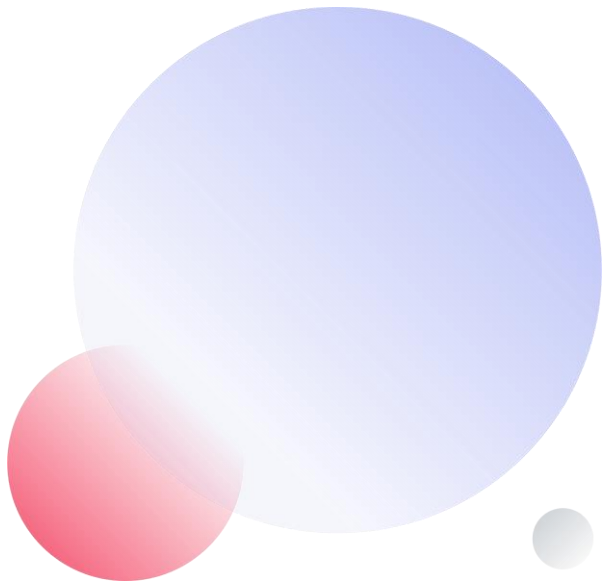




Oferta publiczna obligacji
niezabezpieczonych
PragmaGO S.A. serii E2
Prezentacja



Zastrzeżenie

Niniejszy dokument i zawarte w nim informacje:

- ma charakter wyłącznie promocyjny (reklama) i nie jest informacją o papierach wartościowych i warunkach ich nabycia lub objęcia stanowiącą wystarczającą podstawę do podjęcia decyzji o nabyciu lub objęciu tych papierów wartościowych,
- nie stanowi ani nie jest częścią i nie powinien być interpretowany jako oferta sprzedaży lub objęcia albo próba pozyskania zaproszenia do złożenia oferty nabycia lub objęcia jakichkolwiek papierów wartościowych,
- nie stanowi memorandum informacyjnego, dokumentu ofertowego, dokumentu rejestracyjnego ani prospektu,
- nie stanowi rekomendacji inwestycyjnej lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywę Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE,
- nie stanowi usługi doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Każdy inwestor lub potencjalny inwestor powinien przeprowadzić swoje własne badanie, analizę i ocenę działalności Emitenta i danych przedstawionych w niniejszym materiale oraz publicznie dostępnych informacji,
- nie jest przeznaczony do bezpośredniego ani pośredniego rozpowszechniania, ogłaszania, publikowania w całości lub w części w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Wielkiej Brytanii, Australii, Kanadzie i Japonii ani w innych krajach, gdzie rozpowszechnianie, ogłaszanie, publikacja byłaby niezgodna z prawem, ani wśród rezydentów tych krajów.

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie nie przedstawiają kompleksowej ani pełnej analizy sytuacji finansowo-ekonomicznej Spółki, ani rynku, na którym działa Spółka. Informacje zamieszczone w niniejszym dokumencie mogą ulegać istotnym zmianom. Ani Spółka, ani żadna inna osoba nie ma obowiązku ich aktualizowania. Ani Spółka, ani osoby działające w jej imieniu, w szczególności członkowie Zarządu Spółki, doradcy Spółki, ani jakiegokolwiek inne osoby nie ponoszą odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podjęte w oparciu o informacje przedstawione w niniejszym dokumencie.

Niniejszy dokument zawiera informacje i oświadczenia zebrane przez Dom Maklerski BDM S.A. („DM BDM S.A.”) w trakcie przygotowywania transakcji. Dane przedstawione w niniejszym dokumencie, jeżeli nie są publiczne, są jedynie szacunkami przygotowanymi przez DM BDM S.A., co powinno zostać wzięte pod uwagę przez adresata niniejszego dokumentu w czasie analizowania sytuacji rynkowej PragmaGO S.A.

DM BDM S.A. dołożył najwyższej staranności w celu przedstawienia w niniejszym dokumencie rzetelnych informacji, jednak z uwagi, na fakt, że podstawą sporządzenia niniejszego dokumentu były informacje i oświadczenia uzyskane od PragmaGO S.A., DM BDM S.A. nie ponosi odpowiedzialności w przypadku, jeśli przedstawione dane okażą się błędne lub niepełne i nie będą odzwierciedlać rzeczywistej sytuacji PragmaGO S.A.

DM BDM S.A. nie odpowiada za prawdziwość, rzetelność i poprawność informacji dostarczonych przez PragmaGO S.A.

Niniejszy dokument nie stanowi rekomendacji nabycia lub objęcia papierów wartościowych ani jakichkolwiek aktywów PragmaGO S.A. W celu uzyskania rekomendacji co do jakichkolwiek transakcji związanych z PragmaGO S.A., DM BDM S.A. sugeruje, aby zainteresowane osoby dokonały własnych analiz i badań oraz, według potrzeby, skorzystały z niezależnego doradztwa finansowego, podatkowego lub prawnego.

Zastrzeżenie

Obligacje serii E2 nie są oferowane na rzecz:

- jakichkolwiek obywateli rosyjskich lub osób fizycznych zamieszkających w Rosji lub jakichkolwiek osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą w Rosji; 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;
- jakichkolwiek obywateli białoruskich lub osób fizycznych zamieszkających na Białorusi lub jakichkolwiek osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą na Białorusi; ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim.

Zapis złożony przez Inwestora, do którego oferta publiczna obligacji serii E2 nie jest kierowana będzie uważany za wadliwy i nie będzie skutkował przydziałem obligacji serii E2, a wpłata dokonana przez Inwestora zostanie mu zwrócona bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w terminie siedmiu dni roboczych odpowiednio od dnia przydziału obligacji serii E2 lub niedojścia oferty do skutku.

Jedynymi prawnie wiążącymi dokumentami zawierającymi informacje o Emitencie oraz o ofercie publicznej obligacji serii E2 emitowanych w ramach VI Publicznego Programu Emisji Obligacji Emitenta („Obligacje”) są Prospekt Podstawowy Obligacji Niezabezpieczonych, składający się z zestawu dokumentów, tj. Dokumentu Rejestracyjnego i Dokumentu Ofertowego Obligacji Niezabezpieczonych, opublikowany w dniu 9 października 2025 r. („Prospekt”) wraz z suplementami i komunikatami aktualizującymi do Prospektu oraz Ostateczne Warunki Emisji Obligacji opublikowane dnia 15 czerwca 2026 r. („OWE”).

Dokument Rejestracyjny dostępny jest na stronie internetowej Emitenta pod adresem: <https://pragma.link/DRPragmaGOVPEQ>. Dokument Ofertowy Obligacji Niezabezpieczonych dostępny jest na stronie internetowej Emitenta pod adresem: <https://pragma.link/DOONPragmaGOVPEQ>. OWE dostępne są na stronie internetowej Emitenta pod adresem: <https://pragma.link/OWEPragmaGOE2>. Dodatkowo w celach informacyjnych Prospekt oraz OWE dostępne są na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej: www.bdm.pl. Zatwierdzenia Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego nie należy rozumieć jako poparcia dla Obligacji. Potencjalni inwestorzy powinni przeczytać Prospekt wraz z suplementami i komunikatami aktualizującymi do Prospektu przed podjęciem decyzji inwestycyjnej w celu pełnego zrozumienia potencjalnych ryzyk i korzyści związanych z decyzją o zainwestowaniu w Obligacje. W szczególności zwraca się uwagę inwestorów, że Obligacje nie są depozytami (lokatami) bankowymi i nie są objęte systemem gwarantowania depozytów. 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 nabywcy Obligacji mogą nie otrzymać świadczeń z Obligacji przewidzianych w Ostatecznych Warunkach Emisji. W związku z tymi ryzykami, przed inwestycją w Obligacje, inwestorzy powinni rozważyć czy inwestycja w Obligacje jest dla nich odpowiednia oraz czy ich portfel inwestycyjny jest należycie zdywersyfikowany.

Zapisy na Obligacje będą przyjmowane przez Dom Maklerski BDM S.A. oraz uczestników konsorcjum dystrybucyjnego.

Obligacje | Podstawowe parametry

Emitent	PragmaGO S.A.
Wartość oferty	60 mln PLN *
Oprocentowanie	7,21% (zmiennie, tj. WIBOR3M + marża z zakresu od 335 do 375 punktów bazowych) **
Data wykupu	13.07.2029 r. (3 lata) ***
Okres odsetkowy	3 miesiące
Nominał jednej obligacji	100 PLN
Typ oferty	Oferta publiczna
Zapisy	Minimalny zapis: 1 obligacja (100 PLN) Możliwość opłacenia zapisu środkami pieniężnymi lub przez potrącenie wierzytelności z obligacji serii C3
Obrót wtórny	Rynek regulowany Catalyst
Zabezpieczenie	brak
Cel emisji	Refinansowanie zadłużenia kredytowego lub obligacyjnego Emitenta (w szczególności poprzez nabycie celem umorzenia obligacji serii C3 od inwestorów, którzy opłacą zapisy na Obligacje w drodze potrącenia wierzytelności) pokrycie bieżących kosztów działalności operacyjnej Emitenta, sfinansowanie zakupu i rozwoju infrastruktury informatycznej, akwizycje podmiotów działających w branży finansowej
Kowenanty	Dług netto Emitenta nie może przekroczyć 425% kapitałów własnych, przy przekroczeniu 400% nastąpi podwyższenie oprocentowania obligacji o 100 p.b. (1,00%)

*Z zastrzeżeniem możliwości podjęcia przez Emitenta decyzji o zwiększeniu liczby oferowanych obligacji serii E2 do maksymalnej łącznej wartości nominalnej 80 mln PLN, na warunkach określonych w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji oraz Prospekcie Podstawowym

**Przykładowa kalkulacja oprocentowania Obligacji w skali roku. Do obliczeń przyjęto wartość stopy WIBOR dla 3-miesięcznych depozytów złotówkowych na polskim rynku międzybankowym (WIBOR 3M – stopa bazowa), która w dniu 08.06.2026 r. wynosiła 3,86% powiększoną o najniższy możliwy poziom marży (3,35 p.p.) z zakresu wskazanego w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji. Rzeczywisty poziom oprocentowania Obligacji w pierwszym okresie odsetkowym zostanie ustalony na podstawie stopy bazowej WIBOR dla 3-miesięcznych depozytów złotówkowych z dnia 07.07.2026 r., powiększonej o marżę w wysokości ustalonej przez Zarząd Emitenta w dniu warunkowego przydziału Obligacji, w oparciu o wynik procesu składania zapisów na Obligacje. Składając zapis inwestor zobowiązany będzie wskazać minimalną wysokość marży akceptowaną przez inwestora i mieszczącą się w granicach ustalonych przez Emitenta. W kolejnych okresach odsetkowych rzeczywista stopa bazowa, a tym samym oprocentowanie Obligacji może być wyższe, niższe lub pozostać na tym samym poziomie, co w przedstawionym przykładzie.

*** Z zastrzeżeniem prawa Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji, zgodnie z Ostatecznymi Warunkami Emisji serii E2.

Obligacje | Harmonogram

Podjęcie uchwały Zarządu Emitenta o emisji Obligacji	15 czerwca 2026 r.
Publikacja ostatecznych warunków emisji	15 czerwca 2026 r.
Planowana data wcześniejszego wykupu obligacji serii C2	25 czerwca 2026 r.
Przyjmowanie zapisów i płatności za Obligacje	17 czerwca – 2 lipca 2026 r.
Informacja o marży i ostatecznej liczbie oferowanych Obligacji	6 lipca 2026 r.
Warunkowy przydział Obligacji	6 lipca 2026 r.
Przewidywana data emisji Obligacji	13 lipca 2026 r.
Rozpoczęcie notowań Obligacji na Catalyst	lipiec 2026 r.

Obligacje | Czynniki ryzyka

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących Obligacji Zabezpieczonych lub Obligacji Niezabezpieczonych Emitenta, każdy inwestor powinien szczegółowo zapoznać się z wszystkimi informacjami zawartymi w Dokumencie Rejestracyjnym, łącznie z Dokumentami Ofertowymi oraz dokumentami włączonymi przez odniesienie oraz z przedstawionymi w nich czynnikami ryzyka.

Nie jest możliwe zidentyfikowanie wszystkich okoliczności, które mogą doprowadzić do tego, że Emitent nie wykona swoich zobowiązań wynikających z Obligacji, ani wskazanie okoliczności, których wystąpienie jest najbardziej prawdopodobne. Nie można wykluczyć, że mogą istnieć jeszcze dodatkowe ryzyka, które nie zostały zidentyfikowane.

Zgodnie z regulacjami Rozporządzenia 2017/1129, ryzyka przedstawione w Prospekcie Podstawowym mają ograniczać się do ryzyk, które są właściwe dla danego emitenta lub dla danych papierów wartościowych. Emitent opisał w Prospekcie Podstawowym ryzyka specyficzne dla działalności Spółki i jego Grupy oraz Obligacji Zabezpieczonych lub Obligacji Niezabezpieczonych. Emitent nie uwzględnił w Prospekcie Podstawowym ryzyk, na które może być narażony każdy podmiot prowadzący działalność gospodarczą, a które potencjalnie mogą zmaterializować się również u Emitenta. Tego rodzaju potencjalne ryzyka Emitent wskazuje w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PragmaGO za 2023 rok, w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PragmaGO za 2024 rok, Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PragmaGO za 2025 rok oraz w Skróconym Śródrocznym Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy PragmaGO za I kwartał 2026 roku. Emitent rekomenduje przed podejmowaniem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych kompleksowe zapoznanie się z publikowanymi raportami bieżącymi i okresowymi Emitenta.

Materializacja choćby jednego z przedstawionych ryzyk może wpłynąć negatywnie na działalność prowadzoną przez Emitenta i jego Grupę Kapitałową oraz ich wyniki finansowe, a w efekcie na zdolność Emitenta do wypełniania swoich zobowiązań wynikających z Obligacji, w tym w szczególności na zdolność do dokonywania płatności z Obligacji lub ich terminowy wykup. Materializacja choćby jednego z przedstawionych ryzyk może także negatywnie wpłynąć na rynkową wartość lub rentowność Obligacji Zabezpieczonych lub Obligacji Niezabezpieczonych.

W opinii Emitenta wskazane w Prospekcie Podstawowym czynniki ryzyka mają istotne znaczenie dla podjęcia decyzji inwestycyjnej dotyczącej Obligacji Zabezpieczonych lub Obligacji Niezabezpieczonych Emitenta. Emitent dokonał oceny czynników ryzyka w oparciu o potencjalną skalę ich negatywnego wpływu na Emitenta, jak i prawdopodobieństwo ich wystąpienia. Do oceny zastosowano skalę trzystopniową „wysokie”, „średnie”, „niskie”. Emitent starał się zaprezentować opisane w Dokumencie Rejestracyjnym ryzyka w zależności od stopnia ich istotności (od największego do najmniejszego), rozumianej jako łączna ocena potencjalnego negatywnego wpływu danego czynnika ryzyka na Emitenta (w tym na sytuację finansową Emitenta i jego zdolność do wypełniania zobowiązań finansowych z Obligacji) oraz prawdopodobieństwo jego ziszczenia się. Niemniej jednak należy brać pod uwagę możliwość, że ryzyka zaliczone do mniej istotnych, w pewnych warunkach okazać się bardziej istotne i w razie ziszczenia skutkować będą znaczącym negatywnym wpływem na sytuację finansową Emitenta, a tym samym na zdolność do wypełniania zobowiązań finansowych z Obligacji Zabezpieczonych lub Obligacji Niezabezpieczonych.

Emitent starał się wskazać wszystkie istotne znane mu ryzyka właściwe dla prowadzonej przez niego i jego Grupę Kapitałową działalnością, jednak nie można wykluczyć, że ryzyka, które zostały ocenione przez niego jako nieistotne lub nie są mu obecnie znane mogą stać się istotne w przyszłości i mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność lub sytuację finansową Emitenta, w tym na zdolność do wypełniania zobowiązań finansowych z Obligacji Zabezpieczonych lub Obligacji Niezabezpieczonych.

Emitent, ani żadna ze spółek z grupy kapitałowej Emitenta nie prowadzi działalności na obszarze Ukrainy, ani też na terenie państw objętych sankcjami przez Unię Europejską, tj. Rosji i Białorusi, ani nie jest powiązana kapitałowo, czy osobowo z podmiotami i obywatelami Rosji lub Białorusi. Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Emitent nie zidentyfikował wśród posiadanych przez siebie aktywów wierzytelności od podmiotów ukraińskich, rosyjskich lub białoruskich. Biorąc powyższe pod uwagę, Emitent nie identyfikuje potencjalnych skutków zbrojnej napaści Rosji na Ukrainę jako czynnika ryzyka bezpośrednio go dotyczącego.

Emitent ma natomiast świadomość potencjalnego, negatywnego wpływu skutków napaści Rosji na Ukrainę na sytuację gospodarczą Polski oraz innych krajów regionu. Skutkiem przedmiotowego konfliktu może być spowolnienie wzrostu gospodarczego Polski, zwiększenie zadłużenia kraju, wzrost kosztu pieniądza oraz osłabienie polskiej waluty. Wszystkie powyższe czynniki mogą mieć negatywny wpływ na ocenę zdolności kredytowej podmiotów krajowych, w tym podmiotów finansowanych przez Emitenta, co w sposób pośredni może oddziaływać na sytuację finansową i operacyjną Emitenta. Na Dzień Dokumentu Rejestracyjnego, Emitent nie zidentyfikował wpływu ww. konfliktu na jego sytuację operacyjną lub finansową.

Obligacje | Czynniki ryzyka

Czynniki ryzyka opisane w Prospekcie:

Czynniki ryzyka związane z działalnością operacyjną Emitenta i z otoczeniem, w jakim Grupa Emitenta prowadzi działalność

- Ryzyko kredytowe związane z podstawową działalnością Emitenta
- Ryzyko związane ze wzrostem zadłużenia Emitenta, a w konsekwencji pogorszenia lub utraty płynności finansowej i ograniczenia dostępności zewnętrznego finansowania
- Ryzyko zmiany stóp procentowych
- Ryzyko związane z dystrybucją systemową usług Emitenta
- Ryzyko niepowodzenia realizacji strategii rozwoju Emitenta
- Ryzyko technologiczne
- Ryzyko związane z zaistnieniem konfliktu interesów pomiędzy obowiązkami członków organów wobec Spółki a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Czynniki ryzyka związane z Obligacjami, które są przedmiotem oferty i dopuszczenia do obrotu

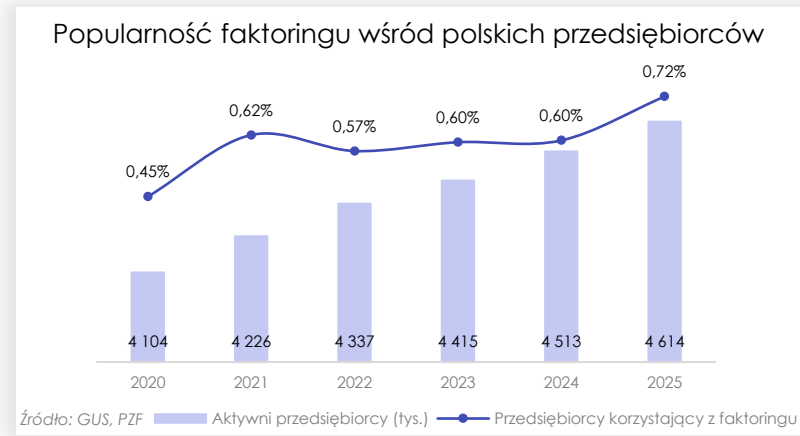
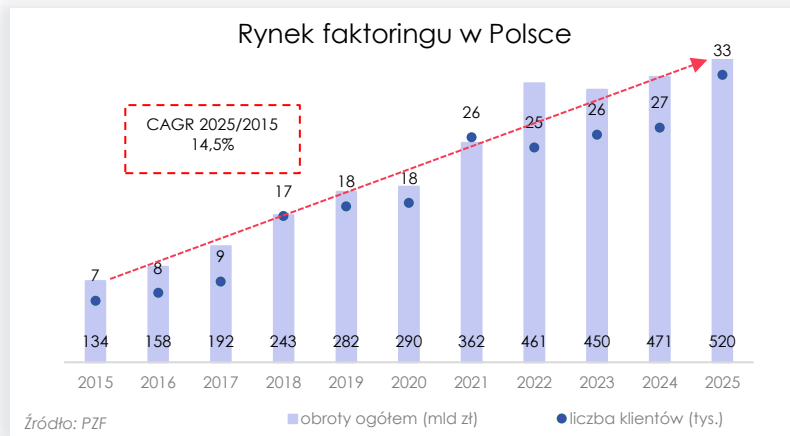
- Ryzyko obniżenia oczekiwanej realnej stopy zwrotu z inwestycji w Obligacje
- Ryzyko związane ze wskaźnikami referencyjnymi
- Ryzyko opóźnienia w wypłacie świadczeń związanych z Obligacjami oraz niewypłacenia świadczeń związanych z Obligacjami
- Ryzyko związane z możliwością niespełnienia warunków dopuszczenia lub wprowadzenia obligacji do obrotu na Catalist
- Ryzyko nieprzydzielenia Obligacji
- Ryzyko odstąpienia od oferty lub zawieszenia oferty
- Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji

PragmaGO | Działalność

- ☑ PragmaGO jest jedną z największych niebankowych instytucji finansowych w Polsce zajmujących się udzielaniem finansowania w formie faktoringu i pożyczek B2B dla segmentu MŚP w oparciu o nowoczesne cyfrowe kanały dystrybucji.
- ☑ Wartość udzielonego przez Grupę Kapitałową PragmaGO finansowania w 2025 wyniosła 2,95 mld PLN (+32% r/r).
- ☑ W 2026Q1 udzielone przez Grupę finansowanie wyniosło 0,74 mld PLN (+9% r/r).
- ☑ Wartość portfela faktoringowo-pożyczkowego (dane skonsolidowane) na koniec 2026Q1 wzrosła do 689 mln PLN z 652 mln PLN na koniec 2025 roku (+6% od początku roku) i 530 mln PLN na koniec 2025Q1 (+30% w ciągu roku roku).
- ☑ Udział pożyczek B2B (oferowanych głównie w kanale dystrybucji systemowej, tzw. embedded finance) w portfolio wzrósł do 61% na koniec 2026Q1, z 60% na koniec 2025 roku i 53% na koniec 2025Q1.
- ☑ PragmaGO koncentruje obecnie swoje działania na skalowaniu sprzedaży własnych produktów, głównie poprzez dystrybucję systemową, gdzie usługi finansowe dla finalnego klienta oferowane są w ekosystemach Partnerów, w tym implementowanie wypracowanych rozwiązań na rynkach zagranicznych.

Rynek | Silny i trwały trend wzrostowy

Dynamicznie rozwijający się rynek faktoringu, wspierany rosnącą liczbą przedsiębiorstw i edukacją rynkową

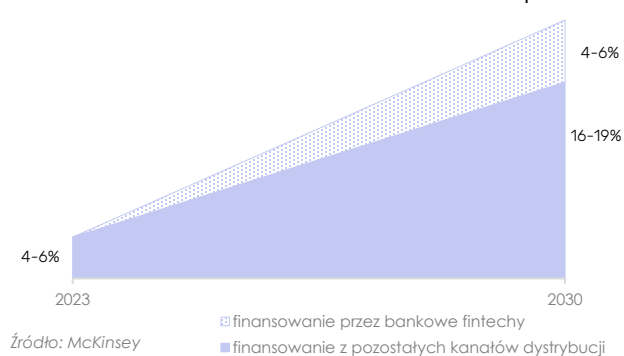


- ✓ W okresie ostatnich 10 lat krajowy rynek faktoringu wzrósł niemal 4-krotnie - wartość sfinansowanych faktur w 2025 roku wyniosła 520 mld zł wobec 134 mld zł w 2015 roku. W 2026Q1 obroty wyniosły 131 mld zł, tj. +10% r/r.
- ✓ Liczba klientów firm zrzeszonych w PZF w ostatnich 10 latach wzrosła niemal 5-krotnie.
- ✓ Liczba sfinansowanych faktur w ostatnich 10 latach wzrosła niemal 5-krotnie do rekordowego poziomu 31,5 mln w 2025 roku.
- ✓ Odsetek aktywnych przedsiębiorców, którzy korzystają z faktoringu wzrósł w 2025 do 0,72%.

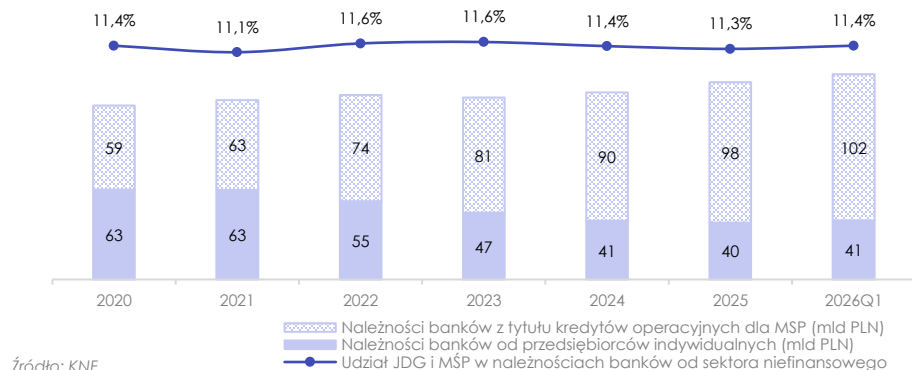
Rynek | Silny i trwały trend wzrostowy

Rozwój niebankowego finansowania online na tle tradycyjnego kanału bankowego

Udział embedded finance w przychodach banków z finansowania MŚP w Europie



Finansowanie MŚP oraz JDG przez banki w Polsce



- ✓ Wg raportu McKinsey, przychody z embedded finance w Europie mogą do 2030 roku przekroczyć 100 mld EUR (ok. 20-30 mld EUR w 2023).
- ✓ Wzrost konkurencji ze strony banków na krajowym rynku finansowania MŚP, ale mniejsze zainteresowanie finansowaniem JDG.
- ✓ Wartość finansowania MŚP w portfelach polskich banków (wartość należności bez utraty wartości z tytułu kredytów operacyjnych) rośnie średniorocznie w ostatnich 5 latach o 10,8%. Na koniec 2026Q1 wartość portfela kredytów operacyjnych udzielonych MŚP wzrosła do najwyższego poziomu w historii – 102 mld PLN*.
- ✓ Finansowanie bankowe dla przedsiębiorców indywidualnych systematycznie spada – średniorocznie w ciągu ostatnich 5 lat spadało o 9,7%, osiągając na koniec 2026Q1 wartość 41 mld PLN (portfel należności bez utraty wartości) vs. maksymalna wartość 71 mld PLN w połowie 2019*.

* „Dane miesięczne sektora bankowego – marzec 2026”, KNF

PragmaGO | Cele długoterminowe

Ambitne plany dalszego wzrostu – Spółka chce być #1 finansowania MŚP w regionie CEE

- 📈 Lider rynku embedded finance B2B w CEE
- 📈 Jeden z największych niebankowych dostawców finansowania obrotowego dla małych firm w CEE
- 📈 Wyróżnia się najlepszymi doświadczeniami klientów, daje komfort i bezpieczeństwo
- 📈 Ważna dla gospodarki – dostarcza codziennie finansowania do kilkuset tysięcy małych firm
- 📈 Wypełnia skutecznie lukę finansową MSP w CEE

PragmaGO | Strategia

Koncentrujemy nasze zasoby na:

- technologii pozwalającej optymalizować produkty, procesy i doświadczenie klienta
- produktach i kanałach pozwalających na dotarcie do szerokich grup klientów
- rosnącym segmencie embedded finance
- zarządzaniu doświadczeniem klienta
- ekspansji międzynarodowej jako źródle budowania skali
- analizie danych klientów, doskonaleniu oceny ryzyka i automatyzacji procesów
- dywersyfikacji źródeł finansowania

PragmaGO | Produkty

Najwyższej klasy oferta produktów zaspokajająca różne potrzeby i zapewniająca nową, wyjątkową jakość

Finansowanie należności

MCA/RBF *
(merchant cash advance/revenue-based financing)

BNPL **
(buy now pay later)

Pozostałe ***

Elastyczne produkty najwyższej klasy oraz łatwy, szybki i intuicyjny proces onboardingu

PragmaGO ewoluowała od tradycyjnego faktora do dostawcy najbardziej wyrafinowanych usług i rozwiązań finansowych opartych na technologii



Decyzja kredytowa do
3 minut
i wypłata do 2 godzin



Autoryzacja przez SMS
(bez zbędnej dokumentacji)



Łatwa i intuicyjna
obsługa online



Kilka kliknięć, aby
otrzymać płatność bez
odchodzenia od biurka

Najszerza i najbardziej kompleksowa oferta na rynku

Najwyższej klasy system IT oraz unikalne, oparte na technologii metody sprzedaży to połączenie, które daje kompletną i zaspokajającą potrzeby każdego przedsiębiorcy ofertę



Faktury od 500 zł
do 10 mln zł



Odnawialny limit
kredytowy



Zakup na konto od
1 do 24 miesięcy

* MCA/RBF - finansowanie merchantów (zwłaszcza e-commerce), które zależy od wielkości ich przychodów

** BNPL - krótkoterminowe finansowanie odroczonej płatności za nabywane produkty/usługi B2B

*** Pozostałe to m.in. faktoring odwrotny, pożyczka gotówkowa

PragmaGO | Produkty embedded finance

W pełni zautomatyzowane produkty B2B z oceną ryzyka opartą na danych z ekosystemu partnera

MCA / RBF (Merchant Cash Advance)

- ✓ Spłata automatyczna – najbardziej zaawansowany i najczęściej stosowany model: codzienne pobieranie stałego procentu z przyszłych płatności klientów merchanta, razem z prowizjami operatora płatności
- ✓ Okres finansowania typowo 12 miesięcy
- ✓ Maksymalny limit: 300 tys. zł
- ✓ Dowolny cel biznesowy
- ✓ Time to yes < 90 s, automatyzacja end-to-end (100%)
- ✓ Ocena ryzyka m.in. na podstawie aktywności klienta w ekosystemie partnera (sprzedaż, trendy, historia, kategorie produktów)
- ✓ Korzyści partnera: anti-churn, większa siła nabywcza klientów, lepsza akwizycja, dodatkowe przychody
- ✓ PragmaCash – dedykowana marka dla mniejszych partnerstw i alternatywnych modeli dystrybucji

BNPL (Buy Now Pay Later)

- ✓ Odroczone płatność za zakupy: 14, 30 lub 60 dni
- ✓ Raty dla firm: 3, 6, 9 lub 12 miesięcy
- ✓ Maksymalny limit: 50 tys. zł
- ✓ Przeznaczenie: finansowanie zakupów
- ✓ Time to yes < 90 s, proces w 100% zautomatyzowany
- ✓ Ocena ryzyka m.in. na podstawie aktywności klienta w ekosystemie partnera (sprzedaż, trendy, staż, kategorie produktów)
- ✓ Korzyści partnera: wyższa lojalność, wyższa konwersja, więcej zamówień, mniej porzuconych koszyków
- ✓ PragmaPay – dedykowana marka dla mniejszych partnerstw

PragmaGO | Szanse i silne strony

Wiodący dostawca finansowania dla MŚP w Polsce w oparciu o nowoczesne cyfrowe kanały dystrybucji



Rynek: Duży i zaniedbany

Burzenie status quo polskiego rynku faktoringu o wartości ponad 30 mld zł oraz krajowego rynku kredytów dla MŚP wartego ponad 200 mld PLN, które są w niedostatecznym stopniu obsługiwane przez tradycyjne banki.



Zarząd: Doświadczony i skoncentrowany na celu

Skuteczny zarząd skupiony na budowaniu wartości spółki. Kluczowe osoby są związane z firmą od kilkunastu lat.



Dystrybucja: Integracja systemowa

Wyjątkowa propozycja na polskim rynku e-commerce B2B. Rozwiązania finansowe wkomponowane w 50+ platform B2B i 100+ integracji brokerskich, usprawniające ścieżkę klienta i gwarantujące dostęp do szerokiej bazy klientów i danych.



Produkty: Unikalna propozycja dla MŚP

Szerokie portfolio łatwych w obsłudze, szybkich, dostępnych online produktów zapewniających finansowanie ponad 25.000 przedsiębiorców.



Zarządzanie ryzykiem: Doświadczenie i wiedza ekspercka

Własne, sprawdzone zasady scoringu, opracowane w oparciu o 20-letnie doświadczenie w finansowaniu MŚP, prowadzące do uzyskania współczynnika defaultu poniżej 1,5%.



IT: własna platforma i zespół

Autorska, nowoczesna platforma cyfrowa typu core-banking, stworzona przez własny zespół.



Finanse: Mocny bilans i generowanie gotówki

Portfel generujący gotówkę oraz silna baza kapitałowa tworząca solidne podstawy dla przyszłego rozwoju.

PragmaGO | Grupa kapitałowa

Grupa Kapitałowa **PRAGMAGO**

Struktura akcjonariatu PragmaGO (udział w kapitale)

PRAGMAGO TECH

100%

Zespół 40 osób specjalizujących się w tworzeniu nowoczesnego oprogramowania komputerowego w obszarze usług finansowych B2B.

BRUTTO,-

100%

Spółka specjalizująca się we współpracy z platformami umożliwiającymi wystawianie faktur online i oferującymi prowadzenie księgowości online, dostarczającą jednocześnie swoim produkty finansowe online, technologię do ich wdrożenia oraz finansowanie PragmaGO.

Monevia.

100%

Specjalizuje się w faktoringu online skierowanym do mikro i małych przedsiębiorców, w tym finansowaniu pojedynczych wierzytelności (finansowaniu faktur jednorazowych).

PRAGMAGO
Romania

89%

Działający pod marką OMNICREDIT wiodący rumuński fintech, udzielającym digitalowo finansowania faktoringowego oraz w mniejszym stopniu pożyczkowego małym i średnim przedsiębiorcom.

PRAGMAGO
Spain

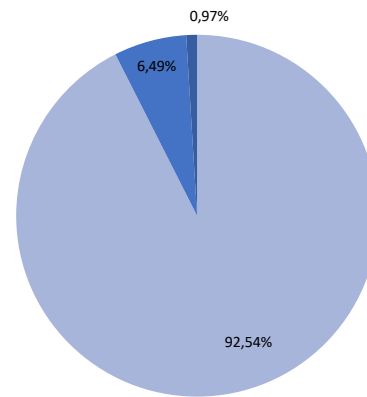
100%

Finansowanie mikro i małych przedsiębiorstw na rynku hiszpańskim.

PRAGMAGO
Croatia

100%

Finansowanie mikro i małych firm w Chorwacji.

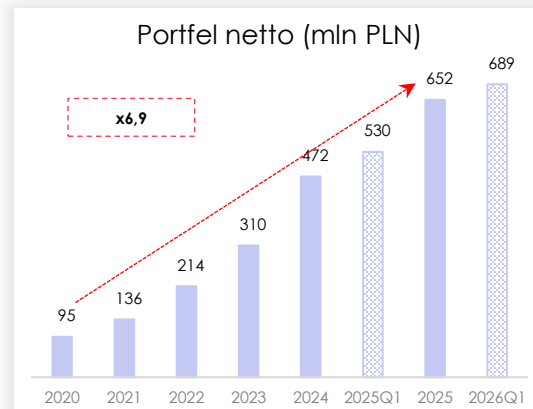
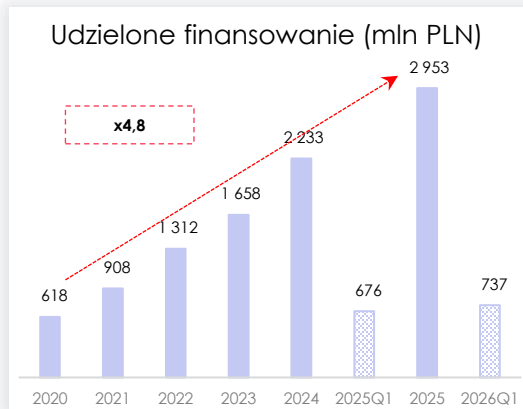
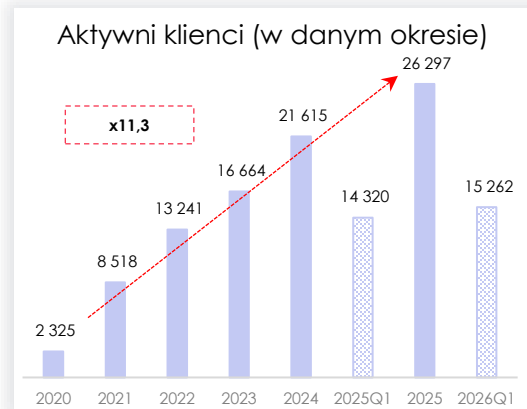


Polish Enterprise Funds SCA*
NPL Nova S.A.
Pozostali

Inwestorem strategicznym PragmaGO jest Polish Enterprise Funds SCA (EI) wchodzący w skład PEFVIII i zarządzany przez Enterprise Investors - jedną z największych firm private equity w Europie Środkowo-Wschodniej. **EI od 2021 roku dokapitalizowało PragmaGO łączną kwotą 93,5 mln PLN** (ostatnie podwyższenie kapitału zarejestrowane w 07'2025).

PragmaGO | Dynamiczny rozwój

Dynamiczny wzrost skali działalności, głównie dzięki rosnącej bazie klientów



- ✓ 26,3 tys. klientów 2025 vs. 21,6 tys. w 2024 (+22% r/r) i ponad 11-krotny przyrost w ciągu 5 lat. W 2026Q1 15,3 tys. klientów (+7% r/r)
- ✓ 2,95 mld PLN udzielonego finansowania w 2025 (+32% r/r) i prawie 5-krotny przyrost w ciągu 5 lat. Udzielone finansowanie 0,74 mld PLN (+9% r/r) w 2026Q1.
- ✓ Portfel faktoringowo-pożyczkowy (wartość netto) na koniec 2025 osiągnął 652 mln PLN (+38% r/r), niemal 7-krotny przyrost w ciągu 5 lat. Portfel na koniec 2026Q1 689 mln PLN (+6% od początku roku)
- ✓ Przychody ze sprzedaży w 2025 wzrosły do 179,2 mln PLN (+59% r/r), niemal 7-krotny wzrost w ciągu 5 lat. Przychody 2026Q1 48,1 mln PLN (+30% r/r).
- ✓ Zysk operacyjny w 2025 wyniósł 80,5 mln PLN wobec 52,3 mln PLN w 2024 (+54% r/r). Zysk operacyjny 2026Q1 21,5 mln PLN (+12% r/r).
- ✓ Zysk netto w 2025 wyniósł 22,8 mln PLN wobec 11,1 mln PLN w 2024 (+106% r/r). Zysk 2026Q1 6,9 mln PLN (+6% r/r).

PragmaGO | Kanały dystrybucji

- ✓ PragmaGO wykorzystuje cztery główne kanały dystrybucji:
 - tradycyjną sieć własnych handlowców,
 - sieciowych i branżowych brokerów,
 - marketing online, aż po najbardziej dynamicznie rozwijający się
 - kanał partnerski (dystrybucja systemowa / embedded finance).
- ✓ Dystrybucja systemowa - w ramach technicznej integracji PragmaGO dostarcza usługi finansowe do ekosystemów partnerów, dzięki czemu kontrahenci partnera mogą za jego pośrednictwem korzystać z tych usług. Kanał ten daje dostęp do dużej grupy nowych klientów, którzy nie korzystali wcześniej z faktoringu, a często nie korzystali także z usług finansowych sektora pozabankowego. Pozwala docelowo realizować transakcje przy niższych kosztach operacyjnych i ryzyka.
- ✓ Emitent współpracuje z ponad 200 partnerami. Na 5 największych partnerów w 2026Q1 przypadło 70,8% obrotów w kanale dystrybucji systemowej.

allegro

Przelewy24



nexi

inFakt

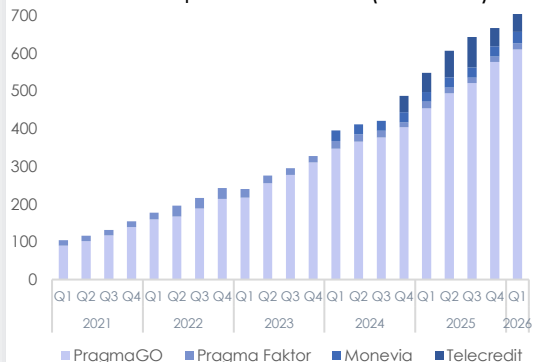
> PAYTEL

tpay

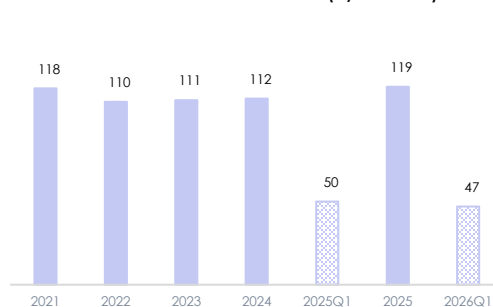
PragmaGO | Portfel

- ✓ Emitent rozwija działalność stawiając nacisk na **dywersyfikację portfela** (poprzez zwiększenie liczby obsługiwanych klientów i dłużników faktoringowych) i płynność portfela (poprzez utrzymanie wysokiego poziomu rotacji wierzytelności).
- ✓ **Wartość portfeli własnych** (w tym portfel spółek zależnych Monevia i Telecredit) i portfeli zarządzanych (Pragma Faktor) przez PragmaGO na koniec 2025 wyniosła 666 mln PLN (dane pro-forma), tj. 37% powyżej poziomu na koniec 2024. Na koniec 2026Q1 wartość ta wzrosła do 705 mln PLN.
- ✓ **Średnia wartość sfinansowanych należności** przypadająca na jednego klienta jest stabilna od 5 lat, wahając się w przedziale 110–119 tys. PLN, podczas gdy w 2020 roku wartość ta wyniosła 294 tys. PLN
- ✓ **Wskaźnik rotacji pracującego portfela** wyniósł w 2025 roku 520% (w porównaniu do 598% w 2024 roku), co oznacza, że w 2025 roku wpływy pieniężne na rachunki bankowe Emitenta były ponad 5-krotnie wyższe niż średnie saldo pracującego portfela w tym okresie.
- ✓ Wskaźnik rotacji w 2026Q1 wyniósł 109% wobec 131% w 2025Q1

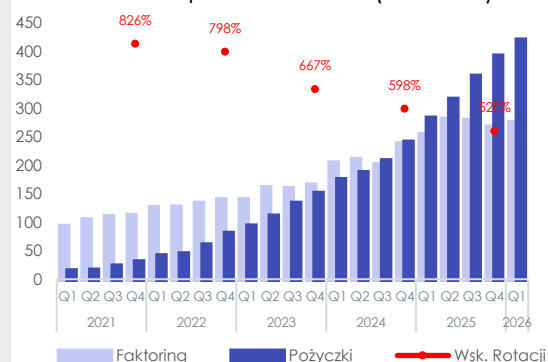
Wartość portfela netto (mln PLN)*



Należność na klienta (tys. PLN)**



Struktura portfela netto (mln PLN)***



*Wartość portfela PragmaGO nie obejmuje finansowania udzielonego spółkom zależnym Monevia i Telecredit. Portfel Pragma Faktor, pomiotu powiązanego osobowo z PragmaGO, jest serwisowany przez PragmaGO.

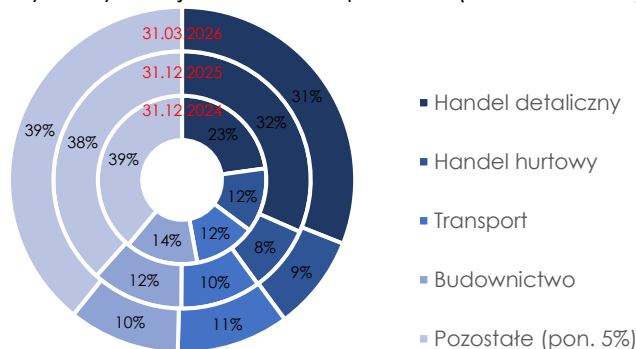
**Wykres prezentuje wartość sfinansowanych przez Grupę Kapitałową Emitenta w danym okresie należności w relacji do liczby aktywnych klientów w tym okresie

***Wartość portfela netto dla danych skonsolidowanych (Grupa Kapitałowa PragmaGO)

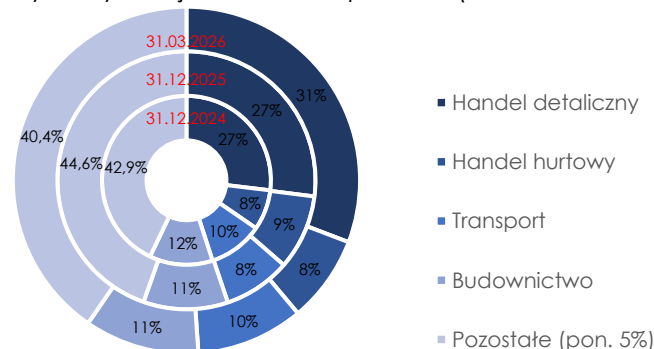
PragmaGO | Portfel - analiza

- ✓ 98,7% portfela faktoringu (bez faktoringu odwrotnego) na koniec 2026Q1 stanowił faktoring z regresem do klienta (99,1% na koniec 2025 i 98,2% na koniec 2024).
- ✓ 32,1% pracującego portfela na koniec 2026Q1 miało **zapadalność** nie dłuższą niż 29 dni, a 54,7% nie dłuższą niż 89 dni (odpowiednio 36,9% i 57,1% na koniec 2025, 39,6% i 58,5% na koniec 2024). Średnia zapadalność na koniec 2026Q1 wyniosła 106 dni (101 dnia na koniec 2025).
- ✓ 52,2% portfela faktoringowego na koniec 2026Q1 było **ubezpieczone** (53,9% na koniec 2025, 58,2% na koniec 2024).
- ✓ Dominującą grupę klientów i dłużników stanowiły osoby prowadzące działalność gospodarczą (jdg) i spółki z o.o. – na koniec 2026Q1 ich udział (dla portfela aktywów netto) wyniósł odpowiednio 46,1% i 39,5% (46,1% i 38,8% na koniec 2025, 54,8% i 43,1% na koniec 2024).
- ✓ Udział **top10 klientów** w portfelu netto na koniec 2026Q1 wynosił 9,0% (9,3% na koniec 2025, 12,9% na koniec 2024)
- ✓ Udział **top10 dłużników** w portfelu netto na koniec 2026Q1 wynosił 10,3% (10,0% na koniec 2025, 12,6% na koniec 2024)

Dywersyfikacja branżowa portfela (sektor klienta)



Dywersyfikacja branżowa portfela (sektor dłużnika)



PragmaGO | Portfel - zarządzanie ryzykiem

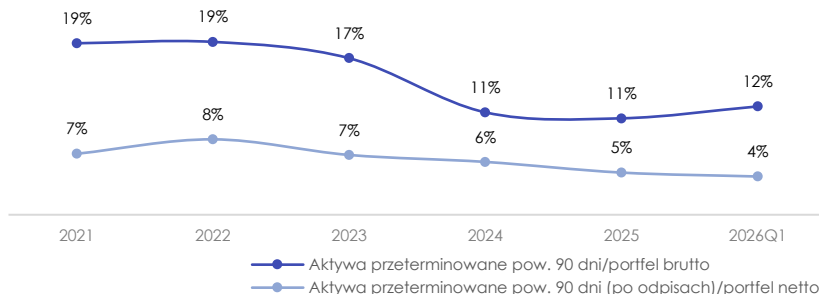
W zarządzaniu obszarem ryzyka kluczowe są:

- ✓ Zarządzanie kosztami ryzyka: Spółka rozwija algorytmy, które automatycznie dostosowują limity do zmiennego w czasie poziomu ryzyka każdej transakcji (dynamiczne limity).
- ✓ Scoring aplikacyjny (wniosków kredytowych): Spółka automatyzuje wykorzystywanie doświadczeń portfelowych do analizy ryzyka i optymalizacji portfela.
- ✓ Scoring transakcyjny (wniosków faktoringowych): Spółka w połowie 2021 roku uruchomiła scoring, który wylicza PD dla każdej transakcji.
- ✓ Niska szkodowość portfela: Spółka stale rozbudowuje narzędzia antyfraud'owe, wdrożyła automatyczny monitoring portfela z wyszukiwaniem podwyższonego ryzyka default'u i fraudu.
- ✓ Monitoring płatności i windykacja: Spółka posiada niezbędne zasoby wewnątrz organizacji do realizacji całości procesów tego obszaru, jednakże z uwagi na dynamiczny rozwój (szczególnie ilościowy produktów nisko nominalowych) nawiązała regularną współpracę z podmiotem zewnętrznym w zakresie outsourcing softcollection.
- ✓ Regularna sprzedaż wierzytelności przeterminowanych wyspecjalizowanym podmiotom zewnętrznym.

Polityka odpisów:

- ✓ Nowy model odpisów na ryzyko kredytowe, wdrożony przez Grupę od 2022 roku.
- ✓ Grupa obciąża wyniki kosztami ryzyka szacowanymi zgodnie z MSSF9.
- ✓ Zaksięgowanie z góry całych (przy finansowaniu udzielanym do 12 miesięcy) lub większości (przy finansowaniu udzielanym powyżej 12 miesięcy) przewidywanych strat z tytułu ryzyka kredytowego już w chwili udzielenia finansowania, podczas gdy przychody z takiego finansowania rozpoznawane są w księgach stopniowo przez cały okres finansowania.
- ✓ Oznacza to, że przy szybko rosnącym portfelu pożyczkowym najpierw są księgowane koszty ryzyka, a związane z pożyczkami przychody ujawniane są dopiero w kolejnych okresach.

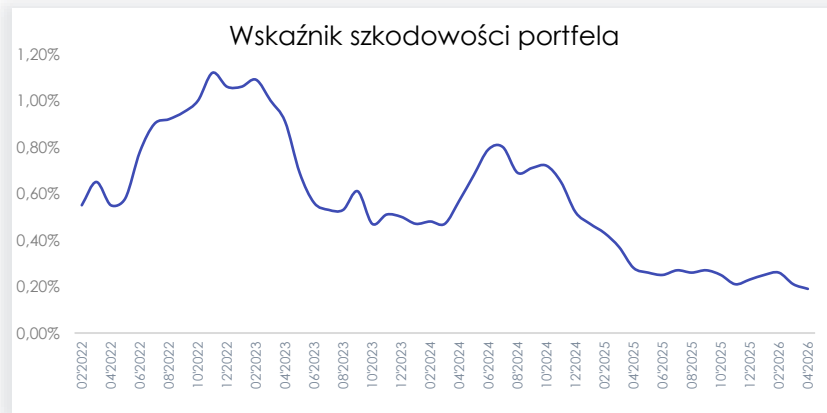
Jakość portfela aktywów finansowych (dane skonsolidowane)



PragmaGO | Portfel - zarządzanie ryzykiem

Wysoka jakość kredytowa portfela aktywów finansowych:

- ✓ Udział NPL (aktywa finansowe przeterminowane powyżej 90 dni) w portfelu netto (po dokonaniu odpisów na ryzyko kredytowe) spadł na koniec 2026Q1 do 4,2%, z 4,6% na koniec 2025, 6,1% na koniec 2024 i 7,3% na koniec 2023 – efekt sprzedaży części niepracującego portfela.
- ✓ Wskaźnik szkodowości portfela Spółki na koniec 2026Q1 wyniósł 0,21%. Wskaźnik szkodowości liczony jest od lutego 2022 roku jako $PD \times LGD^*$.



* PD (z ang. Probability of Default) – procent należności zapadalnych w danym miesiącu pozostający niespłacony po upływie 3 miesięcy po miesiącu zapadalności, tj. część portfela, w stosunku do której Spółka rozpoczyna działania twardej windykacji.
LGD (z ang. Loss Given Default) – nie odzyskiwana część NPL (po upływie 36 miesięcy po miesiącu zapadalności)

Ryzyko płynności:

- ✓ Portfel faktoringowo-pożyczkowy w 2025 wygenerował 2,9 mld PLN wpłat gotówkowych (2,3 mld PLN w 2024), co stanowiło 520% średniej wartości portfela w tym okresie oraz 539% salda zadłużenia finansowego netto na koniec 2025.
- ✓ W 2026Q1 wpływy z portfela wyniosły 733 mln PLN (657 mln PLN w 2025Q1) – 109% średniej wartości portfela w tym okresie (131% w 2025Q1) oraz 128% salda zadłużenia finansowego netto na koniec 2026Q1 (150% na koniec 2025Q1).
- ✓ Pozostające do wykorzystania środki pieniężne i limity kredytowe na koniec 2026Q1 wyniosły 68,5 mln PLN (79,1 mln PLN na koniec 2025)

Ryzyko kredytowe

- ✓ W 2025 wartość brutto portfela wzrosła o 212,6 mln PLN w stosunku do końca 2024 (+42%). Wartość portfela brutto na koniec 2026Q1 wzrosła o 50,0 mln PLN od początku roku.
- ✓ Saldo odpisów aktualizujących wartość należności wzrosło w 2025 o 32,6 mln PLN (+92%) i dalsze 8,1 mln w 2026Q1, mimo wyśięgowania odpisów w kwocie 8,9 mln PLN w 2025 i 2,3 mln PLN w 2026Q1 w związku ze sprzedażą wierzytelności.

PragmaGO | Portfel - zarządzanie ryzykiem

Portfel na koniec 2026Q1 [tys. PLN]	Terminowe						Przeterminowane						Portfel brutto	Odpisy	Portfel netto
	razem	do 30 dni	31-90	91-365	1-3 lat	3-5 lat	razem	do 30	31-90	91-180	181-365	pow. 365			
Faktoring	235 908	114 563	89 520	28 608	3 217	0	73 223	14 859	5 429	13 221	5 093	34 621	309 131	37 069	272 062
Pożyczki	402 626	43 642	67 650	252 249	39 085	0	52 919	6 606	7 950	8 400	14 760	15 203	455 545	38 825	416 720
Razem	638 534	158 205	157 170	280 857	42 302	0	126 142	21 465	13 379	21 621	19 853	49 824	764 676	75 894	688 782
Portfel na koniec 2025 [tys. PLN]	Terminowe						Przeterminowane						Portfel brutto	Odpisy	Portfel netto
	razem	do 30 dni	31-90	91-365	1-3 lat	3-5 lat	razem	do 30	31-90	91-180	181-365	pow. 365			
Faktoring	199 608	114 239	66 564	18 286	519	0	98 613	35 800	17 865	4 445	6 079	34 424	298 221	34 716	263 505
Pożyczki	376 376	36 214	64 053	238 103	38 006	0	45 088	5 373	8 163	8 720	12 795	10 037	421 464	33 049	388 415
Razem	575 984	150 453	130 617	256 389	38 525	0	143 701	41 173	26 028	13 165	18 874	44 461	719 685	67 765	651 920
Portfel na koniec 2024 [tys. PLN]	Terminowe						Przeterminowane						Portfel brutto	Odpisy	Portfel netto
	razem	do 30 dni	31-90	91-365	1-3 lat	3-5 lat	razem	do 30	31-90	91-180	181-365	pow. 365			
Faktoring	192 074	124 355	60 577	6 612	530	0	60 806	17 210	3 830	4 905	10 347	24 514	252 880	18 400	234 480
Pożyczki	229 977	27 966	39 563	136 137	26 311	0	24 243	3 027	3 721	5 688	8 875	2 932	254 220	16 810	237 410
Razem	422 051	152 321	100 140	142 749	26 841	0	85 049	20 237	7 551	10 593	19 222	27 446	507 100	35 210	471 890

Zmiany struktury jakościowej portfela Grupy w 2025 roku miały dwojaką przyczynę: nadwyżka utworzonych odpisów nad odpisami rozwiązanymi w 2025 roku wyniosła 47,8 mln PLN (28,1 mln PLN przypada na PragmaGO S.A.), wobec 19,0 mln zł w 2024 (18,8 mln PLN to odpisy PragmaGO S.A.), a w związku ze sprzedażą wierzytelności wyksięgowano odpisy w kwocie 8,9 mln PLN wobec 27,7 mln PLN w 2024 roku (w obu przypadkach to wierzytelności PragmaGO). W 2026Q1 saldo odpisów utworzonych i rozwiązanych wyniosło 10,2 mln PLN, a wartość odpisów wyksięgowanych po sprzedaży wierzytelności to 2,3 mln PLN.

- Wartość brutto portfela aktywów finansowych na koniec 2026Q1 wzrosła do 764,7 mln PLN z 719,7 mln PLN na koniec 2025 i 507,1 mln PLN na koniec 2024.
- Portfel aktywów finansowych netto (portfel brutto pomniejszony o dokonane, skumulowane odpisy) na koniec 2026Q1 stanowił 90,1% portfela brutto (udzielone i niespłacone finansowanie, zarówno przed terminem spłaty jak i przeterminowane), wobec 90,6 na koniec 2025 i 93,1% na koniec 2024.
- Portfel aktywów terminowych (aktywa przed terminem wymagalności) na koniec 2026Q1 stanowił 83,5% portfela brutto (wartość aktywów finansowych, które nie zostały jeszcze spłacone), wobec 80,0% na koniec 2025 i 83,2% na koniec 2024.
- Należności przeterminowane na koniec 2026Q1 stanowiły 16,5% wartości portfela brutto, wobec 20,0% na koniec 2025 i 16,8% na koniec 2024.

PragmaGO | Portfel - zarządzanie ryzykiem

Portfel na koniec 2026Q1 [tys. PLN]	Portfel brutto			Odpisy na ocz. straty kredyt.			Portfel netto			Odpisy/Portfel brutto		
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3
Faktoring	250 767	5 429	52 935	5 572	446	31 051	245 195	4 983	21 884	2%	8%	59%
Pożyczki	409 232	7 950	38 363	5 983	1 628	31 214	403 249	6 322	7 149	1%	20%	81%
Razem	659 999	13 379	91 298	11 555	2 074	62 265	648 444	11 305	29 033	1,8%	15,5%	68,2%
Portfel na koniec 2025 [tys. PLN]	Portfel brutto			Odpisy na ocz. straty kredyt.			Portfel netto			Odpisy/Portfel brutto		
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3
Faktoring	234 805	18 796	44 620	6 716	6 925	21 075	228 089	11 871	23 545	3%	37%	47%
Pożyczki	381 607	8 326	31 531	6 246	1 670	25 133	375 361	6 656	6 398	2%	20%	80%
Razem	616 412	27 122	76 151	12 962	8 595	46 208	603 450	18 527	29 943	2,1%	31,7%	60,7%
Portfel na koniec 2024 [tys. PLN]	Portfel brutto			Odpisy na ocz. straty kredyt.			Portfel netto			Odpisy/Portfel brutto		
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3
Faktoring	208 665	3 838	40 377	257	400	17 743	208 408	3 438	22 634	0%	10%	44%
Pożyczki	232 755	3 971	17 494	4 113	666	12 031	228 642	3 305	5 463	2%	17%	69%
Razem	441 420	7 809	57 871	4 370	1 066	29 774	437 050	6 743	28 097	1,0%	13,7%	51,4%

Wartość portfela wyłączona z odpisu na oczekiwane straty z uwagi na posiadane zabezpieczenia na koniec 2026Q1 wyniosła 139,9 mln PLN (ubezpieczenie – 95,4 mln PLN, hipoteki – 42,5 mln PLN, zastawy – 1,5 mln zł, gwarancje – 0,6 mln PLN), wobec 144,5 mln PLN na koniec 2025, 116,9 mln PLN na koniec 2024.

Należności objęte odpisami w kwocie 38,0 mln PLN na koniec 2026Q1 pozostawały przedmiotem działań windykacyjnych (60,1 mln PLN na koniec 2025 i 31,8 mln PLN na koniec 2024).

- Na koniec 2026Q1 wartość brutto aktywów finansowych z koszyka 1 (aktywa przed terminem wymagalności oraz przeterminowane do 30 dni) stanowiła 86,3% wartości brutto portfela aktywów finansowych (85,7% na koniec 2025 i 87,0% na koniec 2024), a wartość aktywów brutto z koszyka 3 (aktywa przeterminowane powyżej 90 dni) na koniec 2026Q1 wyniosła 11,9% wartości brutto portfela aktywów finansowych (10,6% na koniec 2025 i 11,4% na koniec 2024).
- Na koniec 2026Q1 odpisy koszyka 3 na oczekiwane straty kredytowe stanowiły 82,0% wszystkich odpisów (68,2% na koniec 2025 i 84,6% na koniec 2024), a odpisy dla koszyka 1 to 15,2% (19,1% na koniec 2025 i 12,4% na koniec 2024). Stopień pokrycia odpisami koszyków 1, 2, 3 wyniósł na koniec 2026Q1 odpowiednio 1,8%, 15,5 i 68,2% (na koniec 2025 odpowiednio 2,1%, 31,7%, 60,7%, a na koniec 2024 odpowiednio 1,0%, 13,7% i 51,4%).
- Spółka nie tworzy odpisów na należności (w tym odpisów statystycznych), bądź tworzy odpisy mniejsze niż należność, w przypadku gdy są one zabezpieczone (hipoteki, ubezpieczenia, gwarancje, zastawy). Stąd wartość netto koszyka 3 na koniec 2025Q1 wyniosła 29,0 mln PLN (29,9 mln PLN na koniec 2025 i 28,1 mln PLN na koniec 2024). Odpisy w koszyku 3 i 2 w większym stopniu obciążają pożyczki ze względu na słabsze ich zabezpieczenie bądź jego brak.

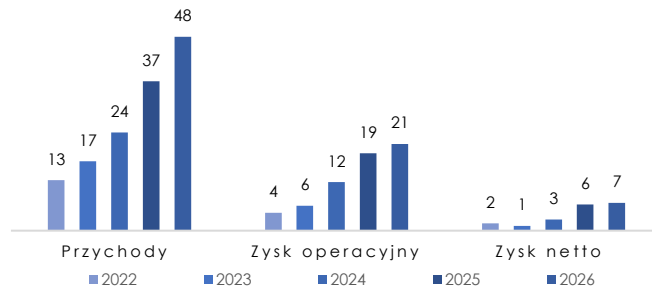
PragmaGO | Wyniki 2026Q1

Skonsolidowane wyniki 2026Q1:

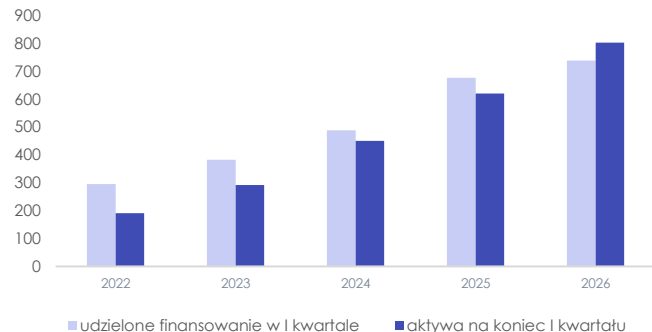
- ✓ Dalszy wzrost skali działalności – **wartość udzielonego finansowania** 783 mln PLN (+9% r/r) – segment pożyczek B2B (+35% r/r), segment faktoringu +10% r/r (w tym na rynku krajowym +18% r/r).
- ✓ Efektem ekspansji jest **wzrost aktywów** Grupy (PragmaGO, Monevia, Telecredit). Aktywa na koniec 2026Q1 osiągnęły 801,8 mln PLN wobec 619,6 mln PLN na koniec 2025Q1 (+29%), z czego aktywa obrotowe stanowiły 84% (83% na koniec 2025Q1).
- ✓ **Portfel faktoringowo-pożyczkowy** Grupy osiągnął na koniec 2026Q1 wartość netto 688,8 mln PLN (+159 mln PLN, tj. +30% r/r), z czego 39% stanowił faktoring (47% na koniec 2025Q1, wzrost wartości portfela o 9% r/r), a 61% pożyczki B2B (53% na koniec 2025Q1, wzrost o 49% r/r).
- ✓ Wzrost udzielonego finansowania przekłada się na **wzrost przychodów ze sprzedaży** (48,1 mln PLN, tj. +30% r/r), z czego 40% wygenerował faktoring (51% w 2025Q1), a 60% pożyczki B2B (46% w 2025Q1). Wzrost przychodów przekłada się na efekt dźwigni operacyjnej (koszty działalności operacyjnej stanowiły 32% przychodów w 2026Q1 vs. 33% w 2025Q1), dzięki czemu poprawił się **wynik operacyjny** (21,5 mln PLN wobec 19,2 mln PLN w 2025Q1), mimo wyższych o 4,6 mln PLN r/r kosztów odpisów.
- ✓ Rosnąca dźwignia finansowa (wyższe o 1,7 mln PLN r/r koszty finansowe) i relatywnie wysoka efektywna stopa opodatkowania (wyższy o 0,5 mln PLN r/r podatek dochodowy) mają istotny wpływ na **wynik netto**, który wyniósł 6,9 mln PLN wobec 6,5 mln PLN w 2025Q1 (+6% r/r). Rentowność zysku netto wyniosła 14% (17% w 2025Q1).
- ✓ Pełne wyniki finansowe za 2026Q1 dostępne są na stronie Emitenta:

https://cdn.pragmago.pl/marketing/inwestor/Skonsolidowany_raport_PGO_SA_IQ_2026.pdf

Wyniki kwartalne w okresie 2022-2026 (mln PLN)



Wzrost skali działalności (mln PLN)



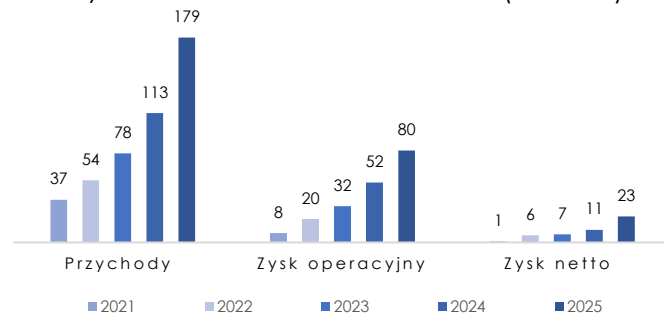
PragmaGO | Wyniki 2025

Skonsolidowane wyniki 2025:

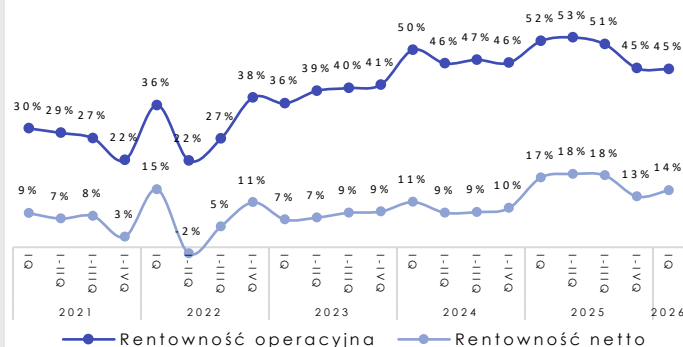
- Przychody ze sprzedaży wyniosły 179,2 mln PLN (+59% r/r). 49% przychodów wygenerowała działalność w segmencie faktoringu (52% w 2024), 50% działalność pożyczkowa (45% w 2024), a 1% stanowiły pozostałe przychody ze sprzedaży, w tym z tytułu serwisowania portfela faktoringowego Pragma Faktor (4% rok wcześniej).
- Zysk operacyjny wzrósł do 80,5 mln PLN (+54% r/r). Udziału kosztów działalności operacyjnej w przychodach ze sprzedaży spadł do 31% z 37% w 2024, jednak wzrost kosztów odpisów o 22,7 mln PLN (+120% r/r) spowodował spadek rentowności operacyjnej do 45% wobec 46% w 2024.
- Zysk netto wyniósł 22,8 mln PLN wobec 11,1 mln PLN w 2024. Mimo wyższych o 12,6 mln PLN kosztów finansowych (+34% r/r) i wyższego o 5,5 mln PLN podatku dochodowego (+134% r/r), rentowność zysku netto wyniosła 13% wobec 10% w 2024 roku.
- Aktywa na koniec 2025 osiągnęły wartość 774,3 mln PLN wobec 560,1 mln PLN na koniec 2024 (+38%). Aktywa obrotowe stanowiły 84% łącznych aktywów Grupy Emitenta na koniec 2025 (82% na koniec 2024). Portfel faktoringowo-pożyczkowy osiągnął poziom 651,9 mln PLN.
- Pełne wyniki finansowe za 2025 dostępne są na stronie Emitenta:

https://cdn.pragmago.pl/marketing/inwestor/Skonsolidowane_sprawozdanie_finansowe_PGO_SA_2025.pdf

Wyniki roczne w okresie 2021-2025 (mln PLN)



Rentowność działalności

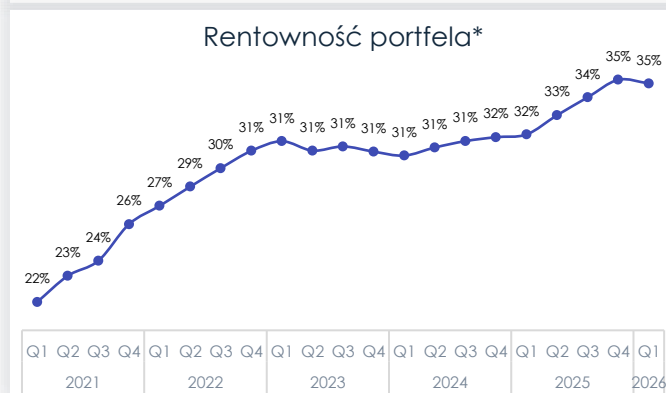
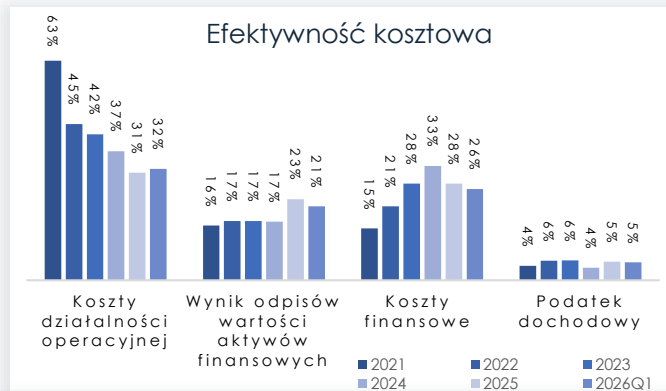


PragmaGO | Efektywność działalności

[dane w tys. PLN]	2021	2022	2023	2024	2025	2025Q1	2026Q1
Przychody ze sprzedaży	37 152	54 441	77 920	112 977	179 176	37 037	48 088
Koszty działalności operacyjnej	23 419	24 437	32 660	41 887	55 372	12 382	15 395
jako % przychodów ze sprzedaży	63%	45%	42%	37%	31%	33%	32%
Wynik odpisów wartości aktywów fin.	5 831	9 236	13 224	18 954	41 701	5 585	10 214
jako % przychodów ze sprzedaży	16%	17%	17%	17%	23%	15%	21%
Koszty finansowe	5 516	11 551	21 592	37 086	49 662	10 948	12 616
jako % przychodów ze sprzedaży	15%	21%	28%	33%	28%	30%	26%
Podatek dochodowy	1 551	3 034	4 412	4 088	9 558	1 974	2 473
jako % przychodów ze sprzedaży	4%	6%	6%	4%	5%	5%	5%

Dekompozycja kosztów i podatków:

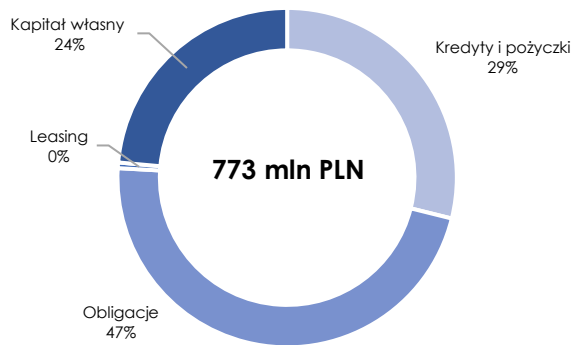
- ✓ Wysoka dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży
- ✓ Koszty działalności operacyjnej rosną wolniej od przychodów ze sprzedaży – efekt skali/dźwigni operacyjnej
- ✓ Rosnąca wartość odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych w relacji do przychodów ze sprzedaży
- ✓ Wysoki udział kosztów finansowych – efekt rosnącej dźwigni finansowej mitygowany częściowo przez zmianę struktury finansowania dłużnego (rosnący udział finansowania bankowego) oraz otoczenie niższych stóp procentowych
- ✓ Podatek dochodowy na relatywnie stałym poziomie w relacji do przychodów ze sprzedaży – efektywna stopa podatkowa powyżej stawki CIT 19%.



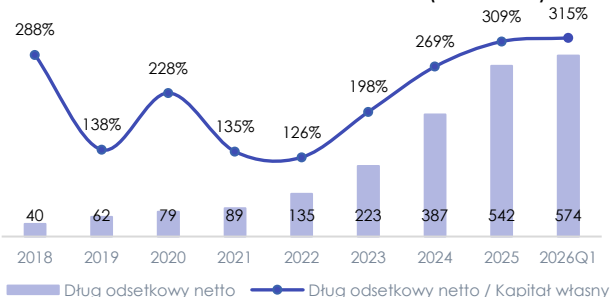
* Wskaźnik liczony jako iloraz przychodów z faktoringu i pożyczek w okresie 12 miesięcy (krocząco) oraz średniej wartości portfela faktoringowo-pożyczkowego w tym samym okresie, będącej średnią wartości portfela netto na początku okresu i na końcu każdego kwartału objętego tym okresem

PragmaGO | Finansowanie działalności

Źródła finansowania (stan na koniec 2026Q1)



Zadłużenie odsetkowe netto (mln PLN)



Strategia finansowa

- ✓ Portfel aktywów finansowych podstawowym zabezpieczeniem długu
- ✓ Dywersyfikacja źródeł finansowania
- ✓ Kredyty i pożyczki
 - nowe umowy z nowymi bankami (ING)
 - zwiększanie limitów kredytowych (mBank, SGB)
- ✓ Emisje obligacji
 - ponad 15 lat finansowania działalności obligacjami (emisje o łącznej wartości nominalnej ponad 0,5 mld PLN)
 - wykupy przed terminem obligacji o najwyższym koszcie odsetkowym
- ✓ Ostatnie podwyższenie kapitału w 05'2025 (łączna cena emisyjna 9,2 mln PLN)
- ✓ Długoterminowe zobowiązania finansowe na koniec 2026Q1 stanowiły 54% wszystkich zobowiązań finansowych, 65% na koniec 2025 i 70% na koniec 2024 – efekt zwiększenia finansowania bankowego (finansowanie kredytami w rachunku bieżącym lub kredytami odnawialnymi, które co do zasady udzielane są na okres 1 roku, po którym mogą zostać prolongowane) – wartość kredytów i pożyczek na koniec 2026Q1 stanowiła 38% finansowania dłużnego (30% na koniec 2025, 19% na koniec 2024).
- ✓ Wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitału własnego na koniec 2026Q1 wyniósł 315%, wobec 309% na koniec 2025 i 269% na koniec 2024.
- ✓ Bieżący poziom dźwigni finansowej daje możliwość dalszego wzrostu finansowania dłużnego i zwiększania skali biznesu

Zgodnie z warunkami emisji obligacji maksymalny dopuszczalny poziom oprocentowanego zadłużenia netto Spółki to 425% jej kapitałów własnych*

* do momentu wykupu wszystkich serii obligacji, dla których wskaźnik ten wynosił 400%. Emitent nie może przekroczyć poziomu 400%, a po przekroczeniu poziomu 375% marża oprocentowania tych obligacji wzrasta o 50 punktów bazowych

PragmaGO | Obligacje

12 serii obligacji
322,8 mln PLN i 8,5 mln EUR

numer serii	B1	C2	C3	C4	C5	C6	D2	D3	D4	E1	D1EUR	EUR1
nazwa na Catalyst	PRF1026	PRF0127	PRF0327	PRF0627	PRF0727	PRF0927	PRF1228	PRF0429	PRF0628	PRF1028	PRF0228	PRF0427
wartość	12 779 200 PLN	25 000 000 PLN	25 000 000 PLN	30 000 000 PLN	35 000 000 PLN	30 000 000 PLN	35 000 000 PLN	50 000 000 PLN	50 000 000 PLN	30 000 000 PLN	5 000 000 EUR	3 500 000 EUR
data emisji	28.10.2022	25.01.2024	21.03.2024	26.06.2024	30.07.2024	02.09.2024	18.12.2024	04.04.2025	06.06.2025	28.10.2025	06.11.2028	16.04.2024
data zapadalności	28.10.2026	25.01.2027	21.03.2027	26.06.2027	30.07.2027	02.09.2027	18.12.2028	04.04.2029	06.06.2028	28.10.2028	06.02.2028	16.04.2027
termin zapadalności w latach	4	3	3	3	3	3	3	4	3	3	3	3
okres odsetkowy	3 miesiące	3 miesiące	3 miesiące	3 miesiące	3 miesiące	3 miesiące	3 miesiące	3 miesiące	3 miesiące	3 miesiące	3 miesiące	3 miesiące
odsetki	3M WIBOR zmienne	3M WIBOR zmienne	3M WIBOR zmienne	3M WIBOR zmienne	3M WIBOR zmienne	3M WIBOR zmienne	3M WIBOR zmienne	3M WIBOR zmienne	3M WIBOR zmienne	3M WIBOR zmienne	3M EURIBOR zmienne	3M EURIBOR zmienne
marża	400 bp	515	500	480	450	350	350	340	425	375	450	500
odsetki bieżące	7,86%	9,02%	8,81%	8,63%	8,34%	7,36%	7,32%	7,25%	8,11%	7,61%	6,649%	7,198%
zastaw na wierzytelnościach	120%	0%	0%	0%	0%	120%	120%	120%	0%	0%	0%	0%
Podwyższona marża jeśli dług netto / kapitał własny	375%	375%	375%	375%	375%	375%	400%	400%	400%	400%	400%	375%
Wykup na żądanie, jeśli dług netto / kapitał własny	400%	400%	400%	400%	400%	400%	425%	425%	425%	425%	425%	400%

PragmaGO | Obsługa zadłużenia

[tys. PLN]	wartość bilansowa długu na 31.03.2026	Harmonogram spłaty zaciągniętego długu (maksymalne terminy spłaty) - dane jednostkowe									
		2026H1	2026H2	2027H1	2027H2	2028H1	2028H2	2029H1	2029H2	2030H1	2030H2
kredyty i pożyczki											
kredyt w rachunku bieżącym	110 537	110 537									
kredyty pozostałe	72 101	8 029		64 072							
pożyczki i karty kredytowe	40 659	27 424		13 235							
obligacje											
seria U	9 977	10 000									
B1	12 750		12 779								
C2	24 932			25 000							
C3	24 547			25 000							
C4	29 328			30 000							
C5	34 832				35 000						
EUR1	14 962			15 013							
C6	29 393				30 000						
D1EUR	21 188					21 447					
D2	33 906						35 000				
D3	49 200							50 000			
D4	48 936					50 000					
E1	29 578						30 000				
Razem	586 826	155 990	12 779	172 320	65 000	71 447	65 000	50 000	0	0	0

Powyższe zestawienie prezentuje zadłużenie Grupy Kapitałowej Emitenta z tytułu wyemitowanych obligacji oraz zaciągniętych kredytów i pożyczek według stanu na 31.03.2026 r., tj. na dzień sporządzenia ostatniego opublikowanego raportu okresowego. Po tym terminie wartość kredytów i pożyczek mogła ulec zmianie w wyniku zaciągnięcia nowych kredytów i pożyczek, zwiększenia zadłużenia z tytułu istniejących umów lub spłaty zadłużenia. W dniu 13 czerwca 2026 r. Emitent dokonał wykupu obligacji serii U o wartości nominalnej 10 mln PLN.

Obligacje | Konsorcjum dystrybucyjne

Podmiotem Pośredniczącym w ofercie Obligacji jest:



Dom Maklerski BDM S.A.

Lista firm inwestycyjnych przyjmujących zapisy na Obligacje:

Dom Maklerski BDM S.A.

Michael / Ström Dom Maklerski S.A.

Noble Securities S.A.

Dom Maklerski BOŚ S.A.

Wskazanie miejsc przyjmowania zapisów przez poszczególne firmy inwestycyjne tworzące konsorcjum dystrybucyjne znajduje się w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji serii E2



PragmaGO S.A.

ul. Brynowska 72

40-584 Katowice

<https://inwestor.pragma.pl/>



Dom Maklerski BDM S.A.

Dom Maklerski BDM S.A.

ul. Stojłowskiego 27

43-300 Bielsko-Biała

tel.: 800 312 124

e-mail: kontakt@bdom.pl

www.bdom.pl