

**DOKUMENT REJESTRACYJNY
OBLIGACJI EMITOWANYCH W RAMACH
VII 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 REJESTRACYJNY ZOSTAŁ SPORZĄDZONY W ZWIĄZKU Z OFERTĄ PUBLICZNĄ ORAZ Z DOPUSZCZENIEM I WPROWADZENIEM DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM PROWADZONYM PRZEZ GPW NA RYNKU CATALYST OBLIGACJI NA OKAZIELA O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI NOMINALNEJ NIE WYŻSZEJ NIŻ 500.000.000 ZŁOTYCH („OBLIGACJE”).

NINIEJSZY DOKUMENT REJESTRACYJNY ZOSTAŁ SPORZĄDZONY W ZWIĄZKU Z OFERTAMI PUBLICZNYMI NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, W RAMACH VII PUBLICZNEGO PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI, OBLIGACJI NA OKAZIELA O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI NOMINALNEJ NIE WYŻSZEJ NIŻ 500.000.000 ZŁOTYCH. W RAMACH VII 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 DOKUMENTACH OFERTOWYCH 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 REJESTRACYJNY WRAZ Z DOKUMENTEM OFERTOWYM PO ICH ZATWIERDZENIU PRZEZ KNF STANOWIĆ BĘDĄ ZŁOŻONY Z ZESTAWU DOKUMENTÓW PROSPEKT PODSTAWOWY, W ROZUMIENIU PRZEPISÓW ROZPORZĄDZENIA 2017/1129 ORAZ ROZPORZĄDZENIA 2019/980. DOKUMENT OFERTOWY PODLEGA OSOBNEMU ZATWIERDZENIU. DOKUMENT REJESTRACYJNY ZOSTAŁ PRZYGOTOWANY W OPARCIU O ZAŁĄCZNIK NR 7 ROZPORZĄDZENIA 2019/980.

OFERTA PUBLICZNA OBLIGACJI NIE JEST KIEROWANA DO:

- JAKICHKOLWIEK OBYWATELI ROSYJSKICH LUB OSÓB FIZYCZNYCH ZAMIESZKAŁYCH W ROSJI, LUB JAKICHKOLWIEK 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,
- JAKICHKOLWIEK 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.

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO ZATWIERDZA DOKUMENT REJESTRACYJNY WYŁĄCZNIE JAKO SPEŁNIAJĄCY STANDARDY KOMPLETNOŚCI, ZROZUMIAŁOŚCI I SPÓJNOŚCI NAŁOŻONE ROZPORZĄDZENIEM PROSPEKTOWYM. ZATWIERDZENIE DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO NIE POWINNO BYĆ UZNAWANE ZA ZATWIERDZENIE EMITENTA ANI JAKOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE SĄ PRZEDMIOTEM DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO. INWESTORZY POWINNI DOKONAĆ WŁASNEJ OCENY ADEKWATNOŚCI INWESTOWANIA W PAPIERY WARTOŚCIOWE OFEROWANE NA PODSTAWIE DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO. KOMISJA ZATWIERDZAJĄC DOKUMENT REJESTRACYJNY, STOSOWNIE DO ART. 2 LIT. R) ROZPORZĄDZENIA 2017/1129, WERYFIKUJE, CZY ZAWARTÉ W NIM INFORMACJE O EMITENCIE ORAZ PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH, BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM OFERTY PUBLICZNEJ LUB WYBIEGANIA SIĘ O DOPUSZCZENIE DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM SĄ KOMPLETNE, ZROZUMIAŁE I SPÓJNE, LECZ NIE WERYFIKUJE ŚCISŁOŚCI TYCH INFORMACJI. ZATWIERDZAJĄC DOKUMENT REJESTRACYJNY, KOMISJA NIE WERYFIKUJE ANI NIE ZATWIERDZA MODELU BIZNESOWEGO EMITENTA, METOD PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ ORAZ SPOSOBU JEJ FINANSOWANIA. W POSTĘPOWANIU W SPRAWIE ZATWIERDZENIA DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO OCENIE NIE PODLEGA PRAWDZIWOŚĆ ZAWARTYCH W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM INFORMACJI ANI POZIOM RYZYKA ZWIĄZANEGO Z PROWADZONĄ PRZEZ EMITENTA DZIAŁALNOŚCIĄ, ORAZ RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z NABYCIEM TYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

INWESTOWANIE W OBLIGACJE OFEROWANE W RAMACH VII 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 SPOWODOWANEJ 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 UTRUDNIŁONE 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:

Dom Maklerski BDM S.A.

ul. Stojałowskiego 27,
43-300 Bielsko-Biała

DORADCA PRAWNY:

CK LEGAL

ul. Kołowa 8,
30-134 Kraków

NINIEJSZY DOKUMENT REJESTRACYJNY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO W DNIU 2 PAŹDZIERNIKA 2026 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.

NINIEJSZY DOKUMENT REJESTRACYJNY 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 REJESTRACYJNEGO 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 REJESTRACYJNEGO W PRZYPADKU NOWYCH ZNACZĄCYCH CZYNNIKÓW, ISTOTNYCH BŁĘDÓW LUB ISTOTNYCH NIEDOKŁADNOŚCI NIE MA ZASTOSOWANIA GDY DOKUMENT REJESTRACYJNY STRACI WAŻNOŚĆ.

DOKUMENT REJESTRACYJNY NIE BYŁ PRZEDMIOTEM REJESTRACJI, ZATWIERDZENIA LUB NOTYFIKACJI W JAKIMKOLWIEK PAŃSTWIE POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ.

SPIS TREŚCI

SEKCJA I	4
1. CZYNNIKI RYZYKA	4
1.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ OPERACYJNĄ EMITENTA I Z OTOCZENIEM, W JAKIM GRUPA EMITENTA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ	5
SEKCJA II	12
2. OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN	12
2.1. WSKAZANIE WSZYSTKICH OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PRZEKAZANE W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM INFORMACJE LUB ICH CZĘŚCI	12
2.2. OŚWIADCZENIA WSZYSTKICH OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PRZEKAZANE W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM INFORMACJE LUB ICH CZĘŚCI	14
2.3. OŚWIADCZENIE LUB RAPORT OSOBY OKREŚLANEJ JAKO EKSPERT	17
2.4. INFORMACJE OSÓB TRZECICH	17
2.5. ZATWIERDZENIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN NADZORU	17
SEKCJA III	17
3. STRATEGIA, WYNIKI I OTOCZENIE BIZNESOWE	17
3.1. INFORMACJE O EMITENCIE	17
3.2. OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI	19
3.3. STRUKTURA ORGANIZACYJNA	27
3.4. INFORMACJE O TENDENCJACH	28
3.5. PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW	28
SEKCJA IV	28
4. ŁAD KORPORACYJNY	28
4.1. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBLA	28
SEKCJA V	29
5. INFORMACJE FINANSOWE	29
5.1. HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE	29
5.2. BADANIE ROCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH	35
5.3. ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA	36
SEKCJA VI	38
6. INFORMACJE DOTYCZĄCE AKCJONARIUSZY I POSIADACZY ZABEZPIECZENIA	38
6.1. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE	38
6.2. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE	39
6.3. POTENCJALNE KONFLIKTY INTERESÓW POMIĘDZY OBOWIĄZKAMI WOBEC EMITENTA A INNYMI OBOWIĄZKAMI I INTERESAMI PRYWATNYMI CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ	39
6.4. ISTOTNE UMOWY	39
SEKCJA VII	53
7. DOSTĘPNE DOKUMENTY	53
ZAŁĄCZNIKI	54
ZAŁĄCZNIK. STATUT EMITENTA	54
ZAŁĄCZNIK. DEFINICJE I SKRÓTY	62
WYKAZ INFORMACJI WŁĄCZONYCH DO DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO PRZEZ ODNIESIENIE	66

SEKCJA I

1. 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 Rejestacyjnym, łącznie z Dokumentami Ofertowymi oraz dokumentami włączonymi przez odniesienie oraz z przedstawionymi poniżej 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 poniżej 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 2025 rok oraz w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy PragmaGO za I półrocze 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 poniżej 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 Rejestacyjnym 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 okażą 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 działalności, 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.

1.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ OPERACYJNĄ EMITENTA I Z OTOCZENIEM, W JAKIM GRUPA EMITENTA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

1.1.1. RYZYKO KREDYTOWE ZWIĄZANE Z PODSTAWOWĄ DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej w sytuacji, kiedy klient lub druga strona instrumentu finansowego nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe, na które narażona jest PragmaGO związane jest przede wszystkim z udzielanym przez nią finansowaniem w postaci faktoringu oraz w postaci pożyczek dla podmiotów prowadzących działalność gospodarczą, a także w mniejszym stopniu z należnościami z tytułu dostaw i usług.

Zarówno w przypadku usług faktoringowych, jak i pożyczek, Spółka stosuje szereg rozwiązań i narzędzi, które mają na celu minimalizowanie ryzyka kredytowego związanego z udzielanym finansowaniem. W przypadku faktoringu należnościowego 98,6% całkowitego pracującego portfela faktoringowego na koniec I półrocza 2026 roku stanowił faktoring z regresem (99,1% na koniec 2025 roku i 98,2% na koniec 2024 roku), który umożliwia Emitentowi (w przypadku braku spłaty zobowiązania przez dłużnika faktoringowego) dochodzenia roszczeń od faktoranta. Dodatkowo, 56,12% portfela faktoringowego na koniec I półrocza 2026 roku było ubezpieczone (53,9% na koniec 2025 roku i 58,2% na koniec 2024 roku). Ponadto Spółka stosuje zabezpieczenia w postaci hipoteki. Powyższe rozwiązania zapewniają Emitentowi dwa niezależne źródła spłaty wierzytelności faktoringowych w przypadku braku spłaty długu przez finansowany podmiot. Pożyczki są instrumentem finansowym o większym niż faktoring ryzyku kredytowym, są udzielane na okresy dłuższe niż faktoring i większość z nich nie jest zabezpieczona rzeczowo, jednak dzięki głębokiej integracji Emitenta z partnerami, którzy oferują pożyczki Emitenta w swoich ekosystemach, Spółka pozyskuje unikatowe dane o potencjalnych klientach dzięki czemu może aktywnie zarządzać przedmiotowym ryzykiem. Emitent otrzymuje dostęp m.in. do dwuletniej (na bieżąco aktualizowanej) historii finansowej potencjalnego klienta, dzięki czemu może dobrać odpowiedni poziom limitu zadłużenia. Spłaty pożyczki mogą następować automatycznie z obrotów danego klienta, bez jego ingerencji.

Elementem ryzyka kredytowego jest ryzyko koncentracji. Na 30.06.2026 r. udział 10 największych klientów w portfelu netto wynosił 9,2% wobec 9,3% na 31.12.2025 r. i 12,9% na 31.12.2024 r. Udział 10 największych dłużników w portfelu netto na 30.06.2026 r. wynosił 10,9% wobec 10,0% na 31.12.2025 r. i 12,6% na 31.12.2024 r. Emitent zarządza ryzykiem koncentracji poprzez odpowiednio duże rozproszenie klientów i dłużników, jak również poprzez stosowanie zabezpieczeń rzeczowych swoich wierzytelności.

W ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Emitent tworzy odpisy aktualizujące wartość pozostałych krótko i długoterminowych aktywów finansowych, w tym odpisy indywidualne, co do których stwierdzono utratę wartości oraz odpisy statystyczne (na straty oczekiwane) zawiązywane na należności, co do których nie stwierdzono jeszcze utraty wartości. W I półroczu 2026 roku wartość utworzonych z tego tytułu odpisów wyniosła 40,7 mln PLN, wobec 64,5 mln PLN w 2025 roku i 37,1 mln PLN w 2024 roku. Wartość odpisów utworzonych w danym okresie w relacji do kwot wydatków na aktywa finansowe (wydatki na aktywa finansowe, tj. udzielone klientom finansowanie) kształtowała się na poziomie 2,5% w I półroczu 2026 roku wobec 2,1% w 2025 roku i 1,5% w 2024 roku. Wartość utworzonych odpisów w relacji do przyrostu portfela brutto w I półroczu 2026 roku wyniosła 75,4%, wobec 30,4% w 2025 roku i 24,2% 2024 roku (w I półroczu 2026 roku wartość portfela brutto wzrosła o 54,0 mln PLN, w 2025 roku o 212,6 mln PLN, a w 2024 roku o 153,3 mln PLN). Jednocześnie w I półroczu 2026 roku rozwiązano odpisy na kwotę 21,6 mln PLN, wobec 22,8 mln PLN w 2025 roku i 18,1 mln PLN 2024 roku. Emitent w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym portfela aktywów wprowadził sprzedaż do niepowiązanych podmiotów pakietów niepracujących wierzytelności, w związku z czym w I półroczu 2026 roku wyksięgowano odpisy na kwotę 5,7 mln PLN, w 2025 roku 8,9 mln PLN, a w 2024 roku 27,7 mln PLN. W rezultacie powyższych operacji saldo odpisów w I półroczu 2026 roku wzrosło o 13,3 mln PLN, w 2025 roku o 32,6 mln PLN, wobec spadku o 8,8 mln PLN w 2024 (największy wpływ sprzedaży niepracującego portfela). Wynik odpisów (ujemny, tj. stanowiący koszt) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w I półroczu 2026 roku wyniósł 19,1 mln PLN, wobec 41,7 mln PLN w 2025 roku i 19,0 mln PLN w 2024 roku, co stanowiło odpowiednio 19,7%, 23,3% i 16,8% przychodów ze sprzedaży z tytułu faktoringu i pożyczek. Wyniki w 2025 roku zostały obciążone podwyższonymi kosztami ryzyka na rynku rumuńskim, wynikającymi głównie z opóźnień ze strony jednostek państwowych w płatnościach za należności z tytułu wykonanych kontraktów infrastrukturalnych, które finansowała spółka Telecredit. Odpisy aktualizujące wartość aktywów Telecredit w 2025 roku wyniosły 13,2 mln PLN, co stanowiło

31,6% wszystkich odpisów dokonanych w 2025 roku i zostały odniesione na wynik skonsolidowany 2025 roku w całości. W I półroczu 2026 dokonano dalszych odpisów aktualizujących wartość aktywów Telecredit na kwotę 755 tys. PLN, co stanowiło 1,9% utworzonych odpisów, które w całości zostały odniesione na wynik skonsolidowany.

W dotychczasowej działalności Emitenta poziom przedmiotowego ryzyka nie był na tyle istotny, aby w jakikolwiek sposób zagrozić sytuacji operacyjnej lub finansowej Emitenta.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnie.

1.1.2. RYZYKO ZWIĄZANE ZE WZROSTEM ZADŁUŻENIA EMITENTA, A W KONSEKWENCJI POGORSZENIA LUB UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ I OGRANICZENIA DOSTĘPNOŚCI ZEWNĘTRZNEGO FINANSOWANIA

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, wraz ze wzrostem skali działalności, Emitent odnotował rosnący poziom zadłużenia. Na dzień Dokumentu Rejestracyjnego Emitent posiada pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań, nie można jednak wykluczyć potencjalnego pogorszenia tej sytuacji w przyszłości.

Oprócz środków własnych, działalność Emitenta finansowana jest w istotnej części kapitałem dłużnym w postaci obligacji, kredytów bankowych i pożyczek oraz leasingu. Na 30.06.2026 r. 76,6% aktywów Emitenta było finansowanych zobowiązaniami, a 23,4% kapitałem własnym (na koniec 2025 roku było to odpowiednio 77,4% i 22,6%, a na koniec 2024 roku 74,4% i 25,6%). Dług odsetkowy netto na dzień 30.06.2026 r. wyniósł 577,3 mln PLN wobec 541,6 mln PLN na 31.12.2025 r. i 386,8 mln PLN na 31.12.2024 r. Dług odsetkowy netto w relacji do kapitałów własnych na koniec I półrocza 2026 roku wyniósł 306,6%, wobec 309,2% na koniec 2025 roku i 269,4% na koniec 2024 roku. Wzrost wskaźnika w 2025 roku wynikał przede wszystkim ze zwiększenia zadłużenia kredytowego, obejmującego również zadłużenie finansowe przejętych spółek Monevia i Telecredit, jednak 93,8% skonsolidowanych zobowiązań finansowych Grupy na 30.06.2026 r. stanowiło saldo zadłużenia z tytułu obligacji, kredytów i pożyczek oraz leasingu zaciągniętego przez Emitenta (dane jednostkowe, obejmujące również finansowanie udzielone podmiotom zależnym), które wyniosło 554,1 mln PLN. Saldo z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek (w ujęciu skonsolidowanym) wzrosło z 76,7 mln PLN na koniec 2024 roku do 257,2 mln PLN na 30.06.2026 r. (+235,5%). Saldo zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji (w ujęciu skonsolidowanym) również wzrosło z 316,5 mln PLN na koniec 2024 roku do 329,7 mln PLN na 30.06.2026 r. (+4,2%), w tym w wyniku emisji obligacji w ramach V i VI Publicznego Programu Emisji Obligacji (łącznie wartość nominalna obligacji wyemitowanych w ramach tych Programów od 01.01.2025 r. do 30.06.2026 r. wyniosła 130,0 mln PLN, a łączna wartość nominalna obligacji wykupionych w tym czasie przez Emitenta, a wyemitowanych przed okresem obowiązywania tych Programów, wyniosła 116,0 mln PLN).

Warunki emisji Obligacji, które mogą zostać wyemitowane w ramach VII Programu Emisji Obligacji, zawierają, podobnie jak w przypadku emitowanych w ramach V i VI Programu Emisji Obligacji, klauzulę dającą obligatariuszom prawo do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przez Emitenta w przypadku gdy wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitałów własnych Emitenta przekroczy poziom 425%. Wskaźnik ten dla obligacji wyemitowanych przed 18.09.2024 r., czyli przed realizacją V i VI Programu i nie wykupionych na Dzień Dokumentu Rejestracyjnego obligacji Emitenta wynosi 400%. Tym samym, limit wskaźnika na poziomie 425% będzie miał zastosowanie dopiero po wykupie wszystkich wyemitowanych obligacji Spółki, dla których ustalono go na poziomie 400% (02.09.2027 r. przypada termin wykupu obligacji serii C6, tj. obligacji o najdłuższym na Dzień Dokumentu Rejestracyjnego terminie zapadalności wyemitowanych z limitem 400%). W opinii Emitenta, specyfika jego działalności, a w szczególności wysoka rotacja, a co za tym idzie płynność posiadanego portfela pracujących wierzytelności, pozwala mu uznać wartość ww. wskaźnika w granicach do 425% za adekwatną dla Spółki. Emitent nie podejmie decyzji zwiększającej zadłużenie Spółki do poziomu dającego obligatariuszom prawo żądania natychmiastowego wykupu posiadanych przez nich obligacji. Sytuacja, która do pewnego stopnia pozostaje poza kontrolą Emitenta, to wystąpienie straty netto, zmniejszającej kapitały własne, a w konsekwencji pogorszenie relacji długu odsetkowego netto do wartości kapitałów własnych. Mając jednak rozwinięte systemy controllingowe, Emitent na bieżąco śledzi wyniki z prowadzonej działalności (w tym wartość ww. wskaźnika zadłużenia) i na bieżąco reaguje na wszelkie odchylenia od zaplanowanego budżetu.

Kowenanty występujące w umowach kredytowych Emitenta, dotyczące zadłużenia netto, nie odbiegają od poziomu wyznaczonego dla Obligacji.

Strategia Emitenta zakłada dalszy wzrost skali działalności, w szczególności poprzez zwiększenie wartości portfela pracujących wierzytelności. Wzrost wartości portfela wiąże się z koniecznością pozyskania kolejnych środków finansowych, w tym przede wszystkim w postaci długu oprocentowanego. Biorąc pod uwagę obecny (według

stanu na 30.06.2026 r.) poziom długu odsetkowego (591,2 mln PLN), środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (13,9 mln PLN) oraz kapitału własnego (188,3 mln PLN), Emitent, przy niezmiennych parametrach tych pozycji bilansowych, mógłby wyemitować obligacje o łącznej maksymalnej wartości 175,0 mln PLN, aby nie przekroczyć wskaźnika długu odsetkowego netto do kapitałów własnych na poziomie 400%. Dalszy rozwój Spółki może także zostać sfinansowany w części lub w całości poprzez podwyższenie kapitału zakładowego. Na Dzień Dokumentu Rejestracyjnego Emitent nie ma wiedzy o planowanym podwyższeniu kapitału własnego poprzez emisję nowych akcji, jednak nie można wykluczyć, że taka emisja będzie mieć miejsce w kolejnych okresach. Decyzja o podwyższeniu kapitału własnego leży w gestii Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Biorąc jednak pod uwagę, że dominującym akcjonariuszem Emitenta jest Polish Enterprise Funds, fundusz inwestycyjny, który co do zasady dokonuje inwestycji z kilkuletnim horyzontem inwestycyjnym, po którym dokonuje sprzedaży posiadanych akcji, oraz czas jaki upłynął od momentu dokonania inwestycji w akcje Emitenta, prawdopodobieństwo kolejnego podniesienia kapitału będzie coraz niższe, im bliżej będzie momentu wyjścia z inwestycji przez fundusz. Faktyczny moment wyjścia Polish Enterprise Funds z inwestycji w akcje Emitenta nie został ogłoszony i nie jest znany na Dzień Dokumentu Rejestracyjnego. Głównym źródłem wzrostu kapitału własnego Emitenta pozostaje zatem zatrzymany zysk netto. Decyzje odnośnie podziału zysku netto należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia, a w przypadku Emitenta są decyzjami dominującego akcjonariusza. Uwzględniając wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitałów własnych na poziomie 400%, każdy 1,0 PLN zatrzymanego zysku netto daje Emitentowi możliwość zwiększenia zadłużenia finansowego o 4,0 PLN. Każda decyzja o wypłacie dywidendy lub obniżeniu kapitału podstawowego lub zapasowego PragmaGO S.A., podjęta przez podmiot dominujący, tj. Polish Enterprise Funds, a po sprzedaży akcji Emitenta przez Polish Enterprise Funds podjęta przez inny podmiot dominujący lub grupę akcjonariuszy posiadającą stosowną większość na Walnym Zgromadzeniu, będzie powodować ograniczenie możliwości wzrostu skali działalności Emitenta oraz zwiększenie ryzyka naruszenia wskaźnika długu netto do kapitału własnego.

Wzrost zadłużenia oraz wzrost wskaźnika długu netto do kapitałów własnych (wzrost dźwigni finansowej) przekłada się na rosnące ryzyko pogorszenia, a w skrajnym przypadku utraty płynności finansowej. Nadmierne zadłużenie Spółki może także ograniczyć Emitentowi dostęp do zewnętrznego finansowania. Przy wysokim poziomie dźwigni finansowej, wystąpienie którejkolwiek z następujących przesłanek (osobno lub łącznie): pogorszenie ściągalności wierzytelności (zwiększenie szkodowości portfela), spadek przychodów ze sprzedaży, wzrost kosztów operacyjnych, wzrost kosztów obsługi zadłużenia, może spowodować istotne pogorszenie sytuacji finansowej Emitenta, a co za tym idzie materializację przedmiotowego ryzyka. W konsekwencji Emitent może nie być w stanie obsłużyć swojego zadłużenia, w tym z tytułu wyemitowanych obligacji, zwłaszcza w sytuacji, w której nastąpiłoby przekroczenie maksymalnego limitu wskaźnika długu netto do kapitałów własnych, dające obligatariuszom prawo żądania wcześniejszego wykupu obligacji.

Emitent mityguje ryzyko utraty płynności przede wszystkim poprzez aktywne monitorowanie i zarządzanie pozycjami finansowymi, które mają wpływ na jego bieżącą płynność. W przypadku wysokiej dźwigni finansowej, kluczowym czynnikiem mającym wpływ na bezpieczeństwo finansowe Spółki jest możliwość szybkiego spieniężenia posiadanego majątku. Aktywa Emitenta cechuje wysoka płynność, choć wzrost udziału aktywów finansowych o dłuższych terminach zapadalności w portfelu powoduje obniżanie płynności. W całym 2025 roku wpływy pieniężne na rachunki bankowe Emitenta stanowiły 520% średniego salda pracującego portfela wierzytelności Spółki w tym okresie (średnia wartości początkowej i końcowej portfela netto), wobec 598% 2024 roku. W I półroczu 2026 roku współczynnik rotacji wyniósł 231% (wpływy półroczne w relacji do średniego salda portfela), wobec 252% w I półroczu 2025 roku. Wpływy gotówkowe z portfela aktywów finansowych Emitenta w I półroczu 2026 roku (1,6 mld PLN) pokrywają cały zaciągnięty dług odsetkowy netto na koniec I półrocza 2026 roku (591,2 mln PLN). Ponadto według stanu na 30.06.2026 r. wartość należności o terminach zapadalności do 1 roku (669,9 mln PLN) była ponad 2-krotnie wyższa od zobowiązań wymagalnych do 1 roku (323,1 mln PLN). W procesie zarządzania przedmiotowym ryzykiem, oprócz zapewnienia wysokiej płynności posiadanych aktywów, Emitent aktywnie zarządza strukturą wymagalności posiadanych zobowiązań, w taki sposób aby każdorazowo, z wyprzedzeniem Spółka miała do dyspozycji środki pieniężne w wysokości umożliwiającej ich uregulowanie. Wyemitowane przez Spółkę obligacje posiadają pierwotny termin wymagalności od 2 do 4 lat, a terminy wykupu poszczególnych serii obligacji są zróżnicowane, podobnie jak terminy spłaty posiadanych kredytów. Dzięki temu wymagalność zobowiązań jest rozłożona w czasie, a w przypadku braku możliwości emisji kolejnych serii obligacji lub zaciągnięcia kolejnych kredytów (na spłatę dotychczasowego finansowania), Emitent jest w stanie z wyprzedzeniem zaplanować zastąpienie części dotychczasowych źródeł finansowania nowymi lub, w razie konieczności, zaplanować czasowe ograniczenie działalności (zmniejszyć portfel pracujących wierzytelności) i dostosować jej skalę do wielkości dostępnego finansowania.

Spółka stale monitoruje zarówno poziom zadłużenia, jak również pozostałe wskaźniki finansowe opisane powyżej, które są kluczowe dla oceny sytuacji finansowej Spółki, a tym samym jej zdolności do obsługi zadłużenia. Emitent regularnie przekazuje informacje finansowe do publicznej wiadomości w ramach sprawozdawczości okresowej. W przypadku naruszenia warunków emisji obligacji, polegającego na przekroczeniu dopuszczalnego poziomu wskaźnika długu odsetkowego netto do kapitałów własnych, Emitent zobowiązany jest dodatkowo opublikować raport bieżący informujący o tym zdarzeniu. Ponadto, zgodnie z warunkami emisji obligacji zabezpieczonych, Emitent co miesiąc publikuje w formie raportu bieżącego stan przedmiotu zabezpieczenia (zastawu).

W dotychczasowej działalności Emitenta powyższe ryzyko nie zmaterializowało się. Spółka terminowo realizuje swoje zobowiązania. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnie.

1.1.3. RYZYKO ZMIANY STÓP PROCENTOWYCH

Spółka jest narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych, ponieważ w istotnej części finansuje działalność operacyjną instrumentami finansowymi (obligacje, kredyty bankowe, pożyczki), których koszt określany jest właśnie w oparciu o wysokość rynkowych stóp procentowych. Koszt odsetek od posiadanego przez Emitenta zadłużenia w I półroczu 2026 roku wyniósł 22,0 mln PLN (20,1 mln PLN w analogicznym okresie 2025 roku), wobec 42,8 mln PLN w 2025 roku i 31,0 mln PLN w 2024 roku. Wzrost kosztów odsetkowych wynika przede wszystkim ze wzrostu zadłużenia Emitenta. Średnia wartość długu odsetkowego (obligacje, kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu) wyniosła w I półroczu 2026 roku 581,9 mln PLN, wobec 484,5 mln PLN w 2025 roku i 314,4 mln PLN w 2024 roku (średnia wartość długu dla każdego okresu liczona jest jako średnia arytmetyczna długu na początku i końcu danego okresu). Wartość długu odsetkowego na 30.06.2026 r. wzrosła do 591,2 mln PLN z 232,5 mln PLN na 01.01.2024 r.

Przychody Spółki z tytułu świadczonych usług faktoringu i pożyczek także są uzależnione od wysokości rynkowych stóp procentowych, ponieważ w umowach z klientami Emitent zastrzega sobie prawo zmiany stawek wynagrodzenia w przypadku zmiany rynkowych stóp procentowych. Emitent może jednak nie być w stanie, na konkurencyjnym rynku, szybko i w pełnej wysokości przenieść wyższych kosztów posiadanego finansowania dłużnego na wyższe stawki wynagrodzenia za świadczone przez siebie usługi. W 2025 roku przychody Emitenta z tytułu udzielonego finansowania (faktoring i pożyczki) wyniosły 177,3 mln PLN, wobec 109,0 mln PLN w 2024 roku, tj. więcej o 62,7%. W I półroczu 2026 roku przychody z faktoringu i pożyczek wyniosły 96,4 mln PLN (wzrost o 22,2% w stosunku do I półrocza 2025 roku, w którym przychody te wyniosły 78,9 mln PLN). Koszty odsetek od zadłużenia oprocentowanego w 2025 roku stanowiły 24,1% przychodów z tytułu faktoringu i pożyczek, w porównaniu do 28,6% w 2024 roku, a w I półroczu 2026 roku było to 22,8% (25,5% w analogicznym okresie 2025 roku).

Portfel faktoringowo-pożyczkowy stanowi znaczącą część aktywów Emitenta - na 30.06.2026 r. stanowił 86,1% aktywów, na 31.12.2025 r. 84,2%, a na 31.12.2024 r. 84,3%. Portfel ten składa się głównie z aktywów o stałym oprocentowaniu i terminach zapadalności do 1 roku (94,2% na 30.06.2026 r., 94,1% na 31.12.2025 r. i 94,3% na 31.12.2024 r.). Pozostałą część aktywów w portfelu finansowym Emitenta stanowią aktywa o stałym oprocentowaniu i terminach zapadalności od 1 roku do 5 lat. Aktywa o zmiennym oprocentowaniu stanowiły jedynie śladową część portfela finansowego Emitenta na koniec 2024 roku (247 tys. PLN).

Z kolei zobowiązania oprocentowane Emitenta (obligacje, kredyty, pożyczki, leasing) stanowiły na 30.06.2026 r. 73,5% pasywów, wobec 74,0% na 31.12.2025 r. i 70,8% na 31.12.2024 r. Wśród zobowiązań oprocentowanych Emitenta dominują te o zmiennym oprocentowaniu i terminach wymagalności do 1 roku (51,3% 30.06.2026 r., 30,7% na 31.12.2025 r. i 27,1% na 31.12.2024 r.). Drugą co do wartości grupą długu finansowego Emitenta, której udział systematycznie spada, są zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu i terminach zapadalności od 1 roku do 5 lat, których udział wyniósł 46,3% na 30.06.2026 r., wobec 64,4% na 31.12.2025 r. i 70,0% na 31.12.2024 r. Zmiana ta jest pochodną zmian w strukturze finansowania polegających na wzroście udziału finansowania bankowego w postaci kredytów w rachunku bieżącym czy odnawialnych. W coraz mniejszym stopniu Emitent finansuje działalność długiem o stałym oprocentowaniu.

Wrażliwość wyniku finansowego w I półroczu 2026 roku na zmianę stóp procentowych o 50 punktów bazowych Emitent oszacował na poziomie 2,9 mln PLN (wzrost stopy procentowej powoduje obniżenie wyniku finansowego), wobec 2,8 mln PLN na wynik 2025 roku i 1,9 mln PLN na wynik 2024 roku.

Stopy procentowe Narodowego Banku Polskiego („NBP”) w Polsce, po serii podwyżek w latach 2021-2022 roku zostały obniżone łącznie o 300 punktów bazowych do dnia Dokumentu Rejestacyjnego. Na dzień Dokumentu Rejestacyjnego rynki finansowe nie oczekują dalszego luzowania polityki monetarnej prowadzonej przez Radę

Polityki Pieniężnej, a sygnały jakie pojawiają się ze strony członków Rady Polityki Pieniężnej nie są jednoznaczne. Emitent poza finansowaniem działalności długiem denominowanym w złotym, finansuje działalność długiem w walutach obcych (wyemitowane obligacje, zaciągnięta pożyczka w EBOiR, kredyt wielowalutowy). Na dzień Dokumentu Rejestacyjnego rynki finansowe oczekują dalszego zacieśnienia polityki monetarnej przez Europejski Bank Centralny („EBC”) i kolejnej podwyżki stóp procentowych jeszcze w tym roku. Podstawowa stopa procentowa EBC znajduje się obecnie poniżej poziomu inflacji w strefie euro.

Istotność ryzyka stóp procentowych Emitent ocenia jako średnią. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnie. W dotychczasowej działalności Emitenta powyższe ryzyko nie zmaterializowało się w skali zagrażającej sytuacji operacyjnej lub finansowej Emitenta.

1.1.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z DYSTRYBUCJĄ SYSTEMOWĄ USŁUG EMITENTA

Tempo rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta wyrażone wzrostem wartości sfinansowanych należności w latach 2024-2025 wyniosło średniorocznie 30%. Tempo wzrostu pierwotnej gałęzi działalności Emitenta, tj. działalności faktoringowej, przewyższało tempo rozwoju krajowego rynku faktoringu (obroty podmiotów zrzeszonych w Polskim Związku Faktorów, który na koniec 2025 roku skupiał 24 podmioty) – obroty faktoringowe podmiotów z Grupy Kapitałowej PragmaGO wzrosły w 2025 roku do 2,3 mld PLN, tj. o 18% w ciągu roku (rynek krajowy wzrósł o 10%), w 2024 roku wzrosły o 24% (rynek wzrósł o 5%), przy czym od 2025 roku obroty faktoringowe Grupy obejmują także rynek rumuński, na którym działa przejęty przez Emitenta pod koniec 2024 roku Telecredit. W I półroczu 2026 roku obroty faktoringowe Grupy wyniosły 1,1 mld PLN (wzrost o 2% w porównaniu do analogicznego okresu 2025 roku). Krajowy rynek faktoringu, pozostający kluczowym elementem strategii Emitenta, jest jednak rynkiem mocno konkurencyjnym, z dominującym udziałem faktorów bankowych, na którym w 2025 roku obroty stanowiły 13,3% PKB (średnia dla krajów Unii Europejskiej wyniosła 11,5%), w przeciwieństwie do rynku rumuńskiego, gdzie obroty firm faktoringowych w 2025 roku stanowiły 2,8% PKB.

Drugim kluczowym czynnikiem determinującym realizację przez Emitenta przyjętej strategii i w efekcie utrzymanie szybkiego tempa rozwoju w kolejnych latach jest ekspansja sprzedaży w kanale dystrybucji systemowej, w tym na rynkach zagranicznych. Emitent w ramach technicznej integracji z partnerami dostarcza usługi finansowe do ich ekosystemów, dzięki czemu kontrahenci partnera mogą za jego pośrednictwem korzystać z tych usług Emitenta. W 2025 roku wartość udzielonych pożyczek B2B w kanale dystrybucji systemowej (z ang. „embedded finance”) wyniosła 880 mln PLN (wzrost o 67% w porównaniu do 2024 roku), a w 2024 roku wartość ta wyniosła 527 mln zł (wzrost o 66% w stosunku do 2023 roku). W I półroczu 2026 roku udzielono pożyczek B2B oferowanych w ramach usługi embedded finance w kwocie 505 mln PLN, tj. o 30% więcej niż w analogicznym okresie 2025 roku. Emitent współpracuje z ponad 200 partnerami, ale na 5 największych partnerów według stanu na 30.06.2026 r. przypadło 70,5% obrotów w tym kanale dystrybucji.

Wycofanie się ze współpracy któregoś z największych partnerów może wpłynąć negatywnie na dynamikę wzrostu lub może nawet spowodować spadek wartości udzielonego finansowania (aktywów finansowych) w całym kanale partner i w ogólnym rozrachunku negatywnie wpłynąć na wyniki Spółki przez obniżenie przychodów ze sprzedaży. Ryzyko utraty partnera według Emitenta jest istotnie redukowane przez cechy dystrybucji systemowej, która opiera się na głębokich integracjach technicznych, w które partnerzy inwestują własne zasoby i środki. W tego rodzaju dystrybucji występują wysokie koszty zmiany dostawcy (switching costs) i wysokie bariery wejścia konkurencji.

Istotność ryzyka związanego z dystrybucją systemową swoich usług Emitent ocenia jako średnią. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako niskie.

1.1.5. RYZYKO NIEPOWODZENIA REALIZACJI STRATEGII ROZWOJU EMITENTA

Zgodnie z założeniami Zarządu Spółki w strategii na lata 2023-2027 PragmaGO koncentruje głównie swoje zasoby na:

- Technologii pozwalającej optymalizować produkty, procesy i doświadczenie klienta,
- Wielości produktów i kanałów pozwalającej na dotarcie do szerokich grup klientów i wygenerowania synergii pomiędzy produktami i kanałami,
- Segmencie Embedded Finance (dystrybucja systemowa), który na wzrostowym rynku finansowania mikro i małych przedsiębiorstw powinien się rozwijać najszybciej,
- Zarządzaniu doświadczeniem klienta oferując coraz wyższy CX (Customer Experience) oparty na wiedzy o klientach, segmentacyjnym podejściu do produktów i procesów,
- Ekspansji międzynarodowej jako źródle budowania skali, a także zwiększenia wartości oferty dla polskich klientów,

- Analizie danych, aby personalizować ofertę dla klientów i zwiększać efektywność organizacji,
- Doskonaleniu oceny ryzyka w oparciu o niedostępną dla konkurencji ilość i jakość danych o mikro i małych przedsiębiorcach z kanałów partnerskich,
- Zwiększaniu automatyzacji w procesach operacyjnych i procesach oceny ryzyka,
- Dywersyfikacji źródeł finansowania w wielu płaszczyznach (jak: geografia, segment, instrument, model).

Plany dalszego wzrostu skali działalności skupiają się na realizacji celów długoterminowych, wśród których najważniejszy to osiągnięcie pozycji lidera w regionie Europy Środkowo-Wschodniej w sektorze finansowania MŚP za pośrednictwem partnerów, z użyciem narzędzi cyfrowych. Emitent do dnia Dokumentu Rejestacyjnego realizuje cele m.in. poprzez zwiększanie sieci partnerów działających na rynku krajowym (w 2022 roku Emitent miał zawarte 132 umowy z partnerami, w 2023 roku 183 umowy, w 2024 roku 216 umów, w 2025 roku 254 umowy, a na koniec I półrocza 2026 roku liczba zawartych umów wyniosła 279), rozwój nowych produktów oferowanych online (MCA, BNPL, faktoring online), przejęcia (zakup udziałów Brutto Sp. z o.o., Monevia Sp. z o.o., Telecredit IFN S.A.) i rozwijanie działalności na rynkach zagranicznych przez powoływane nowe spółki (PragmaGO Spain S.L. w Hiszpanii, PragmaGO d.o.o. w Chorwacji). Emitent równocześnie rozwija platformę informatyczną i systemy scoringowe.

Brak realizacji celów i strategii, bądź wybór niewłaściwych kierunków rozwoju (nietrafione produkty, utrata pozycji konkurencyjnej itp.) może skutkować pogorszeniem sytuacji finansowej Emitenta.

Istotność ryzyka związanego z niepowodzeniem realizowanej strategii Emitent ocenia jako wysoką. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnie.

1.1.6. RYZYKO TECHNOLOGICZNE

Model biznesowy Emitenta zakłada ekspansję w cyfrowych kanałach dystrybucji, ze szczególnym naciskiem na implementowanie posiadanych produktów i rozwiązań w kolejnych, nowych sieciach partnerskich. Zgodnie z założeniami Zarządu Spółki w strategii na lata 2023-2027 PragmaGO koncentruje głównie swoje zasoby m.in. na technologii pozwalającej optymalizować produkty i procesy, ilości produktów i kanałów dystrybucji, ze szczególnym naciskiem na segment embedded finance (dystrybucja systemowa), analizie danych i doskonaleniu oceny ryzyka oraz zwiększaniu automatyzacji procesów operacyjnych i procesów oceny ryzyka. Wszystkie te elementy wymagają ponoszenia znacznych nakładów na systemy informatyczne, tak by ich funkcjonalności i rozwiązania odpowiadały najnowszym trendom i potrzebom rynku. Rozwijając kanał dystrybucji systemowej, Emitent każdorazowo, przyłączając swoje usługi do systemu partnera musi dostosować oprogramowanie do jego wymogów. Wejście w nowe nisze rynkowe (nowi klienci, nowe produkty, nowe rynki) wiąże się też z koniecznością dostosowania systemów oceny kredytowej klientów do nowych potrzeb. Oznacza to, że rozwój Emitenta w wybranym kierunku, świadczenia zdigitalizowanych usług finansowych, będzie wymagał ciągłego ponoszenia nakładów inwestycyjnych (tworzenie oprogramowania, wdrożenia, aktualizacje).

Wydatki Emitenta na nabycie wartości niematerialnych w 2025 roku wyniosły 12,7 mln PLN, wobec 11,2 mln PLN w 2024 roku, a w I półroczu 2026 roku było to 7,3 mln PLN (6,2 mln PLN w analogicznym okresie 2025 roku). Bilansowa wartość netto wartości niematerialnych na 30.06.2026 r. wyniosła 55,9 mln PLN (50,6 mln PLN na 31.12.2025 r. i 41,3 mln PLN na 31.12.2024 r.), na co składały się system ERP o wartości netto 45,4 mln PLN oraz systemy komputerowe w trakcie realizacji o wartości netto 10,4 mln PLN.

W 2025 roku obroty finansowania faktoringowego w kanałach cyfrowych wyniosły 1,4 mld PLN (wzrost o 40% w stosunku do 2024 roku), co stanowiło 64% obrotów faktoringowych w całym roku (53% w 2023 roku), a pożyczki w kanale cyfrowym wygenerowały obroty 0,9 mld PLN (wzrost o 66% w stosunku do 2024 roku). W I półroczu 2026 roku kanały cyfrowe wygenerowały obroty faktoringowe w wysokości 699,0 mln PLN (wzrost o 2% w stosunku do analogicznego okresu 2025 roku), które jednocześnie stanowiły 63% całych obrotów faktoringowych w tym okresie, a z kolei pożyczki w tym kanale wygenerowały obroty na poziomie 505,2 mln PLN (wzrost o 30% w stosunku do analogicznego okresu 2025 roku).

Poziom obrotów generowanych przez cyfrowe kanały dystrybucji jest znaczący dla Emitenta. Uzależnienie sytuacji finansowej Emitenta od technologii informatycznych wykorzystywanych w cyfrowych kanałach dystrybucji, przez które realizuje ponad 50% swoich obrotów, można ocenić na dzień Dokumentu Rejestacyjnego jako wysokie. Potencjalna awaria systemów informatycznych, zwłaszcza w kanałach dystrybucji systemowej, może spowodować brak dostępu do oferty Emitenta, jak również może spowodować utratę partnerów biznesowych, w efekcie czego doszłoby do obniżenia obrotów (spadek wartości finansowanych należności), co miałyby negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta. Istnieje również niebezpieczeństwo generowania błędów przez posiadane systemy informatyczne, w tym systemy oceny kredytowej, co mogłoby skutkować pogorszeniem jakości kredytowej portfela aktywów finansowych.

Emitent minimalizuje ryzyko technologiczne poprzez:

- wdrożenie Zintegrowanego Systemu Bezpieczeństwa i Ciągłości Działania, stanowiącego system organizacji pracy i zarządzania ryzykiem w procesach krytycznych i systemach IT,
- rozwijanie zautomatyzowanych testów funkcjonalnych przy użyciu Microsoft Playwright, podnoszących jakość wdrożeń,
- rozwijanie w firmie poddawanej corocznym audytom jednostki odpowiedzialnej za cyberbezpieczeństwo,
- współpracę z dostawcą usług w zakresie utrzymania infrastruktury produkcyjnej i przeniesienia środowiska produkcyjnego do nowego wirtualnego centrum danych.

Istotność ryzyka technologicznego Emitent ocenia jako wysoką. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako niskie.

1.1.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAISTNIENIEM KONFLIKTU INTERESÓW POMIĘDZY OBOWIĄZKAMI CZŁONKÓW ORGANÓW WOBEC SPÓŁKI A INNYMI OBOWIĄZKAMI I INTERESAMI PRYWATNYMI CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ

Członkowie Rady Nadzorczej oraz Zarządu Emitenta poza pełnieniem funkcji w organach Emitenta wchodzi w skład organów spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta, Pragma Faktor sp. z o.o. oraz innych spółek. Za swoją działalność na rzecz innych spółek część członków organów Emitenta otrzymuje wynagrodzenie od poszczególnych spółek. Istnieje ryzyko wystąpienia konfliktu interesów pomiędzy obowiązkami członków organów wobec Emitenta z ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami wynikającymi z zasiadania w organach spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta, Pragma Faktor sp. z o.o. lub innych spółek. Konflikt ten mógłby polegać na kolizji pomiędzy obowiązkiem działania w interesie Emitenta lub zachowywania niezależności, a obowiązkiem działania w interesie innych spółek lub osobistymi interesami danej osoby. Należy wskazać, że interesy każdego z tych podmiotów nie muszą być tożsame z interesami Emitenta. Istnieje ryzyko, że w przypadku zaistnienia konfliktu interesów zostanie on rozstrzygnięty na niekorzyść Emitenta.

Według wiedzy Emitenta poza wskazanymi wyżej, nie występują żadne potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta.

Istotność ryzyka związanego z konfliktem interesów Emitent ocenia jako średnią. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako niskie.

SEKCJA II

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

2.1. WSKAZANIE WSZYSTKICH OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PRZEKAZANE W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM INFORMACJE LUB ICH CZĘŚCI

EMITENT

Nazwa (firma):	PragmaGO Spółka Akcyjna
Siedziba:	Katowice
Adres:	ul. Brynowska 72, 40-584 Katowice
Telefon:	+48 32 44 20 200
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 Rejestracyjnym.

Osobami działającymi w imieniu Emitenta są:

Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu
Jacek Obrocki	Wiceprezes Zarządu

FIRMA INWESTYCYJNA

Nazwa (firma):	Dom Maklerski BDM SA
Siedziba:	Bielsko-Biała
Adres:	ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko Biała
Telefon:	Centrala: 800 312 124, 338 128 440 Wydział Bankowości Inwestycyjnej: 322 081 400
Adres poczty elektronicznej:	wbi@bdm.pl
Adres strony internetowej:	www.bdm.pl

W imieniu Domu Maklerskiego BDM SA działają:

Jacek Rachel	Prezes Zarządu
Marek Ledwoń	Prokurent

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

Część Dokumentu rejestracyjnego: pkt 3.2.

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 Rejestacyjnego:

Część Dokumentu Rejestacyjnego: 3.1.1. – 3.1.4.

2.2. OŚWIADCZENIA WSZYSTKICH OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PRZEKAZANE W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM INFORMACJE LUB ICH CZĘŚCI

Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Emitenta

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

Tomasz Boduszek

Prezes Zarządu

Jacek Obrocki

Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Firmy Inwestycyjnej

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

Jacek Rachel

Prezes Zarządu

Tomasz Lalik

Wiceprezes Zarządu

**Oświadczenie osób działających w imieniu
Doradcy Prawnego**

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

Wojciech Chabasiewicz

Komplementariusz

2.3. OŚWIADCZENIE LUB RAPORT OSOBY OKREŚLANEJ JAKO EKSPERT

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

2.4. INFORMACJE OSÓB TRZECICH

W Dokumencie Rejestracyjnym 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 Rejestracyjnym 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 Rejestracyjnym, 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 Rejestracyjnym zostały podane w źródłach tabel oraz w przypisach dolnych, w miejscach gdzie zostały one przytoczone.

2.5. ZATWIERDZENIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN NADZORU

Oświadczamy, że niniejszy Dokument Rejestracyjny został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego będącą właściwym organem zgodnie z Rozporządzeniem 2017/1129. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdza niniejszy Dokument Rejestracyjny wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem 2017/1129. Zatwierdzenie nie dotyczy ścisłości informacji podanych w dokumencie rejestracyjnym. Zatwierdzenie nie powinno być uznawane za zatwierdzenie emitenta, który jest przedmiotem tego Dokumentu Rejestracyjnego.

Dokument Rejestracyjny stanowi część Prospektu Podstawowego i został sporządzony w ramach zestawu dokumentów zgodnie z art. 8 Rozporządzenia 2017/1129.

SEKCJA III

3. STRATEGIA, WYNIKI I OTOCZENIE BIZNESOWE

3.1. INFORMACJE O EMITENCIE

3.1.1. PRAWNA (STATUTOWA) I HANDLOWA NAZWA EMITENTA

Nazwa prawna (statutowa) Emitenta: PragmaGO Spółka Akcyjna

Nazwa handlowa Emitenta: PragmaGO S.A.

Prawną (statutową) nazwą Emitenta jest jego firma określona w § 1 ust. 1 Statutu Emitenta w brzmieniu: PragmaGO Spółka Akcyjna.

Zgodnie z art. 305 § 2 Kodeksu spółek handlowych i § 1 ust. 1 Statutu Emitenta, w obrocie Emitent może używać skrótu firmy w brzmieniu PragmaGO S.A.

3.1.2. MIEJSCE REJESTRACJI EMITENTA, JEGO NUMER REJESTRACYJNY ORAZ IDENTYFIKATOR PODMIOTU PRAWNEGO

Emitent, jako spółka akcyjna, został wpisany w dniu 17.11.2006 r. do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000267847 przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Na dzień zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego sąd ten jest właściwym dla Emitenta sądem rejestrowym.

Identyfikator podmiotu prawnego Emitenta (LEI) to 259400KV9G7ARDY89677.

3.1.3. DATA ZAŁOŻENIA I OKRES ISTNIENIA EMITENTA, CHYBA ŻE ZAŁOŻONO GO NA CZAS NIEOKREŚLONY

Emitent w formie spółki akcyjnej powstał w wyniku przekształcenia Grupy Finansowej Premium Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach. Grupa Finansowa Premium Sp. z o.o. powstała w dniu 01.10.2001 r. Uchwała o przekształceniu Grupy Finansowej Premium Sp. z o.o. w Grupę Finansową Premium S.A. została podjęta na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników Grupy Finansowej Premium Sp. z o.o. w dniu 16.10.2006 r. i umieszczona w protokole sporządzonym przez notariusza Marię Kochan-Kopczyńską prowadzącą Kancelarię Notarialną w Mikołowie przy ul. Karola Miarki 18 (Rep. A nr 8953/2006). Wpis Grupy Finansowej Premium S.A. do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego nastąpił w dniu 17.11.2006 r.

Grupa Finansowa Premium S.A. zmieniła firmę na Pragma Faktoring S.A. Wpis zmiany firmy do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego nastąpił w dniu 30.03.2011 r. Następnie Pragma Faktoring S.A. zmieniła nazwę na PragmaGO S.A. Wpis zmiany firmy do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego nastąpił w dniu 16.04.2020 r.

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

3.1.4. SIEDZIBA I FORMA PRAWNA EMITENTA, PRAWO, NA MOCY KTÓREGO DZIAŁA EMITENT, KRAJ ZAŁOŻENIA EMITENTA, ADRES, NUMER TELEFONU JEGO SIEDZIBY

Nazwa (firma):	PragmaGO Spółka Akcyjna
Forma Prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Katowice
Adres:	ul. Brynowska 72, 40-584 Katowice
Telefon:	+48 32 44 20 200
Adres poczty elektronicznej:	biuro@pragmago.pl
Adres strony internetowej:	www.pragmago.pl www.inwestor.pragmago.pl
Kod LEI Emitenta:	259400KV9G7ARDY89677
REGON:	277573126
NIP:	6342427710
Przepisy prawa zgodnie z którymi działa Emitent:	Emitent działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych oraz innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a także Statutu Spółki

Emitent informuje, że informacje zawarte na wskazanych powyżej stronach internetowych Emitenta nie stanowią części Dokumentu Rejestracyjnego i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez Komisję Nadzoru Finansowego.

3.1.5. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE WSZELKICH ZDARZEŃ Z OSTATNIEGO OKRESU ODNOŚĄCYCH SIĘ DO EMITENTA, KTÓRE MAJĄ ISTOTNE ZNACZENIE DLA OCENY WYPŁACALNOŚCI EMITENTA

W ostatnim okresie nie wystąpiły zdarzenia odnoszące się do Emitenta, które mają istotny wpływ dla oceny wypłacalności Emitenta.

3.1.6. RATINGI KREDYTOWE, KTÓRE PRZYZNANO EMITENTOWI NA WNIOSEK EMITENTA LUB PRZY PRZYZNAWANIU KTÓRYCH EMITENT WSPÓŁPRACOWAŁ

Emitentowi nie zostały przyznane żadne ratingi kredytowe.

3.2. OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI

3.2.1. OPIS PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

■ Wstęp

PragmaGO jest jedną z największych krajowych niebankowych instytucji finansowych zajmujących się udzielaniem finansowania online w formie faktoringu i pożyczek w segmencie mikro, małych i średnich przedsiębiorstw (MSP), z obrotami (wartością nominalną sfinansowanych należności) na poziomie 3,1 mld PLN w 2025 roku wobec 2,4 mld PLN w 2024 roku, a w I półroczu 2026 roku 1,6 mld PLN. W 2025 roku Spółka zrealizowała 823 tys. transakcji dla 26,3 tys. klientów wobec 501 tys. transakcji dla 21,6 tys. klientów w 2024 roku, a w I półroczu 2026 roku 465 tys. transakcji dla 19,2 tys. klientów. Na 30.06.2026 r. wartość netto portfela aktywów finansowych Emitenta wyniosła 692,6 mln PLN (dane skonsolidowane), wobec 651,9 mln PLN na 31.12.2025 r. i 471,9 mln PLN na 31.12.2024 r.

PragmaGO koncentruje obecnie swoje działania na skalowaniu wytworzonych produktów, głównie poprzez dystrybucję systemową (z ang. embedded finance), opartą na technicznej integracji z partnerami. W jej ramach Emitent dostarcza usługi finansowe do ekosystemów partnerów, dzięki czemu kontrahenci partnera mogą za jego pośrednictwem korzystać z tych usług. Kanał ten daje natychmiastowy dostęp do dużej grupy nowych klientów, którzy nie korzystali wcześniej z faktoringu i innych usług świadczonych przez Emitenta, w tym nie korzystali także z usług finansowych sektora pozabankowego. Dystrybucja systemowa pozwala docelowo realizować transakcje przy niższych kosztach operacyjnych i przy relatywnie niższym ryzyku. Potwierdzeniem siły technologicznej produktów i dystrybucji PragmaGO jest zawarty w sierpniu 2020 roku kontrakt z Allegro - wspólny innowacyjny produkt Allegro i PragmaGO został uruchomiony w lutym 2021 roku. W 2023 roku Spółka pozyskała innego znaczącego partnera – Polskie ePłatności (wicelidera krajowego rynku operatorów płatności bezgotówkowych, posiadającego na koniec 2025 roku ponad 284 tys. terminali płatniczych), oferując pożyczki merchantom (przedsiębiorcom zajmującym się działalnością handlową) Polskich ePłatności, posiadającym punkty sprzedaży, w których można płać kartą. W 2024 roku Spółka pozyskała jako partnera Przelewy24 - nr 1 na krajowym rynku operatorów płatności bezgotówkowych. Spółka współpracuje obecnie z ponad 200 partnerami w ramach dystrybucji systemowej, zawierane są pierwsze umowy partnerskie poza granicami Polski.

PragmaGO kontynuuje rozwój dedykowanych narzędzi dla brokerów sieciowych i branżowych (współpraca z brokerami to jeden z kanałów dystrybucji Spółki) oraz rozszerza zakres działań w ramach własnego „marketingu online”. Dedykowane narzędzia dla brokerów to m.in. (i) linki rekomendacyjne pozwalające brokerowi zainicjować proces sprzedażowy w programie Navi Pragma i (ii) panel brokera wymieniający dane z Navi Pragma w czasie rzeczywistym (broker ma możliwość m.in. monitorowania procesu rozpatrywania złożonych przez niego wniosków). Panel brokera ma także możliwość zintegrowania się z programami wewnętrznymi brokerów.

Dzięki inwestycjom w najnowocześniejsze rozwiązania informatyczne, w tym dedykowany system klasy Enterprise „Navi Pragma”, Spółka kontynuuje projekt automatyzacji procesów wewnętrznych i obsługi kanałów dystrybucji.

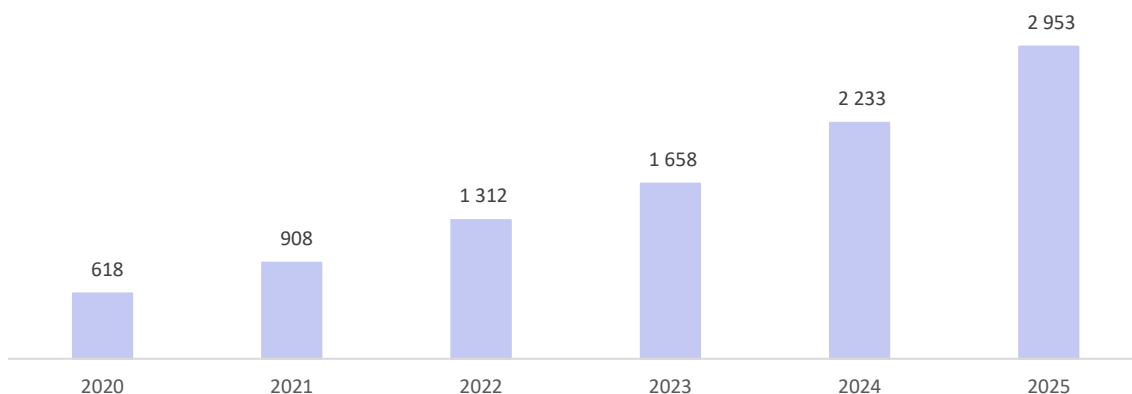
Emitent tworzy Grupę Kapitałową, w skład której na dzień zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego wchodzi 7 spółek. Poniżej przedstawiono zestawienie spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta na Datę Dokumentu Rejestracyjnego:

- PragmaGO Spółka Akcyjna jako spółka dominująca;
- Brutto Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako spółka zależna, nad którą Emitent objął kontrolę w dniu 20.01.2020 r. Na Dzień Dokumentu Rejestracyjnego Emitent posiada 2.924 udziały, które stanowią 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki. Specjalizuje się ona we współpracy z platformami umożliwiającymi wystawianie faktur online, e-commerce oraz instytucjami płatniczymi. Współpraca polega na dostarczaniu za pomocą sieci internetowej usług finansowych do klientów platform.
- PragmaGO.tech Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (działająca jako Mint Software Sp. z o.o. przed zmianą nazwy zarejestrowaną 12.08.2021 r.) jako spółka zależna, nad którą Emitent objął kontrolę w dniu 01.07.2020 r. Na Dzień Dokumentu Rejestracyjnego Emitent posiada 520 udziałów, które stanowią 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki. Spółka zapewnia Emitentowi wsparcie informatyczne w zakresie utrzymania i rozwoju systemu „Navi Pragma”. Dodatkowo, specjalizuje się ona w tworzeniu nowoczesnego oprogramowania komputerowego w obszarze usług finansowych B2B.
- Monevia Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy jako spółka zależna, nad którą Emitent objął kontrolę w dniu 5.02.2024 r. Na Dzień Dokumentu Rejestracyjnego Emitent posiada 17.000 udziałów, które stanowią 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki. Specjalizuje się ona w faktoringu online skierowanym do mikro i

małych przedsiębiorców, w tym finansowaniu pojedynczych wierzytelności (jednorazowym finansowaniu faktur),

- Telecredit IFN S.A. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia), jako spółka zależna, nad którą Emitent objął kontrolę w dniu 5.12.2024 r. Emitent posiada 2.719.439 akcji, stanowiących 89% kapitału zakładowego spółki. Telecredit jest wiodącym rumuńskim fintechem (podmiotem świadczącym usługi finansowe przy wykorzystaniu nowoczesnych technologii) udzielającym online finansowania faktoringowego oraz pożyczkowego małym i średnim przedsiębiorcom,
- PragmaGO Spain S.L. z siedzibą w Barcelonie (Hiszpania), jako spółka zależna, powołana 11.02.2026 r., w której Emitent posiada 3.000 udziałów, stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki. PragmaGO Spain będzie działać w znacznej mierze w oparciu o technologię i zasoby operacyjne Emitenta, oferując finansowanie w modelu embedded finance w Hiszpanii.
- PragmaGO d.o.o. z siedzibą w Zagrzebiu (Chorwacja) zarejestrowana w chorwackim rejestrze przedsiębiorców 2.04.2026 r., w której Emitent posiada 1 udział, stanowiący 100% kapitału zakładowego spółki. PragmaGO d.o.o. będzie działać w znacznej mierze w oparciu o technologię i zasoby operacyjne Emitenta, oferując finansowanie w modelu embedded finance w Chorwacji.

Wartość udzielonego finansowania przez Grupę Kapitałową PragmaGO (dane skonsolidowane w mln PLN)



Źródło: Emitent

■ Świadczone przez Emitenta usługi

Faktoring

Usługa faktoringu świadczona przez Emitenta polega na wykupie przez faktora (Emitenta) nieprzeterminowanych wierzytelności faktorantów (klientów faktoringowych) należnych im od podmiotów trzecich (dłużników faktoringowych). Przedsiębiorstwo korzystając z faktoringu otrzymuje środki finansowe wynikające z zawartej przez niego transakcji faktoringowej szybciej niż pierwotny termin płatności określony w transakcji. Po przedłożeniu przez klienta faktoringowego faktury, faktor przekazuje mu w formie zaliczki wcześniej ustalony procent przedmiotowej wierzytelności (najczęściej do około 90% wartości faktury). Pozostałą wartość faktury (pomniejszoną o wynagrodzenie faktora) faktor przekazuje klientowi po dokonaniu płatności przez dłużnika faktoringowego. Faktoring pozwala zatem przedsiębiorstwu skrócić cykl rotacji należności, a tym samym poprawić płynność finansową.

Emitent w swojej ofercie posiada następujące grupy usług:

- Finansowanie faktur – finansowanie niewymagalnych należności klienta z limitem od 10 tys. PLN do 250 tys. PLN (limit przypadający na pojedynczego faktoranta), bez konieczności podpisania umowy w formie papierowej i konieczności wiązania się stałą współpracą, realizowany przy wykorzystaniu systemu Navi Pragma i wyłącznie za pośrednictwem internetowej platformy Emitenta pragmago.pl.

- Faktoring – finansowanie niewymagalnych należności klienta z limitem od 50 tys. PLN do 15 mln PLN (limit przypadający na pojedynczego faktoranta), gdzie klient wypełnia formularz wniosku online wraz z weryfikacją tożsamości lub wniosek jest zakładany przez pracownika Emitenta bezpośrednio w systemie Navi Pragma za pośrednictwem dedykowanej platformy Emitenta pragmago.pl. Oferta Emitenta zawiera usługę faktoringu z opcją ubezpieczenia gratis, dostępną zarówno w opcji abonamentowej jak i stawkowej. Produkt jest dedykowany dla klientów, którzy mają ustabilizowaną współpracę z kontrahentami, oczekują stabilnych warunków współpracy i konkurencyjnych stawek rozliczeniowych.
- Prefinansowanie faktoringowe online (zaliczki) - usługa polega na udzieleniu klientom realizującym z PragmaGO regularne obroty faktoringowe, dodatkowego finansowania w formie zaliczki na poczet przyszłych rozliczeń faktoringowych, z których następnie zaliczka będzie spłacana. Produkt jest realizowany online i jest całkowicie zautomatyzowany. Procesy związane z oceną ryzyka kredytowego, ustaleniem kwoty limitu dostępnego dla klienta, złożeniem klientowi oferty, kalibracją oferty przez klienta (kwota, waluta), zawarciem umowy, uruchomieniem finansowania i rozliczeniem należności są realizowane w 100% przez autorski system Navi Pragma i odbywają się bez konieczności aktywności pracowników Emitenta.

Powyższe usługi oferowane są przez Emitenta w ramach faktoringu krajowego (nominowanego w złotych) lub eksportowego (nominowanego w walutach obcych, przede wszystkim w euro).

Faktoring świadczony jest w formie pełnej (bez regresu do faktoranta w przypadku braku płatności ze strony dłużnika faktoringowego) lub niepełnej (z regresem do faktoranta). W przypadku braku płatności ze strony dłużnika faktoringowego, Spółce przysługuje roszczenie zwrotne o zapłatę do faktoranta (dotyczy umowy faktoringu z regresem). Na koniec I półrocza 2026 roku 98,6% wartości portfela faktoringu należnościowego (klasyczna forma faktoringu, nie obejmuje faktoringu odwrotnego) stanowił faktoring z regresem do klienta (99,1% na koniec 2025 roku i 98,2% na koniec 2024 roku).

Niezależnie od rodzaju faktoringu, część finansowanych przez Emitenta należności jest ubezpieczona (56,1% na koniec I półrocza 2026 roku, 53,9% wartości portfela faktoringowego na 31.12.2025 r. i 58,2% na 31.12.2024 r.). Spółka posiada umowę ubezpieczenia zawartą z międzynarodowymi wyspecjalizowanymi ubezpieczycielami Euler Hermes oraz Hestia. Ubezpieczyciele w ramach współpracy nadają, korygują lub cofają limity ubezpieczeniowe nadane dłużnikom faktoringowym (co ułatwia Spółce ocenę wypłacalności tych podmiotów), a także wypłacają odszkodowania w przypadku bankructwa lub przewlekłej zwłoki w zapłacie należności (co zmniejsza ryzyko strat na transakcjach, a także przyspiesza odzysk przeterminowanych należności). Ponadto część należności faktoringowych jest zabezpieczona hipotekami. Wartość portfela na 30.06.2026 r., który Grupa Kapitałowa Emitenta wyłączyła z odpisu na straty oczekiwane z uwagi na posiadane zabezpieczenia wyniosła 139,3 mln PLN (w tym w postaci hipoteki 38,8 mln PLN, ubezpieczenia 98,7 mln PLN, gwarancji 0,6 mln PLN, zastawów 1,2 mln PLN), wobec 144,5 na 31.12.2025 r. i 116,9 mln PLN na 31.12.2024 r. Wartość należności objętych odpisami w kwocie 72,5 mln PLN według stanu na 30.06.2026 r. (60,1 mln PLN według stanu na 31.12.2025 r. i 31,8 mln PLN według stanu na 31.12.2024 r.) była nadal przedmiotem działań windykacyjnych.

Pożyczki

Odroczona płatność (BNPL B2B, tj. z ang. Buy Now Pay Later Business to Business) - pożyczka na finansowanie zakupów towarów (jako B2B określa się wszystkie transakcje pomiędzy dwoma lub więcej podmiotami gospodarczymi) dokonanych w ramach allegro.pl przez klienta biznesowego jako kupującego z kontrahentem jako sprzedawcą z limitem do 50 tys. PLN. Kupujący dokonuje zakupu w ramach przyznanego limitu, a środki są przekazywane bezpośrednio do sprzedającego. Finansowanie jest przyznawane na podstawie informacji pozyskiwanych z baz zewnętrznych oraz informacji na temat aktywności klienta jako kupującego na Allegro oraz w przypadku podmiotów będących dodatkowo sprzedającymi także dane o nich jako sprzedających. Przedmiotowe finansowanie udzielane jest na okres 30 lub 60 dni. W przypadku braku spłaty w zadeklarowanym terminie następuje automatyczna prolongata płatności, a pozostałe do spłaty saldo, wraz z prowizją, jest rozkładane na 6 równych miesięcznych rat.

Pożyczka dla biznesu (zaliczka przychodowa, tzw. MCA, z ang. Merchant Cash Advance) – na dowolny cel, oferowana w kanale partnerskim na kwotę od 3 tys. PLN do 150 tys. PLN.

Allegro Merchant Cash Advance (tylko dla klientów allegro.pl) – pożyczka na dowolny cel, udzielana na okres od 6 do 24 miesięcy, w zależności od decyzji klienta, z maksymalnym limitem 500 tys. PLN. Spłata, dokonywana przez klienta, następuje w równych miesięcznych ratach, bez okresu karencji. Zabezpieczeniem pożyczki jest cesja

należności klienta w stosunku do operatorów bramek płatniczych, poprzez które rozliczana jest sprzedaż na allegro.pl. Cesja ustanawiana jest w momencie zawarcia pierwszej umowy pożyczki, ma charakter cesji na zabezpieczenie. W momencie opóźnienia spłaty pożyczki PragmaGO ma prawo do przekierowania płatności należnych klientowi na własny rachunek aż do spłaty zaległości.

Revenue Based Financing (tzw. RBA) – pożyczka na dowolny cel, udzielana na okres od 12 do 13 miesięcy, w zależności od partnera. Spłata następuje automatycznie poprzez pobranie określonego w umowie procentu codziennych wpływów do klienta ze strony operatora bramek płatniczych lub fizycznych terminali płatniczych. Jednocześnie umowa określa wielkość wpłaty jaka powinna zostać zrealizowana przez klienta co 45 dni. Jeśli wpływy z bramek lub terminali są niższe to klient ma obowiązek dopłacić różnicę. Zabezpieczeniem pożyczki jest dyspozycja płatnicza od operatora bramek lub terminali. Revenue Based Financing generuje codzienne przepływy na rachunki PragmaGO. Analiza ryzyka, decyzja o przyznaniu limitu pożyczkowego i jego wysokości odbywa się zarówno przy wykorzystaniu informacji z zewnętrznych baz, jak również przy wykorzystaniu danych na temat klienta pozyskanych od partnera.

BNPL, MCA, czy RBA są usługami oferowanymi przez PragmaGO w ramach dystrybucji partnerskiej. W pozostałych integracjach oferowane są usługi pod marką własną Pragma Pay, stanowiąca odpowiednik usługi BNPL oraz Pragma Cash odpowiadające usłudze MCA.

Finansowanie zakupów - jest usługą polegającą na uregulowaniu na zlecenie i koszt klienta jego zobowiązania w stosunku do podmiotu trzeciego lub też uregulowania ceny nabycia towarów w sprzedaży gotówkowej. Występuje m.in. na rynku e-commerce jako metoda płatności w postaci zakupów na raty lub odroczonej płatności. Emitent udziela klientowi finansowania celowego na okres od 1 do 24 miesięcy w ramach odnawialnych limitów od 10 do 100 tys. PLN. Usługa realizowana jest za pośrednictwem internetowej platformy Emitenta pragmago.pl. Produkt odpowiada na potrzeby klientów w zakresie online'owego finansowania nieprzeterminowanych zobowiązań, zakupów materiałów i środków trwałych niezbędnych do prowadzenia działalności gospodarczej.

■ Portfel wierzytelności

Zgodnie z przyjętymi założeniami Emitent rozwija działalność stawiając nacisk na dywersyfikację (poprzez zwiększenie liczby obsługiwanych klientów i dłużników faktoringowych oraz przedsiębiorców korzystających z produktów pożyczkowych) i płynność (poprzez utrzymanie wysokiego poziomu wskaźnika rotacji wierzytelności, tj. relacji wpłat z aktywów faktoringowych i pożyczkowych do ich salda bilansowego) posiadanego portfela wierzytelności, tym samym utrzymując jego bezpieczeństwo. Średnia wartość sfinansowanych należności przypadających na jednego klienta osiągnęła, po latach spadku, poziom ok. 110-120 tys. PLN (jeszcze w 2017 roku średnia wartość wynosiła nieco ponad 1,0 mln PLN). Poniższa tabela prezentuje rozwój portfela faktoringowo-pożyczkowego Grupy Kapitałowej Emitenta na przestrzeni ostatnich lat.

Dywersyfikacja portfela faktoringowego PragmaGO*

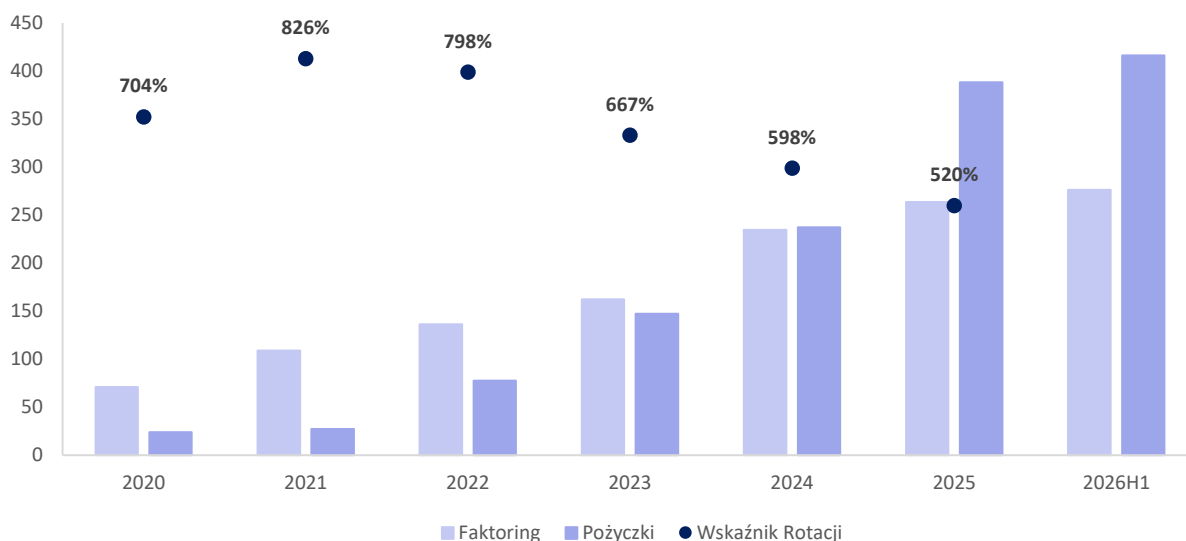
Okres	Wartość sfinansowanych należności (tys. PLN)	Wartość udzielnego finansowania (tys. PLN)	Liczba aktywnych klientów	Liczba sfinansowanych faktur/transz (tys.)	Należność sfinansowana / klient (tys. PLN)
2026H1	1.616.792	1.523.212	19.215	465	8447
2025	3.131.409	2.952.676	26.297	823	119
2024	2.430.230	2.232.703	21.615	501	112
2023	1.853.873	1.658.003	16.664	372	111
2022	1.458.387	1.312.334	13.241	208	110
2021	1.002.554	908.336	8.518	98	118

* dane obejmujące Grupę Kapitałową Emitenta

Źródło: Emitent

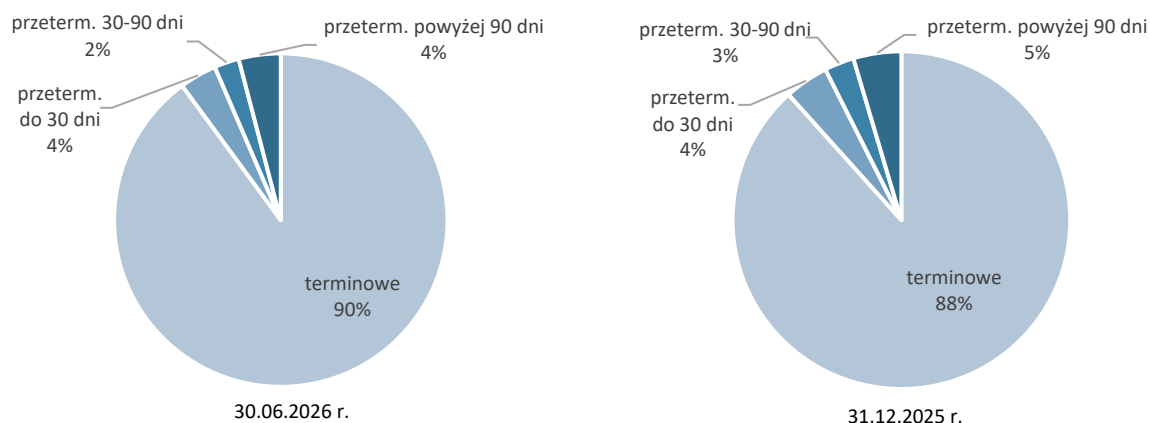
Jednocześnie od połowy 2024 roku nastąpiła zmiana struktury portfela netto wierzytelności Grupy Kapitałowej Emitenta – udział portfela wierzytelności faktoringowych, który był wcześniej dominujący, spadł poniżej 50%. Na koniec I półrocza 2026 roku wartość netto portfela faktoringowego wyniosła 276,2 mln PLN, a wartość portfela pożyczek 416,4 mln PLN. Bezpośrednim efektem zmiany struktury portfela jest obniżenie wskaźnika rotacji wierzytelności, ze względu na dłuższe terminy wymagalności produktów pożyczkowych.

Struktura produktowa portfela wierzytelności netto Grupy Kapitałowej PragmaGO (dane skonsolidowane na koniec okresu, w mln PLN)



Źródło: Emitent

Struktura wiekowa portfela wierzytelności netto PragmaGO (dane skonsolidowane)



Źródło: Emitent

■ Kanały dystrybucji

PragmaGO wykorzystuje cztery kanały dystrybucji:

- **Dystrybucja systemowa** – dzięki systemowi IT klasy Enterprise (Navi Pragma) PragmaGO może dostarczać usługi finansowe do ekosystemów swoich partnerów w różnych modelach integracji, od „lekkich” jak np. CTA (z ang. call to action, najczęściej występujące w formie przycisku na stronie internetowej, służącego do przekierowania użytkownika do oferty dostępnej na stronie Emitenta) na stronie internetowej partnera do pełnych polegających na integracji przez API (z ang. application programming interface, czyli wbudowanie usługi bezpośrednio w interface partnera) do wewnętrznych systemów IT partnera. 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.

Dystrybucja systemowa w 2025 roku wygenerowała obroty (wartość nominalna sfinansowanych należności) o wartości 871,9 mln PLN (wzrost o 66% w porównaniu do 2024 roku), kontynuując trend wzrostowy w I półroczu 2026 roku, w którym obroty osiągnęły wartość 505,2 mln PLN (wzrost o 30% w stosunku do

analogicznego okresu 2025 roku). Udział dystrybucji systemowej względem łącznych obrotów Emitenta (wartości nominalnej sfinansowanych należności) w I półroczu 2026 roku osiągnął 31%, wobec 28% w 2025 roku i 22% w 2024 roku. Główne produkty oferowane w ramach integracji systemowej z partnerami to usługi Merchant Cash Advance, z której w 2025 roku skorzystało 6,6 tys. przedsiębiorców (wzrost o 67% w stosunku do 2024 roku), którzy otrzymali finansowanie o wartości 540 mln PLN (wzrost o 95% w stosunku do 2024 roku) oraz usługi BNPL (płatności odroczone B2B), z której w 2025 roku skorzystało 18,8 tys. przedsiębiorców (wzrost o 16% w stosunku do 2024 roku), którzy otrzymali finansowanie o wartości 322 mln PLN (wzrost o 33% w stosunku do 2024 roku).

- Brokerzy sieciowi i branżowi – dzięki najszerszej ofercie produktów i specjalnie zaprojektowanym procesie współpracy operacyjnej,
- Marketing online – dzięki zróżnicowanym działaniom systematycznie rośnie udział tego kanału w akwizycji nowych klientów i partnerów,
- Dział Handlowy – doświadczony zespół ekspertów, który w ramach własnych działań sprzedażowych skutecznie doradza klientom w zakresie doboru produktów finansowych, a ponadto stale pracuje nad dalszym rozwojem dedykowanych narzędzi dla brokerów sieciowych i branżowych.

Głównym produktem PragmaGO pod względem obrotów (wartość nominalna sfinansowanych należności) nadal pozostają produkty faktoringowe. Faktoring w 2025 roku wygenerował obroty (wartość sfinansowanych należności) o wartości 2,2 mld PLN (wzrost o 19% w porównaniu do 2024 roku, włączając dane z rynku rumuńskiego, na którym działa Telecredit; rynek krajowy zanotował w tym czasie wzrost o 10%), z czego 1,4 mld PLN (wzrost o 40% w porównaniu do 2024 roku) stanowiły obroty w zakresie digital faktoringu (rozumiane jako usługi faktoringu oferowane za pomocą cyfrowych kanałów dystrybucji, obejmujące sklepy internetowe, platformy internetowe, media społecznościowe, aplikacje mobilne oraz sieci afiliacyjne). W I półroczu 2026 roku obroty faktoringowe wyniosły 1,6 mld PLN (wzrost o 2% w porównaniu do I półrocza 2025 roku), podczas gdy krajowy rynek wzrósł o niecałe 12%.

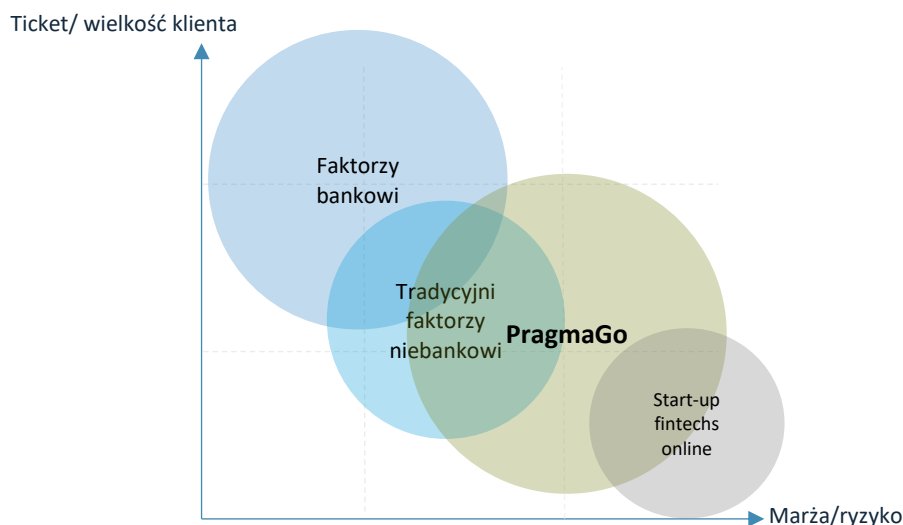
■ Strategia

Zgodnie z założeniami Zarządu Spółki w strategii na lata 2023-2027 PragmaGO koncentruje głównie swoje zasoby na:

- Technologii pozwalającej optymalizować produkty, procesy i doświadczenie klienta,
- Wielości produktów i kanałów pozwalającej na dotarcie do szerokich grup klientów i wygenerowania synergii pomiędzy produktami i kanałami,
- Segmencie Embedded Finance, który na wzrostowym rynku finansowania mikro i małych przedsiębiorstw powinien się rozwijać najszybciej,
- Zarządzaniu doświadczeniem klienta oferując coraz wyższy CX (Customer Experience) oparty na wiedzy o klientach, segmentacyjnym podejściu do produktów i procesów,
- Ekspansji międzynarodowej jako źródle budowania skali, a także zwiększenia wartości oferty dla polskich klientów,
- Analizie danych, aby personalizować ofertę dla naszych klientów i zwiększać efektywność organizacji,
- Doskonaleniu oceny ryzyka w oparciu o niedostępną dla konkurencji ilość i jakość danych o mikro i małych przedsiębiorcach z kanałów partnerskich,
- Zwiększaniu automatyzacji w procesach operacyjnych i procesach oceny ryzyka,
- Dywersyfikacji źródeł finansowania w wielu płaszczyznach (jak: geografia, segment, instrument, model).

■ Przewagi konkurencyjne oraz główne rynki, na których działa Emitent

Podstawowym rynkiem geograficznym Spółki jest terytorium Polski. Spółka kieruje swoją ofertę do małych i średnich przedsiębiorstw (MSP), które wykazują zapotrzebowanie na alternatywne wobec bankowych źródła finansowania działalności gospodarczej. Spółka plasuje swoje usługi pomiędzy dużymi faktorami bankowymi, a innymi faktorami niebankowymi.

Pozycja rynkowa PragmaGO – tzw. macierz BCG

Źródło: Emitent

Rynek faktoringu w Polsce zdominowany jest przez podmioty bezpośrednio i pośrednio powiązane z instytucjami bankowymi i finansowymi, w tym instytucjami międzynarodowymi oraz przez same banki. W 2025 roku dziesięć największych podmiotów faktoringowych zrzeszonych w PZF kontrolowało 94% rynku (93% w 2024 roku). Zgodnie z danymi publikowanymi przez PZF, wartość sfinansowanych w 2025 roku należności przez faktorów skupionych w PZF wyniosła 520 mld PLN, tj. 10% powyżej wartości obrotów w 2024 roku. W I półroczu 2026 roku wartość sfinansowanych należności wzrosła w stosunku do I półrocza 2025 roku o 11,7%. Zarówno liczba firm obsługiwanych przez faktorów, jak i liczba sfinansowanych faktur rośnie, dzięki wzrostowi zainteresowania tą formą finansowania przez MŚP. Według danych PZF udział rynkowy PragmaGO w 2025 roku wyniósł 0,38% (0,43% w 2024 roku). Należy jednak podkreślić, że Emitent plasuje swoje usługi w niszy rynkowej pomiędzy dużymi faktoraми bankowymi (mając w stosunku do nich znacznie elastyczniejsze, bardziej przyjazne klientowi produkty i szybszy proces decyzyjny), a mniejszymi faktoraми.

Główne źródła przewagi konkurencyjnej Emitenta:

1. Technologia pozwalająca optymalizować produkty, procesy i doświadczenie klienta, w szczególności:
 - budować efektywniejszą dystrybucję,
 - mieć lepszej jakości produkty i procesy – technologia pozwala generować lepszy, segmentacyjny Customer Experience, mieć szybsze i wygodniejsze procesy, dopasowane do preferencji klienta,
 - tworzyć lepsze modele oceny ryzyka (dzięki dostępowi do danych partnerskich, szybszej, niż u konkurencji, budowie wiedzy o kliencie, a także dzięki wydajniejszemu przetwarzaniu danych i rozwijaniu systemu oceny ryzyka),
 - poprzez wysoki poziom automatyzacji (oraz dużą skalę) osiągać wysokie wskaźniki efektywności operacyjnej.
2. Wielość produktów i kanałów sprzedaży, w tym działających online, pozwalająca docierać do szerokich grup klientów, umożliwiając wykorzystanie synergii pomiędzy produktami i kanałami sprzedaży.
3. Świadome zarządzanie doświadczeniem klienta (Customer Experience), oparte na wiedzy o klientach, segmentacyjnym podejściu do produktów i procesów oraz na relacyjności z klientem.
4. Zróżnicowane źródła finansowania oraz silne wsparcie głównego akcjonariusza.

Zarząd Emitenta ocenia obecną pozycję konkurencyjną Spółki jako istotną, z korzystnymi perspektywami. Emitent buduje przewagę konkurencyjną dzięki dostępowi do dużej ilości danych o biznesie w modelu embedded finance oraz efektu rosnącej skali działalności, przede wszystkim w zakresie ilości klientów. Konkurenci mają w większości dość młode modele biznesowe i zdecydowanie krótsze doświadczenia w zakresie zarządzania ryzykiem portfela wierzytelności MŚP. Skala działalności konkurentów jest istotnie mniejsza, paleta produktów uboższa, a możliwości wzrostu większości z nich mogą ograniczać m.in. wysoki poziom zadłużenia i jego krótkoterminowość.

■ **Działalność spółki zależnej PragmaGO.tech Sp. z o.o.**

PragmaGO.tech to zespół ponad 40 osób specjalizujących się w tworzeniu nowoczesnego oprogramowania komputerowego w obszarze usług finansowych B2B. W latach 2016-2019 Spółka koncentrowała swoje działania na budowie systemu informatycznego na potrzeby Emitenta. Obecnie PragmaGO.tech odpowiedzialna jest za utrzymanie systemu Navi Pragma i jego rozwój o kolejne funkcjonalności. Zbudowany system jest modułowy, kompleksowy i skalowalny. Elementem systemu jest platforma sprzedażowa umożliwiająca dystrybucję produktów finansowych w sposób w pełni zautomatyzowany w wielu różnych kanałach. System ten jest nieustannie rozwijany i optymalizowany, a dzięki wdrożeniom produkcyjnym i wykorzystywaniu na masową skalę, jego funkcjonalności i rozwiązania odpowiadają najnowszym trendom i potrzebom rynku.

■ **Działalność spółki zależnej Brutto Sp. z o.o.**

Brutto to spółka specjalizująca się we współpracy z platformami: umożliwiającymi wystawianie faktur online; e-commerce oraz instytucjami płatniczymi. Współpraca polega na dostarczaniu usług finansowych do klientów platform za pomocą sieci internetowej. Spółka współpracuje m.in. z fakturownia.pl, shoper.pl, sky-shop.pl oraz bluemia.pl. PragmaGO zapewnia Brutto szeroką gamę produktów finansowych online, technologię do ich wdrożenia oraz finansowanie, co pozwala Brutto zaoferować klientom platform dodatkowe usługi o wysokiej jakości. Współpraca jest realizowana pod marką Brutto, ale ze środków i na ryzyko PragmaGO.

■ **Działalność spółki zależnej Monevia sp. z o.o.**

Monevia to najdłużej działająca spółka w segmencie mikrofaktoringu (usługa faktoringu oferowana najmniejszym przedsiębiorcom) w Polsce, specjalizująca się w finansowaniu należności mikro, małych i średnich przedsiębiorstw w modelu w 100% online. Spółka już od przeszło 7 lat prowadzi rentowny biznes mikrofaktoringowy i jest liderem w swoim segmencie. Oferta spółki odpowiada przede wszystkim na potrzeby przedsiębiorców i firm, którzy z uwagi na często zmieniających się kontrahentów, niewystarczający staż rynkowy czy brak rzeczowych zabezpieczeń nie zawsze są chętnie finansowani przez banki lub klasycznych faktorów. Monevia udostępnia gotówkę zamrożoną w formie faktur z odroczonej terminami płatności do 90 dni w oparciu o internetową platformę transakcyjną - Platforma Monevia, na której zarejestrowało się i jest obsługiwanych przeszło 6.500 podmiotów. On-linowy system obsługi zapewnia łatwy i szybki dostęp do gotówki, wypłata środków następuje maksymalnie do 24h. Spółka obsługuje indywidualne dział. gospodarcze, spółki osobowe i kapitałowe, a także start-upy.

■ **Działalność spółki zależnej Telecredit IFN S.A.**

Telecredit, działający pod nazwą handlową Omnicredit (www.omnicredit.ro) jest wiodącym niebankowym rumuńskim dostawcą finansowania dla małych i średnich przedsiębiorstw z różnych sektorów gospodarki. Firma oferuje szereg produktów finansowych, takich jak faktoring i pożyczki dla firm, za pośrednictwem zautomatyzowanego procesu prowadzonego online. Spółka jest nadzorowana przez Rumuński Bank Narodowy, działa na podstawie licencji wymaganej dla wszystkich niebankowych instytucji finansowych w Rumunii.

■ **Działalność spółki zależnej PragmaGO Spain S.L.**

Spółka odpowiada za rozwój działalności Grupy na rynku hiszpańskim, koncentrując się na finansowaniu mikro i małych przedsiębiorstw. Spółka rozpoczęła działalność operacyjną w 2026 roku, po zbudowaniu lokalnego zespołu. Na początku oferta obejmie PragmaCash w modelu Merchant Cash Advance, rozwijany w formule embedded lending we współpracy z partnerami z sektora fintech, płatności oraz usług B2B. Celem PragmaGO Spain jest budowa jakościowego portfela finansowań oraz silnych, długoterminowych partnerstw, a w perspektywie kilku lat – osiągnięcie istotnej pozycji w segmencie niebankowego finansowania MŚP na rynku hiszpańskim.

■ **Działalność spółki zależnej PragmaGO d.o.o.**

Spółka rozwija obecność Grupy w Chorwacji, skupiając się na dostarczaniu finansowania dla mikro- i małych firm. Start działalności operacyjnej zaplanowany jest na 2026 rok, po skompletowaniu lokalnych struktur. W

pierwszym etapie spółka zaoferuje PragmaCash w formule Merchant Cash Advance, dystrybuowany w modelu embedded lending razem z partnerami z sektorów fintech, płatności oraz usług dla biznesu.

3.3. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

3.3.1. KRÓTKI OPIS GRUPY EMITENTA ORAZ MIEJSCA EMITENTA W TEJ GRUPIE

Emitent wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Emitenta, w której zajmuje dominującą pozycję w stosunku do spółek zależnych:

- PragmaGO.tech sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, w której Emitent posiada 520 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, stanowiących 100% kapitału zakładowego PragmaGO.tech sp. z o.o.
- „Brutto” sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 2.924 udziały o wartości nominalnej 100 zł każdy, stanowiących 100% kapitału zakładowego „Brutto” sp. z o.o.
- Monevia sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, w której Emitent posiada 17.000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, stanowiących 100% kapitału zakładowego Monevia sp. z o.o.
- Telecredit IFN S.A. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia), w której Emitent posiada 2.719.439 akcji, o wartości nominalnej 1 LEI każda, stanowiących 89% kapitału zakładowego Telecredit IFN S.A. i uprawniających do 2.719.439 głosów, stanowiących 89% ogólnej liczby głosów Telecredit IFN S.A.
- PragmaGO Spain S.L. z siedzibą w Barcelonie (Hiszpania), w której Emitent posiada 3.000 udziałów o wartości nominalnej 1 EUR każda, stanowiących 100% kapitału zakładowego PragmaGO Spain S.L. i uprawniających do 100% ogólnej liczby głosów PragmaGO Spain S.L.
- PragmaGO d.o.o. z siedzibą w Zagrzebiu (Chorwacja), w której Emitent posiada 1 udział o wartości nominalnej 2.500 EUR, stanowiący 100% kapitału zakładowego PragmaGO d.o.o. i uprawniający do 100% ogólnej liczby głosów PragmaGO d.o.o.

Powiązania personalne pomiędzy podmiotami z Grupy Kapitałowej Emitenta są następujące:

- Tomasz Boduszek, pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta, pełni jednocześnie funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Monevia sp. z o.o.
- Jacek Obrocki, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta, pełni jednocześnie funkcję Członka Rady Nadzorczej Monevia sp. z o.o.
- Łukasz Ramczewski, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta, pełni jednocześnie funkcję Członka Rady Nadzorczej Monevia sp. z o.o.
- Jacek Obrocki, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta, pełni jednocześnie funkcję członka Board of Directors (organ nadzorczy) Telecredit IFN S.A.

3.3.2. WSKAZANIE UZALEŻNIENIA EMITENTA OD INNYCH JEDNOSTEK W RAMACH GRUPY WRAZ Z WYJAŚNIENIEM TEJ ZALEŻNOŚCI

Na Datę Dokumentu Rejestracyjnego Emitent jest kontrolowany bezpośrednio przez Polish Enterprise Funds, który posiada 7.875.570 akcji Emitenta, stanowiących 92,85% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do wykonywania łącznie 8.578.894 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, stanowiących 93,40% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, w tym: 703.324 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosów w ten sposób, że każda akcja uprawnia do wykonywania 2 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, oraz 7.172.246 akcji zwykłych na okaziciela.

Polish Enterprise Funds sprawuje bezpośrednią kontrolę nad Emitentem. Kontrola wykonywana nad Emitentem jest kontrolą kapitałową. Ponadto Polish Enterprise Funds wywiera decydujący wpływ na obsadzanie stanowisk kierowniczych Emitenta oraz wyznaczanie jego kierunków rozwoju i określanie polityki.

Na Datę Dokumentu Rejestracyjnego Emitent jest kontrolowany pośrednio przez:

- spółkę zarządzającą Polish Enterprise Funds, tj. PEF GP S.a. r.l. z siedzibą w Luksemburgu (Luksemburg), kontrolowaną przez PEF Managers SCSp z siedzibą w Luksemburgu, oraz
- Polish Enterprise Fund VIII, L.P. z siedzibą w George Town (Kajmany), sprawującą wobec Polish Enterprise Funds kontrolę właścicielską,

które posiadają pośrednio, za pośrednictwem swojego podmiotu zależnego Polish Enterprise Funds, 7.875.570 akcji Emitenta, stanowiących 92,85% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do wykonywania łącznie

8.578.894 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, stanowiących 93,40% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, w tym: 703.324 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosów w ten sposób, że każda akcja uprawnia do wykonywania 2 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, oraz 7.172.246 akcji zwykłych na okaziciela.

Pomiędzy Polish Enterprise Funds a Emitentem nie zostały zawarte żadne umowy regulujące zarządzanie Emitentem lub przekazywanie przez niego zysku.

Nie istnieją żadne szczególne wewnętrzne mechanizmy zapobiegające nadużywaniu kontroli Polish Enterprise Funds nad Emitentem. Gwarancją nienadużywania kontroli Polish Enterprise Funds nad Emitentem są przepisy polskiego prawa regulujące zasady odpowiedzialności deliktowej, odszkodowawczej oraz nakładające odpowiedzialność karną i cywilną za działania na szkodę spółki.

3.4. INFORMACJE O TENDENCJACH

3.4.1. OPIS WSZELKICH ISTOTNYCH NIEKORZYSTNYCH ZMIAN W PERSPEKTYWACH EMITENTA OD DATY OSTATNIEGO OPUBLIKOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZBADANEGO PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA

Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, za który opublikowano zbadane informacje finansowe, tj. 31.12.2025 r. do dnia zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany w perspektywach Emitenta

3.4.2. OPIS WSZELKICH ZNACZĄCYCH ZMIAN WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY ZA OKRES OD KOŃCA OSTATNIEGO OKRESU OBROTOWEGO, W ODNIESIENIU DO KTÓREGO OPUBLIKOWANO INFORMACJE FINANSOWE, DO DATY DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO

Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, za który opublikowano informacje finansowe, tj. od 31.03.2026 r. do dnia zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego nie wystąpiły żadne znaczące zmiany wyników finansowych Grupy.

3.5. PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW

Emitent nie podaje do publicznej wiadomości prognoz ani wyników szacunkowych. Zarząd Emitenta postanowił również nie zamieszczać w Dokumencie Rejestracyjnym prognoz ani wyników szacunkowych.

SEKCJA IV

4. ŁAD KORPORACYJNY

4.1. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBŁA

4.1.1. DANE NA TEMAT OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH

4.1.1.1. ORGAN ZARZĄDZAJĄCY EMITENTA

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd.

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

- a. Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu,
- b. Jacek Obrocki - Wiceprezes Zarządu,
- c. Danuta Czapeczko – Wiceprezes Zarządu,
- d. Łukasz Ramczewski – Wiceprezes Zarządu,

Prokurentem Emitenta jest Marlena Prochowska.

Miejszem wykonywania obowiązków Członków Zarządu Emitenta oraz prokurenta jest siedziba Emitenta.

Członkowie Zarządu Emitenta oraz prokurent nie wykonują poza przedsiębiorstwem Emitenta zadań mających istotne znaczenie dla Emitenta, za wyjątkiem zasiadania w organach lub pełnienia funkcji prokurenta w spółkach Grupy Kapitałowej PragmaGO oraz w Pragma Faktor sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.

4.1.1.2. ORGAN NADZORCZY EMITENTA

Organem Nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza.

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

- a. Dariusz Prończuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- b. Piotr Lach - Członek Rady Nadzorczej
- c. Jakub Kuberski - Członek Rady Nadzorczej
- d. Michał Kolmasiak – Członek Rady Nadzorczej
- e. Grzegorz Grabowicz – Członek Rady Nadzorczej
- f. Bartosz Chytła – Członek Rady Nadzorczej

Miejszem wykonywania obowiązków członków Rady Nadzorczej Emitenta jest siedziba Emitenta.

Dariusz Prończuk pełni funkcję członka zarządu Enterprise Investors sp. z o.o. oraz zasiada w radzie nadzorczej Unilink S.A.

Poza wskazanymi wyżej, Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta nie wykonują poza przedsiębiorstwem Emitenta zadań mających istotne znaczenie dla Emitenta.

SEKCJA V

5. INFORMACJE FINANSOWE

5.1. HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

5.1.1. HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA, OBEJMUJĄCE OSTATNI ROK OBROTOWY

Na podstawie art. 19 Parlamentu Europejskiego I Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14.06.2017 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, Emitent zamieszcza niżej wymienione informacje finansowe przez odniesienie.

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Emitenta za rok 2025, sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11, 00-633 Warszawa– spółka wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 144.

Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za rok 2025 zostały przekazane do publicznej wiadomości w dniu 23.04.2026 r.

Emitent włącza do Dokumentu Rejestacyjnego przez odniesienie Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za 2025 rok dostępne na stronie internetowej Emitenta:

w formacie ESEF:

https://cdn.pragmago.pl/marketing/inwestor/Skonsolidowane_sprawozdanie_finance_PGO_SA_2025.xbri

dodatkowo w formacie pdf:

https://cdn.pragmago.pl/marketing/inwestor/Skonsolidowane_sprawozdanie_finance_PGO_SA_2025.pdf

Emitent włącza do Dokumentu Rejestacyjnego przez odniesienie Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PragmaGO za 2025 rok z wyłączeniem punktu 6.2 „Czynniki ryzyka i zagrożenia” tego sprawozdania przedstawiającego informacje o czynnikach ryzyka. Opis istotnych czynników ryzyka został zamieszczony w Dokumencie Rejestacyjnym w sekcji I Czynniki ryzyka oraz w Dokumencie Ofertowym Obligacji Zabezpieczonych w sekcji I i w Dokumencie Ofertowym Obligacji Niezabezpieczonych w sekcji I.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PragmaGO za 2025 rok dostępne na stronie internetowej Emitenta:

w formacie xhtml:

https://cdn.pragmago.pl/marketing/inwestor/Sprawozdanie_Zarzadu_GK_PGO_SA_2025.xhtml

dodatkowo w formacie pdf:

https://cdn.pragmago.pl/marketing/inwestor/Sprawozdanie_Zarzadu_GK_PGO_SA_2025.pdf

WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

Zaprezentowane wybrane informacje finansowe pochodzą ze zbadanych przez biegłego rewidenta skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok 2025. Prezentacja danych odbywa się wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Wybrane dane finansowe Emitenta

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

KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH

Komentarz do wyników za 2025 rok i okres porównywalny

- Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w 2025 roku wyniosły 179,2 mln PLN, co oznacza wzrost o 58,6% w porównaniu do 2024 roku. 49,1% przychodów w 2025 roku wygenerowała działalność w segmencie faktoringu (51,6% w 2024 roku), 49,8% stanowiły przychody z udzielonych pożyczek (44,8% w 2024 roku), a wśród pozostałych przychodów 1,5 mln PLN stanowiły przychody z tytułu serwisowania portfela Pragma Faktor (poziom zbliżony do osiągniętego w 2024 roku).
- Skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej w 2024 roku wyniósł 80,5 mln PLN, co oznacza wzrost o 54,0% w porównaniu do 2024 roku. Poprawa wyniku operacyjnego nastąpiła pomimo wyższych o 32,2% w stosunku do 2024 roku kosztów działalności operacyjnej (55,4 mln PLN wobec 41,9 mln PLN w 2024 roku) oraz wzrostu wyniku (ujemnego) odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (wzrost do 41,7 mln PLN, tj. o 120,0% w ujęciu rocznym). Wzrost zysku na działalności operacyjnej to efekt zwiększenia skali działalności Emitenta i w efekcie wzrostu przychodów ze sprzedaży oraz dalszej poprawy efektywności kosztowej (niższych kosztów działalności operacyjnej jako odsetka przychodów ze sprzedaży, tj. 30,9% w 2025 roku wobec 37,1% w 2024 roku). Najistotniejszy wzrost wśród kosztów działalności operacyjnej odnotowały koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych (wzrost do 23,3 mln PLN, tj. o 30,8% w ujęciu rocznym), koszty usług obcych (wzrost do 17,2 mln PLN, tj. o 43,3% w ujęciu rocznym), pozostałe koszty

rodzajowe (wzrost do 6,7 mln PLN, tj. o 20,0% w ujęciu rocznym) oraz koszty amortyzacji (wzrost do 4,8 mln PLN, tj. o 44,2% w ujęciu rocznym). Jednocześnie wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych stanowił w 2025 roku 23,3% wartości przychodów ze sprzedaży, wobec 16,8% w 2024 roku. Rentowność operacyjna Emitenta w 2025 roku wyniosła 44,9% wobec 46,3% w 2024 roku.

- Skonsolidowany zysk netto w 2025 roku wyniósł 22,8 mln PLN wobec 11,1 mln PLN w 2024 roku. Wzrost zysku netto to przede wszystkim wynik wzrostu zysku na działalności operacyjnej (skutek zwiększenia skali działalności i poprawa efektywności kosztowej), mimo wyższych niż w 2024 roku o 12,6 mln PLN kosztów finansowych (na skutek zwiększenia salda zadłużenia). Podatek dochodowy w 2025 roku był niższy niż w 2024 roku o 5,5 mln PLN. Rentowność zysku netto w 2025 roku wyniosła 12,7% wobec 9,8% w 2024 roku.
- Skonsolidowane aktywa Grupy na koniec 2025 roku osiągnęły wartość 774,3 mln PLN wobec 560,1 mln PLN na koniec 2024 roku (wzrost o 38,3% w ujęciu rocznym). Aktywa obrotowe (w tym głównie portfel pracujących wierzytelności) stanowiły na koniec 2025 roku 84,0% wartości aktywów Grupy Emitenta, tj. 2,1 punktu procentowego więcej niż przed rokiem. Portfel faktoringowo-pożyczkowy (krótko i długoterminowy) osiągnął na koniec 2025 roku poziom 651,9 mln PLN, tj. o 180,0 mln PLN więcej niż przed rokiem (wzrost o 38,2% w ujęciu rocznym). 40,4% portfela aktywów finansowych na 31.12.2025 r. stanowiły wierzytelności z tytułu faktoringu (263,5 mln PLN), wobec 49,7% na 31.12.2024 r. (234,5 mln PLN) – wzrost wartości o 12,4% w ujęciu rocznym. Wartość portfela pożyczkowego wzrosła w 2025 roku o 151,0 mln PLN do 388,4 mln PLN, czyli o 63,6% w ujęciu rocznym. Wskaźnik rotacji pracującego portfela w 2025 roku wyniósł 520% i obniżył się w stosunku do 2024 roku, w którym wyniósł 598%, co wynika ze wzrostu udziału w portfelu aktywów o mniejszej płynności, jakimi są pożyczki B2B (dłuższe terminy zapadalności w porównaniu z faktoringiem).
- Skonsolidowany dług odsetkowy netto na koniec 2025 roku wyniósł 541,6 mln PLN w porównaniu do 386,8 mln PLN rok wcześniej. Wzrost opisywanej pozycji to efekt wzrostu wartości bilansowej kredytów i pożyczek o 96,9 mln PLN oraz wartości bilansowej wyemitowanych obligacji o 78,1 mln PLN, przy wzroście wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 7,6 mln PLN (17,2 mln PLN i 9,6 mln PLN odpowiednio na koniec 2025 roku i 2024 roku). Współczynnik długu odsetkowego netto do kapitałów własnych na koniec 2025 roku wyniósł 309,2%, wobec 269,4% na koniec 2024 roku. Kapitały własne na 31.12.2025 r. wyniosły 175,2 mln PLN po wzroście o 31,6 mln PLN, tj. o 22,0% w stosunku do ich wartości na 31.12.2024 r., na co poza zyskiem netto w 2025 roku wpływ miało podwyższenie kapitału Emitenta (wpływy z emisji akcji w kwocie 9,2 mln PLN wobec 18,4 mln PLN w 2024 roku).
- Saldo skonsolidowanych przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej w 2025 roku było ujemne i wyniosło -110,9 mln PLN w porównaniu do również ujemnego salda na poziomie -58,8 mln PLN w 2024 roku. Ujemne saldo przepływów operacyjnych w 2025 roku wynika głównie, podobnie jak w 2024 roku, z ujemnego salda należności z tytułu faktoringu i udzielonych pożyczek, które łącznie wyniosło -221,7 mln PLN, wobec -118,9 mln PLN w 2024 roku (wzrost wartości pracującego portfela faktoringowo-pożyczkowego prezentowany jest w przepływach operacyjnych ze znakiem ujemnym).
- Saldo skonsolidowanych przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w 2025 roku było ujemne i wyniosło -12,7 mln PLN w porównaniu do -38,4 mln PLN w 2024 roku. Ujemne saldo przepływów inwestycyjnych w 2025 roku to wynik nakładów na nabycie wartości niematerialnych (nakłady na rozbudowę systemów informatycznych) w kwocie 12,7 mln PLN (11,2 mln PLN w 2024 roku).
- Dodatkowo saldo skonsolidowanych przepływów pieniężnych z działalności finansowej w 2025 roku na poziomie 145,1 mln PLN, wobec 97,3 mln PLN w 2024 roku, to przede wszystkim efekt pozyskania finansowania dłużnego w formie kredytów i pożyczek w kwocie 96,9 mln PLN (wartość netto po uwzględnieniu wpływów i spłat z tytułu kredytów i pożyczek), obligacji w kwocie 81,0 mln PLN (wartość netto po uwzględnieniu wyemitowanych i wykupionych obligacji) oraz wpływów z emisji akcji w kwocie 9,2 mln PLN. Ponadto w 2025 roku Emitent poniósł wydatki w wysokości 40,8 mln PLN z tytułu odsetek od obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu, podczas gdy w 2024 roku wartość ta wyniosła 29,0 mln PLN.

Alternatywne pomiary wyników

Niniejszy punkt, oprócz danych finansowych zaczerpniętych i prezentowanych wprost ze sprawozdań finansowych Spółki (w tym głównie ze sprawozdań z sytuacji finansowej, z zysków i strat oraz z przepływów pieniężnych) zawiera również opis alternatywnych wskaźników pomiaru wyników Emitenta, tzw. APM (z ang. APM – Alternative Performance Measure, w rozumieniu Wytycznych ESMA „Alternatywne pomiary wyników”). Wskaźniki APM zostały obliczone na podstawie danych ze sprawozdań finansowych Spółki i nie zostały zbadane ani też przeglądnięte przez Biegłego Rewidenta. Alternatywne pomiary wyników nie są miernikiem wyników finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ani nie powinny by

traktowane jako mierniki wyników finansowych lub przepływów pieniężnych. Wskaźniki te nie są jednolicie definiowane i mogą nie być porównywalne do wskaźników prezentowanych przez inne spółki, w tym spółki prowadzące działalność w tym samym sektorze, co Spółka. Alternatywne pomiary wyników powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe, nie zaś zastępujące informacje finansowe prezentowane w sprawozdaniach finansowych Spółki. Alternatywnym pomiarom wyników nie należy przypisywać wyższego poziomu istotności niż pomiarom bezpośrednio wynikającym ze sprawozdań finansowych Emitenta. Dane te powinny być rozpatrywane łącznie ze sprawozdaniami finansowymi Emitenta. Emitent prezentuje wybrane wskaźniki APM, ponieważ w jego opinii są one źródłem dodatkowych (oprócz danych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych), wartościowych informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej Spółki, jak również ułatwiają ocenę osiągniętych przez Spółkę wyników finansowych na przestrzeni poszczególnych okresów sprawozdawczych.

Alternatywne pomiary wyników (APM) użyte w niniejszym punkcie:

- Rentowność operacyjna - iloraz zysku operacyjnego oraz przychodów. Rentowność operacyjna jest miarą efektywności osiągniętych przez Emitenta przychodów na poziomie operacyjnym.
- Rentowność zysku netto - iloraz zysku netto oraz przychodów. Rentowność zysku netto jest miarą efektywności osiągniętych przez Emitenta przychodów uwzględniającą wszystkie poniesione przez niego koszty, w tym koszty finansowe i podatkowe.
- Dług odsetkowy netto (zadłużenie finansowe netto) – oznacza wartość zobowiązań finansowych Emitenta pomniejszoną o wartość posiadanych przez niego środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Zobowiązania finansowe to suma:

- i. salda zadłużenia z tytułu kredytów, obligacji (lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji) pożyczek, leasingu finansowego,
- ii. salda zobowiązań handlowych dla których termin płatności wynosi więcej niż 180 (sto osiemdziesiąt dni),
- iii. salda zobowiązań wynikających z transakcji pochodnych,
- iv. 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 zobowiązania podmiotu trzeciego, za które Emitent udzielił poręczenia / gwarancji / zabezpieczenia wyznaczoną na dzień ustalania ww. salda).

Dług odsetkowy netto prezentuje saldo zadłużenia z tytułu zobowiązań finansowych Emitenta, z którego utrzymaniem wiąże się konieczność ponoszenia przez niego kosztów, głównie w postaci odsetek. Saldo uwzględnia posiadane przez Emitenta środki pieniężne, pomniejszając tym samym jego wartość. Dług odsetkowy netto w zestawieniu z innymi miarami prezentowanymi w sprawozdaniach finansowych Emitenta pozwala m.in. ocenić stopień wykorzystywanej przez niego dźwigni finansowej.

- Dług odsetkowy netto / Kapitał własny – iloraz długu odsetkowego netto oraz kapitału własnego. Wskaźnik ten jest miarą stosowanej przez Emitenta dźwigni finansowej.
- Wskaźnik rotacji pracującego portfela – iloraz łącznych wpływów pieniężnych na rachunki bankowe Emitenta za dany okres oraz średniego salda wierzytelności faktoringowych i pożyczkowych w danym okresie. Wskaźnik ten jest miarą płynności pracującego portfela wierzytelności, im wyższa jego wartość tym płynność jest większa.

5.1.2. ZMIANA DNIA BILANSOWEGO

Emitent nie dokonał zmiany dnia bilansowego w okresie, za który wymagane są historyczne informacje finansowe.

5.1.3. STANDARDY RACHUNKOWOŚCI

Emitent sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

5.1.4. DATA INFORMACJI FINANSOWYCH

Dzień bilansowy ostatnich informacji finansowych zbadanych przez Biegłego Rewidenta przypada na dzień 31.12.2025 r.

5.1.5. ŚRÓDROCZNE I INNE DANE FINANSOWE EMITENTA

Po dacie ostatnich rocznych skonsolidowanych danych finansowych za rok 2025 zbadanych przez Biegłego Rewidenta, Emitent opublikował w dniu 17.09.2026 r. Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2026 r. do 30.06.2026 r., które podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Emitent zamieszcza w Dokumencie Rejestacyjnym przez odniesienie Skonsolidowany raport półroczny za I półrocze 2026 roku z wyłączeniem punktu 6.2 „Czynniki ryzyka i zagrożenia” Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PragmaGO za okres od 01.01.2026 r. do 30.06.2026 r. przedstawiającego informacje o czynnikach ryzyka. Opis istotnych czynników ryzyka został zamieszczony w Dokumencie Rejestacyjnym w sekcji I Czynniki ryzyka oraz w Dokumencie Ofertowym Obligacji Zabezpieczonych w sekcji I i w Dokumencie Ofertowym Obligacji Niezabezpieczonych w sekcji I.

Skonsolidowany raport za I półrocze 2026 roku dostępny na stronie internetowej Emitenta:

https://cdn.pragmago.pl/marketing/inwestor/skonsolidowane_sprawozdanie_finansowe_PGO_SA_HY_2026.pdf

Wybrane śródroczne dane finansowe Emitenta

dane w tys. PLN	01.01.2026 – 30.06.2026	01.01.2025 – 30.06.2025
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	97 043	81 060
Przychody z tytułu faktoringu netto	38 754	41 364
Przychody z tytułu pożyczek	57 689	37 567
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	44 253	42 669
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	18 692	19 531
Zysk (strata) netto	13 592	14 888
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 287	-81 064
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 306	-6 558
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 633	89 446
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Rentowność operacyjna	45,6%	52,6%
Rentowność zysku netto	14,0%	18,4%
Wskaźnik rotacji pracującego portfela	231%	252%
dane w tys. PLN	30.06.2026	31.12.2025
Aktywa razem	804 617	774 343
Aktywa obrotowe	672 874	650 192
Zobowiązania długoterminowe	276 746	371 600
Zobowiązania krótkoterminowe	339 610	227 576
Kapitał własny	188 261	175 167
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Dług odsetkowy netto	577 298	541 589
Dług odsetkowy netto / Kapitał własny	306,6%	309,2%

Komentarz do wyników za I półrocze 2026 roku i okres porównywalny

- Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w I półroczu 2026 roku wyniosły 97,0 mln PLN (wzrost o 19,7% w porównaniu do I półrocza 2025 roku). 39,9% przychodów wygenerowała działalność w segmencie faktoringu (51,0% w analogicznym okresie 2025 roku), 59,4% przychody z pożyczek dla przedsiębiorstw (46,3% w I półroczu 2025 roku), a przychody z tytułu serwisowania portfela Pragma Faktor wyniosły 377 tys. PLN (441 tys. PLN w I półroczu 2025 roku). Istotny wzrost przychodów możliwy był dzięki kontynuowanej ekspansji działalności szczególnie w kanale dystrybucji systemowej – wartość sfinansowanych przez PragmaGO należności w I półroczu 2026 roku osiągnęła 1,6 mld PLN, co oznacza wzrost o 9,5% w porównaniu do analogicznego okresu 2025 roku, przy czym wartość pożyczek udzielonych w modelu embedded finance wzrosła o 29,9%.
- Skonsolidowany zysk na działalności operacyjnej w I półroczu 2026 roku wyniósł 44,3 mln PLN, co oznacza wzrost o 3,7% w porównaniu do analogicznego okresu 2025 roku. Wzrost zysku operacyjnego to w dalszym ciągu efekt zwiększania skali działalności i wzrostu przychodów ze sprzedaży, mimo lekkiego pogorszenia efektywności kosztowej (udział kosztów działalności operacyjnej w przychodach ze sprzedaży w I półroczu 2026 roku wyniósł 33,0% wobec 32,0% w I półroczu 2025 roku). Koszty działalności operacyjnej w I półroczu 2026 roku wyniosły 32,1 mln PLN, wobec 25,9 mln PLN w I półroczu 2025 roku (wzrost o 23,7%). Wyższy wynik operacyjny został osiągnięty pomimo wyższych kosztów odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, które w I półroczu 2026 roku wyniosły 19,1 mln PLN wobec 12,3 mln PLN w I półroczu 2025 roku (wzrost o 55,1%). Rentowność operacyjna w I półroczu 2026 roku wyniosła 45,6% wobec 52,6% w I półroczu 2025 roku.
- Skonsolidowany zysk netto w I półroczu 2026 roku wyniósł 13,6 mln PLN wobec 14,9 mln PLN w I półroczu 2025 roku. Niższy zysk netto to efekt wyższych o 2,1 mln PLN kosztów finansowych (wzrost o 8,7% w porównaniu do I półrocza 2025 roku, głównie w wyniku wzrostu kosztów odsetkowych wynikającego ze zwiększenia zadłużenia finansowego) oraz wyższego podatku dochodowego, który w I półroczu 2026 roku wyniósł 5,1 mln PLN wobec 4,6 mln PLN w analogicznym okresie 2025 roku. Rentowność zysku netto wyniosła 14,0% wobec 18,4% w I półroczu 2025 roku.
- Skonsolidowane aktywa Emitenta na 30.06.2026 r. osiągnęły wartość 804,6 mln PLN wobec 774,3 mln PLN na 31.12.2025 r. (wzrost o 3,9%). Aktywa obrotowe (w tym głównie portfel pracujących wierzytelności) stanowiły na koniec I półrocza 2026 roku 83,6% łącznych aktywów Grupy Emitenta, tj. 0,3 punktu procentowego mniej niż na 31.12.2025 r. Portfel faktoringowo-pożyczkowy (krótko i długoterminowy) na koniec I półrocza 2026 roku osiągnął wartość 692,6 mln PLN, tj. o 40,7 mln PLN więcej w porównaniu do stanu na koniec 2025 roku (wzrost o 6,2%). Wzrost jest efektem zwiększenia wartości portfela własnego aktywów finansowych PragmaGO, szczególnie portfela pożyczek, którego wartość w I półroczu 2026 roku wzrosła o 7,2%.
- Skonsolidowany dług odsetkowy netto na 30.06.2026 r. wyniósł 577,3 mln PLN w porównaniu do 541,6 mln PLN na koniec 2025 roku. Wzrost opisywanej pozycji to efekt wzrostu wartości bilansowej zaciągniętych kredytów i pożyczek o 83,6 mln PLN, mimo spadku wartości bilansowej wyemitowanych obligacji o 64,8 mln PLN, oraz obniżenia salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 17,2 mln PLN. Wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitału własnego wyniósł na koniec I półrocza 2026 roku 306,6%, wobec 309,2% na koniec 2025 roku. Kapitał własny na koniec I półrocza 2026 roku wyniósł 188,3 mln PLN wobec 175,2 mln PLN na początku kwartału (wzrost o 7,5% wobec wzrostu długu odsetkowego netto o 3,2%). Aktywa Grupy Emitenta na 30.06.2026 r. były w 23,4% finansowane kapitałami własnymi (22,6% na koniec 2025 roku), a w 34,4% zobowiązaniami długoterminowymi (48,0% na koniec 2025 roku). Wzrost udziału finansowania krótkoterminowego wynika ze zwiększenia w strukturze finansowania udziału kredytów (bieżące, odnawialne), których terminy wymagalności wynoszą ok. 1 roku (konieczność prolongaty umów kredytowych po tym okresie).
- Skonsolidowane saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej w I półroczu 2026 roku było ujemne i wyniosło -3,3 mln PLN w porównaniu do ujemnego salda na poziomie -81,1 mln PLN w analogicznym okresie 2025 roku. Ujemne saldo przepływów operacyjnych wynika głównie ze wzrostu salda należności z tytułu udzielonego finansowania w formie faktoringu i pożyczek łącznie o -59,8 mln PLN w I półroczu 2026 roku, wobec -130,7 mln PLN w I półroczu 2025 roku (wzrost pracującego portfela faktoringowo-pożyczkowego prezentowany jest w przepływach operacyjnych ze znakiem ujemnym).
- Skonsolidowane saldo przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w I półroczu 2026 roku wyniosło -7,3 mln PLN w porównaniu do -6,6 mln PLN w I półroczu 2025 roku. Ujemne saldo opisywanych przepływów w I półroczu 2026 roku to efekt wydatków w wysokości 7,3 mln PLN na nabycie wartości

niematerialnych (6,2 mln PLN w analogicznym okresie 2025 roku), w szczególności na dalszą rozbudowę systemów informatycznych.

- Ujemne skonsolidowane saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej w I półroczu 2026 roku na poziomie -6,6 mln PLN (dodatnie saldo 89,4 mln PLN w analogicznym okresie 2025 roku) to przede wszystkim efekt poniesionych wydatków na wykup obligacji o wartości 67,0 mln PLN (brak wpływów z emisji obligacji w tym okresie), w porównaniu do dodatniego salda obligacji (wartość netto po uwzględnieniu wyemitowanych i wykupionych obligacji) w wysokości 83,9 mln PLN w I półroczu 2025 roku, oraz wydatków na odsetki od zaciągniętego przez Emitenta zadłużenia (kredyty, pożyczki, obligacje oraz leasing), które w I półroczu 2026 roku wyniosły 21,8 mln PLN (19,06 mln PLN w analogicznym okresie 2025 roku), z czego wydatki na odsetki od obligacji wyniosły 14,9 mln PLN (16,2 mln PLN w I półroczu 2025 roku), skompensowane dodatnim saldem zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek (wartość przepływów netto po uwzględnieniu zaciągniętych i spłaconych kredytów i pożyczek), które wyniosło 82,9 mln PLN (16,0 mln PLN w I półroczu 2025 roku)

5.2. BADANIE ROCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

5.2.1. SPRAWOZDANIE Z BADANIA

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za rok 2025 zostało zbadane przez biegłego rewidenta, a Sprawozdanie z badania zostało przekazane do publicznej wiadomości w dniu 23.04.2026 r. Emitent włącza do Prospektu przez odniesienie Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2024 rok dostępne na stronie internetowej:

https://cdn.pragmago.pl/marketing/inwestor/SzB_SSF_PragmaGO_2025.xhtml

Sprawozdania z badania przygotowane zostało zgodnie z dyrektywą 2014/56/UE i rozporządzeniem (UE) nr 537/2014.

Biegli Rewidenci nie odmówili sporządzenia sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego. W sprawozdaniu z badania nie zawarto zastrzeżeń ani modyfikacji opinii, klauzuli ograniczenia odpowiedzialności lub objaśnienia uzupełniającego.

5.2.2. WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE PRZEZ BIEGŁYCH REWIDENTÓW

Po dacie ostatnich rocznych skonsolidowanych danych finansowych za rok 2025 zbadanych przez Biegłego Rewidenta, Emitent opublikował w dniu 17.09.2026 r. Skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2026 do 30.06.2026 r., który podlegał przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Raport z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2026 roku dostępny jest na stronie internetowej Emitenta:

https://cdn.pragmago.pl/marketing/inwestor/pragmago_hy2026_raport_z_przeglądu_skonsolidowany.pdf

Emitent zamieścił w Dokumencie Rejestracyjnym przez odniesienie Skonsolidowany raport za I półrocze 2026 roku z wyłączeniem punktu 6.2 „Czynniki ryzyka i zagrożenia” Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PragmaGO za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 r. przedstawiającego informacje o czynnikach ryzyka. Opis istotnych czynników ryzyka, który nie został włączony przez odniesienie, został zamieszczony w Dokumencie Rejestracyjnym w sekcji I Czynniki ryzyka oraz w Dokumencie Ofertowym Obligacji Zabezpieczonych w sekcji I i w Dokumencie Ofertowym Obligacji Niezabezpieczonych w sekcji I.

Skonsolidowany raport za I półrocze 2026 roku dostępny jest na stronie internetowej Emitenta:

https://cdn.pragmago.pl/marketing/inwestor/skonsolidowane_sprawozdanie_finance_PGO_SA_HY_2026.pdf

5.2.3. INFORMACJA O DANYCH FINANSOWYCH W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM NIE POCHODZĄCYCH ZE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA ZBADANYCH PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA

Dokument Rejestracyjny zawiera również alternatywne wskaźniki pomiaru wyników Emitenta, tzw. APM (z ang. APM – Alternative Performance Measure, w rozumieniu Wytycznych ESMA „Alternatywne pomiary wyników”) oraz dane finansowe w zakresie luki płynności Emitenta, a źródłem tych danych jest system finansowo-księgowy Emitenta.

5.3. ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA

Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, za który opublikowano informacje finansowe, tj. 30.06.2026 r. do dnia Dokumentu Rejestacyjnego nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w sytuacji finansowej Emitenta.

5.3.1. INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN W STRUKTURZE ZADŁUŻENIA KREDYTOWEGO I FINANSOWANIA EMITENTA OD OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

Dług odsetkowy na 31.12.2025 r. wyniósł 572,7 mln PLN, wobec 396,3 mln PLN na 31.12.2024 r. Zmianie uległa struktura terminowa finansowania – udział finansowania długoterminowego na 31.12.2025 r. wyniósł 64,9%, wobec 70,0% na 31.12.2024 r. (wartość zadłużenia długoterminowego na 31.12.2025 r. wyniosła 371,6 mln PLN, na 31.12.2024 r. 277,5 mln PLN). Jednocześnie wartość finansowania krótkoterminowego na 31.12.2025 r. wyniosła 201,1 mln PLN, w porównaniu do 118,8 mln PLN na 31.12.2024 r.

Zmianie uległa również struktura zadłużenia pod względem wykorzystanych instrumentów dłużnych – wartość zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji na 31.12.2025 r. wyniosła 394,6 mln PLN, wobec 316,5 mln PLN na 31.12.2024 r., stanowiąc odpowiednio 68,9% i 79,9% zadłużenia odsetkowego. Kredyty bankowe i pożyczki o łącznej wartości 173,6 mln PLN stanowiły 30,3% finansowania dłużnego Emitenta na 31.12.2025 r. (odpowiednio 76,7 mln PLN i 19,3% na 31.12.2024 r.).

W okresie od ostatniego roku obrotowego dla którego sporządzono sprawozdanie finansowe, które zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta, tj. 2025 roku, do 30.06.2026 r., dług odsetkowy Grupy Emitenta wzrósł do 591,2 mln PLN, na co złożył się wzrost wartości bilansowej zaciągniętych kredytów i pożyczek o 83,6 mln PLN (43,5% długu odsetkowego, wobec 30,3% na koniec 2025 roku i 19,3% na koniec 2024 roku) oraz spadek wartości bilansowej wyemitowanych obligacji o 64,8 mln PLN (55,8% długu odsetkowego wobec 68,9% na koniec 2025 roku i 79,9% na koniec 2024 roku). Na wzrost wartości kredytów i pożyczek Grupy Emitenta wpłynęło przede wszystkim zwiększenie wartości zaciągniętych kredytów i pożyczek przez PragmaGO S.A. (wzrost wartości bilansowej o 90,9 mln PLN, głównie w wyniku zwiększenia wykorzystania dostępnych limitów linii kredytowych). PragmaGO zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. aneksy do 2 umów kredytowych zwiększające dostępne linie kredytowe do łącznie 110,0 mln PLN. Wartość bilansowa wyemitowanych przez PragmaGO S.A. obligacji obniżyła się w tym okresie o 64,8 mln PLN, głównie w następstwie przedterminowego wykupu (i) obligacji serii V o wartości nominalnej 12,0 mln PLN, (ii) serii C1 o wartości nominalnej 20,0 mln PLN, (iii) serii C2 o wartości nominalnej 25,0 mln PLN, a także wykupu w terminie zapadalności obligacji serii U o wartości nominalnej 10,0 mln PLN.

Wzrost wartości bilansowej kredytów i pożyczek na 30.06.2026 r. przyczynił się do zwiększenia udziału zobowiązań krótkoterminowych w strukturze finansowania działalności Emitenta – udział krótkoterminowego długu odsetkowego na 30.06.2026 r. stanowił 53,2% całego długu odsetkowego (35,1% na koniec 2025 roku i 30% na koniec 2024 roku).

W okresie od 30.06.2026 r. do Daty Dokumentu Rejestacyjnego Spółka wyemitowała w ramach VI Programu Emisji Obligacji obligacje serii E2 o wartości nominalnej 80,0 mln PLN oraz dokonała przedterminowego wykupu obligacji serii C3 o wartości nominalnej 25,0 mln PLN. Oferta obligacji serii E2 przewidywała możliwość opłacenia zapisów przez umowne potrącenie wierzytelności Emitenta wobec inwestora (właściciela Obligacji serii C3) o zapłatę ceny emisyjnej z wierzytelnością inwestora wobec Emitenta o zapłatę ceny nabycia przez Emitenta Obligacji serii C3. Nabyte przez Emitenta obligacje serii C3 zostały umorzone.

Na dzień Dokumentu Rejestacyjnego nie nastąpiły znaczne zmiany w strukturze zadłużenia Emitenta w stosunku do 30.06.2026 r.

5.3.2. OPIS PRZEWIDYWANEGO FINANSOWANIA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta jest świadczenie usług faktoringu, polegające na powtarzalnym nabywaniu nieprzeterminowanych wierzytelności o krótkich terminach wymagalności w ramach odnawialnych limitów faktoringowych przyznawanych poszczególnym klientom i dłużnikom faktoringowym, oraz działalność pożyczkowa B2B w ramach dystrybucji systemowej. Konsekwencją przyjętego modelu biznesowego jest wysoka płynność znacznej części posiadanych przez Emitenta aktywów, mimo że rosnący udział portfela pożyczek B2B udzielanych przez Emitenta, charakteryzującego się mniejszą płynnością i dłuższym terminem zapadalności, w jednostkowych aktywach wyniósł na 30.06.2026 r. 58,2% (wartość netto portfela pożyczek wyniosła 436,5 mln PLN), wobec 58,1% na koniec 2025 roku i 42,4% na koniec 2024 roku. Na 30.06.2026 r. 27,0% jednostkowych aktywów Spółki stanowiły wierzytelności faktoringowe (wartość netto portfela faktoringowego wyniosła 197,9 mln PLN), których termin wymagalności, co do zasady wynosi maksymalnie 180 dni.

Wierzytelności faktoringowe stanowiły 26,8% wartości aktywów na koniec 2025 roku i 41,9% na koniec 2024 roku. Potwierdzeniem wysokiej płynności posiadanych przez Emitenta aktywów są także wpływy gotówkowe na rachunki bankowe Emitenta (dane jednostkowe) z umów faktoringowych i pożyczkowych, które w I półroczu 2026 roku wyniosły 1,6 mld PLN (1,3 mld PLN w analogicznym okresie 2025 roku). Na 30.06.2025 r. Emitent posiadał łączne zobowiązania na kwotę 576,0 mln PLN oraz łączne aktywa o wartości 749,7 mln PLN (dane jednostkowe na 30.06.2026 r.). Poniższa tabela przedstawia podział wartości aktywów i pasywów według okresów wymagalności na 30.06.2026 r.

Luka płynności - zestawienie aktywów i zobowiązań Emitenta według stanu na dzień 30.06.2026 r. w podziale na okresy wymagalności (na podstawie danych jednostkowych, wartość w mln PLN)

Okres	Wartość aktywów, która zostanie spieniężona w danym okresie	Wartość zobowiązań, których termin wymagalności przypada w danym okresie
Brak terminu*	109,0	5,6
Rok 2026	428,1	153,8
w tym z tyt. obligacji		15,6
Rok 2027	179,3	172,6
w tym z tyt. obligacji		132,6
Rok 2028	8,2	194,3
w tym z tyt. obligacji		133,1
Rok 2029	0,0	49,4
w tym z tyt. obligacji		48,3
Rok 2030	24,2	0,1
w tym z tyt. obligacji		0,0
Rok 2031	0,9	0,2
w tym z tyt. obligacji		0,0
VI Program Emisji Obligacji (dodatkowe zadłużenie)**		80,0
VII Program Emisji Obligacji (dodatkowe hipotetyczne zadłużenie)***		500,0
Program bezprospektowych emisji obligacji (dodatkowe hipotetyczne zadłużenie)****		300,0
Nowe aktywa obrotowe (dodatkowe hipotetyczne aktywa)*****	880,0	
Razem	1.629,7	1.456,0

* są to aktywa, których okres wymagalności (data lub okres, w którym zostaną spieniężone) nie został określony, jednak Emitent nie wyklucza, że znaczna część z przedmiotowej kategorii aktywów zostanie spieniężona w ciągu 12 miesięcy od wskazanego dnia bilansowego.

** wartość nominalna obligacji serii E2, wyemitowanych w ramach VI Programu Emisji Obligacji, po 30.06.2026 r., Emitent nie planuje kolejnych emisji w ramach VI Programu Emisji Obligacji

*** maksymalna wartość nominalna obligacji, które będą mogły zostać wyemitowane w ramach VII Programu Emisji Obligacji

**** maksymalna wartość nominalna obligacji, które będą mogły zostać wyemitowane w ramach bezterminowego programu bezprospektowych emisji obligacji.

***** Emitent zakłada, że m.in. dzięki planowanym wpływom z emisji obligacji w ramach VI i VII Programu Emisji Obligacji oraz programu bezprospektowych emisji obligacji zwiększy portfel pracujących aktywów.

Źródło: Emitent

Dzięki wysokiej płynności posiadanych przez Grupę Kapitałową Emitenta aktywów, posiada ona zdolność szybkiej akumulacji środków finansowych pozwalającą na terminową spłatę zarówno bieżących, jak i przyszłych zobowiązań. Wpływy z aktywów finansowych w I półroczu 2026 roku stanowiły 231% średniej wartości

pracującego portfela (252% w I półroczu 2025 roku). Struktura zapadalności aktywów i pasywów była korzystna – 55% zobowiązań na koniec I półrocza 2026 roku stanowiły zobowiązania krótkoterminowe (339,6 mln PLN), podczas gdy aktywa obrotowe (672,9 mln PLN) stanowiły 84% wartości aktywów i były 2-krotnie wyższe od zobowiązań krótkoterminowych. Na koniec I półrocza 2026 roku Grupa Emitenta posiadała gotówkę i jej ekwiwalenty oraz dostępne i niewykorzystane limity kredytowe w wysokości 87,2 mln PLN.

Biorąc jednak pod uwagę planowany, dalszy rozwój działalności faktoringowej, Emitent będzie dążył do utrzymania zewnętrznych źródeł finansowania, a co za tym idzie nie wyklucza, że część lub cały dług obligacyjny oraz bankowy zapadający w kolejnych latach zostanie zrefinansowany.

SEKCJA VI

6. INFORMACJE DOTYCZĄCE AKCJONARIUSZY I POSIADACZY ZABEZPIECZENIA

6.1. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE

6.1.1. WSKAZANIE, W ZAKRESIE W JAKIM ZNANE JEST TO EMITENTOWI, CZY BEZPOŚREDNIM LUB POŚREDNIM WŁAŚCIELEMI EMITENTA JEST INNY PODMIOT (OSOBA) LUB EMITENT JEST PRZEZ TAKI PODMIOT (OSOBĘ) KONTROLOWANY ORAZ WSKAZANIE TAKIEGO PODMIOTU (OSOBY), A TAKŻE OPISANIE CHARAKTERU TEJ KONTROLI I ISTNIEJĄCYCH MECHANIZMÓW, KTÓRE ZAPOBIEGAJĄ JEJ NADUŻYWIANIU

Na Datę Dokumentu Rejestracyjnego Emitent jest kontrolowany bezpośrednio przez Polish Enterprise Funds, który posiada 7.875.570 akcji Emitenta, stanowiących 92,85% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do wykonywania łącznie 8.578.894 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, stanowiących 93,40% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, w tym: 703.324 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosów w ten sposób, że każda akcja uprawnia do wykonywania 2 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, oraz 7.172.246 akcji zwykłych na okaziciela.

Polish Enterprise Funds sprawuje bezpośrednią kontrolę nad Emitentem. Kontrola wykonywana nad Emitentem jest kontrolą kapitałową. Ponadto Polish Enterprise Funds wywiera decydujący wpływ na obsadzanie stanowisk kierowniczych Emitenta oraz wyznaczanie jego kierunków rozwoju i określanie polityki.

Na Datę Dokumentu Rejestracyjnego Emitent jest kontrolowany pośrednio przez:

- spółkę zarządzającą Polish Enterprise Funds, tj. PEF GP S.a. r.l. z siedzibą w Luksemburgu (Luksemburg), kontrolowaną przez PEF Managers SCSp z siedzibą w Luksemburgu, oraz
- Polish Enterprise Fund VII, L.P. z siedzibą w George Town (Kajmany), sprawującą wobec Polish Enterprise Funds kontrolę właścicielską,

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

Pomiędzy Polish Enterprise Funds a Emitentem nie zostały zawarte żadne umowy regulujące zarządzanie Emitentem lub przekazywanie przez niego zysku.

Nie istnieją żadne szczególne wewnętrzne mechanizmy zapobiegające nadużywaniu kontroli Polish Enterprise Funds nad Emitentem. Gwarancją nienadużywania kontroli Polish Enterprise Funds nad Emitentem są przepisy polskiego prawa regulujące zasady odpowiedzialności deliktowej, odszkodowawczej oraz nakładające odpowiedzialność karną i cywilną za działania na szkodę spółki.

6.1.2. OPIS WSZELKICH ZNANYCH EMITENTOWI USTALEŃ, KTÓRYCH REALIZACJA MOŻE W PÓŹNIEJSZEJ DACIE SPOWODOWAĆ ZMIANY W SPOSOBIE KONTROLI EMITENTA

Na Datę Dokumentu Rejestracyjnego nie istnieją żadne znane Emitentowi ustalenia, których realizacja mogłaby w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta, z zastrzeżeniem postanowień umowy akcjonariuszy z dnia 26.11.2020 r., zawartej pomiędzy Polish Enterprise Funds i innymi akcjonariuszami Emitenta,

przewidującej dokapitalizowanie Emitenta w przypadkach określonych w umowie w drodze objęcia przez Polish Enterprise Funds akcji Emitenta nowej emisji.

6.2. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE

Emitent oświadcza, że według jego wiedzy w okresie ostatnich 12 miesięcy nie były oraz że w chwili obecnej nie są prowadzone żadne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta lub Grupy Emitenta.

Ponadto, na dzień zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego Emitent oraz pozostałe podmioty należące do Grupy Emitenta, według ich najlepszej wiedzy, nie posiadają informacji o postępowaniach, które potencjalnie mogą zostać wszczęte oraz mogą wywrzeć taki istotny wpływ w przyszłości.

W stosunku do Emitenta oraz pozostałych podmiotów należących do Grupy Emitenta nie były oraz w chwili obecnej nie są prowadzone postępowania likwidacyjne, upadłościowe, ani restrukturyzacyjne.

Na potrzeby niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego, za postępowania istotne, które mogły mieć lub miały wpływ na sytuację finansową Emitenta lub Grupy Emitenta zostają uznane postępowania, których wartość (określana w odniesieniu do wartości pojedynczego postępowania) przekracza 10 % wartości przychodów netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta za okres ostatniego roku obrotowego poprzedzającego Datę Dokumentu Rejestracyjnego.

6.3. POTENCJALNE KONFLIKTY INTERESÓW POMIĘDZY OBOWIĄZKAMI WOBEC EMITENTA A INNYMI OBOWIĄZKAMI I INTERESAMI PRYWATNYMI CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ

Członkowie Rady Nadzorczej oraz Zarządu Emitenta poza pełnieniem funkcji w organach Emitenta wchodzi w skład organów spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta, Pragma Faktor sp. z o.o. oraz innych spółek. Za swoją działalność na rzecz innych spółek część członków organów Emitenta otrzymuje wynagrodzenie od poszczególnych spółek. Istnieje ryzyko wystąpienia konfliktu interesów pomiędzy obowiązkami członków organów wobec Emitenta z ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami wynikającymi z zasiadania w organach spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta, Pragma Faktor sp. z o.o. lub innych spółek. Konflikt ten mógłby polegać na kolizji pomiędzy obowiązkiem działania w interesie Emitenta lub zachowywania niezależności, a obowiązkiem działania w interesie innych spółek lub osobistymi interesami danej osoby. Należy wskazać, że interesy każdego z tych podmiotów nie muszą być tożsame z interesami Emitenta. Istnieje ryzyko, że w przypadku zaistnienia konfliktu interesów zostanie on rozstrzygnięty na niekorzyść Emitenta.

Według wiedzy Emitenta poza wskazanymi wyżej, nie występują żadne potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta.

6.4. ISTOTNE UMOWY

6.4.1. ISTOTNE UMOWY EMITENTA

Na potrzeby niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego, za umowy istotne zostały uznane te umowy, które nie zostały zawarte w normalnym toku działalności Emitenta, które mają istotne znaczenie dla prowadzonej przez Emitenta działalności (mogą spowodować powstanie po stronie dowolnego członka Grupy Emitenta zobowiązania lub prawa, które może mieć istotne znaczenie dla zdolności Emitenta do wypełniania swoich zobowiązań wobec Obligatariuszy), to jest: (i) umowy, których wartość przekracza 10% wartości przychodów ze sprzedaży ogółem Grupy Emitenta za okres ostatniego roku obrotowego poprzedzającego Datę Dokumentu Rejestracyjnego tj. przekracza kwotę 17.917.600 PLN (ii) umowy Emitenta oraz jego podmiotów zależnych, które nie spełniają kryterium finansowego wskazanego w pkt (i) powyżej, jednakże są dla przedsiębiorstwa Emitenta istotne z innych względów.

Umowy istotne zostały podzielone na cztery podstawowe grupy:

- umowy kredytowe,
- umowy zastawu rejestrowego,
- emisje obligacji,
- pozostałe umowy.

6.4.1.1. UMOWY KREDYTOWE

Umowa kredytowa o kredyt odnawialny zawarta z mBank S.A. w dniu 6.06.2016 r.

Na mocy tej umowy mBank S.A. („Bank”) udzielił Emitentowi kredytu odnawialnego na okres od 6.06.2016 r. do 13.11.2026 r. („Kredyt”), z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Emitenta, z zastrzeżeniem, że pierwsze wykorzystanie kredytu zostało przeznaczone na częściową spłatę obligacji serii E. Na Dzień Dokumentu Rejestracyjnego wartość Kredytu wynosi 29.900.000,00 PLN.

Ostatecznym dniem spłaty Kredytu jest 13.11.2026 r.

Wierzytelności z umowy kredytu zostały zabezpieczone zastawem finansowym na prawach do środków pieniężnych ze wszystkich rachunków bankowych w PLN z wyłączeniem rachunku VAT, należących do Emitenta oraz oświadczeniem Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kpc do kwoty 45.000.000 PLN.

W ramach tej umowy Emitent zobowiązał się m.in. do utrzymywania wskaźników finansowych na poziomie wskazanym w umowie i średniomiesięcznych wpływów na poziomie wskazanym w umowie.

W przypadku nienależytego wykonywania umowy przez Emitenta lub zmiany sytuacji prawnej, finansowej lub ekonomicznej Emitenta, zwiększającej w ocenie Banku ryzyko braku spłaty zobowiązań z umowy, Bank jest uprawniony do potrącenia swojej wierzytelności z tytułu umowy z wierzytelnością Emitenta wynikającą z umowy rachunku bankowego prowadzonego przez Bank na rzecz Emitenta.

Na Dzień Dokumentu Rejestracyjnego Kredyt jest w trakcie wykorzystania, a bieżące zadłużenie Emitenta z Kredytu wynosi 29,9 mln PLN.

Umowa o kredyt w rachunku bieżącym zawarta z SGB-Bank S.A. w dniu 4 sierpnia 2023 r.

Na mocy tej umowy SGB-Bank S.A. z siedzibą w Poznaniu („SGB”) udzielił Emitentowi odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 15.000.000 PLN dostępnej do dnia 1 sierpnia 2024 r., w kwocie 40.000.000 PLN dostępnej od dnia 2 sierpnia 2024 r. do dnia 2 września 2025 r. oraz w kwocie 75.000.000 PLN dostępnej w okresie od 1 listopada 2025 r. do dnia 31 października 2026 r. („Kredyt”), na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 1M powiększoną o stałą marżę.

Ostateczny termin spłaty Kredytu przypada na 31 października 2026 r. Warunkiem wypłaty przez SGB Kredytu w kwocie 40.000.000 PLN, jest spełnienie warunków określonych w umowie Kredytu, w tym m.in. ustanowienie zabezpieczeń Kredytu opisanych w pkt (i) - (iv) poniżej. W przypadku braku spełnienia warunków wypłaty podwyższonej kwoty Kredytu, Kredyt będzie dostępny w kwocie 15.000.000 PLN.

Zabezpieczenie wierzytelności z umowy Kredytu stanowią: (i) weksel własny in blanco wystawiony przez Emitenta, wraz z deklaracją wekslową, (ii) pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych należących do Emitenta prowadzonych w SGB, (iii) zastaw rejestrowy na wydzielonym zbiorze istniejących i przyszłych wierzytelności Emitenta o zmiennym składzie stanowiących całość gospodarczą, o wartości nie niższej niż 120% kwoty Kredytu o najwyższej sumie zabezpieczenia w wysokości 90.000.000 PLN, spełniającym warunki określone w umowie, oraz (iv) oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 k.p.c. do 150 % kwoty Kredytu (tj. do kwoty 105.000.000 PLN).

W ramach umowy Kredytu Emitent zobowiązał się m.in. do utrzymywania średniomiesięcznych wpływów z działalności gospodarczej na rachunki Emitenta w SGB oraz do utrzymywania wskaźników finansowych na wskazanych w umowie poziomach, w tym do utrzymywania wartości portfela wierzytelności stanowiących zabezpieczenie Kredytu na poziomie min. 120% wykorzystanego limitu kredytowego, do informowania SGB o wystąpieniu okoliczności określonych w umowie Kredytu, a w sytuacjach wskazanych w umowie także do ponoszenia odpowiedzialności za szkody powstałe na skutek niedopełnienia obowiązków informacyjnych wobec SGB.

SGB jest upoważniony do obciążenia rachunku bieżącego, w którym udzielony jest Kredyt, kwotami należności SGB z tytułu umowy Kredytu, przed wszystkimi płatnościami, za wyjątkiem tytułów wykonawczych oraz opłat za prowadzenie tego rachunku, bez odrębnej dyspozycji Emitenta.

W przypadku niedotrzymania warunków umowy Kredytu przez Emitenta bądź w przypadku zagrożenia terminowej spłaty Kredytu z powodu złego stanu majątkowego Emitenta lub zagrożenia zdolności kredytowej Emitenta bądź jej utraty, SGB jest uprawniony m.in. do żądania dodatkowego zabezpieczenia wierzytelności z tytułu udzielonego Kredytu, obniżenia kwoty przyznanego i niewykorzystanego Kredytu, wypowiedzenia umowy Kredytu.

Bank jest uprawniony do wypowiedzenia umowy Kredytu z zachowaniem określonych w niej terminów wypowiedzenia i w określonych w umowie Kredytu przypadkach, w tym w przypadku zagrożenia lub utraty zdolności kredytowej Emitenta lub niewykonania obowiązków informacyjnych przewidzianych umową Kredytu. Na Dzień Dokumentu Rejestracyjnego Kredyt jest w trakcie wykorzystania, a bieżące zadłużenie Emitenta z Kredytu wynosi 52,7 mln PLN.

Umowy pożyczki zawarte z VBCP ASSET MANAGEMENT R.WITEK spółka jawna

VBCP ASSET MANAGEMENT R.WITEK spółka jawna („VBCP”) udzieliła Emitentowi pożyczek w łącznej kwocie 16.500.000 PLN na mocy umów pożyczek zawartych w latach 2022 r. - 2026 r. („Pożyczki”, każda z osobna „Pożyczka”). Środki z Pożyczek są wykorzystywane przez Emitenta na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności. Oprocentowanie Pożyczek jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 3M, powiększoną o marżę. Wierzytelności z Pożyczek zostały zabezpieczone weksłami własnym in blanco wystawionym przez Emitenta, wraz z deklaracjami wekslowymi. Termin spłaty Pożyczek ustalony został na 31 grudnia 2026 r. Umowy Pożyczek przewidują uprawnienie Emitenta do wcześniejszej spłaty 50% kwoty danej Pożyczki po dacie 1 lipca 2024 r. lub odpowiednio 1 października 2024 r. i równocześnie uprawnienie VBCP do żądania od Emitenta wcześniejszej spłaty 50% kwoty danej Pożyczki po upływie wskazanych dat, w terminie nie krótszym niż 30 dni od dnia złożenia przez VBCP oświadczenia o skorzystaniu z tego uprawnienia.

Na Dzień Dokumentu Rejestracyjnego Pożyczki są w trakcie wykorzystania, a bieżące zadłużenie Emitenta z Pożyczek wynosi 16,5 mln PLN.

Umowa pożyczki zawarta przez Emitenta z Telecredit IFN S.A. w dniu 31 grudnia 2025 r.

Na mocy tej umowy Emitent udzielił Telecredit IFN S.A. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia) („Telecredit”) – spółce zależnej Emitenta pożyczki w kwocie 5.730.000 EUR („Pożyczka”) z przeznaczeniem na refinansowanie spłaty pożyczki udzielonej Telecredit przez Emitenta na mocy umowy pożyczki zawartej w dniu 5 grudnia 2024 r. Wierzytelności Emitenta wynikające z umowy Pożyczki zostały podporządkowane wierzytelnościom wynikającym z innych aktualnych i przyszłych zobowiązań Telecredit, w taki sposób, aby Pożyczka była traktowana jako fundusze własne Telecredit, zgodnie z prawem rumuńskim.

Oprocentowanie Pożyczki zostało ustalone na stałym poziomie. Termin spłaty Pożyczki ustalony został na 31 grudnia 2030 r., z zastrzeżeniem wcześniejszej spłaty Pożyczki w przypadku rozpoczęcia likwidacji Telecredit.

Na Dzień Dokumentu Rejestracyjnego Pożyczka jest w trakcie wykorzystania, a bieżące zadłużenie Telecredit z Pożyczki wynosi 5,7 mln EUR.

Umowa pożyczki zawarta przez Telecredit IFN S.A. w dniu 15 czerwca 2023 r.

Na mocy tej umowy QAS SICAV RAIF S.A. – Quantic Receivables Fund z siedzibą w Luksemburgu („QAS”) udzielił Telecredit IFN S.A. z siedzibą w Bukareszcie („Telecredit”) – spółce zależnej Emitenta pożyczki odnawialnej z przeznaczeniem na finansowanie nabycia określonych w umowie wierzytelności („Pożyczka”). Kwota Pożyczki została określona w następujący sposób: kwota zadłużenia Telecredit z tytułu umowy Pożyczki nie przekroczy niższej z następujących kwot: 4.000.000 EUR lub oszacowanej na datę złożenia żądania wypłaty Pożyczki kwoty odpowiadającej 50% wartości wierzytelności faktoringowych Telecredit określonych w umowie Pożyczki. Oprocentowanie Pożyczki jest zmienne, oparte o stopę € STR (euro short-term rate) powiększoną o marżę. Telecredit jest uprawniona do spłaty całości Pożyczki lub częściowych spłat Pożyczki w terminie przez siebie wybranym za uprzednim powiadomieniem QAS. QAS jest uprawniona do żądania od Telecredit spłaty całości lub części Pożyczki w terminie 3 miesięcy od przekazania żądania spłaty. Zabezpieczeniem wierzytelności z Pożyczki są: zastaw (first rank movable mortgage) na wskazanych w umowie rachunkach bankowych Telecredit, pełnomocnictwo do wglądu do rachunków bankowych Telecredit, zastaw (first rank movable mortgage) na określonym w umowie zbiorze wierzytelności Telecredit, weksel własny in blanco wystawiony przez Telecredit, gwarancje udzielone przez akcjonariuszy Telecredit na łączną kwotę odpowiadającą 11,5% limitu Pożyczki na zabezpieczenie braku zapłaty przez Telecredit kwot należnych QAS z tytułu wskazanych w umowie przypadków jej niewłaściwego wykonania. W ramach zabezpieczenia wierzytelności z Pożyczki Emitent udzielił poręczenia za zobowiązania Telecredit wynikające z umowy Pożyczki do kwoty 416.000 EUR. Umowa Pożyczki została zawarta na czas nieokreślony. Strony mają prawo do wypowiedzenia umowy Pożyczki z zachowaniem okresu wypowiedzenia, który wynosi 6 miesięcy. W razie wystąpienia przypadków naruszenia określonych w umowie Pożyczki (events of default) tj. m.in. w przypadku braku terminowej spłaty wymagalnej kwoty Pożyczki, naruszenia kowenantów finansowych umowy Pożyczki, niewypłacalności Telecredit, QAS jest uprawniona do

anulowania dostępności Pożyczki lub postawienia Pożyczki w stan natychmiastowej wymagalności. W ramach umowy Pożyczki TeleCredit zobowiązała się m.in. do utrzymywania wskaźników finansowych na określonym w umowie poziomie, dostarczania QAS dokumentów finansowych, w tym rocznych audytowanych sprawozdań finansowych oraz kwartalnych sprawozdań zarządu Telecredit, informowania QAS o wystąpieniu okoliczności określonych w umowie Pożyczki. Na Dzień Dokumentu Rejestacyjnego Pożyczka jest w trakcie wykorzystania, a bieżące zadłużenie Telecredit z Pożyczki wynosi 1,5 mln EUR.

Umowa kredytu w rachunku bieżącym zawarta z Alior Bank S.A. w dniu 10 kwietnia 2025 r.

Na mocy tej umowy („Umowa”) Alior Bank S.A z siedzibą w Warszawie („Bank”) udzielił Emitentowi kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 25.000.000 PLN („Kredyt”) na okres do dnia 6 maja 2027 r. („Dzień Ostatecznej Spłaty”). Kredyt zostanie przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Emitenta. Oprocentowanie Kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę. Wierzytelności z umowy kredytu zostały zabezpieczone zastawem finansowym oraz zastawem rejestrowym do rachunku Emitenta na którym zostanie udostępniony Kredyt, pełnomocnictwem dla Banku do wszystkich rachunków Emitenta prowadzonych przez Bank, oświadczeniem Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie 777 § 1 pkt 5 kpc do kwoty 37.500.000 PLN oraz zastawem rejestrowym z najwyższym pierwszeństwem do kwoty 150% udzielonego Kredytu na zbiorze istniejących i przyszłych wierzytelności, w skład którego wchodzi umowy finansowania zakupów realizowanych przez przedsiębiorców za pośrednictwem platformy Allegro.pl (Allegro Pay Business (EPT)). W ramach tej umowy Emitent zobowiązał się m.in. utrzymywania przez cały okres kredytowania miesięcznych wpływów z działalności gospodarczej na rachunki prowadzone przez Bank w kwocie nie mniejszej niż 50% kwoty udzielonego finansowania średniomiesięcznie, do utrzymywania portfela nieprzeterminowanych wierzytelności będących zabezpieczeniem Kredytu na poziomie min. 150% kwoty Kredytu oraz do przekazywania Bankowi zestawienia aktualnych wierzytelności wchodzących w skład zbioru, do utrzymania w trakcie obowiązywania Umowy wskazanego wskaźnika zadłużenia. W przypadku zastawu finansowego, w sytuacjach wskazanych w umowie Bank może potrącić wierzytelności zabezpieczone z przedmiotu zabezpieczenia finansowego, nawet jeśli wierzytelności nie są jeszcze wymagalne. Na Dzień Dokumentu Rejestacyjnego Kredyt jest w trakcie wykorzystania, a bieżące zadłużenie wynosi 20,1 mln PLN.

Umowa pożyczki zawarta z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju w dniu 3 lipca 2025 r.

Na mocy umowy pożyczki Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju z siedzibą w Londynie („EBRD”) zobowiązał się udzielić Emitentowi pożyczki w łącznej kwocie nie przekraczającej 10.000.000,00 EUR („Pożyczka”) z przeznaczeniem na udzielanie przez Emitenta finansowania na zasadach określonych w umowie pożyczki dla małych i średnich przedsiębiorstw. Pożyczka zostanie udostępniona w dwóch transzach, nie przekraczających 5.000.000 EUR (lub równowartość tej kwoty w PLN) każda, z tym zastrzeżeniem, że EBRD nie jest zobowiązana do udostępnienia drugiej transzy Pożyczki, jej udostępnienie jest zależne od swobodnego uznania EBRD.

Pierwsza i druga transza Pożyczki zostały wypłacone na żądanie Emitenta, po spełnieniu warunków określonych w umowie, w tym w szczególności po ustanowieniu przez Emitenta zabezpieczeń wierzytelności EBRD wynikających z umowy pożyczki. Żądanie wypłaty pierwszej transzy Pożyczki może zostać złożone przez Emitenta w terminie 12 miesięcy od dnia zawarcia umowy. Żądanie wypłaty drugiej transzy Pożyczki może zostać złożone przez Emitenta w terminie 12 miesięcy od dnia otrzymania przez Emitenta informacji o udostępnieniu przez EBRD drugiej transzy Pożyczki.

Oprocentowanie Pożyczki jest zmienne, oparte o stopę międzybankową powiększoną o marżę. Wysokość oprocentowania zostanie ustalona każdorazowo dla danego okresu odsetkowego następującego po wypłacie transzy Pożyczki.

Okres finansowania wynosi 36 miesięcy. Emitent jest zobowiązany do spłaty Pożyczki w ośmiu kwartalnych ratach, przy czym spłata pierwszej raty ma nastąpić po upływie 12 miesięcy od dnia zawarcia umowy pożyczki. Na warunkach określonych w umowie Emitent jest uprawniony do wcześniejszej spłaty Pożyczki.

Wierzytelności z umowy pożyczki zostaną zabezpieczone zastawem rejestrowym na wierzytelnościach z rachunku bankowego Emitenta oraz zastawem rejestrowym na zbiorze wierzytelności Emitenta o wartości nie niższej niż 120% wartości wykorzystanych środków z Pożyczki, wekslem własnym in blanco oraz oświadczeniem Emitenta o poddaniu się egzekucji do kwoty 12.000.000 EUR.

Pozostałe warunki umowy pożyczki, w szczególności dotyczące dodatkowych zobowiązań Emitenta, w tym zobowiązania do nieustanawiania bez uprzedniej pisemnej zgody EBRD obciążeń na aktywach, przychodach lub

prawach Emitenta oraz dotyczące konsekwencji naruszenia przez Emitenta warunków umowy, nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.

Na Dzień Dokumentu Rejestracyjnego Pożyczka jest w trakcie wykorzystania, a bieżące zadłużenie Emitenta z Kredytu wynosi 37,2 mln PLN.

Umowa kredytowa o kredyt odnawialny zawarta z ING Bank Śląski S.A. w dniu 19 listopada 2025 r.

Na mocy tej umowy ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach („ING”) udostępni Emitentowi odnawialnego kredytu w łącznej kwocie 70.000.000 PLN dostępnej w okresie od dnia zawarcia umowy do dnia 13 października 2028 r. („Kredyt”), na finansowanie bieżącego kapitału obrotowego w toku zwykłej działalności wyłączając refinansowanie długu, w sytuacjach gdy Emitent nie jest w stanie refinansować długu na rynkach finansowych. Oprocentowanie Kredytu jest zmienne, oparte o stopę referencyjną WIBOR powiększoną o stałą marżę. Ostateczny termin spłaty Kredytu przypada na dzień 13 listopada 2028 r. Warunkiem pierwszej wypłaty kwot w ramach Kredytu jest spełnienie warunków określonych w umowie Kredytu, w tym w szczególności zawarcie umów zabezpieczeń wierzytelności ING z tytułu umowy Kredytu tj.: umowy zastawu rejestrowego na wydzielonym zbiorze istniejących i przyszłych wierzytelności Emitenta o wartości nie niższej niż 110% kwoty Kredytu oraz kwoty kredytu udostępnionego na podstawie umowy kredytowej o kredyt na rachunku zawartej przez Emitenta z ING w dniu 19 listopada 2025 r. opisanej poniżej („Kredyt 2”), umowy zastawu rejestrowego i finansowego na wierzytelnościach wynikających z rachunku bankowego Emitenta prowadzonego przez ING oraz złożenie przez Emitenta oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie w trybie art. 777 k.p.c. do kwoty odpowiadającej 120% kwoty Kredytu oraz Kredytu 2. Zastawy będą stanowić wspólne zabezpieczenie wierzytelności ING z umowy Kredytu oraz umowy Kredytu 2.

W ramach umowy Kredytu Emitent zobowiązał się m.in. do utrzymywania wskaźników finansowych na wskazanych w umowie Kredytu poziomach oraz do przeprowadzania przez rachunki Emitenta w ING średniomiesięcznych wpływów z działalności gospodarczej na poziomie określonym w umowie Kredytu. Zgodnie z umową Kredytu, za wyjątkiem przypadków określonych w umowie Kredytu, żaden z podmiotów grupy kapitałowej Emitenta nie dokona zbycia całości lub części aktywów, nie udzieli pożyczki lub innego finansowania lub poręczenia lub gwarancji, przy czym zobowiązania te nie znajdują zastosowania w szczególności do transakcji realizowanych w ramach grupy kapitałowej Emitenta lub realizowanych na warunkach rynkowych w toku zwykłej działalności danego członka grupy kapitałowej Emitenta. W razie wystąpienia i trwania przypadku naruszenia warunków umowy Kredytu określonych w umowie, w tym w szczególności: braku terminowej płatności kwot wynikających z umowy Kredytu, niewykonania w terminie innych zobowiązań finansowych przez podmioty z grupy kapitałowej Emitenta (klauzula cross default), niewypłacalności podmiotów z grupy kapitałowej Emitenta, ING jest uprawnione w szczególności do anulowania Kredytu w całości lub w części, postawienia kwot wykorzystanego Kredytu w stan natychmiastowej wymagalności, lub żądania dodatkowego zabezpieczenia wierzytelności z tytułu Kredytu. Na Dzień Dokumentu Rejestracyjnego Kredyt jest w trakcie wykorzystania, a bieżące zadłużenie Emitenta z Kredytu wynosi 50,0 mln PLN.

Umowa kredytowa o nieprzyszczony kredyt na rachunku bankowym zawarta z ING Bank Śląski S.A. w dniu 19 listopada 2025 r.

Na mocy tej umowy ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach („ING”) udostępni Emitentowi kredyt na rachunku bankowym prowadzonym przez ING w łącznej kwocie 40.000.000 PLN dostępnej w okresie od dnia zawarcia umowy do dnia 13 listopada 2036 r. („Data Końcowa”), („Kredyt”), z tym zastrzeżeniem, że Kredyt jest nieprzyszczony tj. Bank nie jest zobowiązany z umowy Kredytu, a wykorzystanie Kredytu wymaga uprzedniej zgody ING, wydawanej według uznania ING. Kredyt zostanie udostępniony na finansowanie bieżącego kapitału obrotowego w toku zwykłej działalności. Oprocentowanie Kredytu jest zmienne, oparte o stopę referencyjną WIBOR powiększoną o stałą marżę.

Ostateczny termin spłaty Kredytu przypada w Dacie Końcowej. Warunkiem pierwszego wykorzystania Kredytu jest spełnienie warunków określonych w umowie Kredytu, w tym w szczególności zawarcie umów zabezpieczeń wierzytelności ING z tytułu umowy Kredytu tj.: umowy zastawu rejestrowego na wydzielonym zbiorze istniejących i przyszłych wierzytelności Emitenta o wartości nie niższej niż 110% kwoty Kredytu oraz kwoty kredytu udostępnionego na podstawie umowy kredytowej o kredyt odnawialny zawartej przez Emitenta z ING w dniu 19 listopada 2025 r. opisanej powyżej („Kredyt 2”), umowy zastawu rejestrowego i finansowego na wierzytelnościach wynikających z rachunku bankowego Emitenta prowadzonego przez ING oraz złożenie przez Emitenta oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie w trybie art. 777 k.p.c. do kwoty odpowiadającej 120%

kwoty Kredytu oraz Kredytu 2. Zastawy będą stanowiły wspólne zabezpieczenie wierzytelności ING z umowy Kredytu oraz umowy Kredytu 2.

W ramach umowy Kredytu Emitent zobowiązał się m.in. do utrzymywania wskaźników finansowych na wskazanych w umowie Kredytu poziomach oraz do przeprowadzania przez rachunki Emitenta w ING średniomiesięcznych wpływów z działalności gospodarczej na poziomie określonym w umowie Kredytu. Zgodnie z umową Kredytu, za wyjątkiem przypadków określonych w umowie Kredytu, żaden z podmiotów grupy kapitałowej Emitenta nie dokona zbycia całości lub części aktywów, nie udzieli pożyczki lub innego finansowania lub poręczenia lub gwarancji, przy czym zobowiązania te nie znajdują zastosowania w szczególności do transakcji realizowanych w ramach grupy kapitałowej Emitenta lub realizowanych na warunkach rynkowych w toku zwykłej działalności danego członka grupy kapitałowej Emitenta.

W razie wystąpienia i trwania przypadku naruszenia warunków umowy Kredytu określonych w umowie, w tym w szczególności: braku terminowej płatności kwot wynikających z umowy Kredytu, niewykonania w terminie innych zobowiązań finansowych przez podmioty z grupy kapitałowej Emitenta (klauszula cross default), niewypłacalności podmiotów z grupy kapitałowej Emitenta, ING jest uprawnione w szczególności do anulowania Kredytu w całości lub w części, postawienia kwot wykorzystanego Kredytu w stan natychmiastowej wymagalności, lub żądania dodatkowego zabezpieczenia wierzytelności z tytułu Kredytu. Na Dzień Dokumentu Rejestracyjnego Kredyt jest w trakcie wykorzystania, a bieżące zadłużenie Emitenta z Kredytu wynosi 2,3 mln PLN oraz 1,7 mln EUR.

6.4.1.2. UMOWY ZASTAWU REJESTROWEGO

Umowa zastawu rejestrowego na zbiorze wierzytelności zawarta dnia 3.10.2022 r.

W dniu 3.10.2022 r. Emitent zawarł z Administratorem Zastawu umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy z obligacji serii B1. Na mocy umowy Emitent ustanowił na rzecz obligatariuszy, na rzecz których działa Administrator Zastawu zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności istniejących i przyszłych o zmiennym składzie stanowiącym całość gospodarczą. Zbiór obciążony zastawem rejestrowym obejmuje w szczególności wierzytelności wobec osób trzecich nabywane przez Emitenta, jako faktora od faktorantów w ramach umów faktoringu, spełniające określone w umowie zastawu rejestrowego warunki. Zasady wchodzenia wierzytelności do zbioru zostały opisane w umowie. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 15.335.040 PLN. W ramach umowy Emitent zobowiązał się, że przed wygaśnięciem zastawu nie dokona zbycia ani obciążenia przedmiotu zastawu rejestrowego jako całości, ani też poszczególnych wierzytelności wchodzących w skład zbioru. Umowa przewiduje, że Administrator Zastawu może według swojego wyboru zaspokoić wierzytelności Obligatariuszy z przedmiotu zastawu: (1) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, (2) w drodze sprzedaży przez przetarg publiczny, prowadzony przez komornika lub notariusza, (3) w drodze przejęcia na własność zbioru wierzytelności jako przedmiotu zastawu.

Umowa zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunku bankowego zawarta dnia 3.10.2022 r.

W dniu 3.10.2022 r. Emitent zawarł z Administratorem Zastawu umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy z obligacji serii B1. Na mocy umowy Emitent ustanowił na rzecz obligatariuszy, na rzecz których działa Administrator Zastawu zastaw rejestrowy na obecnych oraz przyszłych prawach, wierzytelnościach oraz roszczeniach Emitenta wobec banku prowadzącego rachunek bankowy Emitenta, zawierających w szczególności roszczenie o zapłatę kwot zgromadzonych na tym rachunku łącznie z wszystkimi naliczonymi odsetkami. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 15.335.040 PLN. Umowa przewiduje, że Administrator Zastawu może według swojego wyboru zaspokoić wierzytelności Obligatariuszy z przedmiotu zastawu: (1) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, (2) w drodze przejęcia na własność przedmiotu zastawu.

Porozumienia do umów zastawów rejestrowych na Zbiorze zawarte z Administratorem Zabezpieczeń w dniu 23.02.2023 r.

W dniu 23.02.2023 r. Emitent zawarł z Administratorem Zabezpieczeń porozumienia do umów zastawów rejestrowych na zbiorze stanowiących zabezpieczenie dla wierzytelności obligatariuszy uprawnionych z obligacji serii P, R, S, T, U, A1, A2 oraz B1 Emitenta opisanych w pkt 6.4.2. Dokumentu Rejestracyjnego („Porozumienia”). Porozumienia dotyczą zmiany zawartości zbioru wierzytelności Emitenta („Zbiór”) oraz zasad wchodzenia wierzytelności do Zbioru. Zmiana Zbioru polega na wyłączeniu ze Zbioru istniejących oraz przyszłych

wierzytelności Emitenta, wynikających z umów zawartych przez Emitenta, stanowiących umowy pożyczek dla biznesu oznaczonych przez Emitenta w systemie „Navi” jako typ „Pożyczka”, kategoria „Pożyczka dla biznesu” („Wydzielane Wierzytelności”). Ponadto, Porozumienia wyłączyły możliwość wchodzenia do Zbioru Wydzielanych Wierzytelności („Zmiana Zbioru”). Podstawą Zmiany Zbioru jest mechanizm dotyczący zmiany Zbioru przewidziany w warunkach emisji obligacji Emitenta serii P, R, S, T, U, A1, A2 i B1 oraz w umowach zastawów rejestrowych na Zbiorze. Zmiana Zbioru została dokonana na potrzeby zabezpieczenia potencjalnego finansowania, którego pozyskanie rozważa Emitent.

Umowa zastawu rejestrowego na zbiorze wierzytelności zawarta dnia 3 listopada 2025 r.

W dniu 3 listopada 2025 r. Emitent zawarł z SGB-Bank S.A. z siedzibą w Poznaniu („SGB”) umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności SGB wynikających z umowy kredytu zawartej przez Emitenta z SGB, która to umowa została opisana w pkt 6.4.1.1. Dokumentu Rejestracyjnego. Zgodnie z umową Emitent ustanawia na rzecz SGB zastaw rejestrowy na zbiorze istniejących i przyszłych wierzytelności Emitenta o zmiennym składzie stanowiących całość gospodarczą, w skład którego wchodzi wierzytelności z tytułu produktów „Pożyczka firmowa (Blue Media/Autopay), Przelewy24 Finance, Pożyczka Dla Firm Paytel, PragmaCash tj. z tytułu umów pożyczek-zaliczek przychodowych zawartych przez Emitenta z dłużnikami, oznaczonych przez Emitenta w systemie „Navi” jako typ „pożyczka”, kategoria „zaliczka przychodowa”, nazwa biznesowa „Pożyczka dla Firm Paytel, Pożyczka firmowa (BM/Autopay), PragmaCash, Przelewy24 Finance”. Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony, jako zastaw o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 90.000.000,00 PLN. Umowa przewiduje, że SGB może według własnego swobodnego uznania zaspokoić się z przedmiotu zastawu w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego lub sprzedaży. Egzekucja z przedmiotu zastawu może nastąpić w drodze przejęcia na własność zbioru wierzytelności jako przedmiotu zastawu.

Umowa zastawu na zbiorze wierzytelności zawarta przez Telecredit IFN S.A. z dnia 21.04.2022 r.

W dniu 21 kwietnia 2022 r. Telecredit IFN S.A. z siedzibą w Bukareszcie („Telecredit”) – spółka zależna Emitenta zawarła z QAS SICAV RAIF S.A. – Quantic Receivables Fund z siedzibą w Luksemburgu („QAS”) umowę o ustanowieniu zastawu (first rank movable mortgage) na określonym w umowie zbiorze wierzytelności Telecredit na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z umowy pożyczki zawartej przez Telecredit z QAS, która została zastąpiona umową pożyczki opisaną w pkt 6.4.1.1. Dokumentu Rejestracyjnego („Pożyczka”). Na mocy umowy Telecredit ustanowiła na rzecz QAS zastaw (first rank movable mortgage) na zbiorze istniejących i przyszłych wierzytelności Telecredit spełniających kryteria uzgodnione przez strony umowy. Wierzytelności QAS zostały zabezpieczone do kwoty 4.800.000 EUR. Umowa przewiduje, że QAS może według własnego uznania zaspokoić się z przedmiotu zastawu m.in. w drodze cesji wierzytelności, sprzedaży lub przejęcia na własność zbioru wierzytelności.

Umowa zastawu na rachunkach bankowych zawarta przez Telecredit IFN S.A. z dnia 21.04.2022 r.

W dniu 21 kwietnia 2022 r. Telecredit IFN S.A. z siedzibą w Bukareszcie („Telecredit”) – spółka zależna Emitenta zawarła z QAS SICAV RAIF S.A. – Quantic Receivables Fund z siedzibą w Luksemburgu („QAS”) umowę o ustanowieniu zastawu (first rank movable mortgage) na określonych w umowie rachunkach bankowych Telecredit na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z umowy pożyczki zawartej przez Telecredit z QAS, która została zastąpiona umową pożyczki opisaną w pkt 6.4.1.1. Dokumentu Rejestracyjnego („Pożyczka”). Na mocy umowy Telecredit ustanowiła na rzecz QAS zastaw (first rank movable mortgage) na określonych w umowie rachunkach bankowych Telecredit oraz środkach pieniężnych znajdujących się na tych rachunkach. Wierzytelności QAS zostały zabezpieczone do kwoty 4.800.000 EUR. Umowa przewiduje, że QAS może według własnego uznania zaspokoić się z przedmiotu zastawu m.in. w drodze sprzedaży lub przejęcia na własność rachunków bankowych.

Umowa zastawu rejestrowego na zbiorze wierzytelności zawarta dnia 14 sierpnia 2024 r.

W dniu 14 sierpnia 2024 r. Emitent zawarł z Administratorem Zastawu umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy z obligacji serii C6. Na mocy umowy Emitent ustanowił na rzecz obligatariuszy, na rzecz których działa Administrator Zastawu zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności istniejących i przyszłych o zmiennym składzie stanowiącym całość gospodarczą. Zbiór obciążony zastawem rejestrowym obejmuje w szczególności wierzytelności wobec osób trzecich nabywane przez Emitenta, jako faktora od faktorantów w ramach umów faktoringu, spełniające określone w umowie zastawu rejestrowego

warunki. Zasady wchodzenia wierzytelności do zbioru zostały opisane w umowie. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 36.000.000 PLN. W ramach umowy Emitent zobowiązał się, że przed wygaśnięciem zastawu nie dokona zbycia ani obciążenia przedmiotu zastawu rejestrowego jako całości, ani też poszczególnych wierzytelności wchodzących w skład zbioru. Umowa przewiduje, że Administrator Zastawu może według swojego wyboru zaspokoić wierzytelności Obligatariuszy z przedmiotu zastawu: (1) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, (2) w drodze sprzedaży przez przetarg publiczny, prowadzony przez komornika lub notariusza, (3) w drodze przejęcia na własność zbioru wierzytelności jako przedmiotu zastawu.

Umowa zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunku bankowego zawarta dnia 14 sierpnia 2024 r.

W dniu 14 sierpnia 2024 r. Emitent zawarł z Administratorem Zastawu umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy z obligacji serii C6. Na mocy umowy Emitent ustanowił na rzecz obligatariuszy, na rzecz których działa Administrator Zastawu zastaw rejestrowy na obecnych oraz przyszłych prawach, wierzytelnościach oraz roszczeniach Emitenta wobec banku prowadzącego rachunek bankowy Emitenta, zawierających w szczególności roszczenie o zapłatę kwot zgromadzonych na tym rachunku łącznie z wszystkimi naliczonymi odsetkami. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 36.000.000 PLN. Umowa przewiduje, że Administrator Zastawu może według swojego wyboru zaspokoić wierzytelności Obligatariuszy z przedmiotu zastawu: (1) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, (2) w drodze przejęcia na własność przedmiotu zastawu.

Umowa zastawu rejestrowego na zbiorze wierzytelności zawarta dnia 3 grudnia 2024 r.

W dniu 3 grudnia 2024 r. Emitent zawarł z Administratorem Zastawu umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy z obligacji serii D2. Na mocy umowy Emitent ustanowił na rzecz obligatariuszy, na rzecz których działa Administrator Zastawu zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności istniejących i przyszłych o zmiennym składzie stanowiącym całość gospodarczą. Zbiór obciążony zastawem rejestrowym obejmuje w szczególności wierzytelności wobec osób trzecich nabywane przez Emitenta, jako faktora od faktorantów w ramach umów faktoringu, spełniające określone w umowie zastawu rejestrowego warunki. Zasady wchodzenia wierzytelności do zbioru zostały opisane w umowie. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 42.000.000 PLN. W ramach umowy Emitent zobowiązał się, że przed wygaśnięciem zastawu nie dokona zbycia ani obciążenia przedmiotu zastawu rejestrowego jako całości, ani też poszczególnych wierzytelności wchodzących w skład zbioru. Umowa przewiduje, że Administrator Zastawu może według swojego wyboru zaspokoić wierzytelności Obligatariuszy z przedmiotu zastawu: (1) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, (2) w drodze sprzedaży przez przetarg publiczny, prowadzony przez komornika lub notariusza, (3) w drodze przejęcia na własność zbioru wierzytelności jako przedmiotu zastawu.

Umowa zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunku bankowego zawarta dnia 3 grudnia 2024 r.

W dniu 3 grudnia 2024 r. Emitent zawarł z Administratorem Zastawu umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy z obligacji serii D2. Na mocy umowy Emitent ustanowił na rzecz obligatariuszy, na rzecz których działa Administrator Zastawu zastaw rejestrowy na obecnych oraz przyszłych prawach, wierzytelnościach oraz roszczeniach Emitenta wobec banku prowadzącego rachunek bankowy Emitenta, zawierających w szczególności roszczenie o zapłatę kwot zgromadzonych na tym rachunku łącznie z wszystkimi naliczonymi odsetkami. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 42.000.000 PLN. Umowa przewiduje, że Administrator Zastawu może według swojego wyboru zaspokoić wierzytelności Obligatariuszy z przedmiotu zastawu: (1) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, (2) w drodze przejęcia na własność przedmiotu zastawu.

Umowa zastawu rejestrowego na zbiorze wierzytelności zawarta dnia 20 marca 2025 r.

W dniu 20 marca 2025 r. Emitent zawarł z Administratorem Zastawu umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy z obligacji serii D3. Na mocy umowy Emitent ustanowił na rzecz obligatariuszy, na rzecz których działa Administrator Zastawu zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności istniejących i przyszłych o zmiennym składzie stanowiącym całość gospodarczą. Zbiór obciążony zastawem rejestrowym obejmuje w szczególności wierzytelności wobec osób trzecich nabywane przez Emitenta, jako faktora od faktorantów w ramach umów faktoringu, spełniające określone w umowie zastawu rejestrowego warunki. Zasady wchodzenia wierzytelności do zbioru zostały opisane w umowie. Zastaw rejestrowy został

ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 60.000.000 PLN. W ramach umowy Emitent zobowiązał się, że przed wygaśnięciem zastawu nie dokona zbycia ani obciążenia przedmiotu zastawu rejestrowego jako całości, ani też poszczególnych wierzytelności wchodzących w skład zbioru. Umowa przewiduje, że Administrator Zastawu może według swojego wyboru zaspokoić wierzytelności Obligatariuszy z przedmiotu zastawu: (1) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, (2) w drodze sprzedaży przez przetarg publiczny, prowadzony przez komornika lub notariusza, (3) w drodze przejęcia na własność zbioru wierzytelności jako przedmiotu zastawu.

Umowa zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunku bankowego zawarta dnia 20 marca 2025 r.

W dniu 20 marca 2025 r. Emitent zawarł z Administratorem Zastawu umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy z obligacji serii D3. Na mocy umowy Emitent ustanowił na rzecz obligatariuszy, na rzecz których działa Administrator Zastawu zastaw rejestrowy na obecnych oraz przyszłych prawach, wierzytelnościach oraz roszczeniach Emitenta wobec banku prowadzącego rachunek bankowy Emitenta, zawierających w szczególności roszczenie o zapłatę kwot zgromadzonych na tym rachunku łącznie z wszystkimi naliczonymi odsetkami. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 60.000.000 PLN. Umowa przewiduje, że Administrator Zastawu może według swojego wyboru zaspokoić wierzytelności Obligatariuszy z przedmiotu zastawu: (1) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, (2) w drodze przejęcia na własność przedmiotu zastawu.

Porozumienia do umów zastawów rejestrowych na Zbiorze zawarte z Administratorem Zabezpieczeń w dniu 15 kwietnia 2025 r.

W dniu 15 kwietnia 2025 r. Emitent zawarł z Administratorem Zabezpieczeń porozumienia do umów zastawów rejestrowych na zbiorze stanowiących zabezpieczenie dla wierzytelności obligatariuszy uprawnionych z obligacji, w tym obligacji serii T, U, A2, B1, C6, D2 oraz D3 Emitenta („Porozumienia”). Porozumienia dotyczą zmiany zawartości zbioru wierzytelności Emitenta („Zbiór”) oraz zasad wchodzenia wierzytelności do Zbioru. Zmiana Zbioru polega na wyłączeniu ze Zbioru istniejących oraz przyszłych wierzytelności Emitenta, wynikających z umów finansowania zakupów realizowanych przez przedsiębiorców za pośrednictwem platformy Allegro.pl, oznaczonych przez Emitenta w systemie „Navi” jako typ „Pożyczka”, kategoria „Odroczona płatność”, nazwa zwyczajowa „Allegro Pay Business (EPT) („Wydzielane Wierzytelności”).

Ponadto, Porozumienia wyłączyły możliwość wchodzenia do Zbioru Wydzielanych Wierzytelności („Zmiana Zbioru”). Podstawą Zmiany Zbioru jest mechanizm dotyczący zmiany Zbioru przewidziany w warunkach emisji obligacji Emitenta serii T, U, A1, A2, B1, C6, D2 oraz D3 oraz w umowach zastawów rejestrowych na Zbiorze. Zmiana Zbioru związana jest z zawarciem w dniu 10 kwietnia 2025 r. przez Emitenta z Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) umowy kredytu w rachunku bieżącym („Umowa Kredytu”), opisanej w pkt. 6.4.1.1. Dokumentu Rejestracyjnego. Wydzielane Wierzytelności będą przedmiotem zastawu rejestrowego mającego stanowić zabezpieczenie wierzytelności Banku z Umowy Kredytu.

Umowa zastawu zwykłego oraz zastawu rejestrowego na wierzytelnościach zawarta dnia 23.04.2025 r.

W dniu 23.04.2025 r. Emitent zawarł z Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z umowy kredytu zawartej przez Emitenta z Bankiem, która to umowa została opisana w pkt. 6.4.1.1 Dokumentu Rejestracyjnego. Na mocy umowy Emitent ustanowił na rzecz Banku zastaw rejestrowy na istniejących i przyszłych nieprzeterminowanych wierzytelnościach Emitenta wynikających z umów pożyczek (odroczone płatności EPT Allegro) udzielanych w ramach metody płatności Allegro Pay Business realizowanej za pośrednictwem operatora płatności PayPro S.A. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 30.000.000,00 PLN. Umowa przewiduje, że Bank może według własnego swobodnego uznania zaspokoić się z przedmiotu zastawu w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, w drodze przejęcia na własność przedmiotu zastawu lub w drodze sprzedaży przez przetarg publiczny, prowadzony przez komornika lub notariusza.

Umowa zastawu finansowego oraz zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunku bankowego zawarta dnia 23.04.2025 r.

W dniu 23.04.2025 r. Emitent zawarł z Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) umowę o ustanowieniu zastawu finansowego oraz zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z umowy kredytu zawartej przez Emitenta z Bankiem, która to umowa została opisana w pkt. 6.4.1.1. Dokumentu Rejestracyjnego. Na mocy umowy Emitent ustanowił na rzecz Banku zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy

na wszelkich obecnych oraz przyszłych wierzytelnościach pieniężnych Emitenta wobec Banku z tytułu posiadania rachunku bankowego w Banku. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 40.000.000 PLN. Umowa przewiduje, że Bank może według własnego swobodnego uznania zaspokoić się z przedmiotu zastawu w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, w drodze przejęcia na własność przedmiotu zastawu lub w drodze potrącenia wierzytelności Banku wobec Emitenta z wierzytelnościami Emitenta o wypłatę środków z rachunku bankowego.

Porozumienia do umów zastawów rejestrowych na Zbiorze zawarte z Administratorem Zabezpieczeń w dniu 2 września 2025 r.

W dniu 2 września 2025 r. Emitent zawarł z Administratorem Zabezpieczeń porozumienia do umów zastawów rejestrowych na zbiorze stanowiących zabezpieczenie dla wierzytelności obligatariuszy uprawnionych z obligacji serii T, U, A2, B1, C6, D2 oraz D3 Emitenta opisanych w pkt. 6.4.2. Dokumentu Rejestracyjnego („Porozumienia”). Porozumienia dotyczą zmiany zawartości zbioru wierzytelności Emitenta („Zbiór”) oraz zasad wchodzenia wierzytelności do Zbioru. Zmiana Zbioru polega na wyłączeniu ze Zbioru istniejących oraz przyszłych wierzytelności Emitenta, wynikających z: (i) umów oznaczonych przez Spółkę w systemie „Navi” jako typ „Pożyczka”, kategoria „zaliczka przychodowa” oraz (ii) z umów oznaczonych jako typ „Pożyczka”, kategoria „odroczone płatność”, nazwa zwyczajowa „PragmaPay” („Wydzielane Wierzytelności”).

Ponadto, Porozumienia wyłączyły możliwość wchodzenia do Zbioru Wydzielanych Wierzytelności („Zmiana Zbioru”). Podstawą Zmiany Zbioru jest mechanizm dotyczący zmiany Zbioru przewidziany w warunkach emisji obligacji Emitenta serii T, U, A2, B1, C6, D2 oraz D3 oraz w umowach zastawów rejestrowych na Zbiorze.

Zmiana Zbioru związana jest z planowanym przez Emitenta pozyskaniem finansowania, którego uruchomienie jest uzależnione od m.in. ustanowienia przez Emitenta zabezpieczenia na Wydzielanych Wierzytelnościach.

Umowa zastawu rejestrowego na zbiorze wierzytelności zawarta z ING Bank Śląski S.A. w dniu 20 listopada 2025 r.

W dniu 20 listopada 2025 r. Emitent zawarł z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach („ING”) umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności ING wynikających z umów kredytowych zawartych przez Emitenta z ING w dniu 19 listopada 2025 r. Zgodnie z umową Emitent ustanawia na rzecz ING zastaw rejestrowy na zbiorze istniejących i przyszłych wierzytelności Emitenta o zmiennym składzie stanowiących całość gospodarczą, w skład którego wchodzi wierzytelności z tytułu umów pożyczek, nieprzeterminowane oraz przeterminowane należne Emitentowi od jego klientów (uczestników programu Allegro Merchant Cash Advance) oraz od operatorów bramek płatniczych (przysługujących Emitentowi w ramach cesji na zabezpieczenie umów pożyczek). Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 121.000.000,00 PLN. Umowa przewiduje, że ING może według własnego swobodnego uznania zaspokoić się z przedmiotu zastawu w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego lub sprzedaży. Egzekucja z przedmiotu zastawu może nastąpić w drodze przejęcia na własność zbioru wierzytelności jako przedmiotu zastawu.

Umowa zastawu rejestrowego i zastawu finansowego na wierzytelności z tytułu umowy rachunku zawarta z ING Bank Śląski S.A. w dniu 20 listopada 2025 r.

W dniu 20 listopada 2025 r. Emitent zawarł z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach („ING”) umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego oraz zastawu finansowego na zabezpieczenie wierzytelności ING wynikających z umów kredytowych zawartych przez Emitenta z ING w dniu 19 listopada 2025 r. („Umowy Kredytowe”).

Zgodnie z umową Emitent ustanawia na rzecz ING zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na wierzytelności Emitenta wobec ING wynikającej z umowy, na podstawie której ING prowadzi rachunek bankowy na rzecz Emitenta („Rachunek”), w odniesieniu do środków zdeponowanych w danym czasie na rachunku, w tym o wypłatę środków łącznie z naliczonym oprocentowaniem („Wierzytelność Zastawiona”). Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 121.000.000,00 PLN. Zgodnie z umową Emitent ustanawia na rzecz ING zastaw finansowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na Wierzytelności Zastawionej oraz na środkach pieniężnych zdeponowanych na Rachunku. Zastaw Finansowy zostaje ustanowiony na okres rozpoczynający się w dniu zawarcia umowy, a kończący się w dniu 30 czerwca 2039 r. W przypadku wystąpienia przypadku naruszenia warunków Umów Kredytowych, ING ma również prawo do ustanowienia blokady na Rachunku polegającej na niemożności dysponowania przez Emitenta zablokowaną kwotą bez zgody ING do chwili całkowitej spłaty zabezpieczonych wierzytelności ING.

Umowa przewiduje, że ING może według własnego swobodnego uznania zaspokoić się z przedmiotu zastawu rejestrowego w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego lub w drodze przejęcia na własność

Wierzytelności Zastawionej jako przedmiotu zastawu. W związku z ustanowieniem również zastawu finansowego ING może dochodzić zaspokojenia swoich wierzytelności również poprzez przejęcie na własność środków pieniężnych zdeponowanych na Rachunku lub poprzez kompensatę lub potrącenie.

Porozumienia do umów zastawów rejestrowych na Zbiorze zawarte z Administratorem Zabezpieczeń w dniu 8 kwietnia 2026 r.

W dniu 8 kwietnia 2026 r. Emitent zawarł z Administratorem Zabezpieczeń porozumienia do umów zastawów rejestrowych na zbiorze stanowiących zabezpieczenie dla wierzytelności obligatariuszy uprawnionych z obligacji serii U, B1, C6, D2 oraz D3 Emitenta opisanych w pkt. 6.4.2. Dokumentu Rejestacyjnego („Porozumienia”). Porozumienia dotyczą zmiany zawartości zbioru wierzytelności Emitenta („Zbiór”) oraz zasad wchodzenia wierzytelności do Zbioru. Zmiana Zbioru polega na wyłączeniu ze Zbioru istniejących oraz przyszłych wierzytelności Emitenta, wynikających z: (i) umów zawartych przez Emitenta przed dniem 1 stycznia 2019 roku (cut-off date) stanowiących umowy faktoringu ryczałtowego oznaczone przez Emitenta w systemie „Navi” jako „Faktoring Ryczałtowy” lub „Faktoring Ryczałtowy + Zaliczka, (ii) umów faktoringu, oznaczonych przez Emitenta w systemie „Navi” jako „Faktoring Abonamentowy” lub „Faktoring Abonamentowy + Zaliczka”, (iii) umów faktoringu, oznaczonych przez Emitenta w systemie „Navi” jako „Nanofaktoring” („Wydzielane Wierzytelności”). Ponadto, Porozumienia wyłączyły możliwość wchodzenia do Zbioru Wydzielanych Wierzytelności („Zmiana Zbioru”). Podstawą Zmiany Zbioru jest mechanizm dotyczący zmiany Zbioru przewidziany w warunkach emisji obligacji Emitenta serii U, B1, C6, D2 oraz D3 oraz w umowach zastawów rejestrowych na Zbiorze. Zmiana Zbioru związana jest z planowanym przez Emitenta pozyskaniem finansowania, którego uruchomienie jest uzależnione od ustanowienia przez Emitenta zabezpieczenia na Wydzielanych Wierzytelnościach.

6.4.2. EMISJE OBLIGACJI EMITENTA

Emitent od 2011 roku jest emitentem m.in. obligacji notowanych na rynku Catalyst. Łącznie Emitent wyemitował 39 serii obligacji o łącznej wartości nominalnej 797.559.200 PLN i dwie serie obligacji w walucie euro o łącznej wartości nominalnej 8.500.000 EUR oraz spłacił 30 serii obligacji o łącznej wartości 444.780.000 PLN oraz jedną serię obligacji w walucie EUR o wartości nominalnej 3.500.000 EUR. Emitent terminowo wypełnia swoje zobowiązania z obligacji, w szczególności terminowo wypłaca kupon odsetkowy od obligacji oraz realizuje wykup obligacji w terminie ich zapadalności, z zastrzeżeniem realizacji wcześniejszego wykupu obligacji na żądanie Emitenta.

W dniu 30.08.2023 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie ustanowienia programu bezprospektowych emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 300.000.000 PLN, w ramach którego Emitent może emitować niezabezpieczone obligacje na okaziciela („Program Bezprospektowy”). Obligacje emitowane w ramach Programu Bezprospektowego będą oferowane wyłącznie w trybie art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia Prospektowego tj. wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych. Oferta obligacji emitowanych w ramach Programu Bezprospektowego nie będzie wymagała sporządzenia i publikacji prospektu.

Do dnia zatwierdzenia Dokumentu Rejestacyjnego, Emitent nie wyemitował obligacji w ramach Programu Bezprospektowego.

Poniżej znajduje się krótki opis tych serii obligacji wyemitowanych przez Emitenta, których wartość nominalna spełnia kryterium istotności wskazane na wstępie pkt 6.4.1, a ich termin zapadalności przypada po dniu zatwierdzenia Dokumentu Rejestacyjnego. Żadna z poniższej opisanych serii obligacji nie posiada opcji wcześniejszego wykupu na żądanie obligatariusza lub obligatariuszy, poszczególne warunki emisji obligacji Emitenta przewidują jednak prawo obligatariusza do żądania wcześniejszego wykupu danej serii obligacji w przypadku zaistnienia i trwania przypadku naruszenia określonego w warunkach emisji obligacji danej serii.

Obligacje serii: B1, C4, C5, C6, D2, D3, D4, E1, E2 o łącznej wartości nominalnej 340.000.000 PLN oraz obligacje serii D1EUR o wartości nominalnej 5.000.000 EUR są notowane na rynku regulowanym, prowadzonym przez GPW S.A., w ramach systemu Catalyst.

Obligacje serii B1

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 12.779.200 PLN. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 3.10.2022 r., w drodze oferty publicznej prowadzonej na podstawie Prospektu Podstawowego Obligacji Zabezpieczonych III Publicznego Programu Emisji Obligacji, sporządzonego w formie zestawu dokumentów tj. Dokumentu Ofertowego Obligacji Zabezpieczonych oraz Dokumentu Rejestacyjnego, zatwierdzonego przez KNF w dniu 15.07.2022 r.

Obligacje serii B1 są zabezpieczone: zastawem rejestrowym na zbiorze wierzytelności istniejących oraz przyszłych o zmiennym składzie, stanowiącym całość gospodarczą, o najwyższej sumie zabezpieczenia w wysokości

15.335.040 PLN, zastawem rejestrowym na wierzytelnościach z rachunku bankowego Emitenta o najwyższej sumie zabezpieczenia w wysokości 15.335.040 PLN oraz weksłami własnymi in blanco Emitenta wraz z deklaracją wekslową i oświadczeniem Emitenta o poddaniu się egzekucji trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego do kwoty 24.000.000 PLN. Termin zapadalności obligacji serii B1 ustalono na dzień 28.10.2026 r. Oprocentowanie obligacji serii B1 jest zmienne, oparte o zmienną stopę bazową WIBOR3M, powiększoną o marżę w wysokości 4,00 punktu procentowego, z zastrzeżeniem podwyższenia wysokości marży w przypadku przekroczenia poziomu zadłużenia netto Emitenta powyżej określony poziom. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii B1 są notowane na rynku regulowanym, prowadzonym przez GPW S.A., w ramach systemu Catalystr.

Obligacje serii C4

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 30.000.000 PLN. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 11.06.2024 r., w drodze oferty publicznej prowadzonej na podstawie Prospektu Podstawowego Obligacji Niezabezpieczonych IV Publicznego Programu Emisji Obligacji, sporządzonego w formie zestawu dokumentów tj. Dokumentu Ofertowego Obligacji Niezabezpieczonych oraz Dokumentu Rejestracyjnego, zatwierdzonego przez KNF w dniu 14.09.2023 r.

Obligacje serii C4 nie są zabezpieczone. Termin zapadalności obligacji serii C4 ustalono na dzień 26.06.2027 r. Oprocentowanie obligacji serii C4 jest zmienne, oparte o zmienną stopę bazową WIBOR3M, powiększoną o marżę w wysokości 4,80 punktu procentowego, z zastrzeżeniem podwyższenia wysokości marży w przypadku przekroczenia poziomu zadłużenia netto Emitenta powyżej określonego poziomu. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii C4 są notowane na rynku regulowanym, prowadzonym przez GPW S.A., w ramach systemu Catalystr.

Obligacje serii C5

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 35.000.000 PLN. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 11.07.2024 r., w drodze oferty publicznej prowadzonej na podstawie Prospektu Podstawowego Obligacji Niezabezpieczonych IV Publicznego Programu Emisji Obligacji, sporządzonego w formie zestawu dokumentów tj. Dokumentu Ofertowego Obligacji Niezabezpieczonych oraz Dokumentu Rejestracyjnego, zatwierdzonego przez KNF w dniu 14.09.2023 r.

Obligacje serii C5 nie są zabezpieczone. Termin zapadalności obligacji serii C5 ustalono na dzień 30.07.2027 r. Oprocentowanie obligacji serii C5 jest zmienne, oparte o zmienną stopę bazową WIBOR3M, powiększoną o marżę w wysokości 4,50 punktu procentowego, z zastrzeżeniem podwyższenia wysokości marży w przypadku przekroczenia poziomu zadłużenia netto Emitenta powyżej określonego poziomu. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii C5 są notowane na rynku regulowanym, prowadzonym przez GPW S.A., w ramach systemu Catalystr.

Obligacje serii C6

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 30.000.000 PLN. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 14.08.2024 r., w drodze oferty publicznej prowadzonej na podstawie Prospektu Podstawowego Obligacji Zabezpieczonych IV Publicznego Programu Emisji Obligacji, sporządzonego w formie zestawu dokumentów tj. Dokumentu Ofertowego Obligacji Zabezpieczonych oraz Dokumentu Rejestracyjnego, zatwierdzonego przez KNF w dniu 14.09.2023 r.

Obligacje serii C6 są zabezpieczone: zastawem rejestrowym na zbiorze wierzytelności istniejących oraz przyszłych o zmiennym składzie, stanowiącym całość gospodarczą, o najwyższej sumie zabezpieczenia w wysokości 36.000.000 PLN, zastawem rejestrowym na wierzytelnościach z rachunku bankowego Emitenta o najwyższej sumie zabezpieczenia w wysokości 36.000.000 PLN oraz weksłami własnymi in blanco Emitenta wraz z deklaracją wekslową i oświadczeniem Emitenta o poddaniu się egzekucji trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego do kwoty 36.000.000 PLN.

Termin zapadalności obligacji serii C6 ustalono na dzień 02.09.2027 r. Oprocentowanie obligacji serii C6 jest zmienne, oparte o zmienną stopę bazową WIBOR3M, powiększoną o marżę w wysokości 3,50 punktu procentowego, z zastrzeżeniem podwyższenia wysokości marży w przypadku przekroczenia poziomu zadłużenia netto Emitenta powyżej określonego poziomu. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii C6 są notowane na rynku regulowanym, prowadzonym przez GPW S.A., w ramach systemu Catalystr.

Obligacje serii D1EUR

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 5.000.000 EUR. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 21.10.2024 r., w drodze oferty publicznej prowadzonej na podstawie Prospektu Podstawowego Obligacji Niezabezpieczonych V Publicznego Programu Emisji Obligacji, sporządzonego w formie zestawu dokumentów tj. Dokumentu Ofertowego Obligacji Niezabezpieczonych oraz Dokumentu Rejestracyjnego, zatwierdzonego przez KNF w dniu 18.09.2024 r.

Obligacje serii D1EUR nie są zabezpieczone. Termin zapadalności obligacji serii D1EUR ustalono na dzień 6.02.2028 r. Oprocentowanie obligacji serii D1EUR jest zmienne, oparte o zmienną stopę bazową t EURIBOR® 3M, powiększoną o marżę w wysokości 4,50 punktu procentowego, z zastrzeżeniem podwyższenia wysokości marży w przypadku przekroczenia poziomu zadłużenia netto Emitenta powyżej określonego poziomu. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii D1EUR są notowane na rynku regulowanym, prowadzonym przez GPW S.A., w ramach systemu Catalyst.

Obligacje serii D2

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 35.000.000 PLN. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 3.12.2024 r., w drodze oferty publicznej prowadzonej na podstawie Prospektu Podstawowego Obligacji Zabezpieczonych V Publicznego Programu Emisji Obligacji, sporządzonego w formie zestawu dokumentów tj. Dokumentu Ofertowego Obligacji Zabezpieczonych oraz Dokumentu Rejestracyjnego, zatwierdzonego przez KNF w dniu 18.09.2024 r.

Obligacje serii D2 są zabezpieczone: zastawem rejestrowym na zbiorze wierzytelności istniejących oraz przyszłych o zmiennym składzie, stanowiącym całość gospodarczą, o najwyższej sumie zabezpieczenia w wysokości 42.000.000 PLN, zastawem rejestrowym na wierzytelnościach z rachunku bankowego Emitenta o najwyższej sumie zabezpieczenia w wysokości 42.000.000 PLN oraz weksłami własnymi in blanco Emitenta wraz z deklaracją wekslową i oświadczeniem Emitenta o poddaniu się egzekucji trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego do kwoty 42.000.000 PLN.

Termin zapadalności obligacji serii D2 ustalono na dzień 12.12.2028 r. Oprocentowanie obligacji serii D2 jest zmienne, oparte o zmienną stopę bazową WIBOR3M, powiększoną o marżę w wysokości 3,50 punktu procentowego, z zastrzeżeniem podwyższenia wysokości marży w przypadku przekroczenia poziomu zadłużenia netto Emitenta powyżej określonego poziomu. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii D2 są notowane na rynku regulowanym, prowadzonym przez GPW S.A., w ramach systemu Catalyst.

Obligacje serii D3

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 50.000.000 PLN. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 20.03.2025 r., w drodze oferty publicznej prowadzonej na podstawie Prospektu Podstawowego Obligacji Zabezpieczonych V Publicznego Programu Emisji Obligacji, sporządzonego w formie zestawu dokumentów tj. Dokumentu Ofertowego Obligacji Zabezpieczonych oraz Dokumentu Rejestracyjnego, zatwierdzonego przez KNF w dniu 18.09.2024 r.

Obligacje serii D3 są zabezpieczone: zastawem rejestrowym na zbiorze wierzytelności istniejących oraz przyszłych o zmiennym składzie, stanowiącym całość gospodarczą, o najwyższej sumie zabezpieczenia w wysokości 60.000.000 PLN, zastawem rejestrowym na wierzytelnościach z rachunku bankowego Emitenta o najwyższej sumie zabezpieczenia w wysokości 60.000.000 PLN oraz weksłami własnymi in blanco Emitenta wraz z deklaracją wekslową i oświadczeniem Emitenta o poddaniu się egzekucji trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego do kwoty 60.000.000 PLN.

Termin zapadalności obligacji serii D3 ustalono na dzień 4.04.2029 r. Oprocentowanie obligacji serii D3 jest zmienne, oparte o zmienną stopę bazową WIBOR3M, powiększoną o marżę w wysokości 3,40 punktu procentowego, z zastrzeżeniem podwyższenia wysokości marży w przypadku przekroczenia poziomu zadłużenia netto Emitenta powyżej określonego poziomu. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii D3 są notowane na rynku regulowanym, prowadzonym przez GPW S.A., w ramach systemu Catalyst.

Obligacje serii D4

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 50.000.000 PLN. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 21.05.2025 r., w drodze oferty publicznej prowadzonej na podstawie Prospektu Podstawowego Obligacji Niezabezpieczonych V Publicznego Programu Emisji Obligacji, sporządzonego w formie zestawu dokumentów tj. Dokumentu Ofertowego Obligacji Niezabezpieczonych oraz Dokumentu Rejestracyjnego, zatwierdzonego przez KNF w dniu 18.09.2024 r.

Obligacje serii D4 nie są zabezpieczone. Termin zapadalności obligacji serii D4 ustalono na dzień 6.06.2028 r. Oprocentowanie obligacji serii D4 jest zmienne, oparte o zmienną stopę bazową WIBOR3M, powiększoną o marżę w wysokości 4,25 punktu procentowego, z zastrzeżeniem podwyższenia wysokości marży w przypadku przekroczenia poziomu zadłużenia netto Emitenta powyżej określonego poziomu. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii D4 są notowane na rynku regulowanym, prowadzonym przez GPW S.A., w ramach systemu Catalist.

Obligacje serii E1

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 30.000.000 PLN. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 10.10.2025 r., w drodze oferty publicznej prowadzonej na podstawie Prospektu Podstawowego Obligacji Zabezpieczonych i Niezabezpieczonych VI Publicznego Programu Emisji Obligacji, sporządzonego w formie zestawu dokumentów tj. Dokumentu Ofertowego Obligacji Zabezpieczonych, Dokumentu Ofertowego Obligacji Niezabezpieczonych oraz Dokumentu Rejestracyjnego, zatwierdzonego przez KNF w dniu 08.10.2025 r.

Obligacje serii E1 nie są zabezpieczone. Termin zapadalności obligacji serii E1 ustalono na dzień 28.10.2028 r. Oprocentowanie obligacji serii E1 jest zmienne, oparte o zmienną stopę bazową WIBOR3M, powiększoną o marżę w wysokości 3,75 punktu procentowego, z zastrzeżeniem podwyższenia wysokości marży w przypadku przekroczenia poziomu zadłużenia netto Emitenta powyżej określonego poziomu. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii E1 są notowane na rynku regulowanym, prowadzonym przez GPW S.A., w ramach systemu Catalist.

Obligacje serii E2

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 80.000.000 PLN. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 15.06.2026 r., w drodze oferty publicznej prowadzonej na podstawie Prospektu Podstawowego Obligacji Zabezpieczonych i Niezabezpieczonych VI Publicznego Programu Emisji Obligacji, sporządzonego w formie zestawu dokumentów tj. Dokumentu Ofertowego Obligacji Zabezpieczonych, Dokumentu Ofertowego Obligacji Niezabezpieczonych oraz Dokumentu Rejestracyjnego, zatwierdzonego przez KNF w dniu 08.10.2025 r.

Obligacje serii E2 nie są zabezpieczone. Termin zapadalności obligacji serii E2 ustalono na dzień 13.07.2029 r. Oprocentowanie obligacji serii E2 jest zmienne, oparte o zmienną stopę bazową WIBOR3M, powiększoną o marżę w wysokości 3,55 punktu procentowego, z zastrzeżeniem podwyższenia wysokości marży w przypadku przekroczenia poziomu zadłużenia netto Emitenta powyżej określonego poziomu. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii E2 są notowane na rynku regulowanym, prowadzonym przez GPW S.A., w ramach systemu Catalist.

6.4.3. POZOSTAŁE UMOWY

Umowy sprzedaży udziałów Monevia sp. z o.o.

W dniu 5 lutego 2024 r. Emitent zawarł z Monevia International SARL z siedzibą w Luksemburgu („Sprzedający”) umowę sprzedaży udziałów Monevia sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy („Monevia”), („Umowa”). Na podstawie Umowy Emitent nabył 17.000 udziałów w kapitale zakładowym Monevia, o wartości nominalnej 500,00 zł każdy udział każdy i łącznej wartości nominalnej 8.500.000,00 zł, stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym Monevia („Udziały”). Własność Udziałów przeszła na Emitenta w dniu 5 lutego 2024 r. łączna cena nabycia Udziałów wynosi równowartość w EUR kwoty 11.100.000,00 PLN („Cena”), z czego kwota w wysokości 2.330.948,53 EUR stanowiąca równowartość 10.100.000,00 PLN (według kursu 4,333 PLN za 1 EUR) została uiszczona przez Emitenta w dniu zawarcia Umowy.

Część Ceny w wysokości 230.786,98 EUR stanowiąca równowartość 1.000.000,00 PLN (według kursu 4,333 PLN za 1 EUR) została uiszczona przez Emitenta w dniu 13 grudnia 2024 r., przy czym Emitent jest uprawniony do pomniejszenia wysokości tej kwoty, w przypadku wystąpienia okoliczności określonych w Umowie.

Umowa sprzedaży akcji Telecredit IFN S.A. oraz umowa akcjonariuszy zawarte w dniu 19 września 2024 r.

W dniu 19 września 2024 r. Emitent zawarł z RC2 (Cyprus) Limited, spółką z ograniczoną odpowiedzialnością prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji (Cypr) („RC2”) oraz z Panią Elisą Rusu („Akcjonariusz Mniejszościowy”) oraz przy udziale Reconstruction Capital II Limited z siedzibą na Kajmanach, podmiotem poręczającym za zobowiązania RC2 („Poręczyciel”), umowę sprzedaży („Umowa Sprzedaży”) akcji w kapitale zakładowym Telecredit IFN S.A. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia) („Telecredit”). Zgodnie z Umową Sprzedaży, Emitent nabył 2.719.439 akcji Telecredit stanowiących 89 % kapitału zakładowego w Telecredit („Akcje”) za cenę wynoszącą 5.785.000,00 EUR („Cena”), („Transakcja”). Cena została powiększona o kwotę 445.000,00 EUR, tj. do kwoty

6.230.000,00 EUR i wypłacona w lipcu 2026 r. (w zakresie kwoty 445.000,00 EUR), w związku z okolicznością, że wyniki finansowe Telecredit za 2025 rok wykazały określony w Umowie Sprzedaży zysk netto.

Zobowiązania stron do realizacji Transakcji, w tym do przeniesienia prawa własności Akcji oraz zapłaty Ceny („Zamknięcie Transakcji”) uzależnione było od spełnienia warunków zawieszających określonych w Umowie Sprzedaży, w tym m.in.: uzyskania zgód na Transakcję właściwych rumuńskich organów nadzoru, wyrażenia zgody na Transakcję przez wspólników Poręczyciela i wskazanych w Umowie Sprzedaży kontrahentów Telecredit oraz zapewnienia finansowania zobowiązań Telecredit określonych w Umowie Sprzedaży. Przeniesienie prawa własności Akcji na rzecz Emitenta oraz zapłata przez Emitenta Ceny nastąpiło w dniu 5 grudnia 2024 r.

W dniu 19 września 2024 r. Emitent zawarł z Telecredit oraz Akcjonariuszem Mniejszościowym umowę akcjonariuszy („Umowa Akcjonariuszy”). Przedmiotem Umowy Akcjonariuszy jest w szczególności:

- określenie zasad współpracy stron Umowy Akcjonariuszy, która ma na celu przede wszystkim doprowadzenie do zrealizowania opracowanych planów i budżetów dotyczących działalności Telecredit i zintegrowania jej z działalnością Emitenta oraz poszerzenia o nowe produkty;
- określenie kompetencji i zasad funkcjonowania organów Telecredit oraz zasad powoływania i odwoływania ich członków;
- określenie zasad zbywania akcji w kapitale zakładowym Telecredit oraz ograniczeń w ich zbywaniu oraz obciążaniu;
- zapewnienie Emitentowi możliwość nabycia pozostałych akcji stanowiących 11% kapitału zakładowego Telecredit posiadanych przez Akcjonariusza Mniejszościowego, w tym poprzez zamianę akcji Akcjonariusza Mniejszościowego w Telecredit na akcje Emitenta lub ich wykup na zasadach szczegółowo określonych w Umowie Akcjonariuszy;
- przyznanie Emitentowi pierwszeństwa w nabyciu wszystkich akcji Akcjonariusza Mniejszościowego w razie intencji ich zbycia oraz innych uprawnień związanych ze zbywaniem akcji Telecredit;
- umożliwienie Emitentowi finansowania Telecredit, w tym poprzez podwyższenie kapitału zakładowego Telecredit lub zapewnienie finansowania w innej formie.

Umowa Akcjonariuszy weszła w życie w dniu 5 grudnia 2024 r.

SEKCJA VII

7. DOSTĘPNE DOKUMENTY

Emitent oświadcza, że w okresie ważności Dokumentu Rejestacyjnego można się zapoznawać, w stosownych przypadkach w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki www.inwestor.pragmago.pl można zapoznawać się z następującymi dokumentami: akt założycielski oraz Statut Emitenta.

Informacje zawarte na wskazanych w treści Dokumentu Rejestacyjnego stronach internetowych nie stanowią części Dokumentu Rejestacyjnego i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (Komisję Nadzoru Finansowego).

Emitent lub pośrednik finansowy dokonujący plasowania papierów wartościowych na żądanie dostarczają nieodpłatnie egzemplarz prospektu w formacie elektronicznym potencjalnemu inwestorowi.

ZAŁĄCZNIKI

ZAŁĄCZNIK. STATUT EMITENTA

Statutu PragmaGO S.A. tekst jednolity

I. Postanowienia ogólne.

§ 1

1. Firma Spółki brzmi: **PragmaGO Spółka Akcyjna**. Spółka może posługiwać się następującym skrótem firmy: **PragmaGO S.A.**
2. Siedzibą Spółki jest miasto Katowice.
3. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
4. Założycielami Spółki są: Dariusz Piasecki, Michał Nawrot, Krzysztof Bukowski, Grzegorz Maślanka.

§ 2

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) PKD – 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych;
- 2) PKD – 41 Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków;
- 3) PKD – 62 Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana;
- 4) PKD – 64 Finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- 5) PKD – 66 Działalność wspomagająca usługi finansowe oraz ubezpieczenia i fundusze emerytalne;
- 6) PKD – 68 Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości;
- 7) PKD – 77 Wynajem i dzierżawa;
- 8) PKD – 81 Działalność usługowa związana z utrzymaniem porządku w budynkach i zagospodarowaniem terenów zieleni;
- 9) PKD – 82 Działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej;
- 10) PKD – 96 Pozostała indywidualna działalność usługowa;
- 11) PKD – 45.11.Z – Sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek;
- 12) PKD – 69 Działalność prawnicza, rachunkowo-księgowa i doradztwo podatkowe;
- 13) PKD – 73 Reklama, badanie rynku i opinii publicznej.

§ 3

Spółka może tworzyć oddziały i przedstawicielstwa w kraju i za granicą, prowadzić zakłady wytwórcze, handlowe i usługowe, a także uczestniczyć w innych spółkach w kraju i za granicą.

II. Kapitał i akcje.

§ 4

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 8.481.652 zł (osiem milionów czterysta osiemdziesiąt jeden tysięcy sześćset pięćdziesiąt dwa złote) i dzieli się na 8.481.652 (osiem milionów czterysta osiemdziesiąt jeden tysięcy sześćset pięćdziesiąt dwa) akcji o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, w tym:
 - (a) 703.324 (słownie: siedemset trzy tysiące trzysta dwadzieścia cztery) akcje imienne serii A, o numerach od 0.000.001 do 0.703.324 uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że każda akcja posiada 2 (słownie: dwa) głosy;
 - (b) 1.200.000 (słownie: jeden milion dwieście tysięcy) akcji na okaziciela serii B, o numerach od 0.000.001 do 1.200.000;
 - (c) 662.586 (słownie: sześćset sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset osiemdziesiąt sześć) akcji na okaziciela serii C, o numerach od 0.000.001 do 0.662.586;
 - (d) 186.257 (słownie: sto osiemdziesiąt sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt siedem) akcji na okaziciela serii D, o numerach od 0.000.001 do 0.186.257;

(e) 1.657.459 (słownie: jeden milion sześćset pięćdziesiąt siedem tysięcy czterysta pięćdziesiąt dziewięć) akcji na okaziciela serii E, o numerach od 0.000.001 do 1.657.459;

(f) 154.889 (sto pięćdziesiąt cztery tysiące osiemset osiemdziesiąt dziewięć) akcji na okaziciela serii F, o numerach od 0.000.001 do 0.154.889;

(g) 7.683 (słownie: siedem tysięcy sześćset osiemdziesiąt trzy) akcji na okaziciela serii G o numerach od 0.000.001 do 0.007.683;

(h) 1.334.222 (jeden milion trzysta trzydzieści cztery tysiące dwieście dwadzieścia dwa) akcji na okaziciela serii H o numerach od 0.000.001 do 1.334.222;

(i) 511.967 (pięćset jedenaście tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt siedem) akcji na okaziciela serii I o numerach od 0.000.001 do 0.511.967;

(j) 445.214 (czterysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście czternaście) akcji na okaziciela serii J o numerach od 0.000.001 do 0.445.214;

(k) 1.180.129,00 (jeden milion sto osiemdziesiąt tysięcy sto dwadzieścia dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii K o numerach od 0.000.001 do 1.180.129;

(l) 437.922 (czterysta trzydzieści siedem tysięcy dziewięćset dwadzieścia dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii L o numerach od 0.000.001 do 0.437.922.

2. Akcje Spółki mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela.

3. Na pokrycie kapitału zakładowego przed zarejestrowaniem Spółki wpłacono kwotę 2.000.000,00 (dwa miliony) złotych.

§ 5

Akcje mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę. Warunki umorzenia określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

§ 6

Spółka może emitować obligacje zamienne lub z prawem pierwszeństwa.

III. Organy Spółki.

§ 7

Organami Spółki są:

1. Walne Zgromadzenie,
2. Rada Nadzorcza,
3. Zarząd.

A. Walne Zgromadzenie.

§ 8

1. Walne Zgromadzenia zwołuje się jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Zgromadzenia odbywają się w Warszawie, Katowicach lub w siedzibie Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w każdym roku obrotowym do 30 (trzydziestego) czerwca danego roku obrotowego, chyba że zgodnie z obowiązującymi przepisami Walne Zgromadzenie powinno odbyć się przed tą datą.
2. Uprawnienie do zwołania Walnego Zgromadzenia przysługuje Zarządowi, Radzie Nadzorczej, EI oraz PI. Żądanie zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno wskazywać termin i miejsce zgromadzenia oraz proponowany porządek obrad.
3. Walne Zgromadzenie zwołuje się zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

§ 9

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący albo Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

§ 10

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:
 - a. rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy;
 - b. udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
 - c. podejmowanie uchwał o podziale zysku lub o pokryciu straty;
 - d. powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem § 11 ust. 2;
 - e. podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego;
 - f. dokonywanie zmian w Statucie Spółki;
 - g. podejmowanie uchwał w sprawie połączenia, rozwiązania i likwidacji Spółki, ustanawianie likwidatora lub likwidatorów;
 - h. podejmowanie uchwał w sprawie emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa;

- i. wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz na ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- j. ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
- k. rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą i Zarząd, jak również przez akcjonariuszy;
- l. podejmowanie uchwał w sprawie umorzenia akcji za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę i określanie warunków takiego umorzenia;
- m. tworzenie kapitałów rezerwowych i decydowanie o ich użyciu;
- n. tworzenie i znoszenie funduszy specjalnych.

Nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego, udziału w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym.

B. Rada Nadzorcza.

§ 11

1. Rada Nadzorcza składa się co najmniej z 3 (trzech) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem uprawnień akcjonariuszy określonych poniżej, przy czym tak długo jak Spółka będzie spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o Ofercie, Rada Nadzorcza składać się będzie co najmniej z pięciu członków.
2. PI przysługuje prawo (uprawnienie osobiste) do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej, tak długo jak będzie ona posiadać akcje reprezentujące co najmniej 6,5% łącznej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki. W przypadku, gdyby PI posiadała mniej niż 6,5% łącznej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki uprawnienie osobiste PI wygasa. Uprawnienie osobiste PI będzie obowiązywać ponownie w momencie gdy udział PI osiągnie co najmniej 6,5% łącznej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki, o ile taki członek Rady Nadzorczej zostanie powołany przez PI w trybie, o którym mowa w niniejszym § 11.
3. Uprawnienie PI do powołania i odwoływania powołanego uprzednio przez PI członka Rady Nadzorczej będzie wykonywane przez doręczenie Spółce pisemnego zawiadomienia, podpisanego przez PI, dotyczącego wskazania kandydata na członka Rady Nadzorczej (zaakceptowanego uprzednio przez EI zgodnie z § 11 ust. 4 poniżej) w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od daty zaistnienia wakatu na stanowisku członka Rady Nadzorczej powołanego uprzednio przez PI.
4. PI wykonując uprawnienie do powołania jednego członka Rady Nadzorczej, o którym mowa w § 11 ust. 2 powyżej przedstawi EI trzech kandydatów spośród których EI w terminie nie dłuższym niż 5 Dni Roboczych wskaże który kandydat ma zostać powołany zgodnie z procedurą, o której mowa w § 11 ust. 3 powyżej.
5. W przypadku niewskazania przez PI w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia zaistnienia wakatu na stanowisku członka Rady Nadzorczej powołanego przez PI, EI może zastępczo powołać innego wybranego przez siebie kandydata na członka Rady Nadzorczej. Celem uniknięcia wątpliwości PI zachowuje uprawnienie do powołania w każdym czasie członka Rady Nadzorczej mimo upływu terminu, o którym mowa w §11 ust. 3., jak również do odwołania w każdym czasie członka Rady Nadzorczej powołanego przez EI w trybie procedury powołania zastępczego na mocy niniejszego ustępu, pod warunkiem jednoczesnego powołania w to miejsce nowego członka Rady Nadzorczej.
6. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 5 (pięć) lat. Kadencja Rady Nadzorczej jest kadencją wspólną. Liczba członków Rady Nadzorczej danej kadencji jest ustalana przez Walne Zgromadzenie.
7. Rada Nadzorcza jest upoważniona do uchwalenia regulaminu Rady Nadzorczej.

§ 12

1. Rada Nadzorcza obraduje na posiedzeniach w Warszawie, Katowicach lub siedzibie Spółki (z zastrzeżeniem możliwości podejmowania uchwał w trybie pisemnym). Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje przewodniczący Rady Nadzorczej. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie 5 (pięciu) dni od dnia otrzymania wniosku złożonego przez Prezesa Zarządu lub członka Rady Nadzorczej i wyznacza jego datę na dzień przypadający nie później niż na 20 (dwadzieścia) dni od dnia otrzymania wniosku. Przed zwołaniem posiedzenia przewodniczący Rady Nadzorczej może uzupełnić proponowany porządek obrad. Jeżeli przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia zgodnie ze zdaniem poprzedzającym, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie.
2. Zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej wymaga zaproszenia wszystkich członków Rady Nadzorczej. Zawiadomienia o zaproszeniu powinny być przekazane członkom Rady Nadzorczej pocztą elektroniczną, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach – w innej formie. Zawiadomienia o zaproszeniu powinny być wysłane nie później niż w terminie 5 (pięciu) dni przed datą posiedzenia Rady Nadzorczej, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach – w terminie trzech dni przed datą posiedzenia Rady Nadzorczej. Zawiadomienia mogą być wysłane w krótszym terminie, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na to zgodę. W zawiadomieniach o zaproszeniu wskazuje się następujące informacje: (i) datę i godzinę posiedzenia Rady Nadzorczej (ii) dokładne miejsce posiedzenia Rady Nadzorczej (iii) proponowany porządek obrad Rady Nadzorczej oraz (iv) inne informacje niezbędne dla rozpatrzenia spraw objętych porządkiem obrad.
3. Przewodniczący Rady Nadzorczej może dokonać zmiany informacji, o których mowa w §12 ust. 2, poprzez wysłanie zawiadomienia o zmianie szczegółów posiedzenia, w trybie właściwym dla wysyłania zawiadomień o zaproszeniu na posiedzenie Rady Nadzorczej, najpóźniej na trzy dni przed datą posiedzenia Rady, a jeżeli zawiadomienia o zaproszeniu na posiedzenie Rady Nadzorczej zostały wysłane w terminie trzech dni przed datą posiedzenia Rady Nadzorczej – na 2 (dwa) dni przed datą posiedzenia Rady Nadzorczej. W szczególnie uzasadnionych przypadkach

- lub gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na to zgodę zawiadomienie o zmianie szczegółów posiedzenia może zostać wysłane niezwłocznie przed posiedzeniem Rady Nadzorczej.
4. Rada Nadzorcza może odbyć posiedzenie bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni i nikt nie zgłosi sprzeciwu co do odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej, ani co do porządku obrad. W najszerszym zakresie dozwolonym prawem członkowie Rady Nadzorczej będą mogli uczestniczyć w posiedzeniach przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość oraz głosować za podjęciem uchwał na piśmie lub za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.
5. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, Przewodniczący może zarządzić głosowanie nad uchwałą w trybie pisemnym (obiegowym) lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (np. telefon, telefaks, poczta elektroniczna, wideokonferencja), bez zachowania terminów, o których mowa w niniejszym Artykule. W takiej sytuacji uchwała jest ważna, gdy wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu.
6. Z zastrzeżeniem zdania następnego, dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagana jest obecność na posiedzeniu Rady Nadzorczej członka Rady Nadzorczej powołanego przez PI, o ile został on powołany. Uchwały Rady Nadzorczej są ważne pomimo braku obecności członka Rady Nadzorczej powołanego przez PI, jeżeli posiedzenie zostało ponownie zwołane z takim samym (lub ograniczonym w stosunku do pierwotnego) porządkiem obrad jak zwołane bezpośrednio wcześniej posiedzenie, które nie było w stanie podjąć ważnych uchwał z powodu nieobecności członka Rady Nadzorczej powołanego przez PI. Z zastrzeżeniem przepisów bezwzględnie obowiązującego prawa obecność na posiedzeniu Rady Nadzorczej członka Rady Nadzorczej powołanego przez PI, o ile został on powołany i prawidłowo powiadomiony o dacie posiedzenia, nie będzie wymagana w sprawach niecierpiących zwłoki (w szczególności w sprawie zmian osobowych w Zarządzie).
7. W sprawach określonych poniżej (Sprawy Zastrzeżone na poziomie Rady Nadzorczej), Rada Nadzorcza będzie zobowiązana wyrazić zgodę lub odmówić wyrażenia zgody. Niepodjęcie przez Radę Nadzorczą żadnej decyzji w ww. terminie oznacza, że Rada Nadzorcza nie wyraziła zgody na podjęcie przez Spółkę czynności w następujących sprawach:
- a. powoływanie, odwoływanie i zawieszanie członków Zarządu oraz prokurentów oraz ustalanie liczby członków Zarządu danej kadencji;
 - b. ustalanie i zmiana zasad zatrudniania i wynagrodzenia członków Zarządu oraz reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu;
 - c. ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdań finansowych, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysków albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu Spółki corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny;
 - d. zatwierdzanie zasad zatrudniania i wynagradzania członków kluczowej kadry kierowniczej Grupy Kapitałowej zajmujących stanowiska, na których roczne wynagrodzenie brutto wynosi co najmniej 200.000 PLN (dwieście tysięcy złotych);
 - e. wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki oraz podmiotów z Grupy Kapitałowej;
 - f. przyznanie oraz wdrożenie dla kluczowej kadry zarządzającej Grupy Kapitałowej programu motywacyjnego;
 - g. zatwierdzanie i zmiana Budżetu i planów długoterminowych;
 - h. wyrażanie zgody na nieprzewidziane w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Budżecie nabycie, objęcie, zbycie udziałów lub akcji w innych spółkach przez Spółkę lub podmioty z Grupy Kapitałowej lub połączenie, zawarcie umowy o podziale zysku, joint venture czy inne wspólne przedsięwzięcie pomiędzy Spółką lub podmiotami z Grupy Kapitałowej a innymi osobami;
 - i. wyrażanie zgody na zbycie udziałów/akcji w kapitale zakładowym podmiotów z Grupy Kapitałowej;
 - j. wyrażanie zgody na dokonanie zmian w umowach spółek oraz statutach podmiotów z Grupy Kapitałowej;
 - k. wyrażanie zgody na sposób głosowania przez Spółkę na zgromadzeniach wspólników lub walnych zgromadzeniach podmiotów z Grupy Kapitałowej (z wyłączeniem Spółki) (w tym w sprawie ustalenia i zmiany zasad zatrudniania i wynagradzania członków zarządu podmiotów z Grupy Kapitałowej oraz reprezentowania podmiotów z Grupy Kapitałowej w umowach i sporach z członkami zarządu podmiotami z Grupy Kapitałowej);
 - l. wyrażanie zgody na poniesienie przez Spółkę lub podmiot z Grupy Kapitałowej (inaczej niż w toku zwykłego zarządu) nieprzewidzianych w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Budżecie istotnych kosztów operacyjnych w wysokości przekraczającej 400.000 PLN (czterysta tysięcy złotych) (lub równowartości tej kwoty w innej walucie według średniego kursu wymiany tej waluty na PLN ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski (w tabeli A lub innej tabeli)) jednorazowo lub w ujęciu rocznym, w jednej lub serii powiązanych transakcji;
 - m. wyrażanie zgody na poniesienie przez Spółkę lub podmioty z Grupy Kapitałowej nieprzewidzianych w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Budżecie istotnych wydatków inwestycyjnych w wysokości przekraczającej 400.000 PLN (czterysta tysięcy złotych) (lub równowartości tej kwoty w innej walucie według średniego kursu wymiany tej waluty na PLN ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski (w tabeli A lub innej tabeli)) na ostatni Dzień Roboczy tygodnia poprzedzającego tydzień, w którym Rada Nadzorcza

- podejmuje uchwałę w przedmiocie wyrażenia zgody) jednorazowo lub w ujęciu rocznym, w jednej lub serii powiązanych transakcji;
- n. wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę lub podmiot z Grupy Kapitałowej nieprzewidzianych w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Budżecie: (i) pożyczek, (ii) kredytów, (iii) nowych limitów kredytowych, (iv) zobowiązań leasingowych, (v) najmu, (vi) dzierżawy, (vii) emisji obligacji lub (viii) wystawiania weksli na zabezpieczenie (i)-(vii) o wartości przekraczającej 1.000.000 PLN (milion złotych) (lub równowartości tej kwoty w innej walucie według średniego kursu wymiany tej waluty na PLN ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski (w tabeli A lub innej tabeli) na ostatni Dzień Roboczy tygodnia poprzedzającego tydzień, w którym Rada Nadzorcza podejmuje uchwałę w przedmiocie wyrażenia zgody), w jednej lub serii powiązanych transakcji;
 - o. wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę lub podmioty z Grupy Kapitałowej nieprzewidzianych w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Budżecie poręczeń, gwarancji i innych form zabezpieczenia lub przejęcia zobowiązań osób trzecich, których wysokość przekracza 500.000 PLN (pięćset tysięcy złotych) (lub równowartości tej kwoty w innej walucie według średniego kursu wymiany tej waluty na PLN ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski (w tabeli A lub innej tabeli) na ostatni Dzień Roboczy tygodnia poprzedzającego tydzień, w którym Rada Nadzorcza podejmuje uchwałę w przedmiocie wyrażenia zgody), w jednej lub serii powiązanych transakcji;
 - p. wyrażanie zgody na ustanowienie nieprzewidzianego w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Budżecie Obciążenia na majątku Spółki, majątku podmiotów z Grupy Kapitałowej, na akcjach lub na udziałach w kapitale zakładowym podmiotów z Grupy Kapitałowej, jeżeli wartość przedmiotu Obciążenia przekracza 500.000 PLN (pięćset tysięcy złotych);
 - q. wyrażanie zgody na wszelkie istotne kwestie nieprzewidziane w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Budżecie, które spowodują 10% lub wyższe odchylenie od danej pozycji pierwotnie zakładanej w Budżecie (w górę o 10% w przypadku pozycji kosztowych oraz w dół o 10% w przypadku pozycji przychodowych);
 - r. wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmioty z Grupy Kapitałowej umów z doradcami, konsultantami, nieprzewidzianych w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Budżecie, przewidujących wynagrodzenie w wysokości przekraczającej 150.000 EUR (sto pięćdziesiąt tysięcy euro) (lub równowartości tej kwoty PLN według średniego kursu wymiany tej waluty na PLN ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski (w tabeli A lub innej tabeli) na ostatni Dzień Roboczy tygodnia poprzedzającego tydzień, w którym Rada Nadzorcza podejmuje uchwałę w przedmiocie wyrażenia zgody) jednorazowo lub w ujęciu rocznym;
 - s. zatwierdzanie zmian polityki rachunkowości Spółki lub spółek z Grupy Kapitałowej wnioskowanych przez Zarząd;
 - t. zatwierdzanie polityki i procedur ryzyka Spółki lub spółek z Grupy Kapitałowej lub zatwierdzanie zmian polityki i procedur ryzyka Spółki lub spółek z Grupy Kapitałowej;
 - u. zmiana celów lub rodzaju działalności Spółki lub spółek z Grupy, w tym wejście na nowe rynki geograficzne;
 - v. utworzenie z udziałem którejkolwiek ze spółek z Grupy Kapitałowej konsorcjum, joint venture lub jakiegokolwiek innego zrzeczenia z udziałem którejkolwiek ze spółek z Grupy Kapitałowej;
 - w. nabywanie i zbywanie przez którąkolwiek ze spółek z Grupy Kapitałowej własności nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego, a także udziałów w prawie własności nieruchomości i użytkowaniu wieczystym, które nie były przewidziane Budżetem.
8. Następujące sprawy będą wymagały uprzedniego zatwierdzenia uchwałą Rady Nadzorczej przyjętą jednogłośnie:
- a. proponowana przez Zarząd Spółki zmiana przedmiotu działalności Spółki wykraczająca poza usługi finansowe i kanały dystrybucji dla tych usług (w tym poprzez M&A);
 - b. zatwierdzenia transakcji pomiędzy którąkolwiek spółką z Grupy Kapitałowej z Inwestorem, członkami Zarządu Spółki, członkami Rady Nadzorczej Spółki PI i ich Podmiotami Powiązanymi z Inwestorem, którymkolwiek z członków Zarządu Spółki, Rady Nadzorczej Spółki lub PI.
9. Każdy z członków Rady Nadzorczej jest uprawniony:
- a. żądać zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej;
 - b. zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej, w przypadku gdy przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła go w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia otrzymania żądania zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej;
 - c. zaproponować punkt do porządku obrad posiedzenia Rady Nadzorczej;
 - d. przedstawić przewodniczącemu Rady Nadzorczej projekt uchwały w sprawie objętej porządkiem obrad posiedzenia Rady Nadzorczej; oraz
 - e. przedstawić przewodniczącemu Rady Nadzorczej projekt uchwały Rady Nadzorczej z wnioskiem o głosowanie nad daną uchwałą w trybie głosowania na piśmie.
10. Posiedzenia Rady Nadzorczej będą odbywać się co najmniej 4 (cztery) razy w roku obrotowym. Każdemu członkowi Rady Nadzorczej będzie przysługiwał 1 (jeden) głos. Uchwały Rady Nadzorczej będą podejmowane bezwzględną większością głosów oddanych. W przypadku, gdy liczba głosów oddanych za przyjęciem określonej uchwały będzie równa liczbie głosów oddanych przeciw i wstrzymujących się, przewodniczącemu Rady Nadzorczej przysługiwać będzie głos rozstrzygający.

§ 13

Rada Nadzorcza może przeglądać każdą dziedzinę działalności Spółki, żądać od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i wyjaśnień, dokonywać rewizji stanu majątku, jak również badać dokumenty. Rada Nadzorcza wykonuje czynności kolegiialnie, może jednakże delegować członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.

§ 14

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie według zasad określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia.

C. Zarząd.

§ 15

1. Zarząd Spółki składa się z nie mniej niż 1 (jednego) oraz nie więcej niż 5 (pięciu) członków, w tym Prezesa Zarządu. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Kadencja Zarządu trwa 5 lat i jest kadencją wspólną.
2. Zarząd prowadzi Sprawy Spółki i ją reprezentuje. Zarząd działa w oparciu o Statut oraz odpowiednie uchwały pozostałych organów Spółki, w tym o zatwierdzony Budżet, w każdym przypadku w zakresie dopuszczalnym przepisami prawa.
3. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki niezastrzeżone przepisami Kodeksu spółek handlowych lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.
4. Zarząd może uchwalić regulamin Zarządu, podlegający zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą.
5. Do kompetencji Zarządu należy nabywanie i zbywanie własności nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego, a także udziałów w prawie własności nieruchomości i użytkowaniu wieczystym.

§ 16

Zarząd podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów. W przypadku, gdy liczba głosów oddanych za przyjęciem określonej uchwały jest równa liczbie głosów oddanych przeciw i wstrzymujących się, prezesowi Zarządu przysługuje głos rozstrzygający. Do ważności uchwał podejmowanych przez Zarząd konieczne jest powiadomienie o głosowaniu w sprawie danej uchwały wszystkich członków Zarządu.

§ 17

Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń woli w imieniu spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy, do składania oświadczeń woli w imieniu spółki uprawniony jest jedyny członek Zarządu.

§ 18

Zarząd jest obowiązany do składania okresowych miesięcznych raportów z działalności Grupy Kapitałowej do Rady Nadzorczej obejmujących sprawozdania z działalności operacyjnej i finansowej danego miesiąca wraz z porównaniem do Budżetu oraz roku poprzedniego przygotowywane w takim samym układzie jak Budżet oraz do składania okresowych miesięcznych raportów obejmujących m.in. produkcję, portfel netto, kluczowe parametry ryzyka, bilans i rachunek wyników za dany miesiąc wraz z porównaniem do Budżetu oraz roku poprzedniego, przygotowywane w takim samym układzie jak Budżet.

IV. Kapitały i fundusze Spółki.

§ 19

Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze:

1. kapitał zakładowy;
2. kapitał zapasowy;
3. kapitały rezerwowe;
4. fundusze specjalne.

§ 20

1. Kapitał zakładowy stanowi nominalna wartość akcji objętych przez akcjonariuszy.
2. Kapitał zapasowy tworzy się z corocznych odpisów z zysku za dany rok obrotowy, z zastrzeżeniem art. 396 Kodeksu spółek handlowych, jak również przelewa się do niego nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.
3. Kapitały rezerwowe i fundusze specjalne mogą być tworzone lub znoszone stosownie do potrzeb na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia. O użyciu kapitałów rezerwowych rozstrzyga Walne Zgromadzenie. Zasady gospodarowania funduszami specjalnymi określają regulaminy uchwalane przez Zarząd.

§ 21

O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

§ 22

1. Zysk netto Spółki może być przeznaczony w szczególności na:
 - kapitał zapasowy;
 - kapitały rezerwowe;
 - dywidendę dla akcjonariuszy;
 - inne cele określone przez Walne Zgromadzenie.
2. Zarząd Spółki jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego na zasadach i w wysokości określonych przepisami Kodeksu spółek handlowych.

V. Rachunkowość Spółki.

§ 23

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami o rachunkowości.
2. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§ 24

1. Zarząd Spółki zapewnia sporządzenie sprawozdania finansowego oraz szczegółowego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w ciągu 3 (trzech) miesięcy od dnia bilansowego.
2. W ciągu 5 miesięcy od dnia bilansowego Zarząd Spółki przedstawia Radzie Nadzorczej zweryfikowane roczne sprawozdanie finansowe wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym, opinią oraz raportem biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego w celu umożliwienia dokonania oceny tych sprawozdań przez Radę Nadzorczą, a następnie ich przedstawienia do zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie.

VI. Definicje

§ 25

Następujące terminy pisane w Statucie wielką literą mają znaczenie nadane im poniżej

Budżet	przygotowany przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą roczny plan finansowy w ujęciu miesięcznym dla Spółki i podmiotów z Grupy Kapitałowej, zawierający kluczowe parametry operacyjne (KPIs), rachunek wyników, bilans oraz rachunek przepływów pieniężnych
EI	oznacza Polish Enterprise Funds SCA, spółkę utworzoną zgodnie z prawem Luksemburga z siedzibą pod adresem: 15, Boulevard F.W. Raiffeisen, L-2411 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, zarejestrowaną w Rejestrze Handlu i Spółek pod numerem: B222119, działającą w imieniu PEF VIII.
Grupa Kapitałowa	oznacza grupę kapitałową Spółki w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.
PI	oznacza Pragma Inkaso S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach, ul. Czarnohucka 3, Tarnowskie Góry 42-600, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000294983, NIP 6452274302.
Podmiot Powiązany	oznacza w stosunku do jakiejkolwiek osoby: 1) osobę, która: bezpośrednio lub pośrednio, poprzez jednego lub kilku pośredników, kontroluje, jest kontrolowana lub znajduje się pod wspólną kontrolą z taką osobą lub wywiera na nią decydujący wpływ lub znajduje się pod takim decydującym wpływem; lub (a) małżonka, rodzeństwo, partnera życiowego, wstępnego lub zstępnego, współnika w spółce osobowej lub kapitałowej, osobę zasiadającą w tych samych organach spółek osobowych lub kapitałowych, pozostające w kontakcie z daną osobą, z wyłączeniem spółek publicznych w rozumieniu Ustawy o Ofercie; (b) osobę, w której organach zasiada taka osoba lub w której jest uprawniona do powołania bezpośrednio lub pośrednio lub odwołania większości członków jej organu zarządzającego lub organu nadzorczego lub jest prokurentem; (c) osobę, w której organach zasiada małżonek, partner życiowy, wstępny lub zstępny, rodzeństwo lub w której taki małżonek, partner życiowy, wstępny, zstępny jest uprawniony bezpośrednio lub pośrednio do powołania lub odwołania większości członków jej organu zarządzającego lub organu nadzorczego; (d) osobę będącą spółką kapitałową lub inną osobę niż spółka kapitałowa, w której: (i) dana osoba; (ii) małżonek, rodzeństwo, partner życiowy, wstępny lub zstępny takiej osoby; (iii) osoba, w której taka osoba jest uprawniona bezpośrednio lub pośrednio do powołania lub odwołania większości członków jej organu zarządzającego lub organu nadzorczego; (iv) osoba, w której organach zasiada małżonek, wstępny, lub w której taki małżonek, rodzeństwo, wstępny lub zstępny jest uprawniony bezpośrednio lub pośrednio do powołania lub odwołania większości członków jej organu zarządzającego lub organu nadzorczego;

dysponuje bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 20% głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu tej osoby, także jako zastawnik lub użytkownik, albo na podstawie porozumień z innymi osobami;

- 2) Rafał Witek lub jego podmioty powiązane, o których mowa w pkt 1) powyżej; oraz
 - 3) Michał Kolmasiak lub jego podmioty powiązane, o których mowa w pkt 1) powyżej;
- przy czym Podmiotem Powiązanym w stosunku do:

(i) Tomasza Boduszka nie będzie PI, Guardian Investment sp. z o.o. (chyba że zasiada w organach korporacyjnych Guardian Investment sp. z o.o.), podmioty, o których mowa w pkt 2) (w tym Rafała Witka) oraz 3) (w tym Michała Kolmasiaka), ani wspólnicy lub członkowie organów PI, Guardian Investment sp. z o.o. lub spółek z Grupy Kapitałowej;

(ii) Guardian Investment sp. z o.o. oraz PI nie będzie Tomasz Boduszek.

Ustawa o Ofercie

oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U. z 2019 r., poz. 623 ze zm.).

Ustawa o Rachunkowości

oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 351 ze zm.).

VII. Postanowienia końcowe.

§ 26

W przypadku rozwiązania i likwidacji Spółki, Walne Zgromadzenie ustanawia jednego lub więcej likwidatorów i określa sposób prowadzenia likwidacji. Z chwilą wyznaczenia likwidatorów ustają prawa i obowiązki Zarządu. Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza zachowują swoje uprawnienia aż do zakończenia likwidacji, z zastrzeżeniem postanowienia art. 468 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

§ 27

Spółka zamieszcza swoje ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

§ 28

W zakresie nieuregulowanym niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych, uchwały organów Spółki oraz inne akty normatywne obowiązujące Spółkę.

ZAŁĄCZNIK. DEFINICJE I SKRÓTY

BNPL	ang. Buy Now, Pay Later; finansowanie zakupów z odroczoną płatnością
Dom Maklerski BDM S.A.	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 PLN, w pełni wpłacony
Catalyst	rynek obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony na platformach transakcyjnych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie
CX	ang. Customer experience - suma wszystkich doświadczeń klienta w kontakcie z daną firmą, zbieranych na wszystkich punktach styku, podczas relacji umieszczonej na określonej linii czasu, jest zatem, interaktywnym procesem, wspomaganym przez wskazówki poznawcze i emocjonalne, moderowane przez cechy klienta i kontekst, inaczej to wszystkie doświadczenia, emocje oraz wrażenia klientów, które zyskują poprzez korzystanie z usług lub zakup produktów, w skład których wchodzi każda interakcja z firmą, zarówno obejrzenie reklamy, jak i odwiedziny strony www czy sam proces prowadzący do sprzedaży
Data Dokumentu Rejestracyjnego, Dzień Dokumentu Rejestracyjnego	Dzień zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego przez KNF
Dokument Rejestracyjny	niniejszy dokument rejestracyjny
Doradca Prawny	CK LEGAL Chabasiewicz Kowalska i Wspólnicy spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Krakowie
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Dz. U. UE	Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej
Dyrektywa 2017/593	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. z 2017 r. Nr 87, str. 500 z późn. zm.)
Dzień Roboczy	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
Embedded finance	finanse zintegrowane; finanse wbudowane; zaszyta bankowość - oferowanie produktów finansowych (bankowych, płatniczych, inwestycyjnych czy ubezpieczeniowych) w ramach ekosystemu podmiotu, którego główna działalność nie była do tej pory związana z dostarczaniem usług finansowych (np. platforma internetowa e-commerce)
Embedded lending	kredyt wbudowany lub osadzony; model finansowy polegający na integracji produktów kredytowych i pożyczkowych bezpośrednio z platformami niefinansowymi, takimi jak sklepy internetowe, aplikacje mobilne czy platformy B2B; umożliwia uzyskanie finansowania w miejscu dokonywania zakupu, bez konieczności przechodzenia do tradycyjnego banku

Emitent, Spółka, PragmaGO,	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 8.481.652,00 zł, w pełni wpłacony
EUR, euro	Euro – jednostka monetarna Unii Europejskiej
Firma Inwestycyjna, Firma Inwestycyjna pośrednicząca przeprowadzeniu Oferty	Dom Maklerski BDM S.A.
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Grupa Emitenta, Grupa Kapitałowa Emitenta	Grupa Kapitałowa PragmaGO Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, której jednostką dominującą jest PragmaGO S.A., a jednostkami zależnymi: Brutto sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, PragmaGO.tech sp. z o.o., Monevia sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, Telecredit IFN S.A., PragmaGO Spain S.L. z siedzibą w Barcelonie, PragmaGO d.o.o. z siedzibą w Zagrzebiu
Grupa NPL NOVA	Grupa Kapitałowa NPL NOVA Spółka Akcyjna z siedzibą w Tarnowskich Górach
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks Spółek Handlowych, Ksh, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 18 z późn. zm.).
KPC, kpc	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz. U. z 2026 r. poz. 468 z późn. zm.)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
M. P.	Dziennik Urzędowy Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski”
MCA	ang. Merchant Cash Advance; zaliczka gotówkowa dla handlowców; rodzaj finansowania działalności lub pożyczki spłacanej przez pożyczkodawcę, poprzez pobieranie procentu dziennego dochodu firmy z karty kredytowej lub debetowej, bezpośrednio od podmiotu przetwarzającego płatności
MIFID II	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)
Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej	Międzynarodowe standardy sprawozdawczości finansowej i międzynarodowe standardy rachunkowości
NPL NOVA S.A.	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 PLN w pełni wpłacony
Obligacje	obligacje zwykłe na okaziciela o łącznej wartości nominalnej do 500.000.000 PLN, oferowane w ramach VI Publicznego Programu Emisji Obligacji, na zasadach określonych w Prospekcie Podstawowym w formie zestawu dokumentów: Dokumentu Rejestracyjnego, Dokumentu Ofertowego Obligacji Zabezpieczonych oraz Dokumentu Ofertowego Obligacji Niezabezpieczonych .
Oferta	oznacza ofertę Obligacji przeprowadzaną wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, na podstawie Prospektu Podstawowego w formie zestawu dokumentów: Dokumentu Rejestracyjnego, Dokumentu Ofertowego Obligacji Zabezpieczonych oraz Dokumentu Ofertowego Obligacji Niezabezpieczonych zatwierdzonego przez KNF

Obligatariusz	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
Ostateczne Warunki Emisji	oznacza szczegółowe warunki emisji Obligacji danej serii zasadniczo zgodne ze wzorem stanowiącym Załącznik do Dokumentu Ofertowego Obligacji Zabezpieczonych albo Załącznik do Dokumentu Ofertowego Obligacji Niezabezpieczonych
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności 2025
Polish Enterprise Funds	Polish Enterprise Funds SCA z siedzibą w Luksemburgu, adres: 15, Boulevard F.W. Raiffeisen, L-2411 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 1131)
Prawo Upadłościowe	Ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (t.j. Dz. U. z 2026 r. poz. 913 z późn. zm.)
Prawo Restrukturyzacyjne	Ustawa z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz. U. z 2026 r. poz. 533 z późn. zm.)
VII Program Emisji Obligacji, VII Program Emisji, VII Program	Program emisji Obligacji ustanowiony na podstawie uchwały o programie, w ramach którego emitowane są Obligacje Zabezpieczone oraz Obligacje Niezabezpieczone
Prospekt, Prospekt Podstawowy	Prospekt podstawowy w rozumieniu Rozporządzenia 2017/1129, sporządzony w formie zestawu dokumentów: Dokumentu Rejestacyjnego i Dokumentu Ofertowego Obligacji Zabezpieczonych albo Dokumentu Ofertowego Obligacji Niezabezpieczonych oraz Podsumowania
PLN, złoty, PLN	złoty polski
PZF, Polski Związek Faktorów	działająca od 2001 roku organizacja samorządu branżowego reprezentująca podmioty świadczące usługi faktoringowe w Polsce. Do najważniejszych zadań PZF należy krzewienie wśród przedsiębiorców świadomości korzyści wynikających z faktoringu. Związek prowadzi też szeroki dialog na rzecz rozwoju tego sektora w Polsce
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta
Regulamin GPW Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Regulamin KDPW	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.
Rozporządzenie 2017/1129, Rozporządzenie Prospektowe	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.)
Rozporządzenie 2019/980	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)
Rozporządzenie MAR	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 dyrektywy 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.)

RBF	ang. Revenue Based Financing - finansowanie oparte na przychodach (obrotach), w ramach którego strona finansująca udziela finansowania przedsiębiorstwu w zamian za stały procent bieżących obrotów, przy czym płatności zwiększają się i zmniejszają w oparciu o przychody firmy, zwykle mierzone jako miesięczne przychody
RP	Rzeczpospolita Polska
S.A.	Spółka Akcyjna
Spółka z o.o., sp. z o.o.	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Statut	Statut PragmaGO Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach
System scoringowy	systemem oceny pozwalającej na utworzenie klasyfikowania klientów (pożyczkobiorców) na podstawie wybranych cech i podjęcia decyzji o udzieleniu finansowania
Unia Europejska, UE	gospodarczo-polityczny związek demokratycznych państw europejskich utworzony na mocy Traktatu z Maastricht
Uprawniony Kontrahent	inwestor będący uprawnionym kontrahentem w rozumieniu art. 3 pkt 39d Ustawy o Obrocie
Ustawa o biegłych rewidentach	Ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (t.j. Dz. U. z 2025 r. poz. 1891 z późn. zm.)
Ustawa o Obligacjach	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2025 r. poz. 1667)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 722 z późn. zm.).
Ustawa o Ofercie, Ustawa o Ofercie Publicznej	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 2025 r. poz. 592).
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych; U.p.d.o.f.	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2026 r. poz. 592 z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych; U.p.o.p.	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz. U. z 2026 r. poz. 554 z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych; U.p.c.c.	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz. U. z 2026 r. poz. 191)
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2026 r. poz. 478 z późn. zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2026 r. poz. 522 z późn. zm.)
Ustawa o Zastawie	Ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 2017 z późn. zm.)
Walne Zgromadzenie, WZ	Walne Zgromadzenie Emitenta
WIBOR	(ang.) Warsaw Interbank Offered Rate – wysokość oprocentowania kredytów na polskim rynku międzybankowym, ustalone na fixingu i publikowane przez GPW Benchmark S.A.
Zarząd	Zarząd Emitenta
Zatwierdzenie Dokumentu Rejestracyjnego	Zatwierdzając dokument rejestracyjny Komisja nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia dokumentu rejestracyjnego ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w tym dokumencie rejestracyjnym informacji, ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez emitenta działalnością. Zatwierdzenie nie dotyczy ścisłości informacji podanych w dokumencie rejestracyjnym.

WYKAZ INFORMACJI WŁĄCZONYCH DO DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO PRZEZ ODNIESIENIE

W niniejszym Dokumencie Rejestracyjnym zostały zamieszczone następujące odesłania:

1. Do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 1.01.2025 r. do 31.12.2025 r., dostępnego na stronie internetowej Emitenta:
w formie ESEF:
https://cdn.pragmago.pl/marketing/inwestor/Skonsolidowane_sprawozdanie_finansowe_PGO_SA_2025.xbri
dodatkowo w formie pdf:
https://cdn.pragmago.pl/marketing/inwestor/Skonsolidowane_sprawozdanie_finansowe_PGO_SA_2025.pdf
2. Do Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PragmaGO za 2025 rok z wyłączeniem punktu 6.2 „Czynniki ryzyka i zagrożenia” tego sprawozdania przedstawiającego informacje o czynnikach ryzyka. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PragmaGO za 2025 rok dostępne jest na stronie internetowej Emitenta:
w formie xhtml:
https://cdn.pragmago.pl/marketing/inwestor/Sprawozdanie_Zarzadu_GK_PGO_SA_2025.xhtml
dodatkowo w formie pdf:
https://cdn.pragmago.pl/marketing/inwestor/Sprawozdanie_Zarzadu_GK_PGO_SA_2025.pdf
3. Do sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za 2025 rok dostępnego na stronie internetowej Emitenta:
https://cdn.pragmago.pl/marketing/inwestor/SzB_SSF_PragmaGO_2025.xhtml
4. Do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za I półrocze 2026 roku z wyłączeniem punktu 6.2 „Czynniki ryzyka i zagrożenia” Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PragmaGO za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r. przedstawiającego informacje o czynnikach ryzyka. Skonsolidowany raport za I półrocze 2026 roku dostępny jest na stronie internetowej Emitenta:
https://cdn.pragmago.pl/marketing/inwestor/skonsolidowane_sprawozdanie_finansowe_PGO_SA_HY_2026.pdf
5. Do raportu niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za I półrocze 2025 rok dostępnego na stronie internetowej Emitenta:
https://cdn.pragmago.pl/marketing/inwestor/pragmago_hy2026_raport_z_przegladu_skonsolidowany.pdf

Opis istotnych czynników ryzyka został zamieszczony w Dokumencie Rejestracyjnym w sekcji I Czynniki ryzyka oraz w Dokumencie Ofertowym Obligacji Zabezpieczonych w sekcji I i w Dokumencie Ofertowym Obligacji Niezabezpieczonych w sekcji I.

Niżej wymienione informacje finansowe, które opublikowane zostaną przez Emitenta w okresie ważności Prospektu na stronie internetowej https://inwestor.pragmago.pl/raporty_okresowe/ zostaną automatycznie włączone do Prospektu przez odniesienie w momencie ich publikacji bez konieczności sporządzania i zatwierdzania suplementu do Prospektu lub podejmowania przez Emitenta innych działań:

- raport z przeglądu skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PragmaGO za I półrocze 2026 roku,
- skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej PragmaGO za III kwartał 2026 roku nie poddawany badaniu przez biegłego rewidenta, z wyłączeniem części przedstawiającej opis czynników ryzyka,

- skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej PragmaGO za I kwartał 2027 roku nie poddawany badaniu przez biegłego rewidenta, z wyłączeniem części przedstawiającej opis czynników ryzyka,
- roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PragmaGO za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2026 roku poddawane badaniu przez biegłego rewidenta,
- sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej PragmaGO za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2026 roku,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Grupy Kapitałowej PragmaGO za 2026 rok, z wyłączeniem części przedstawiającej opis czynników ryzyka,
- półroczny raport okresowy Grupy Kapitałowej PragmaGO za I półrocze 2027 roku poddawany przeglądowi przez biegłego rewidenta, z wyłączeniem części przedstawiającej opis czynników ryzyka.

Opis istotnych czynników ryzyka został zamieszczony w Dokumencie Rejestracyjnym w sekcji I Czynniki ryzyka oraz w Dokumencie Ofertowym Obligacji Zabezpieczonych w sekcji I i w Dokumencie Ofertowym Obligacji Niezabezpieczonych w sekcji I.

Wyżej wymienione informacje finansowe, które zostają zamieszczone w Dokumencie Rejestracyjnym przez odniesienie, nie były brane pod uwagę przez KNF w ramach weryfikacji i zatwierdzenia Prospektu.

Wyżej wymienione informacje finansowe publikowane będą zgodnie z ogłaszanym corocznie przez Emitenta harmonogramem publikacji raportów okresowych. W roku 2026 przewiduje się publikację:

- skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2026 roku w dniu 19 listopada 2026 r.

Ewentualne zmiany wyżej wskazanych terminów oraz terminy publikacji raportów okresowych w roku 2027 podane zostaną przez Emitenta raportem bieżącym. Raporty bieżące Emitenta publikowane są na stronie https://inwestor.pragmago.pl/raporty_biezace/.



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