpłacony
<b>EUR, euro</b>	Euro – jednostka monetarna Unii Europejskiej
<b>Firma Inwestycyjna, Firma Inwestycyjna pośrednicząca przeprowadzeniu Oferty</b>	Dom Maklerski BDM Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej, ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000008665, NIP: 5470244972, kapitał zakładowy w wysokości 19 796 924,00 zł, w pełni wpłacony
<b>Giełdowe Obowiązki Informacyjne</b>	obowiązki związane z informacjami poufnymi, informacjami bieżącymi lub okresowymi wynikające z Rozporządzenia MAR i innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa oraz właściwych regulaminów GPW
<b>GPW</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
<b>GPW Benchmark S.A.</b>	GPW Benchmark Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, podmiot odpowiedzialny za administrację procesem opracowywania stawek referencyjnych i udostępnianie danych obejmujących wartości stawek referencyjnych

<b>Grupa Emitenta, Grupa Kapitałowa Emitenta</b>	Grupa Kapitałowa PragmaGO Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, której jednostką dominującą jest PragmaGO S.A., a jednostkami zależnymi: Brutto sp. z o.o., Mint Software sp. z o.o.
<b>Grupa NPL NOVA</b>	Grupa Kapitałowa NPL NOVA Spółka Akcyjna z siedzibą w Tarnowskich Górach
<b>Klient Detaliczny</b>	inwestor będący klientem detalicznym w rozumieniu art. 3 pkt. 39c Ustawy o Obrocie
<b>Klient Profesjonalny</b>	inwestor będący klientem profesjonalnym w rozumieniu art.3 pkt 39b Ustawy o Obrocie, w tym również Uprawniony Kontrahent
<b>KDPW</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
<b>Komisja, KNF</b>	Komisja Nadzoru Finansowego
<b>Kodeks Spółek Handlowych, Ksh, KSH</b>	ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 1467z późn. zm.)
<b>KPC, kpc</b>	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz. U. z 2021 r. poz. 1805 z późn. zm.)
<b>KRS</b>	Krajowy Rejestr Sądowy
<b>M. P.</b>	Dziennik Urzędowy Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski“
<b>MIFID II</b>	dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (Dz.U. UE L. z 2014 r., Nr 173, str. 349 z późn. zm.).
<b>Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej</b>	Międzynarodowe standardy sprawozdawczości finansowej i międzynarodowe standardy rachunkowości
<b>NPL NOVA S.A.</b>	NPL NOVA S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach, adres: ul. Czarnohucka 3, 42-600 Tarnowskie Góry, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000294983, NIP: 6452274302, kapitał zakładowy w wysokości 3.680.000,00 zł w pełni wpłacony
<b>Obligacje</b>	łącznie Obligacje Niezabezpieczone i Obligacje Zabezpieczone
<b>Obligacje Niezabezpieczone</b>	obligacje niezabezpieczone, zwykłe na okaziciela, których łączna wartość nominalnej wraz z Obligacjami Zabezpieczonymi wynosi do 500.000.000 zł, i które są oferowane w ramach IV Publicznego Programu Emisji Obligacji, na zasadach określonych w Dokumencie Ofertowym
<b>Obligacje Zabezpieczone</b>	obligacje zabezpieczone, zwykłe na okaziciela, których łączna wartość nominalnej wraz z Obligacjami Niezabezpieczonymi wynosi do 500.000.000 zł, i które są oferowane w ramach IV Publicznego Programu Emisji Obligacji
<b>Oferta, Oferta Obligacji Niezabezpieczonych</b>	oznacza ofertę Obligacji Niezabezpieczonych przeprowadzaną wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, na podstawie Prospektu Podstawowego zatwierdzonego przez KNF
<b>Obligatariusz</b>	osoba, na której rachunku papierów wartościowych jest zarejestrowana przynajmniej jedna Obligacja, lub inna osoba, jeżeli to wynika z właściwych przepisów prawa. Za Obligatariusza uważa się także osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym
<b>Obowiązek Publikacji Raportów Okresowych</b>	obowiązek publikacji na stronie internetowej Emitenta raportów okresowych (kwartalnych, półrocznych oraz rocznych) w terminach i zawartości udostępnianych informacji odpowiadającym raportom okresowym publikowanym przez Emitenta na Datę Prospektu w wykonaniu Giełdowych Obowiązków Informacyjnych nałożonych na emitentów, których obligacje zostały wprowadzone na rynek regulowany GPW
<b>Okres Odsetkowy</b>	oznacza okres, za jaki naliczane są odsetki od Obligacji
<b>Ordynacja podatkowa</b>	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 2651późn. zm.)

<b>Ostateczne Warunki Emisji</b>	oznacza szczegółowe warunki emisji Obligacji Niezabezpieczonych danej serii zasadniczo zgodne ze wzorem stanowiącym Załącznik 3 do niniejszego Dokumentu Ofertowego
<b>PKD</b>	Polska Klasyfikacja Działalności
<b>Podsumowanie, Podsumowanie Prospektu</b>	podsumowanie Prospektu Podstawowego zamieszczone w Ostatecznych Warunkach Emisji każdej serii Obligacji
<b>Prawo Dewizowe</b>	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 309)
<b>Prawo Upadłościowe</b>	Ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 1520 z późn. zm.)
<b>Prawo Restrukturyzacyjne</b>	Ustawa z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 2309)
<b>IV Program Emisji Obligacji, IV Program Emisji, IV Program</b>	Program emisji Obligacji ustanowiony na podstawie uchwały o programie, w ramach którego emitowane są Obligacje Zabezpieczone oraz Obligacje Niezabezpieczone
<b>Prospekt, Prospekt Podstawowy</b>	Prospekt podstawowy w rozumieniu Rozporządzenia 2017/1129, sporządzony w formie zestawu dokumentów: Dokumentu Rejestracyjnego, Dokumentu Ofertowego Obligacji Niezabezpieczonych oraz Podsumowania
<b>PLN, złoty, zł</b>	złoty polski
<b>Rada Nadzorcza</b>	Rada Nadzorcza Emitenta
<b>Regulamin GPW Regulamin Giełdy</b>	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>Regulamin KDPW</b>	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.
<b>Rodzina Indeksów Składanych WIRON</b>	wskaźniki określone Regulaminem Rodziny Indeksów Składanych WIRON, przyjętym Uchwałą Zarządu GPW Benchmark nr 86/2022 z dnia 30 listopada 2022
<b>Rozporządzenie 2017/1129, Rozporządzenie Prospektowe</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L 168 z 30.06.2017, str. 12-82 z późn. zm.)
<b>Rozporządzenie 2019/980</b>	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 (Dz. Urz. UE L 166 z 21.06.2019, str. 26-176)
<b>Rozporządzenie BMR</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywę 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie 596/2014
<b>Rozporządzenie MAR</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywę Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE ((Dz. U. UE. L. z 2014 r. Nr 173, str. 1 z późn. zm.)
<b>RP</b>	Rzeczpospolita Polska
<b>S.A.</b>	Spółka Akcyjna
<b>Spółka z o.o., sp. z o.o.</b>	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Statut</b>	Statut PragmaGO Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach
<b>Szczegółowe Zasady Działania KDPW</b>	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (stan prawny począwszy od 3 marca 2020 r.)

<b>Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego</b>	Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego w systemie UTP uchwalone Uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Nr 1038/2012 z dnia 17 października 2012 r. z późniejszymi zmianami
<b>Unia Europejska, UE</b>	gospodarczo-polityczny związek demokratycznych państw europejskich utworzony na mocy Traktatu z Maastricht
<b>Uprawniony Kontrahent</b>	inwestor będący uprawnionym kontrahentem w rozumieniu art. 3 pkt 39d Ustawy o Obrocie
<b>Ustawa o biegłych rewidentach</b>	Ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 1302 z późn. zm.)
<b>Ustawa o Obligacjach</b>	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 2244 z późn. zm.)
<b>Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawa o Obrocie</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 1500 z późn. zm.).
<b>Ustawa o Ofercie, Ustawa o Ofercie Publicznej</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 2554 z późn. zm.)
<b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych; U.p.d.o.f.</b>	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 2647 z późn. zm.)
<b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych; U.p.o.p.</b>	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 2587 z późn. zm.)
<b>Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych; U.p.c.c.</b>	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 170 z późn. zm.)
<b>Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn</b>	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2021 r. poz. 1043)
<b>Ustawa o Rachunkowości</b>	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.)
<b>Walne Zgromadzenie, WZ</b>	Walne Zgromadzenie Emitenta
<b>WIBOR</b>	(ang.) Warsaw Interbank Offered Rate – wysokość oprocentowania kredytów na polskim rynku międzybankowym, ustalone na fixingu i publikowane przez GPW Benchmark S.A.
<b>WIRON®</b>	(ang. Warsaw Interest Rate Overnight) – indeks transakcyjny obliczany przez administratora wskaźników referencyjnych GPW Benchmark SA na podstawie transakcji depozytowych zawieranych przez podmioty przekazujące dane z instytucjami finansowymi oraz z dużymi przedsiębiorstwami
<b>Wskaźnik Zadłużenia Emitenta</b>	<p>Łączną wartość zadłużenia netto Emitenta, rozumianego jako suma:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• salda zadłużenia z tytułu kredytów, obligacji (lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji) pożyczek, leasingu finansowego,</li> <li>• salda zobowiązań handlowych dla których termin płatności wynosi więcej niż 180 (sto osiemdziesiąt dni),</li> <li>• salda zobowiązań wynikających z transakcji pochodnych,</li> <li>• salda zobowiązań pozabilansowych Emitenta, wynikające z udzielonego poręczenia, gwarancji, przystąpienia do długu lub przejęcia zobowiązań lub innego zabezpieczenia, ustanowione na rzecz podmiotów trzecich, z wyłączeniem podmiotów z Grupy Kapitałowej Emitenta, a niewykazane w bilansie Emitenta (do wyliczenia wartości danego zobowiązania pozabilansowego przyjmuje się mniejszą z wartości: maksymalną wartość udzielonego przez Emitenta poręczenia / gwarancji / zabezpieczenia dot. danego zobowiązania podmiotu trzeciego lub całkowitą wartość</li> </ul>

	<p>zobowiązania podmiotu trzeciego, za które Emitent udzielił poręczenia / gwarancji / zabezpieczenia wyznaczoną na dzień ustalania ww. salda), pomniejszona o wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, do wartości kapitałów własnych Emitenta. Jeżeli Emitent sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe, wartość wskaźnika obliczana jest wyłącznie na bazie danych skonsolidowanych, jeżeli Emitent nie sporządza sprawozdań skonsolidowanych, wartość wskaźnika obliczana jest na bazie danych jednostkowych. Wartość wskaźnika obliczana jest na podstawie ostatniego sporządzonego przez Emitenta raportu okresowego.</p>
<b>Zarząd</b>	Zarząd Emitenta
<b>Zatwierdzenie Dokumentu Ofertowego</b>	Zatwierdzony Dokument Ofertowy wraz z Dokumentem Rejestracyjnym stanowią prospekt podstawowy. Zatwierdzając prospekt KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w tym prospekcie informacji ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez emitenta działalnością oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych papierów wartościowych.

**ZAŁĄCZNIK 3. FORMULARZ OSTATECZNYCH WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI  
NIEZABEZPIECZONYCH**

**OSTATECZNE WARUNKI  
EMISJI OBLIGACJI NIEZABEZPIECZONYCH  
SERII [■]**

EMITOWANYCH W RAMACH

**IV PUBLICZNEGO PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI**

**PRAGMA**

**PRAGMAGO**  
**Spółka Akcyjna**

z siedzibą w Katowicach

strona internetowa, na której zostaną opublikowane Ostateczne Warunki Emisji:  
<https://inwestor.pragmago.pl/> [■]

Obligacje Niezabezpieczone serii [■] emitowane są na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszych Ostatecznych Warunkach Emisji oraz Dokumentie Ofertowym.

Niniejszy Dokument Ofertowy został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 14 września 2023 r. Prospekt Podstawowy składający się z zestawu dokumentów zachowuje ważność przez okres 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia przez KNF, pod warunkiem że został uzupełniony stosownymi suplementami wymaganymi art. 23 Rozporządzenia prospektowego. Okres ważności Prospektu Podstawowego złożonego z zestawu dokumentów rozpoczyna się z dniem zatwierdzenia przez KNF Dokumentu Ofertowego.

Kolejny prospekt podstawowy opublikowany zostanie na stronie <https://inwestor.pragmago.pl/> [Dotyczy sytuacji, w której oferta Obligacji danej serii będzie miała być kontynuowana po wygaśnięciu ważności Prospektu Podstawowego, w ramach którego została rozpoczęta]

**FIRMA INWESTYCYJNA:**

  
Dom Maklerski BDM S.A.

ul. Stojałowskiego 27,  
43-300 Bielsko-Biała

**DORADCA PRAWNY:**

  
**CK LEGAL**

ul. Kołowa 8,  
30-134 Kraków

Katowice, [■] roku.

Niniejszy dokument określa ostateczne warunki emisji Obligacji Niezabezpieczonych serii [■] („Obligacje”) emitowanych przez PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach, adres: Brynowska 72, 40-584 Katowice, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000267847, z kapitałem zakładowym w wysokości [■] zł, wysokość kapitału wpłaconego: [■] zł, NIP: 634-24-27-710.

Obligacje serii [■] emitowane są w ramach IV Publicznego Programu Emisji Obligacji obejmującego Obligacje Niezabezpieczone oraz Obligacje Zabezpieczone o łącznej wartości nie większej niż 500.000.000 złotych, ustanowionego na podstawie Uchwały nr 1/31.03.2023 Zarządu Spółki z dnia 31 marca 2023 roku w sprawie ustalenia IV Publicznego Programu Emisji Obligacji.

**Zarząd PragmaGO S.A. oświadcza, że Ostateczne Warunki Emisji zostały przygotowane do celów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 i muszą być odczytywane w związku z Dokumentem Rejestracyjnym, Dokumentem Ofertowym, Podsumowaniem, które stanowią Prospekt Podstawowy i każdym suplementem do Prospektu Podstawowego w celu uzyskania wszystkich istotnych informacji.**

**Dokument Rejestracyjny oraz Dokument Ofertowy i każdy suplement do Prospektu Podstawowego są opublikowane zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 na stronie internetowej Emitenta [www.inwestor.pragmago.pl](http://www.inwestor.pragmago.pl).**

**Do niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji serii [■] załączone zostało podsumowanie Ostatecznych Warunków Emisji dotyczące emisji Obligacji serii [■].**

W celu uzyskania pełnych informacji na temat Emitenta i Oferty Obligacji konieczna jest łączna interpretacja Dokumentu Rejestracyjnego, Dokumentu Ofertowego, Podsumowania wszelkich suplementów do Prospektu Podstawowego i niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji serii [■].

Ostateczne Warunki Emisji Obligacji serii [■] oraz informacje zawarte w Dokumencie Rejestracyjnym, Dokumencie Ofertowym Obligacji Niezabezpieczonych, Podsumowaniu i wszelkich suplementach do Prospektu Podstawowego stanowią łącznie warunki emisji Obligacji serii [■] w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

Zgodnie z art. 16 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów tej ustawy, będą przekazywane w postaci drukowanej do Domu Maklerskiego BDM S.A.

Nie należy podejmować decyzji inwestycyjnej przed zapoznaniem się z Ostatecznymi Warunkami Emisji dotyczącymi odpowiedniej emisji danej serii Obligacji, Podsumowaniem, Dokumentem Rejestracyjnym, Dokumentem Ofertowym Obligacji Niezabezpieczonych, oraz z wszelkimi suplementami do Prospektu Podstawowego.

*Inwestowanie w Obligacje oferowane w ramach IV Publicznego Programu Emisji Obligacji łączy się z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze nieudziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, a także z otoczeniem, w którym prowadzą oni działalność.*

*W szczególności zwraca się uwagę inwestorów, iż Obligacje nie są depozytami (lokatami) bankowymi i nie są objęte systemem gwarantowania depozytów, jak również, że w przypadku niewypłacalności Emitenta spowodowanej pogorszeniem się jego sytuacji finansowej, w tym utratą płynności przez Emitenta lub zmieniającą się sytuacją na rynku kapitałowym, część lub całość zainwestowanego kapitału może zostać utracona, jak również inwestorzy mogą nie otrzymać odsetek przewidzianych w Ostatecznych Warunkach Emisji.*

*Zwraca się również uwagę inwestorów, iż wycofanie się z inwestycji przed upływem okresu, na jaki Obligacje będą wyemitowane (tj. przed datą wykupu Obligacji) może być utrudnione lub niemożliwe ze względu na ryzyko ograniczenia płynności lub ryzyko braku płynności Obligacji (czyli możliwości odsprzedaży Obligacji), a cena za zbywane Obligacje może odbiegać od ich wartości nominalnej lub ceny nabycia.*

*Dodatkowo zwraca się uwagę inwestorów na potrzebę dywersyfikacji inwestycji (podziału posiadanych środków na poszczególne rodzaje inwestycji i emitentów) oraz wskazuje się, że inwestycja wszystkich posiadanych środków w Obligacje zwiększa ryzyko inwestora.*



Poszczególne ryzyka związane z inwestowaniem w Obligacje zostały przedstawione w Części I Dokumentu Ofertowego i Dokumentu Rejestracyjnego: „Czynniki ryzyka”.

Zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki nr 1/31.03.2023 z dnia 31 marca 2023 r. w sprawie ustalenia IV Publicznego Programu Emisji Obligacji w dniu [■] roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr [■] w sprawie emisji Obligacji serii [■].

Treść uchwały Zarządu nr [■]

„[■]”

Treść uchwały Rady Nadzorczej nr [■]

„[■]”

## **INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY OBLIGACJI NIEZABEZPIECZONYCH SERII [■]**

### **A. PRZYCZYNY OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Przy założeniu, że objęte zostaną wszystkie Obligacje serii [■], wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie [■]. Po uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest planowany na [■], szacowane wpływy netto Emitenta z emisji Obligacji serii [■] wyniosą ok. [■].

#### **Sposób wykorzystania wpływów netto z emisji Obligacji serii [■]**

Wpływy netto z emisji Obligacji serii [■] zostaną przeznaczone na [■] [opis przeznaczenia wpływów netto z emisji danej serii Obligacji]

### **B. OPIS TYPU I RODZAJU OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji i Dokumentu Ofertowego Obligacji Niezabezpieczonych, w ramach IV Publicznego Programu Emisji Obligacji oferowanych jest [■] sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii [■] o wartości nominalnej [■] każda, o łącznej wartości nominalnej [■].

Walutą emitowanych Obligacji serii [■] będzie złoty polski (zł, PLN).

#### **Informacja o kodzie ISIN**

Kod ISIN [■] [jeśli będzie znany]

Obligacje nie będą miały formy dokumentu. Obligacje będą zdematerializowane. Obligacje zostaną zarejestrowane w KDPW oraz zostanie im nadany kod ISIN.

#### **Informacja o powołaniu agenta emisji [jeśli będzie powołany]**

[■]

#### **Informacja o ustanowieniu pośrednika technicznego upoważnionego przez Emitenta do wystawiania zleceń rozrachunku [jeśli będzie ustanowiony]**

[■]

#### **Rynek Catalyst, na którym notowane będą Obligacje serii [■]**

[■]

#### **Przewidywany termin dopuszczenia/wprowadzenia Obligacji serii [■] do obrotu**

[■]

### C. PRAWO DO WYKUPU OBLIGACJI

#### Okres zapadalności

Okres zapadalności Obligacji serii [■] wynosi [■]

Emitent wykupi Obligacje serii [■] w terminie [■] od dnia ich przydziału, tj. w dniu zapadalności wskazanym w pkt F niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji.

Wykup Obligacji może nastąpić wcześniej, w szczególności w przypadku skorzystania przez Emitenta lub Obligatariusza z prawa do wcześniejszego wykupu albo natychmiastowego wykupu przewidzianego w Ustawie o Obligacjach.

#### Zasady amortyzacji

Emitent będzie zobowiązany do okresowej amortyzacji Obligacji serii [■] polegającej na wykupie części wartości nominalnej każdej Obligacji [■] w ratach wykupu oraz terminach ich wykupu wskazanych poniżej [jeśli dotyczy] [■]

**Wysokość i daty płatności rat wykupu części wartości nominalnej Obligacji serii [■]**[jeśli dotyczy]

[■]

#### Wartość wykupu

Wykup Obligacji serii [■] nastąpi po cenie wykupu równej wartości nominalnej wynoszącej [■] (słownie: [■]) za każdą Obligację. Wykup dokonywany będzie na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w dacie ustalenia praw do wykupu.

#### Data ustalenia praw do wykupu

Wykup odbędzie się poprzez uiszczenie na rachunek pieniężny Obligatariusza służący do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji. Podstawą określenia wysokości świadczenia będzie ilość Obligacji znajdujących się na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza lub przysługujących Obligatariuszowi Obligacji zapisanych na rachunku zbiorczym z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu, którym będzie dzień [■].

#### Wcześniejszy wykup

**Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji serii [■]**

[■]

**Zasady realizacji prawa Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadku wcześniejszego wykupu dotyczącego części Obligacji serii [■]**

**Wysokość i sposób ustalenia premii dla Obligatariuszy w związku z wcześniejszym wykupem**

[■]

**Prawo Obligatariuszy do wcześniejszego wykupu Obligacji serii [■]**

[■]

**Zasady realizacji Prawa Obligatariuszy do wcześniejszego wykupu Obligacji serii [■]**

[■]

**Dodatkowe Przypadki Naruszenia [Dotyczy]/[Nie dotyczy]**

[■]

(Jeżeli wybrano „Dotyczy”, należy wskazać dodatkowe przypadki naruszenia określone w uchwale Zarządu dotyczącej danej serii Obligacji.)

### D. ŚWIADCZENIA Z TYTUŁU ODSETEK

**Terminy płatności odsetek od Obligacji serii [■]**

[■]

Okres odsetkowy to okres, za który naliczane są odsetki od wartości nominalnej Obligacji.

**Okresy odsetkowe**

Okresy odsetkowe wynoszą [■] każdy.

Dzień rozpoczęcia naliczania odsetek rozpoczyna się od daty [■] włącznie z tym dniem.

Każdy kolejny okres odsetkowy zaczyna się w kolejnym dniu po dacie ostatniego dnia poprzedniego okresu odsetkowego.

Po upływie ostatniego okresu odsetkowego Obligacje nie będą oprocentowane. Okres odsetkowy oznacza okres od początku Pierwszego Okresu Odsetkowego (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) przy czym ostatni okres odsetkowy będzie się kończył w Dniu Wykupu (nie wliczając tego dnia).

#### **Daty płatności odsetek oraz terminy ustalenia praw do wypłaty odsetek**

Daty płatności z tytułu Obligacji serii [■] oraz terminy ustalenia praw do odsetek z tytułu Obligacji serii [■]

[■]

### **E. NOMINALNA STOPA PROCENTOWA I ZASADY DOTYCZĄCE PŁATNOŚCI ODSETEK**

**Sposób ustalenia oprocentowania Obligacji serii [■]**

[■]

**Informacja o nominalnej stopie procentowej Obligacji serii [■], informacja o marży**

[■]

**W przypadku ustalenia zmiennego oprocentowania Obligacji serii [■], informacje o stopie bazowej, oraz o dotychczasowych oraz przyszłych wartościach stopy bazowej i jej zmienności**

[■]

**Poziom rentowności Obligacji serii [■]** [dla Obligacji o stałym oprocentowaniu/ jeśli Obligacje o zmiennym oprocentowaniu to: Dokładne obliczenie rentowności Obligacji w okresie przekraczającym bieżący okres odsetkowy dla Obligacji oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej jest niemożliwe, z uwagi na niestały składnik oprocentowania Obligacji, którym jest stopa bazowa.]

### **F. DATA ZAPADALNOŚCI**

**Data zapadalności Obligacji serii [■]**

[■]

### **G. PRZEWIDYWANA DATA EMISJI OBLIGACJI**

**Data emisji Obligacji serii [■]**

[■]

### **H. WARUNKI OFERTY**

#### **H.1. WIELKOŚĆ EMISJI**

Na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji i Dokumentu Ofertowego Obligacji Niezabezpieczonych, w ramach IV Publicznego Programu Emisji Obligacji oferowanych jest [■] sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii [■] o wartości nominalnej [■] każda, o łącznej wartości nominalnej [■]

**Próg emisji [■]** [jeśli zostanie określony]

**Podział Oferty Obligacji serii [■] na transze**

[■]

#### **H.2. TERMINY OBOWIĄZYWANIA OFERTY I OPIS PROCEDURY SKŁADANIA ZAPISÓW**

**Terminy przeprowadzenia Oferty Obligacji serii [■]**

[■]

**Termin przydziału Obligacji serii [■]**

[■]

**Informacje o możliwości zmiany terminów przeprowadzenia Oferty**

[■]

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

**Procedura przyjmowania zapisów na Obligacje serii [■] przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze**

[■]

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

Zapis może zostać złożony przez właściwie umocowanego pełnomocnika inwestora.

Szczegółowe zasady działania przez pełnomocnika określają procedury firm inwestycyjnych przyjmujących zapis.

**H.3. OPIS MOŻLIWOŚCI DOKONANIA REDUKCJI ZAPISÓW ORAZ SPOSÓB ZWROTU NADPŁACONYCH KWOT**

**Opis zasad według których zostanie dokonana redukcja zapisów na Obligacje serii [■] w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji, przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze**

[■]

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

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

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

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

**H.4. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEMAT MINIMALNEJ I MAKSYMALNEJ WIELKOŚCI ZAPISU**

**Wielkość minimalnego i maksymalnego pakietu Obligacji upoważniającego do zapisu na Obligacje serii [■] przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze**

[■]

**Sposób postępowania w przypadku gdy inwestor złoży wielokrotne zapisy na Obligacje**

[■]

W żadnym przypadku łączna liczba Obligacji, określona w pojedynczym zapisie złożonym przez jednego inwestora, nie może być większa niż liczba Obligacji oferowanych w danej transzy lub w danej emisji w przypadku braku podziału oferty na transze. Inwestor ma prawo złożyć więcej niż jeden zapis.

**H.5. SPOSÓB I TERMINY WNOŠZENIA WPŁAT NA OBLIGACJE ORAZ DOSTARCZENIE OBLIGACJI**

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Obligacje serii [■] jest jego opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej wynoszącej [■]

Wpłaty na Obligacje dokonywane w pieniądzu powinny być wnoszone w złotych polskich.

**Informacja o terminach i sposobie wnoszenia wpłat na Obligacje serii [■]**

[■]

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

#### **H.6. SZCZEGÓŁOWY OPIS SPOSOBU ORAZ DATA PODANIA WYNIKÓW OFERTY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI**

Informacja o wynikach Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie raportu bieżącego w terminie dwóch tygodni od zakończenia subskrypcji Obligacji danej serii. Informacja o niedojściu emisji Obligacji do skutku zostanie podana do publicznej wiadomości w formie suplementu podanego do publicznej wiadomości w ten sam sposób, w jaki został opublikowany Prospekt oraz w formie raportu bieżącego.

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

### **I. ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU**

#### **I.1. PODZIAŁ OFERTY NA TRANSZE**

Określenie grupy inwestorów, do których kierowana jest Oferta Obligacji serii [■] przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze [■]

#### **I.2. PROCEDURA ZAWIADAMIANIA SUBSKRYBENTÓW O LICZBIE PRZYDZIELONYCH OBLIGACJI**

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

### **J. CENA OBLIGACJI**

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi [■] (słownie: [■]).

Łączna wartość nominalna Obligacji serii [■] emitowanych na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji wynosi nie więcej niż [■] (słownie: [■]).

Cena Emisyjna jednej Obligacji wynosi [■] (słownie: [■]) / [jest równa jej wartości nominalnej i] wynosi [[■] (słownie: [■]) / [jest uzależniona od dnia złożenia zapisu i wynosi [■], jeżeli zapis jest złożony w dniu [■], ... [■] jeżeli zapis jest złożony w dniu [■]].

### **K. INFORMACJA O UTWORZENIU KONSORCJUM DYSTRYBUCYJNEGO ORAZ O MIEJSCACH PRZYJMOWANIA ZAPISÓW**

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

Informacja o utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego dla Oferty Obligacji serii [■]  
[■]

Miejsca przyjmowania zapisów na Obligacji serii [■]  
[■]

### **L. POSTANOWIENIA DOTYCZĄCE ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY**

Zasady zwoływania i organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zasady podejmowania uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy  
[■]

Podpisy osób działających w imieniu Emitenta:  
[■]



EMITENT

**PragmaGO S.A.**

ul. Brynowska 72  
40-584 Katowice, Polska

FIRMA INWESTYCYJNA

**Dom Maklerski BDM S.A.**

ul. Stojałowskiego 27  
43-300 Bielsko Biała, Polska

DORADCA PRAWNY

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

ul. Kołowa 8,  
30-134 Kraków, Polska