

**DOKUMENT REJESTRACYJNY
OBLIGACJI EMITOWANYCH W RAMACH
IV PUBLICZNEGO PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI**



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

NINIEJSZY DOKUMENT 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 OKAZIETELA 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 IV PUBLICZNEGO PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI, OBLIGACJI NA OKAZIETELA O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI NOMINALNEJ NIE WYŻSZEJ NIŻ 500.000.000 ZŁOTYCH. W RAMACH IV PUBLICZNEGO PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI PRAGMAGO S.A. MOŻE WYEMITOWAĆ OBLIGACJE NIEZABEZPIECZONE ORAZ ZABEZPIECZONE O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI NOMINALNEJ NIE WYŻSZEJ NIŻ 500.000.000 ZŁOTYCH. OBLIGACJE BĘDĄ OFEROWANE W RAMACH OFERT PUBLICZNYCH W ROZUMIENIU ROZPORZĄDZENIA 2017/1129, ZGODNIE Z ART. 33 PKT 1 USTAWY O OBLIGACJACH. OBLIGACJE BĘDĄ EMITOWANE W SERIACH W RAMACH POWTARZAJĄCYCH SIĘ EMISJI ORAZ OFEROWANE NA WARUNKACH I ZGODNIE Z ZASADAMI OPISANYMI W 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 6 ROZPORZĄDZENIA 2019/980.

OFERTA PUBLICZNA OBLIGACJI NIE JEST KIEROWANA DO:

- JAKIKHOLWIEK OBYWATELI ROSYJSKICH LUB OSÓB FIZYCZNYCH ZAMIESZKAŁYCH W ROSJI, LUB JAKIKHOLWIEK 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,
- JAKIKHOLWIEK OBYWATELI BIAŁORUSKICH LUB OSÓB FIZYCZNYCH ZAMIESZKAŁYCH NA BIAŁORUSI, LUB DOWOLNYCH OSÓB PRAWNYCH, PODMIOTÓW LUB ORGANÓW Z SIEDZIBĄ NA BIAŁORUSI, PRZY CZYM OGRANICZENIE NIE MA ZASTOSOWANIA DO OBYWATELI PAŃSTWA CZŁONKOWSKIEGO LUB OSÓB FIZYCZNYCH POSIADAJĄCYCH ZEZWOLENIE NA POBYT CZASOWY LUB STAŁY W PAŃSTWIE CZŁONKOWSKIM.

KNF ZATWIERDZAJĄC DOKUMENT REJESTRACYJNY, STOSOWNIE DO ART. 2 LIT. R ROZPORZĄDZENIA 2017/1129, WERYFIKUJE, CZY ZAWARTE W NIM INFORMACJE O EMITENCIE SĄ KOMPLETNE, ZROZUMIAŁE I SPÓJNE. ZATWIERDZAJĄC DOKUMENT REJESTRACYJNY, KNF 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.

INWESTOWANIE W OBLIGACJE OFEROWANE W RAMACH IV PUBLICZNEGO PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI ŁĄCZY SIĘ Z RYZYKIEM WŁAŚCIWYM DLA INSTRUMENTÓW RYNKU KAPITAŁOWEGO O CHARAKTERZE NIEUDZIAŁOWYM ORAZ RYZYKIEM ZWIĄZANYM Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY EMITENTA, A TAKŻE Z OTOCZENIEM, W KTÓRYM PROWADZI ONA DZIAŁALNOŚĆ. W SZCZEGÓLNOŚCI ZWRACA SIĘ UWAGĘ INWESTORÓW, IŻ OBLIGACJE NIE SĄ DEPOZYTAMI (LOKATAMI) BANKOWYMI I NIE SĄ OBJĘTE SYSTEMEM GWARANTOWANIA DEPOZYTÓW JAK RÓWNIEŻ, IŻ W PRZYPADKU NIEWYPŁACALNOŚCI EMITENTA 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 UTRUDNIONE LUB NIEMOŻLIWE ZE WZGLĘDU NA RYZYKO OGRANICZENIA PŁYNNOŚCI LUB RYZYKO BRAKU PŁYNNOŚCI OBLIGACJI, (CZYLI MOŻLIWOŚCI ODSPRZEDAŻY OBLIGACJI), A CENA ZA ZBYWANE OBLIGACJE MOŻE ODBIEGAĆ OD ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ LUB CENY NABYCIA.

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

FIRMA INWESTYCYJNA:

Dom Maklerski BDM S.A.

ul. Stojałowskiego 27,
43-300 Bielsko-Biała

DORADCA PRAWNY:

ul. Kołowa 8,
30-134 Kraków

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

Dokument Rejestacyjny

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

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

SPIS TREŚCI

SEKCJA I	5
OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN	5
1. WSKAZANIE ORAZ OŚWIADCZENIA WSZYSTKICH OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PRZEKAZANE W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM INFORMACJE LUB ICH CZĘŚCI	5
1.1. EMITENT	5
1.2. FIRMA INWESTYCYJNA	6
1.3. DORADCA PRAWNY	7
1.4. OŚWIADCZENIE LUB RAPORT OSOBY OKREŚLANEJ JAKO EKSPERT	8
1.5. INFORMACJE OSÓB TRZECICH	8
1.6. ZATWIERDZENIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN NADZORU	8
SEKCJA II	9
2. BIEGLI REWIDENCI	9
2.1. IMIONA I NAZWISKA (NAZWY) ORAZ ADRESY BIEGŁYCH REWIDENTÓW EMITENTA W OKRESIE OBJĘTYM HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI WRAZ Z INFORMACJAMI O ICH PRZYNALEŻNOŚCI DO ORGANIZACJI ZAWODOWYCH	9
2.2. INFORMACJE NA TEMAT REZYGNACJI, ZWOLNIENIA LUB ZMIANY BIEGŁEGO REWIDENTA W OKRESIE OBJĘTYM HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI	9
SEKCJA III	10
3. CZYNNIKI RYZYKA	10
3.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ OPERACYJNĄ EMITENTA I Z OTOCZENIEM, W JAKIM GRUPA EMITENTA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ	11
SEKCJA IV	15
4. INFORMACJE O EMITENCIE	15
4.1. HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA.....	15
SEKCJA V	19
5. OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI	19
5.1. DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA	19
5.2. PODSTAWY WSZELKICH OŚWIADCZEŃ EMITENTA DOTYCZĄCYCH JEGO POZYCJI KONKURENCYJNEJ	27
SEKCJA VI	28
6. STRUKTURA ORGANIZACYJNA	28
6.1. KRÓTKI OPIS GRUPY EMITENTA ORAZ MIEJSCA EMITENTA W TEJ GRUPIE	28
6.2. WSKAZANIE UZALEŻNIENIA EMITENTA OD INNYCH JEDNOSTEK W RAMACH GRUPY WRAZ Z WYJAŚNIENIEM TEJ ZALEŻNOŚCI.....	28
SEKCJA VII	29
7. INFORMACJE O TENDENCJACH	29
7.1. OPIS ZMIAN	29
7.2. INFORMACJE NA TEMAT JAKICHKOLWIEK ZNANYCH TENDENCJI, NIEPEWNYCH ELEMENTÓW, ŻĄDAŃ, ZOBOWIĄZAŃ LUB ZDARZEŃ, KTÓRE WEDLE WSZELKIEGO PRAWDOPODOBIEŃSTWA MOGĄ MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA PERSPEKTYWY EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W CIĄGU BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO	29
SEKCJA VIII	31
8. PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW	31
SEKCJA IX	31
9. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBLA	31
9.1. DANE NA TEMAT OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH	31
9.2. POTENCJALNE KONFLIKTY INTERESÓW POMIĘDZY OBOWIĄZKAMI WOBEC EMITENTA A INNYMI OBOWIĄZKAMI I INTERESAMI PRYWATNYMI CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ	34
SEKCJA X	35
10. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE	35
10.1. WSKAZANIE, W ZAKRESIE W JAKIM ZNANE JEST TO EMITENTOWI, CZY BEZPOŚREDNIM LUB POŚREDNIM WŁAŚCICIELEM 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 NADUŻYWANIU	35

10.2. OPIS WSZELKICH ZNANYCH EMITENTOWI USTALEŃ, KTÓRYCH REALIZACJA MOŻE W PÓŹNIEJSZEJ DACIE SPOWODOWAĆ ZMIANY W SPOSOBIE KONTROLI EMITENTA	35
SEKCJA XI	36
11. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT	36
11.1. HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE	36
11.2. ŚRÓDROCZNE I INNE DANE FINANSOWE EMITENTA	42
11.3. BADANIE ROCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH	43
11.4. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE.....	44
11.5. ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ LUB HANDLOWEJ EMITENTA	44
SEKCJA XII	45
12. DODATKOWE INFORMACJE	45
12.1. KAPITAŁ ZAKŁADOWY.....	45
12.2. AKT ZAŁOŻYCIELSKI I UMOWA SPÓŁKI	45
SEKCJA XIII	46
13. ISTOTNE UMOWY	46
13.1. ISTOTNE UMOWY EMITENTA	46
SEKCJA XIV	60
14. DOSTĘPNE DOKUMENTY.....	60
ZAŁĄCZNIKI	61
ZAŁĄCZNIK. STATUT EMITENTA	61
ZAŁĄCZNIK. DEFINICJE I SKRÓTY	70

SEKCJA I

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

1. WSKAZANIE ORAZ OŚWIADCZENIA WSZYSTKICH OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PRZEKAZANE W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM INFORMACJE LUB ICH CZĘŚCI

1.1. EMITENT

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

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

Osobami działającymi w imieniu Emitenta są:

Tomasz Boduszek Prezes Zarządu
Marlena Prochowska Prokurent

Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Emitenta

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

Tomasz Boduszek

Prezes Zarządu

Marlena Prochowska

Prokurent

1.2. FIRMA INWESTYCYJNA

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

W imieniu Domu Maklerskiego BDM SA działają:

Tomasz Lalik	Wiceprezes Zarządu
Jacek Sewera	Prokurent

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

Część Dokumentu rejestacyjnego: pkt 5.

Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Firmy Inwestycyjnej

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

Tomasz Lalik

Wiceprezes Zarządu

Jacek Sewera

Prokurent

1.3. DORADCA PRAWNY

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

W imieniu Doradcy Prawnego działa:

Wojciech Chabasiewicz Komplementariusz

Odpowiedzialność Doradcy Prawnego jest ograniczona do następujących części Dokumentu Rejestacyjnego:

Część Dokumentu Rejestacyjnego: 4.1.1. – 4.1.4.

**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

1.4. OŚWIADCZENIE LUB RAPORT OSOBY OKREŚLANEJ JAKO EKSPERT

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

1.5. INFORMACJE OSÓB TRZECICH

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

1.6. ZATWIERDZENIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN NADZORU

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

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

SEKCJA II

2. BIEGLI REWIDENCI

2.1. IMIONA I NAZWISKA (NAZWY) ORAZ ADRESY BIEGŁYCH REWIDENTÓW EMITENTA W OKRESIE OBJĘTYM HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI WRAZ Z INFORMACJAMI O ICH PRZYNALEŻNOŚCI DO ORGANIZACJI ZAWODOWYCH

Biegłym rewidentem dokonującym badania skonsolidowanych informacji finansowych za rok 2021 jest Katarzyna Szaruga (biegły rewident nr ewidencyjny 11048) działający w imieniu UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Połczyńska 31A, 01-377 Warszawa, podmiot wpisany pod numerem ewidencyjnym 3115 na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie.

Biegłym rewidentem dokonującym badania skonsolidowanych informacji finansowych za rok 2022 jest Łukasz Lachowski (Kluczowy Biegły Rewident, Numer ewidencyjny: 13305) działający w imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa, podmiot wpisany pod numerem ewidencyjnym 3546 na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie.

Biegły rewident nie odmówił wyrażenia opinii ani wydania wniosku o badanych historycznych informacjach finansowych. Opinie biegłego rewidenta dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok zakończony 31.12.2021 r. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok zakończony 31.12.2022 r. nie były negatywne ani nie zawierały zastrzeżeń.

2.2. INFORMACJE NA TEMAT REZYGNACJI, ZWOLNIENIA LUB ZMIANY BIEGŁEGO REWIDENTA W OKRESIE OBJĘTYM HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI

W dniu 09.08.2022 r. Emitent zawarł z KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie nową umowę na świadczenie usług atestacyjnych. Poprzednia umowa z UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie dotycząca badania sprawozdań finansowych Emitenta wygasła z dniem zakończenia prac nad Sprawozdaniem Finansowym za 2021 rok.

SEKCJA III

3. 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 2021 rok, w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PragmaGO za 2022 rok oraz Skonsolidowanym Śródrocznym Sprawozdaniu Finansowym Grupy PragmaGO za 1 kwartał 2023 roku.

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

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

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

oddziaływać na sytuację finansową i operacyjną Emitenta. Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Emitent nie zidentyfikował wpływu ww. konfliktu na jego sytuację operacyjną lub finansową.

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

3.1.1. RYZYKO KREDYTOWE ZWIĄZANE Z PODSTAWOWĄ DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

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 oraz w mniejszym stopniu z należnościami z tytułu dostaw i usług.

W 2018 r. Spółka dokonała gruntownych korekt w obszarze zarządzania przedmiotowym ryzykiem. Polegały one na decentralizacji zarządzania, przeglądzie i optymalizacji procesów scoringowych, monitoringowych i windykacyjnych. Jednocześnie wdrożone zostały systematyczne prace mające na celu dalszy rozwój automatyzacji wyżej opisanych procesów na bazie dotychczas zdobytych doświadczeń. Te działania w powiązaniu ze zmianami struktury pracującego portfela faktoringowego (głęboka dywersyfikacja, obniżanie wartości pojedynczych transakcji, zmiana cech produktów determinujących zestaw przewag konkurencyjnych) przyniosły zakładane efekty w postaci poprawy jakości portfela Spółki, a tym samym ograniczenie przedmiotowego ryzyka. 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 2022 roku wartość utworzonych z tego tytułu odpisów wyniosła 16,7 mln PLN, wobec 12,4 mln PLN w 2021 roku. W 1 kwartale 2023 roku utworzono odpisy na aktywa finansowe w kwocie 4,0 mln PLN (4,8 mln PLN w analogicznym okresie 2022 roku). Wartość odpisów utworzonych w danym okresie w relacji do kwot wydatków na aktywa finansowe (wydatki na aktywa finansowe, tj. udzielone klientom finansowanie) w tym okresie kształtowała się na poziomie 1,1% w 2022 roku i 1,2% w 2021 roku, a w 1 kwartale 2023 roku i 2022 roku było to odpowiednio 1,0% i 1,5%. W dotychczasowym okresie działalności poziom przedmiotowego ryzyka nie był na tyle istotny, aby zagrozić sytuacji operacyjnej lub finansowej Emitenta.

Elementem ryzyka kredytowego jest ryzyko koncentracji. Na 31.12.2022 r. udział 10 największych klientów w portfelu netto Emitenta wynosił 14,3% wobec 18,7% na 31.12.2021 r., a na 31.03.2023 r. i 31.03.2022 r. było to odpowiednio 13,6% i 14,5%. Udział 10 największych dłużników w portfelu netto na 31.12.2022 r. wynosił 11,5% wobec 17,1% na 31.12.2021 r., a na 31.03.2023 r. i 31.03.2022 r. odpowiednio 9,8% i 12,3%. Emitent zarządza ryzykiem koncentracji poprzez odpowiednio duże rozproszenie dłużników faktoringowych i największych klientów (faktorantów) lub poprzez stosowanie zabezpieczeń rzeczowych swoich wierzytelności.

Udział pożyczek, które są instrumentem finansowym o większym niż faktoring ryzyku kredytowym, systematycznie rośnie w portfelu Emitenta. Na 31.12.2022 r. udział pożyczek w portfelu faktoringowo-pożyczkowym netto wyniósł 36,2% (20,1% na 31.12.2021 r.), a na 31.03.2023 r. było to już 39,7% (23,6% na 31.03.2022 r.). Pożyczki są udzielone na okresy dłuższe niż finansowanie faktur i większość z nich nie jest zabezpieczona rzeczowo, a jedynie wybrane zabezpieczone są hipoteką.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, gdyż w przypadku jego materializacji skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta mogłaby być znacząca. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnie.

3.1.2. RYZYKO POGORSZENIA LUB UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ I OGRANICZENIA DOSTĘPNOŚCI ZEWNĘTRZNEGO FINANSOWANIA

Na dzień zatwierdzenia niniejszego 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 31.12.2022 r. 58,6% aktywów Emitenta było finansowanych kapitałem obcym, a 41,4% kapitałem własnym, wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitału własnego wyniósł 122,8%. Na 31.03.2023 r. finansowanie aktywów kapitałem własnym spadło do 37,2%, a wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitału własnego wzrósł do 133,2%.

W przypadku pogorszenia się sytuacji finansowej Emitenta, czego skutkiem może być brak wystarczających środków na spłatę zadłużenia w terminie lub naruszenie szczególnych postanowień umownych bądź warunków

emisji obligacji, obligatariusze lub instytucje finansowe mogą postawić zadłużenie Emitenta w stan natychmiastowej wymagalności, a w przypadku braku jego spłaty podmioty posiadające zabezpieczone wierzytelności Emitenta będą miały prawo do skorzystania z zabezpieczeń ustanowionych na aktywach Emitenta. W szczególności, sytuacja płynnościowa Emitenta może ulec pogorszeniu w przypadku istotnego zwiększenia zadłużenia (w tym z tytułu wykorzystania w części lub w całości środków z otwartych programów emisji obligacji - w ramach IV Publicznego Programu Emisji oraz programu bezprospektowych emisji obligacji Emitent może wyemitować obligacje o łącznej wartości nominalnej do 800 mln PLN), któremu nie będzie towarzyszył wzrost wartości kapitałów własnych. Przy istotnym wzroście zadłużenia Emitenta może dojść do sytuacji, w której nastąpi znaczna kumulacja wymagalnych zobowiązań, powodująca, że Emitent może mieć problem z ich terminową spłatą z wpływów z posiadanych aktywów, a jednocześnie możliwość refinansowania zadłużenia będzie ograniczona z przyczyn niezależnych od Emitenta.

Nadmierne zadłużenie Emitenta lub sytuacja rynkowa może ponadto ograniczyć dostępność dodatkowego finansowania zewnętrznego potrzebnego do rozwoju Emitenta oraz realizacji wyznaczonych celów strategicznych. Emitent identyfikuje specyficzne ryzyka dla każdego rodzaju finansowania, z którego korzysta prowadząc swoją podstawową działalność operacyjną.

Opisywane ryzyka minimalizowane są poprzez aktywne zarządzanie należnościami i zobowiązaniami Emitenta, w taki sposób aby każdorazowo, z wyprzedzeniem Spółka miała do dyspozycji środki pieniężne w wysokości umożliwiającej jej uregulowanie wymagalnych zobowiązań. Dodatkowo, wyemitowane dotychczas przez Spółkę obligacje posiadają pierwotny termin wymagalności od 2 do 4 lat, a terminy wykupu poszczególnych serii obligacji są zróżnicowane. Dzięki temu, w przypadku braku możliwości emisji kolejnych serii obligacji, Emitent jest w stanie z wyprzedzeniem zaplanować zastąpienie części dotychczasowych źródeł finansowania nowymi (finansowaniem bankowym lub finansowaniem pozabilansowym) lub, w razie konieczności, zaplanować czasowe ograniczenie działalności (zmniejszyć pracujący portfel wierzytelności) i dostosować jej skalę do wielkości dostępnego finansowania. Potwierdzeniem tego jest wysoka płynność pracującego portfela.

W 2022 roku wpływy pieniężne na rachunki bankowe Emitenta były ponad 8-krotnie wyższe niż średnie saldo pracującego portfela wierzytelności Spółki w tym okresie (współczynnik rotacji pracującego portfela wyniósł 804% wobec 826% w 2021 roku). Nieznaczny spadek wskaźnika rotacji to efekt wzrostu udziału pożyczek w portfelu (tj. aktywów o dłuższych terminach zapadalności). Współczynnik rotacji w 1 kwartale 2023 roku wyniósł 181%, nieznacznie niżej niż w 1 kwartale 2022 roku, kiedy wyniósł 192%. Wysoki poziom rotacji pracujących aktywów oznacza, że Emitent jest w stanie w bardzo krótkim czasie zamienić znaczącą część pracującego portfela na gotówkę.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, gdyż w przypadku jego materializacji skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta mogłaby być znacząca. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnie. W dotychczasowej działalności Emitenta powyższe ryzyko nie zmaterializowało się. Spółka terminowo realizuje swoje zobowiązania.

3.1.3. RYZYKO ZWIĄZANE ZE WZROSTEM ZADŁUŻENIA EMITENTA

Zadłużenie Emitenta z tytułu kredytów i pożyczek, wyemitowanych obligacji oraz zobowiązań z tytułu leasingu (zadłużenie oprocentowane) na dzień 31.12.2022 r. wyniosło 142,6 mln PLN, wobec 104,0 mln PLN na 31.12.2021 r. Dług odsetkowy netto na dzień 31.12.2022 r. wyniósł 130,7 mln PLN, wobec 86,5 mln PLN na 31.12.2021 r. Dług odsetkowy netto w relacji do kapitałów własnych na koniec 2022 roku wyniósł 122,8% wobec 130,4% na koniec 2021 roku. Zadłużenie oprocentowane Emitenta na dzień 31.03.2023 r. wzrosło do 173,5 mln PLN (96,4 mln PLN na 31.03.2022 r.), dług odsetkowy netto wzrósł do 143,3 mln PLN (90,4 mln PLN na 31.03.2022 r.), a wskaźnik długu odsetkowego do kapitału własnego wzrósł do 133,2% (102,0% na 31.03.2022 r.).

Emitent ustalił maksymalną wartość emisji obligacji w ramach IV Programu Emisji Obligacji na poziomie 500,0 mln PLN, a ponadto podjął uchwałę o ustanowieniu bezterminowego programu bezprospektowych emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej nie przekraczającej 300,0 mln PLN. Warunki emisji wyemitowanych do Daty Dokumentu Rejestacyjnego i jeszcze nie wykupionych obligacji Emitenta oraz obligacji, które będą emitowane w ramach IV Programu Emisji Obligacji, zawierają klauzulę dającą obligatariuszom prawo do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przez Emitenta w przypadku gdy wskaźnik długu netto do kapitałów własnych Emitenta przekroczy 400%. Wzrost zadłużenia Emitenta o 300 mln zł, tj. wartość programu bezprospektowych emisji obligacji spowodowałaby wzrost wskaźnika długu netto do kapitałów własnych do ok. 400% (dla danych na 31.12.2022 r.). Z kolei wzrost zadłużenia o pełną kwotę IV Programu, przy pozostałych parametrach niezmiennych, oznaczałby ok. 4,5-krotny wzrost długu odsetkowego w relacji do zadłużenia odsetkowego Emitenta na koniec 2022 roku, a wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitałów własnych wzrósłby do ok. 600%

(dla danych na 31.12.2022 r.), tj. powyżej poziomu dającego obligatariuszom prawo żądania natychmiastowego wykupu obligacji. Wzrost zadłużenia Emitenta do tego poziomu wymagałby zatem równoczesnego zwiększenia kapitałów własnych Emitenta ponad jego wielkość na 31.12.2022 r. (z akumulacji wypracowanego zysku netto lub nowej emisji akcji), tak aby nie przekroczył on ww. poziomu 400% wartości wskaźnika długu netto do kapitałów własnych.

Emitent przewiduje zwiększenie skali działalności, w szczególności poprzez zwiększenie wartości pracującego portfela wierzycelności. Wzrost wartości portfela wiąże się z koniecznością pozyskania dodatkowych środków pieniężnych, w tym w postaci długu oprocentowanego. Przy wysokim poziomie dźwigni finansowej, istotnie wyższej niż obecny poziom, pogorszenie ściągальności wierzycelności, wyższy koszt obsługi zadłużenia, niższe przychody czy inne negatywne czynniki mogą szybko spowodować istotne pogorszenie sytuacji finansowej Emitenta, w tym pogorszenie jego płynności. W konsekwencji, Emitent może nie być w stanie spłacić swojego zadłużenia, w tym wyemitowanych obligacji.

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

3.1.4. RYZYKO ZMIANY STÓP PROCENTOWYCH

Spółka jest narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych, ponieważ w istotnej części finansuje działalność operacyjną instrumentami finansowymi (obligacje i kredyty bankowe), których koszt określany jest właśnie w oparciu o wysokość rynkowych stóp procentowych. Koszt odsetek Emitenta w 2022 roku wyniósł 9,0 mln PLN, wobec 3,7 mln PLN w 2021 roku (ponad 2-krotny wzrost), podczas gdy średnia wartość długu odsetkowego (obligacje, kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu) w 2022 roku wyniosła 123,3 mln PLN, wobec 95,1 mln PLN w 2021 roku, tj. więcej o 29,6% (średnia wartość długu dla każdego okresu liczona dla wartości długu na początek i koniec danego roku). Koszt odsetek w 1 kwartale 2023 roku wyniósł 3,4 mln PLN (2,0 mln PLN w 1 kwartale 2022 roku), co wynika ze wzrostu zadłużenia Emitenta oraz wzrostu stóp procentowych NBP.

Przychody Spółki z tytułu świadczonych usług faktoringu i pożyczek także są uzależnione od wysokości rynkowych stóp procentowych ponieważ w umowach z klientami Emitent zastrzegł sobie prawo zmiany stawek wynagrodzenia w przypadku zmiany rynkowych stóp procentowych. Należy jednak nadmienić, że Emitent może nie być w stanie, na konkurencyjnym rynku, szybko i w pełnej wysokości przenieść wyższych kosztów finansowania na wyższe stawki wynagrodzenia za świadczone przez siebie usługi. W 2022 roku przychody Emitenta z tytułu udzielonego finansowania (faktoring i pożyczki) wyniosły 64,6 mln PLN, wobec 37,2 mln PLN w 2021 roku, tj. więcej o 73,8%. W 1 kwartale 2023 roku Emitent uzyskał przychody z tego tytułu w wysokości 17,2 mln PLN, wobec 10,2 mln PLN w analogicznym okresie 2022 roku, tj. więcej o 68,9%.

Na 31.12.2022 r. wymagalne należności z tytułu faktoringu i pożyczek o stałym oprocentowaniu wyniosły 205,3 mln PLN (aż 192,5 mln PLN to należności wymagalne do 1 roku, głównie należności faktoringowe – 135,2 mln PLN), a należności o zmiennym oprocentowaniu 6,6 mln PLN (wymagalne w całości do 1 roku). Z kolei zobowiązania finansowe Emitenta na 31.12.2022 r. o stałym oprocentowaniu wyniosły 9,4 mln PLN (niemal w całości krótkoterminowe), a zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu 133,2 mln PLN (z czego 107,0 mln PLN stanowiły zobowiązania wymagalne od 1 roku do 5 lat). Emitent oszacował na 0,7 mln PLN potencjalny wpływ zmiany stóp procentowych o 50 punktów bazowych na wynik finansowy w 2022 roku (wzrost stopy procentowej powoduje obniżenie wyniku finansowego), wobec wrażliwości wyniku finansowego 0,5 mln PLN w 2021 roku.

Na dzień 31.03.2023 r. wymagalne należności z tytułu faktoringu i pożyczek o stałym oprocentowaniu wzrosły do 220,4 mln PLN, z czego 205,3 mln PLN stanowiły należności wymagalne do 1 roku. Należności o zmiennym oprocentowaniu wyniosły 3,9 mln PLN i były należnościami do 1 roku. Zobowiązania finansowe Emitenta o stałym oprocentowaniu wyniosły 9,2 mln PLN (w całości poniżej 1 roku) na 31.03.2023 r., zaś zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu wzrosły do 164,3 mln PLN (z czego 140,0 mln PLN to zobowiązania o terminie wymagalności od 1 roku do 5 lat). Wrażliwość wyniku finansowego w 1 kwartale 2023 roku na zmianę stóp procentowych o 50 punktów bazowych został oszacowana przez Emitenta na poziomie 0,8 mln PLN (wzrost stopy procentowej powoduje obniżenie wyniku finansowego).

Na Dzień Dokumentu Rejestacyjnego stopy procentowe NBP w Polsce, po podwyżkach w 2021 i 2022 roku znajdują się najwyżej od 2002 roku, co przekłada się na wyższe koszty finansowe ponoszone przez Emitenta w kolejnych okresach. Ostatnia podwyżka stóp procentowych NBP miała miejsce we wrześniu 2022 roku. Na Dzień Dokumentu Rejestacyjnego rynki finansowe nie oczekują dalszego zacieśnienia polityki monetarnej NBP. Emitent finansuje ponadto działalność długiem w walutach obcych (np. pożyczka w EUR z EBOiR). Prawdopodobnie na Dzień Dokumentu Rejestacyjnego cykl zacieśniania polityki monetarnej w strefie euro, czy w USA nie dobiegł końca i nie można wykluczyć kolejnych podwyżek stóp procentowych przez ECB lub Fed.

Ewentualne podwyżki stóp procentowych mogą przełożyć się na wzrost kosztów finansowych dla Emitenta, których nie będzie on w stanie w całości zrekompenzować wzrostem przychodów.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią, gdyż w przypadku jego materializacji skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta mogłaby być przeciętna. 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.

3.1.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z DYSTRYBUCJĄ SYSTEMOWĄ USŁUG EMITENTA

Tempo rozwoju Emitenta wyrażone wzrostem wartości sfinansowanych należności w okresie ostatnich 3 lat istotnie przewyższało tempo rozwoju krajowego rynku faktoringu – średnioroczny wzrost sfinansowanych przez Emitenta należności w latach 2020-2022 wyniósł 40,4%, podczas gdy wzrost dla wszystkich podmiotów zrzeszonych w Polskim Związku Faktorów („PZF”, na koniec 2022 roku 24 podmioty) wyniósł w tym okresie 17,8%. Jednym z kluczowych czynników determinujących realizację przez Emitenta przyjętej strategii i w efekcie utrzymanie szybkiego tempa rozwoju w kolejnych latach jest ekspansja sprzedaży w kanale dystrybucji systemowej. 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 2022 roku wartość sfinansowanych należności w kanale dystrybucji systemowej wyniosła 313,0 mln PLN, tj. 64,0% więcej niż w 2021 roku, stanowiąc jednocześnie 19,2% wartości sfinansowanych należności. W 1 kwartale 2023 r. obszar dystrybucji systemowej wygenerował obroty w wysokości 95 mln zł (wzrost o 55% r/r). Udział ten systematycznie rośnie, w 2021 roku wyniósł 18,5%, a w 2020 roku 14,2%. Emitent współpracuje z ponad 100 partnerami, ale na 5 największych partnerów w 2022 roku przypadło niecałe 2/3 obrotów w tym kanale dystrybucji.

Wycofanie się ze współpracy któregoś z największych partnerów może wpłynąć negatywnie na dynamikę wzrostu lub może nawet spowodować spadek wartości finansowanych należności w całym kanale partner i w ogólnym rozrachunku negatywnie wpłynąć na wyniki firmy. Ryzyko utraty partnera według Emitenta jest istotnie zredukowane 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 powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako niskie.

SEKCJA IV

4. INFORMACJE O EMITENCIE

4.1. HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA

4.1.1. 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.

4.1.2. 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 Rejestacyjnego sąd ten jest właściwym dla Emitenta sądem rejestrowym.

Identyfikator podmiotu prawnego Emitenta (LEI) to 259400KV9G7ARDY89677.

4.1.3. 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.

4.1.4. 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
Fax:	+48 32 44 20 240
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 oraz stronach internetowych podmiotów zaangażowanych w sporządzenie Dokumentu Rejestacyjnego, jak również informacje zamieszczone na stronach internetowych, do których zamieszczono odniesienie, nie stanowią części Dokumentu Rejestacyjnego i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ, chyba że informacje te włączono do Dokumentu Rejestacyjnego przez odniesienie do nich.

4.1.5. 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.

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

Emitentowi nie zostały przyznane żadne ratingi kredytowe.

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

Dług odsetkowy na 31.03.2023 r. wyniósł 173,5 mln PLN, wobec 142,6 mln PLN na 31.12.2022 r. i 104,0 mln PLN na 31.12.2021 r. Zmianie uległa struktura terminowa finansowania – udział finansowania długoterminowego na 31.03.2023 r. wyniósł 80,7%, wobec 75,1% na 31.12.2022 r. i 89,4% na 31.12.2021 r. (wartość zadłużenia długoterminowego na 31.03.2023 r. wyniosła 140,0 mln PLN, na 31.12.2022 r. 107,1 mln PLN, a na 31.12.2021 r. 92,9 mln PLN). Jednocześnie finansowanie krótkoterminowe na 31.03.2023 r. wyniosło 33,5 mln PLN, w porównaniu do 35,5 mln PLN na 31.12.2022 r. i 24,4 mln PLN na 31.12.2021 r..

Zmianie uległa również struktura zadłużenia z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych – wartość zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji na 31.03.2023 r. wyniosła 11,6 mln PLN, wobec 101,2 mln PLN na 31.12.2022 r. i 86,5 mln PLN na 31.12.2021 r. Obligacje, kredyty bankowe i pożyczki o łącznej wartości 170,8 mln PLN stanowiły 98,4% finansowania dłużnego Emitenta (98,0% 31.12.2022 r. i 97,2% na 31.12.2021 r.). Na dzień zatwierdzenia niniejszego Dokumentu Rejestacyjnego nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze zadłużenia Emitenta w stosunku do 31.12.2022 r.

W okresie od ostatniego roku obrotowego, dla którego sporządzono sprawozdanie finansowe, które zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta, tj. 2022 roku, Emitent w ramach III Publicznego Programu Emisji Obligacji przeprowadził 3 emisje obligacji: (i) w styczniu 2023 roku emisję obligacji serii B2 o łącznej wartości

nominalnej 20,0 mln PLN, równej cenie emisyjnej, (ii) w kwietniu 2023 roku emisję obligacji serii B3 o łącznej wartości 25,0 mln PLN, równej cenie emisyjnej, (iii) w czerwcu 2023 roku emisję obligacji serii B4 o łącznej wartości 20,0 mln PLN. Ponadto we wrześniu 2023 roku Spółka wyemitowała obligacje serii V o łącznej wartości 12,0 mln PLN, których oferta skierowana była do inwestorów kwalifikowanych oraz nie więcej niż 149 osób fizycznych i prawnych. Jednocześnie w czerwcu 2023 roku Emitent dokonał wcześniejszego wykupu obligacji serii P o wartości nominalnej 10,0 mln PLN i ich umorzenia.

4.1.8. 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. Konsekwencją przyjętego modelu biznesowego jest wysoka płynność znacznej części posiadanych przez Emitenta aktywów, mimo że udział portfela pożyczek B2B udzielanych przez Emitenta, charakteryzującego się mniejszą płynnością i dłuższym terminem zapadalności, w jednostkowych aktywach wyniósł na 31.03.2023 r. 30,9% (89,6 mln PLN). Na 31.03.2023 r. 46,7% jednostkowych aktywów Spółki stanowiły wierzytelności faktoringowe (135,3 mln PLN), których termin wymagalności, co do zasady wynosi maksymalnie 180 dni. Potwierdzeniem wysokiej płynności posiadanych przez Emitenta aktywów są także wpływy gotówkowe na rachunki bankowe Emitenta (dane jednostkowe), które w 1 kwartale 2023 roku wyniosły średniomiesięcznie 131,5 mln PLN (116,9 mln PLN w 2022 roku). Na 31.03.2023 r. Emitent posiadał łączne zobowiązania na kwotę 181,5 mln PLN oraz łączne aktywa o wartości 290,0 mln PLN (dane jednostkowe). Poniższa tabela przedstawia podział wartości aktywów i pasywów według okresów wymagalności na 31.03.2023 r.

Luka płynności - zestawienie aktywów i zobowiązań Emitenta według stanu na dzień 31.03.2023 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	64,5	3,2
Rok 2023	202,8	38,2
w tym z tyt. obligacji		12,0
Rok 2024	20,9	24,7
w tym z tyt. obligacji		18,7
Rok 2025	1,7	92,4
w tym z tyt. obligacji		68,7
Rok 2026	0,1	22,8
w tym z tyt. obligacji		22,2
Po roku 2026	0,0	0,2
w tym z tyt. obligacji		0,0
III Program Emisji Obligacji (dodatkowe zadłużenie)**		45,0
IV Program Emisji Obligacji (dodatkowe hipotetyczne zadłużenie)***		500,0
Program bezprospektowych emisji obligacji (dodatkowe hipotetyczne zadłużenie)****		300,0
Nowe aktywa obrotowe (dodatkowe hipotetyczne aktywa)*****	845,0	
Razem	1 070,5	1 026,5

* 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 wyemitowanych w ramach III Publicznego Programu Emisji Obligacji po 31.03.2023 r. (seria B3 o wartości nominalnej 25,0 mln PLN, seria B4 o wartości nominalnej 20,0 mln PLN).

*** maksymalna wartość nominalna obligacji, które będą mogły zostać wyemitowane w ramach IV 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 III i IV Programu Emisji Obligacji oraz programu bezprospektowych emisji obligacji zwiększy portfel pracujących aktywów.

Źródło: Emitent

Dzięki wysokiej płynności posiadanych przez Emitenta aktywów (wyższej niż zobowiązania), Emitent posiada zdolność szybkiej akumulacji środków finansowych pozwalającą mu na terminową spłatę zarówno bieżących, jak i przyszłych zobowiązań. 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 V

5. OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI

5.1. DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA

5.1.1. 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 1,0 mld PLN w 2021 roku i 1,6 mld PLN w 2022 roku, a w 1 kwartale 2023 roku 0,4 mld PLN (0,3 mld PLN w analogicznym okresie 2022 roku). W 2021 roku Spółka zrealizowała 114 tys. transakcji dla 8,6 tys. klientów, w 2022 roku wartości te wyniosły 224 tys. transakcji dla 13,3 tys. klientów, a w 1 kwartale 2023 roku zrealizowano 91 tys. transakcji dla 8,3 tys. klientów (40 tys. transakcji dla 5,1 tys. klientów w analogicznym okresie 2022 roku).

Ponadto Emitent w dniu 27.09.2022 r. został wpisany do prowadzonego przez KNF rejestru małych instytucji płatniczych w rozumieniu art. 2 pkt. 17b ustawy z dnia 19.08.2011 r. o usługach płatniczych. Uzyskanie licencji małej instytucji płatniczej umożliwia rozszerzenie zakresu usług świadczonych przez Spółkę w obszarze e-commerce o kompleksowe rozwiązanie płatnicze oferowane klientom i partnerom Emitenta w modelu dystrybucji systemowej.

W okresie 2016-2019 Grupa oprócz faktoringu i pożyczek świadczyła również usługi leasingu. Leasing świadczony był za pośrednictwem zależnej od Emitenta spółki LeaseLink Sp. z o.o. W 2018 roku spółka otrzymała nagrodę Złoty Bankier w kategorii Innowacja jako pierwszy niebankowy fintech w 9-letniej historii konkursu. W I kwartale 2019 r. wszystkie posiadane przez Emitenta udziały w LeaseLink zostały sprzedane na rzecz zewnętrznego inwestora branżowego (mLeasing Sp. z o.o.), tym samym Grupa zaprzestała świadczenia opisywanej usługi. Transakcja wygenerowała jednorazowy zysk w wysokości 10,5 mln PLN brutto (oraz pozwoliła osiągnąć Spółce wysoki zwrot z inwestycji), jednak równolegle spowodowała okresowy spadek wartości pracującego portfela wierzycielności Spółki. Uwolnienie znacznych środków finansowych umożliwiło Emitentowi wzrost skali działalności w segmencie faktoringu, jednak w krótkim terminie spowodowało istotny spadek osiąganych przychodów ze sprzedaży. Na 31.12.2022 r. wartość portfela faktoringowo-pożyczkowego Emitenta wyniosła 211,8 mln PLN (dane skonsolidowane) w porównaniu do 80,3 mln PLN na 31.03.2019 roku (tj. bezpośrednio po sprzedaży spółki LeaseLink). Na 31.03.2023 r. wartość portfela wzrosła do 224,3 mln PLN.

PragmaGO koncentruje obecnie swoje działania na dalszym rozwoju oferty produktowej tak, aby skutecznie odpowiadać na zróżnicowane potrzeby klientów MSP na różnym etapie ich rozwoju. Rozszerza model dystrybucji o nowy innowacyjny kanał dystrybucji, tzw. dystrybucji systemowej (z ang. „embedded finance”), opartej na technicznej integracji z partnerami. W ramach technicznej integracji 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, a często 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.

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 „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 sieciowych.

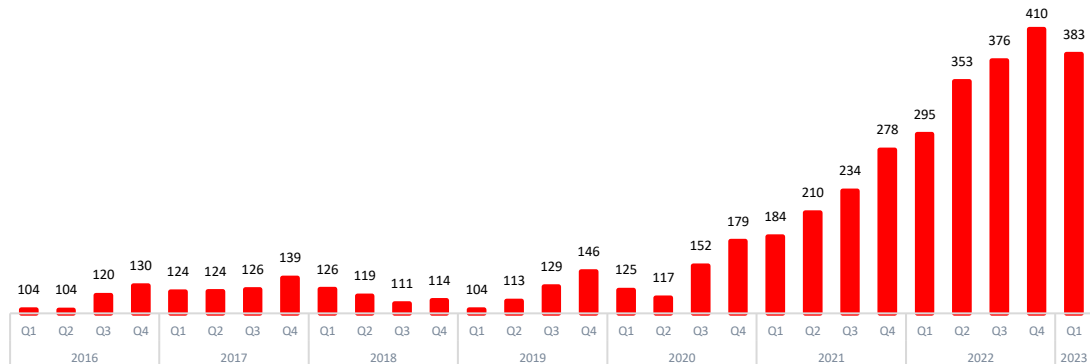
Dzięki dokonany inwestycjom w najnowocześniejsze rozwiązania informatyczne, w tym dedykowany system klasy Enterprise „Navi Pragma”, Spółka kontynuuje projekt automatyzacji procesów wewnętrznych i kanałów dystrybucji.

Emitent tworzy Grupę Kapitałową, w skład której na dzień zatwierdzenia Dokumentu Rejestacyjnego wchodzi 3 spółki. Poniżej przedstawiono zestawienie spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta na Datę Dokumentu Rejestacyjnego:

- 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 Rejestacyjnego 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 Rejestacyjnego 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.

Emitent w dniu 31.08.2022 r. nabył od Fandla Faktoring sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zorganizowaną część przedsiębiorstwa „Fandla Sprzedaż i Obsługa Klienta”, w skład której wchodzi między innymi baza klientów, majątek własny, pracownicy oraz umowy partnerskie. Emitent oferuje dotychczasowym klientom pierwotnie korzystającym z usług Fandla Faktoring sp. z o.o. możliwość pozyskania finansowania w oparciu o zwiększone limity finansowania w zakresie produktów faktoringowych i zapewnia dostęp do produktów pożyczkowych. Zakup Fandla Faktoring sp. z o.o. umożliwił Emitentowi przejęcie doświadczonych pracowników oraz zwiększenie bazy klientów. Proces prawny oraz operacyjny przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Fandla Faktoring sp. z o.o. został w pełni zakończony.

Wartość udzielonego finansowania przez PragmaGO (w danym okresie, 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 podstawowych:

1. 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.
2. Faktoring – finansowanie niewymagalnych należności klienta z limitem od 50 tys. PLN do 1 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 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 atrakcyjniejszych stawek rozliczeniowych. W ramach linii gwarancyjnej faktoringu udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego, Emitent oferuje również faktoring odwrotny.
3. Prefinansowanie faktoringowe online (zaliczki) - produkt 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 w realizowany online i całkowicie zautomatyzowany. Procesy związane ze scoringiem, 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.

Wszystkie z powyższych usług 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. Na 31.03.2023 r. 52% portfela faktoringowego Emitenta (bez Pragma Faktor) stanowił faktoring niepełny (60% rok wcześniej), wobec 53% na koniec 2022 roku (62% na koniec 2021 roku).

Niezależnie od rodzaju faktoringu, część finansowanych przez Emitenta należności jest ubezpieczona (na 31.03.2023 r. było to 58% wartości portfela faktoringowego, na 31.12.2022 r. 61%, a na 31.12.2021 r. 41%), tj. wartości finansowania udzielonego przez PragmaGO i Pragma Faktor (bez podmiotów powiązanych). Spółka posiada umowę ubezpieczenia zawartą z międzynarodowym wyspecjalizowanym ubezpieczycielem Euler Hermes oraz polskim ubezpieczycielem KUKE. Ubezpieczyciel w ramach współpracy nadaje, koryguje lub cofa limity ubezpieczeniowe nadane dłużnikom faktoringowym (co ułatwia Spółce ocenę wypłacalności tych podmiotów), a także wypłaca odszkodowania w przypadku bankructwa lub przewlekłej zwłoki w zapłacie należności (co zmniejsza ryzyko strat na transakcjach, a także przyspiesza odzysk przeterminowanych należności).

Pożyczki

Odroczona płatność (Buy Now Pay Later B2B) – pożyczka na finansowanie zakupów lub zobowiązań B2B klientów wobec partnerów z limitem do 100 tys. PLN. Finansowanie celowe udzielne na okres 14, 30 lub 60 dni oferowane jest w kanale partnerskim (dystrybucja systemowa). W przypadku braku spłaty w zadeklarowanym terminie następuje automatyczna prolongata płatności, a pozostałe do spłaty saldo jest rozkładane na 6 równych miesięcznych rat. Pożyczka nie jest zabezpieczona lub jest zabezpieczona na przepływach pieniężnych klienta (cesja wierzytelności na bramce płatniczej, terminalu płatniczym lub płatności rekurencyjnej). Analiza ryzyka, decyzja o przyznaniu limitu pożyczkowego i jego wysokości odbywa się przy wykorzystaniu danych na temat klienta pozyskanych od partnera.

Pożyczka dla biznesu (zaliczka przychodowa, z ang. Merchant Cash Advance lub Revenue Based Financing) – pożyczka na dowolny cel z maksymalnym limitem do 150 tys. PLN udzielana na okres od 6 do 24 miesięcy. Spłaty dokonywane są w równych miesięcznych ratach lub jako procent dziennych przepływów klienta. W pierwszym przypadku spłat dokonuje klient, w drugim spłaty dokonywane są automatycznie. Pożyczka jest zabezpieczona na przepływach pieniężnych klienta (w postaci dyspozycji płatniczej od operatora bramek lub terminali, codziennych przepływów na rachunki Emitenta, cesji wierzytelności na bramce płatniczej lub terminalu lub w postaci płatności rekurencyjnej). W przypadku oferowania tego produktu w kanale partnerskim, analiza ryzyka,

decyzja o przyznaniu limitu pożyczkowego i jego wysokości odbywa się również przy wykorzystaniu danych na temat klienta pozyskanych od partnera.

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 36 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.

Faktoring odwrotny – finansowanie celowe na okres do 90 dni z limitem do 500 tys. PLN, gdzie Emitent finansuje wierzytelności wobec faktorantów na ich zlecenie. Produkt oferowany offline w tradycyjnych kanałach sprzedaży (w kanale brokerskim i własnej sieci sprzedaży). Produkt zabezpieczony gwarancją (aktualnie Bank gospodarstwa Krajowego S.A.) lub w postaci hipoteki na nieruchomości.

Faktoring w modelu serwiserskim

W czerwcu 2018 roku Emitent rozpoczął współpracę w zakresie świadczenia usług faktoringowych w modelu serwiserskim, jako uzupełnienie podstawowej działalności Spółki w segmencie faktoringu. Współpraca polega na odpłatnym zarządzaniu portfelem faktoringowym na rzecz zewnętrznego podmiotu. Współpraca w wypracowanym modelu nie obciąża bilansu Emitenta długiem, a jednocześnie pozwala Spółce zwiększyć skalę działalności i uzyskać dodatkowe przychody ze sprzedaży. Emitent zawarł w czerwcu 2018 roku z funduszem Global SME Growth Fund LP z siedzibą w USA (ww. podmiot zewnętrzny) umowę poręczenia (aneksowaną każdego roku) wobec Funduszu za zobowiązania (spółki Pragma Faktor Sp. z o.o., będącą spółką celową) wynikające z linii kredytowej w kwocie 22,0 mln PLN, jaka została udzielona przez fundusz Global SME Growth Fund LP spółce Pragma Faktor Sp. z o.o. Poręczenie zostało udzielone przez Emitenta do wysokości 20% wartości limitu wyżej opisanej linii kredytowej, tj. do wysokości 4,4 mln PLN. Jednocześnie Emitent uzgodnił z Pragma Faktor Sp. z o.o. warunki umowy o zarządzanie portfelem wierzytelności faktoringowych Pragma Faktor Sp. z o.o. Powyżej wymienione umowy są elementem trójstronnej współpracy między stronami. Współpraca ta jest realizowana na następujących zasadach:

- fundusz Global SME Growth Fund LP udostępnia spółce celowej Pragma Faktor Sp. z o.o. bezterminowo w walucie PLN linię kredytową w kwocie 22,0 mln PLN, której celem jest finansowanie wierzytelności z transakcji faktoringowych realizowanych z polskimi przedsiębiorcami,
- fundusz Global SME Growth Fund LP ma prawo do wypowiedzenia spółce Pragma Faktor Sp. z o.o. umowy na linię kredytową z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia, z uwzględnieniem 12-miesięcznego okresu ochronnego, w którym fundusz Global SME Growth Fund LP nie posiada prawa do wypowiedzenia,
- Emitent zobowiązany jest udzielić spółce celowej Pragma Faktor Sp. z o.o. pożyczki podporządkowanej pod linię kredytową w wysokości 5% limitu kredytowego, tj. w kwocie 1,1 mln PLN,
- Emitent świadczy na rzecz Pragma Faktor Sp. z o.o. usługi serwiserskie polegające na pozyskiwaniu transakcji faktoringowych, weryfikacji kontrahentów, ustalaniu ratingów kontrahentów i limitów finansowania, bieżącej obsługi w zakresie finansowania faktoringowego kontrahentów oraz monitorowania i windykacji,
- z tytułu świadczenia ww. usług Emitentowi przysługuje od Pragma Faktor Sp. z o.o. ustalone na warunkach rynkowych wynagrodzenie będące częścią generowanych przez nią przychodów faktoringowych,
- Emitent nie odpowiada za spłacalność realizowanych transakcji z zastrzeżeniem odpowiedzialności z tytułu poręczenia,
- fundusz Global SME Growth Fund LP zabezpiecza swoje należności z linii kredytowej również poprzez zastaw na należącym do Pragma Faktor Sp. z o.o. zbiorze rzeczy o zmiennym składzie, zastaw na udziałach w niej oraz zastaw na jej dwóch zastrzeżonych rachunkach bankowych. Fundusz Global SME Growth Fund LP autoryzuje również kluczowe decyzje transakcyjne Pragma Faktor Sp. z o.o.,
- Emitent nie gwarantuje żadnej z pozostałych stron umowy osiągnięcia minimalnej, dodatniej lub jakkolwiek inaczej określonej stopy zwrotu w wyniku podjętej współpracy.

Do 31.03.2023 r. wartość sfinansowanych faktur za pośrednictwem Pragma Faktor Sp. z o.o. od początku podjęcia współpracy z funduszem Global SME Growth Fund LP wyniosła 632,9 mln PLN, a wartość pracującego portfela faktoringowego wyniosła na 31.03.2023 r. 22,6 mln PLN (28,2 mln PLN na 31.12.2022 r.).

■ Portfel wierzytelności

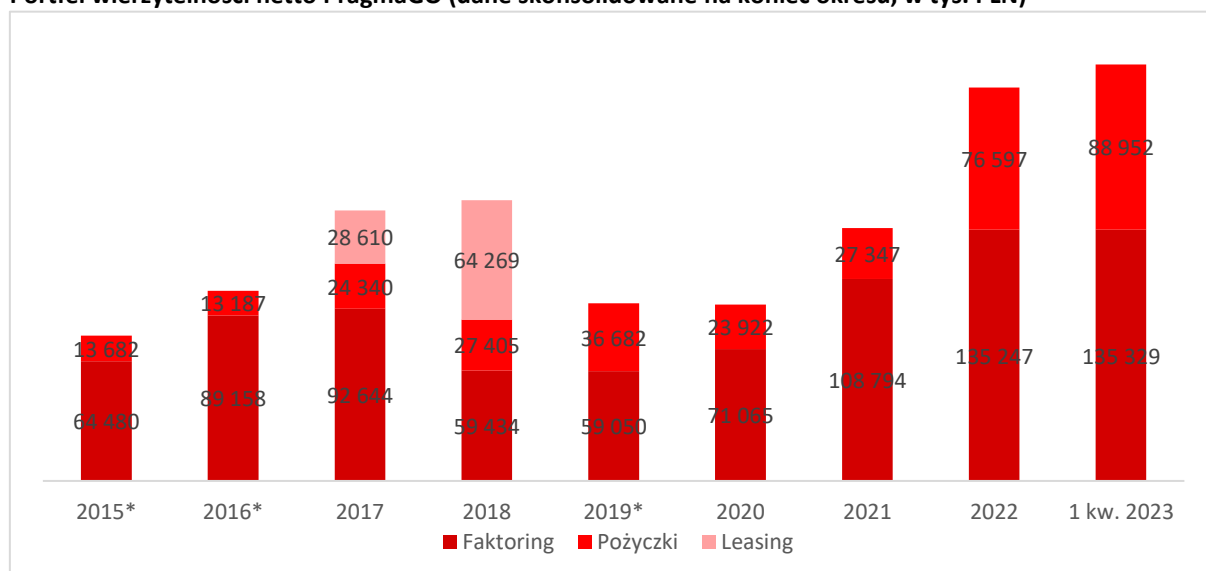
Zgodnie z przyjętymi założeniami Emitent rozwija działalność stawiając nacisk na dywersyfikację (poprzez zwiększenie liczby obsługiwanych klientów i dłużników faktoringowych) i płynność (poprzez utrzymanie wysokiego poziomu wskaźnika rotacji wierzytelności, tj. relacji wpłat z aktywów faktoringowych i pożyczkowych do ich salda bilansowego) posiadanego portfela wierzytelności, tym samym zwiększając jego bezpieczeństwo. Średnia wartość sfinansowanych należności przypadających na jednego klienta wynosiła w 2017 roku jeszcze nieco ponad 1,0 mln PLN, w 2020 roku było to 265 tys. PLN, w 2021 roku wartość ta spadła do poziomu 120 tys. PLN, w 2022 roku wyniosła 122 tys. PLN, a w 1 kwartale 2023 roku 52 tys. PLN (65 tys. PLN w analogicznym okresie 2022 roku). Poniższa tabela prezentuje rozwój portfela faktoringowo-pożyczkowego Emitenta na przestrzeni ostatnich sześciu lat.

Dywersyfikacja portfela faktoringowego PragmaGO

Okres	Wartość sfinansowanych należności (tys. PLN)	Wartość udzielonego finansowania (tys. PLN)	Liczba aktywnych klientów	Liczba zrealizowanych transakcji (tys.)	Należność sfinansowana / klient (tys. PLN)
1 kw. 2023	435.439	382.522	8.323	91	52
2022	1.630.164	1.434.211	13.340	224	122
2021	1.032.986	905.657	8.628	114	120
2020	663.772	572.757	2.503	70	265
2019	588.481	492.637	1.637	73	359
2018	565.951	470.662	838	63	675
2017	614.110	512.440	594	54	1.034
2016	553.904	457.963	297	36	1.865

Źródło: Emitent

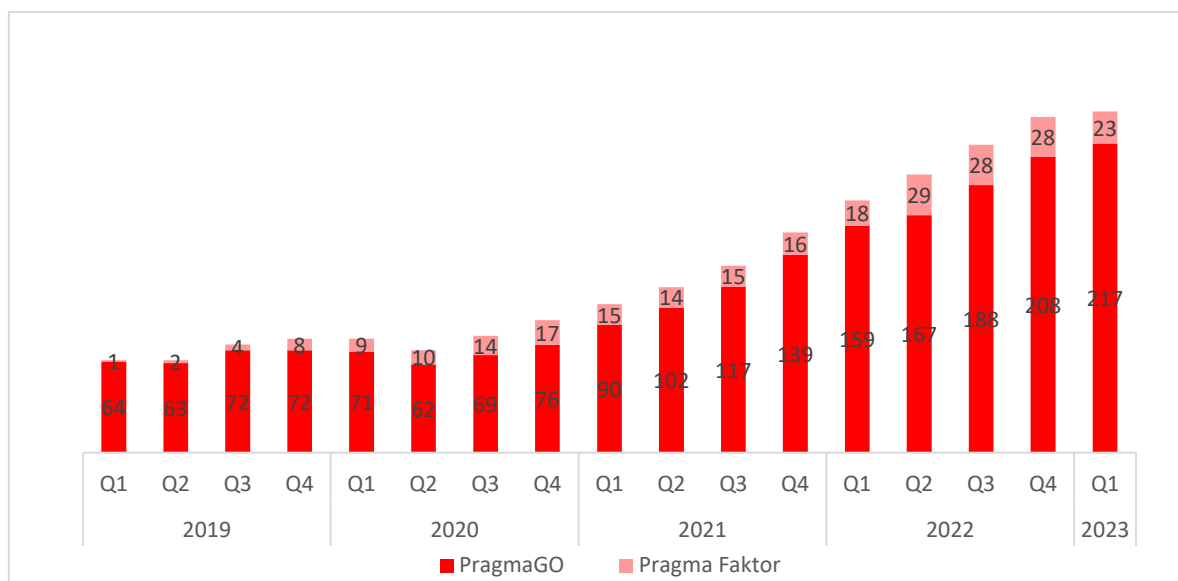
Portfel wierzytelności netto PragmaGO (dane skonsolidowane na koniec okresu, w tys. PLN)



* dane jednostkowe

Źródło: Emitent

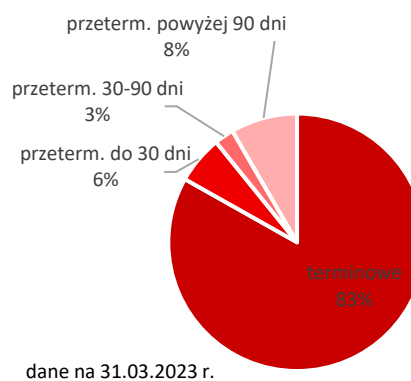
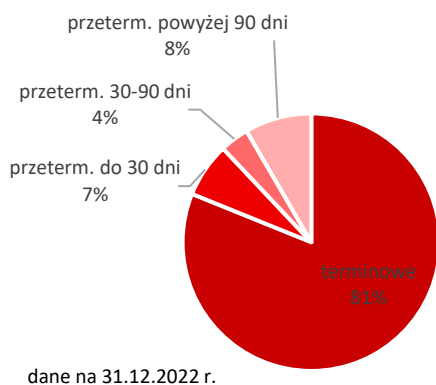
Portfel wierzytelności netto PragmaGO oraz Pragma Faktor Sp. z o.o. łącznie (dane skonsolidowane na koniec okresu, w tys. PLN)



Źródło: Emitent

Wykres „Portfel wierzytelności netto PragmaGO” prezentuje skonsolidowane wartości bilansowe pochodzące ze sprawozdań finansowych PragmaGO, które nie uwzględniają portfela wierzytelności Pragma Faktor, choć uwzględniają pożyczki i zaliczki finansujące Pragma Faktor. Ponadto wskazane wierzytelności obejmują należności podmiotów zależnych – PragmaGO.tech i Brutto. Z kolei wykres "Portfel wierzytelności netto PragmaGO oraz Pragma Faktor łącznie" pokazuje obraz biznesowy – nie uwzględnia pożyczek i zaliczek finansujących Pragma Faktor, jednak uwzględnia portfel wierzytelności Pragma Faktor, czyli również tą część, która jest finansowana przez fundusz Global SME Growth Fund LP i kapitały własne Pragma Faktor.

Struktura wiekowa portfela wierzytelności netto PragmaGO (dane skonsolidowane)



Źródło: Emitent

Kanały dystrybucji

PragmaGO wykorzystuje cztery główne 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 na stronie internetowej partnera do pełnych polegających na integracji przez API do wewnętrznych systemów IT partnera,

- 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 i który stale pracuje nad dalszym rozwojem dedykowanych narzędzi dla brokerów sieciowych i branżowych.

Najszybciej rozwijającym się kanałem dystrybucji jest dystrybucja systemowa. W ramach technicznej integracji PragmaGO dostarcza usługi finansowe do ekosystemów partnerów, dzięki czemu kontrahenci partnera mogą za jego pośrednictwem korzystać z tych usług. Kanał ten daje dostęp do dużej grupy nowych klientów, którzy nie korzystali wcześniej z faktoringu, a często nie korzystali także z usług finansowych sektora pozabankowego. Pozwala docelowo realizować transakcje przy niższych kosztach operacyjnych i ryzyka. W 2020 roku PragmaGO zawarła z Allegro Sp. z o.o. umowę o współpracy, której przedmiotem jest finansowanie użytkowników B2B serwisu allegro.pl, za pośrednictwem komunikujących się ze sobą aplikacji allegro.pl i Navi Pragma. Użytkownik otrzymuje natychmiastową zapłatę za sprzedany towar, a odbiorca nabywa go z odroczonym terminem płatności.

Dystrybucja systemowa w 1 kwartale 2023 roku wygenerowała obroty (wartość nominalna sfinansowanych należności) rzędu 94,9 mln PLN (wzrost o 54,8% r/r), w 2022 roku obroty rzędu 314,3 mln PLN (wzrost o 64,1% wobec 2021 roku, w którym obroty dystrybucji systemowej wyniosły 191,5 mln PLN). Udział dystrybucji systemowej względem łącznych obrotów (wartości nominalnej sfinansowanych należności) wyniósł 21,8% w 1 kwartale 2023 roku, wobec 19,3% w 2022 roku, podczas gdy w 2021 roku było to 18,5%, a w 2020 roku 14,2%. Mocny wzrost sprzedaży (wartości finansowanych należności) odnotowano także w generującym największe obroty kanale brokerów sieciowych i branżowych, w którym wartość finansowania w 1 kwartale 2023 roku wyniosła 222,3 mln PLN, w 2022 roku 863,6 mln PLN wobec 557,0 mln PLN w 2021 roku (wzrost o 55,1%) i 305,6 mln PLN w 2020 roku.

■ Strategia

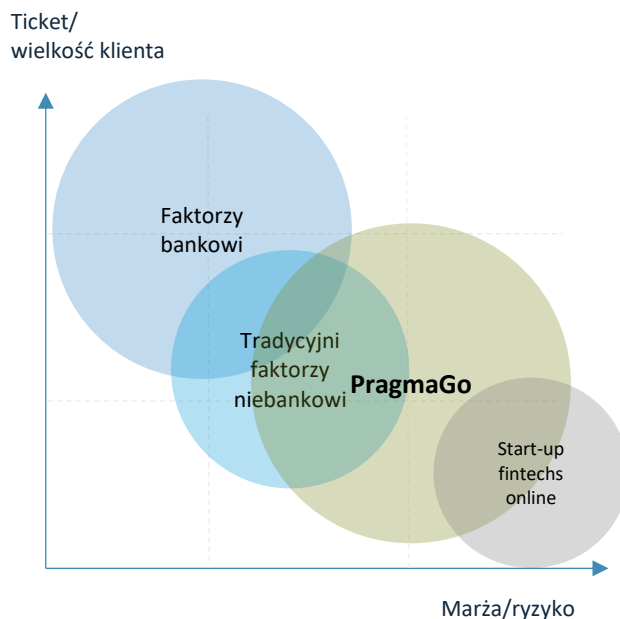
Zgodnie z założeniami Zarządu Spółki w strategii na lata 2023-2026 PragmaGO koncentruje głównie swoje zasoby na:

- 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 faktoraми bankowymi, a innymi faktoraми niebankowymi.

Pozycja rynkowa PragmaGO – tzw. macierz BCG.



Źródło: Emitent

Rynek faktoringu w Polsce zdominowany jest przez podmioty bezpośrednio i pośrednio powiązane z instytucjami bankowymi oraz przez same banki. W 2022 roku, podobnie jak w 2021 roku, dziesięć największych podmiotów faktoringowych (w tym 8 bankowych) zrzeszonych w PZF kontrolowało ponad 92% rynku. Według danych PZF udział rynkowy PragmaGO szacowany jest na około 0,3%. 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. Najszerza oferta produktów oferowanych i w dużej części obsługiwanych online.
2. Cztery kanały dystrybucji.
3. System IT klasy Enterprise Navi Pragma:
 - a. Pełna obsługa transakcji pozyskanych i obsługiwanych online,
 - b. Weryfikacja tożsamości online i możliwość podpisania umowy zdalnie,
 - c. Automatyczne finansowania, rozliczenia, księgowania, wysyłanie dokumentów księgowych, integracja z bankowością elektroniczną,
 - d. Moduł CRM i rozbudowany panel klienta umożliwiający obsługę w pełni online,
 - e. Wielowariantowy proces wnioskowania (klient, broker lub handlowiec – w trybie online lub offline) i decyzji kredytowej z wielopoziomowym komitetem kredytowym oraz generatorem umów,
 - f. Autorski system antyfraudowy, w tym integracja z zewnętrznymi źródłami danych o klientach – zweryfikowanie i zaprezentowanie profilu klienta oraz decyzji kredytowej następuje w kilka sekund od zgłoszenia zapytania,
 - g. Monitoring umów, moduł raportowy i integracja z hurtownią danych,
 - h. Wysoki poziom zabezpieczeń: rozbudowany system uprawnień, szyfrowanie danych, wsparcie dla RODO,
 - i. Infrastruktura wysokiej dostępności pozwalająca na skalowanie wydajnościowe. System skonteneryzowany i wdrożony w prywatnej chmurze,
 - j. Wysoka jakość wytwarzania aplikacji pozwalająca na dalszy rozwój.
4. Zróżnicowane źródła finansowania oraz silne wsparcie głównego akcjonariusza Enterprise Investors.

Zarząd Emitenta ocenia obecną pozycję konkurencyjną Spółki jako istotną, z korzystnymi perspektywami. Konkurenci mają w większości dość młode modele biznesowe i zdecydowanie krótsze doświadczenia w zakresie zarządzania ryzykiem portfela wierzycelności MSP. 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 41 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 kanałach, wyposażona we wtyczki oraz uniwersalne i produktowe API. 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 bluemedi.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. W przyszłości Brutto będzie też sprzedawać komplementarne usługi innych podmiotów, dostosowując ofertę do potrzeb klientów.

5.2. PODSTAWY WSZELKICH OŚWIADCZEŃ EMITENTA DOTYCZĄCYCH JEGO POZYCJI KONKURENCYJNEJ

Emitent nie przeprowadzał badań mających na celu określenie jego pozycji na rynku krajowym i zagranicznym, ani nie są mu znane wyniki takich badań. Emitent oceniając swoją pozycję konkurencyjną i rynek, na którym prowadzi działalność, opiera się na własnych analizach rynkowych.

SEKCJA VI

6. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

6.1. 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.

Powiązania personalne pomiędzy podmiotami z Grupy Kapitałowej Emitenta są następujące:

- Tomasz Boduszek, pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta, pełni jednocześnie funkcję członka Rady Nadzorczej „Brutto” sp. z o.o.
- Jacek Obrocki, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta, pełni jednocześnie funkcję członka Rady Nadzorczej „Brutto” sp. z o.o.

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

Na Datę Dokumentu Rejestacyjnego Emitent jest kontrolowany bezpośrednio przez Polish Enterprise Funds, który posiada 6.373.141 akcji Emitenta, stanowiących 92,48% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do wykonywania łącznie 7.076.465 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, stanowiących 93,18% 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 5.669.817 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 Rejestacyjnego 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, 6.373.141 akcji Emitenta, stanowiących 92,48% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do wykonywania łącznie 7.076.465 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, stanowiących 93,18% 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 5.669.817 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.

SEKCJA VII

7. INFORMACJE O TENDENCJACH

7.1. OPIS ZMIAN

7.1.1. 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. 31.12.2022 r. do dnia zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany w perspektywach Emitenta

7.1.2. 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 31.03.2023 r. do dnia zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego nie wystąpiły żadne znaczące zmiany wyników finansowych Grupy.

7.2. INFORMACJE NA TEMAT JAKIKOLWIEK ZNANYCH TENDENCJI, NIEPEWNYCH ELEMENTÓW, ŻĄDAŃ, ZOBOWIĄZAŃ LUB ZDARZEŃ, KTÓRE WEDLE WSZELKIEGO PRAWDOPODOBIEŃSTWA MOGĄ MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA PERSPEKTYWY EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W CIĄGU BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO

Poniżej zostały przedstawione czynniki (w podziale na czynniki zewnętrzne oraz wewnętrzne) mogące mieć istotny wpływ na Emitenta i jego Grupę Kapitałową oraz na branżę, w której Emitent i jego Grupa Kapitałowa prowadzi działalność:

Czynniki zewnętrzne

1. Sytuacja makroekonomiczna

Wyniki finansowe Emitenta są pośrednio uzależnione od sytuacji makroekonomicznej w Polsce oraz w mniejszym stopniu od sytuacji na innych rynkach europejskich, na których jego klienci prowadzą działalność biznesową. Szczególne znaczenie mają następujące czynniki:

- a) koniunktura gospodarcza w segmencie małych i średnich przedsiębiorstw, w tym tempo rozwoju poszczególnych podmiotów, poziom wydatków inwestycyjnych oraz w szczególności poziom płynności finansowej. W opinii Emitenta, w okresie najbliższych 12 miesięcy zapotrzebowanie na usługi faktoringowe ze strony opisanych podmiotów może wzrosnąć, mimo oczekiwanego spowolnienia gospodarczego.
- b) wysokość stóp procentowych. Atrakcyjność świadczonych przez Emitenta usług faktoringowych oraz pożyczkowych (ich koszt dla klientów) jest po części uzależniona od wysokości stóp procentowych na rynku (Emitent uwzględnia we wszystkich umowach z klientami mechanizm umożliwiający zwiększenie otrzymywanego wynagrodzenia w przypadku wzrostu rynkowych stóp procentowych). Wysokość stóp procentowych ma również wpływ na ponoszone przez Emitenta koszty obsługi posiadanego zadłużenia obligacyjnego i bankowego, wyrażonego zarówno w walucie krajowej, jak i w walutach obcych (np. pożyczka otrzymana z EBOiR w euro). W 2021 i 2022 roku stopy procentowe Narodowego Banku Polskiego zostały kilkakrotnie podniesione do poziomu najwyższego od końca 2002 roku. Podwyżki stóp procentowych przełożyły się na wyższe koszty usług faktoringowych świadczonych przez Emitenta oraz na wyższe koszty finansowe ponoszone przez Emitenta. Oczekiwania rynków finansowych czy wypowiedzi przedstawicieli Rady Polityki Pieniężnej odnośnie kształtowania się przyszłych stóp procentowych wskazują jednak, że prawdopodobieństwo kontynuacji cyklu zacieśniania polityki monetarnej NBP jest niewielkie, choć nie można go jednoznacznie wykluczyć. Z kolei w strefie euro i w USA cykl zacieśniania polityki monetarnej może być kontynuowany.

2. Konkurencja ze strony innych podmiotów

Tempo rozwoju Emitenta jest po części uzależnione od działań podmiotów konkurencyjnych. Zarząd Emitenta ocenia obecną pozycję konkurencyjną Spółki jako istotną, z korzystnymi perspektywami.

Bezpośredni konkurenci mają w większości relatywnie młode modele biznesowe i zdecydowanie krótsze doświadczenia w zakresie zarządzania ryzykiem portfela MSP. Warto jednak podkreślić, że szeroko rozumiany rynek faktoringowy w Polsce (tj. rynek usług świadczonych w przeważającej większości dla dużych podmiotów) jest zdominowany przez podmioty bankowe oraz spółki od nich bezpośrednio lub pośrednio zależne, dysponujące o wiele większym zapleczem kapitałowym od Emitenta. Podmioty te podejmują działania mające na celu poprawę swoich wyników i pozycji rynkowej. Emitent nie może wykluczyć, że działania te mogą wzmocnić się w perspektywie najbliższego roku, ani że nie będą one, w większym niż dotychczas stopniu, dotyczyć segmentu małych i średnich przedsiębiorstw, który jest priorytetowym rynkiem dla Spółki. Emitent jako podmiot finansujący działalność MSP konkuruje pośrednio również z bankami, których polityka kredytowa może wpływać na rynek faktoringowy i pożyczkowy. Na koniec 2022 roku saldo należności sektora bankowego od MSP wzrosło o 11,7% w porównaniu do 2021 roku (wzrost o 19,7 mld PLN), podczas gdy w 2021 zanotowało spadek o 2,8% w porównaniu do 2020 roku. Najwyższy poziom salda należności sektora bankowego od MSP odnotowany w listopadzie 2022 roku wyniósł 191,8 mld PLN, przebijając tym samym rekord z poprzednich lat (187,8 mld PLN w 2019 roku). Na koniec czerwca 2023 roku saldo należności banków od MSP wzrosło o 2,1 mld PLN w stosunku do końca 2022 roku i wyniosło 190,8 mld PLN. Zwiększanie akcji kredytowej banków dla MSP wpływa na wzrost konkurencji na rynku finansowania MSP.

3. Regulacje prawne

Czynnikami, który wpływa na każdy rodzaj prowadzonej działalności są zmiany w prawodawstwie dotyczące danego rynku. Perspektywy Emitenta uzależnione są m.in. od uregulowań prawnych w zakresie obrotu płatniczego w Polsce, w tym w szczególności obrotu faktoringowego. Emitentowi nie są obecnie znane istotne plany w zakresie zmian legislacyjnych dotyczące rynku, na którym działa, ale nie może on wykluczyć, że takie zmiany nastąpią w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

Czynniki wewnętrzne

Realizacja celów strategicznych

W strategii na lata 2022-2025 PragmaGO koncentruje swoje działania na dalszym rozwoju oferty produktowej, ze szczególnym naciskiem na produkty online, tak aby dostarczać swoim klientom usługi szybko i wygodnie, oferując unikalne i uszyte na miarę rozwiązania finansowe, uzupełniające finansowanie z sektora bankowego. Spółka nieustannie dopasowuje świadczone usługi do potrzeb klientów, łącząc rozwój technologii z finansowaniem.

Szybkie i trafne identyfikowanie potrzeb klientów, ze szczególnym naciskiem na kanał partnerski, a w dalszej kolejności tworzenie i wdrażanie produktów, narzędzi i procesów wspierających działalność biznesową partnerów, opartych na nowoczesnych rozwiązaniach online będzie kluczowe dla dalszego rozwoju Emitenta, jego pozycji konkurencyjnej i osiągniętej rentowności.

Ważnym elementem strategii jest kontynuacja automatyzacji i optymalizacji procesów wewnętrznych.

Poza informacjami wymienionymi powyżej, Emitent nie posiada wiedzy odnośnie innych czynników mogących mieć istotny wpływ na Emitenta oraz na branżę, w której Emitent i jego Grupa Kapitałowa prowadzi działalność.

SEKCJA VIII

8. PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW

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

SEKCJA IX

9. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBLA

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

9.1.1. 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,
- e. Tomasz Bogus – Wiceprezes Zarządu.

Prokurentami Emitenta są Agnieszka Kowalik i Marlena Prochowska.

Miejscem wykonywania obowiązków Członków Zarządu Emitenta oraz prokurentów jest siedziba Emitenta.

Członkowie Zarządu Emitenta oraz prokurenci 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.

9.1.2. 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
- g. Agnieszka Kamola – Członek Rady Nadzorczej

Miejscem 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.

9.1.3. KOMITET AUDYTU

Komitet Audytu jako odrębny organ funkcjonuje u Emitenta od dnia 06.09.2017 r. Przed tą datą zadania Komitetu Audytu wykonywała Rada Nadzorcza Emitenta. Zgodnie z regulaminem Rady Nadzorczej Emitenta, członkowie Komitetu Audytu są powoływani przez Radę Nadzorczą Emitenta spośród jej członków. W skład Komitetu Audytu powinien wchodzić przynajmniej jeden członek posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Członkowie Komitetu Audytu powinni posiadać wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent. Większość członków Komitetu Audytu, w tym jego przewodniczący, powinna spełniać warunki niezależności określone w art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach.

Na dzień zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego w skład Komitetu Audytu wchodzi:

- Grzegorz Grabowicz – Przewodniczący Komitetu Audytu;
- Bartosz Chyła – Członek Komitetu Audytu;
- Jakub Kuberski – Członek Komitetu Audytu.

Grzegorz Grabowicz oraz Bartosz Chyła spełniają wymogi niezależności określone w art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach.

Zarówno Grzegorz Grabowicz jak i Bartosz Chyła:

- 1) nie należy ani w okresie ostatnich 5 lat od dnia powołania nie należał do kadry kierowniczej wyższego szczebla, w tym nie jest ani nie był członkiem zarządu lub innego organu zarządzającego Emitenta lub jednostki z nim powiązanej;
- 2) nie jest ani nie był w okresie ostatnich 3 lat od dnia powołania pracownikiem Emitenta lub jednostki z nim powiązanej;
- 3) nie sprawuje kontroli w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 37 lit. a-e Ustawy o Rachunkowości lub nie reprezentuje osób lub podmiotów sprawujących kontrolę nad Emitentem;
- 4) nie otrzymuje lub nie otrzymał dodatkowego wynagrodzenia, w znacznej wysokości, od Emitenta lub jednostki z nim powiązanej, z wyjątkiem wynagrodzenia, jakie otrzymał jako członek rady nadzorczej oraz członek komitetu audytu;
- 5) nie utrzymuje ani w okresie ostatniego roku od dnia powołania nie utrzymywał istotnych stosunków gospodarczych z Emitentem lub jednostką z nim powiązaną, bezpośrednio lub będąc właścicielem, współnikiem, akcjonariuszem, członkiem rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolnego, lub osobą należącą do kadry kierowniczej wyższego szczebla, w tym członkiem zarządu lub innego organu zarządzającego podmiotu utrzymującego takie stosunki;
- 6) nie jest i w okresie ostatnich 2 lat od dnia powołania nie był:
 - a) właścicielem, współnikiem (w tym komplementariuszem) lub akcjonariuszem obecnej lub poprzedniej firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdania finansowego Emitenta lub jednostki z nim powiązanej,
 - b) członkiem rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolnego obecnej lub poprzedniej firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdania finansowego Emitenta,
 - c) pracownikiem lub osobą należącą do kadry kierowniczej wyższego szczebla, w tym członkiem zarządu lub innego organu zarządzającego obecnej lub poprzedniej firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdania finansowego Emitenta lub jednostki z nim powiązanej,
 - d) inną osobą fizyczną, z której usług korzystała lub którą nadzorowała obecna lub poprzednia firma audytorska lub biegły rewident działający w jej imieniu;
- 7) nie jest członkiem zarządu lub innego organu zarządzającego jednostki, w której członkiem rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolnego jest członek zarządu lub innego organu zarządzającego Emitenta;
- 8) nie jest członkiem rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolnego Emitenta dłużej niż 12 lat;
- 9) nie jest małżonkiem, osobą pozostającą we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym w linii prostej, a w linii bocznej do czwartego stopnia - członka zarządu lub innego organu zarządzającego Emitenta lub osoby, o której mowa w pkt 1)-8);
- 10) nie pozostaje w stosunku przysposobienia, opieki lub kurateli z członkiem zarządu lub innego organu zarządzającego Emitenta lub osobą, o której mowa w pkt 1)-8).

Grzegorz Grabowicz

Grzegorz Grabowicz posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości oraz badania sprawozdań finansowych, jak również, z racji posiadanego wykształcenia oraz wykonywanej zawodowo działalności posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży finansowej, tj. branży, w której działa Emitent.

Grzegorz Grabowicz jest absolwentem Uniwersytetu Łódzkiego, Wydziału Zarządzania i Marketingu, na którym ukończył studia o specjalizacji rachunkowość, uzyskując w 1998 roku tytuł Magistra Zarządzania i Marketingu. W 2010 roku ukończył program Executive Master of Business Administration (EMBA), organizowany przez Nottingham Trent University oraz WSB przy Uniwersytecie Poznańskim, uzyskując tytuł Executive MBA. Posiada uprawnienia biegłego rewidenta (wpis numer 10045).

W latach 1998 – 2003 pracował w Deloitte Audit sp. z o.o., gdzie na stanowiskach od Konsultanta do Starszego Doświadczanego Konsultanta obsługiwał spółki giełdowe, międzynarodowe koncerny i inne podmioty, w tym

zajmował się audytem, analizą przy przejęciach przedsiębiorstw, uczestniczył w pracach na prospektami emisyjnymi papierów wartościowych oraz badaniem kontroli wewnętrznej. Zdobywał doświadczenie zawodowe pełniąc szereg funkcji w spółkach z Grupy Magellan, działającej w branży finansowej, w tym w roku 2003 był Kontrolerem Finansowym Magellan sp. z o.o., latach 2004-2006 pełnił funkcje Dyrektora Finansowego (CFO) i Członka Zarządu Magellan sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, a następnie od 2006 roku do 2017 roku pełnił funkcje Dyrektora Finansowego (CFO) i Wiceprezesa Zarządu Magellan S.A. z siedzibą w Łodzi (aktualnie BFF Polska S.A.). W latach 2007-2017 zasiadał w radach nadzorczych spółek Magellan Česká republika s.r.o. z siedzibą w Pradze (Czechy) i Magellan Slovakia s.r.o. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja).

Od 2010 do 2017 roku Grzegorz Grabowicz pełnił funkcje w MedFinance S.A. z siedzibą w Łodzi (aktualnie: BFF MedFinance S.A.), spółce z branży finansowej, zajmującej się m.in. finansowaniem, restrukturyzacją finansowania, obrotem wierzytelnościami, gdzie w latach 2010-2013 pełnił funkcję Prezesa Zarządu, a w latach 2013-2017 był Przewodniczącym Rady Nadzorczej tej spółki. W latach 2014-2018 Grzegorz Grabowicz był Członkiem Rady Nadzorczej Skarbiec Holding S.A. z siedzibą w Warszawie. W latach 2017-2020 był Członkiem Rady Nadzorczej Develia S.A. z siedzibą we Wrocławiu, a w latach 2018-2019 był Członkiem Rady Nadzorczej Medicalgorithmics S.A. z siedzibą w Warszawie.

Aktualnie pełni następujące funkcje: od 2018 roku jest Członkiem Rady Nadzorczej domu maklerskiego XTB S.A. z siedzibą w Warszawie. Od 2019 roku Grzegorz Grabowicz jest Dyrektorem Finansowym (CFO) i Członkiem Zarządu Mabion S.A. z siedzibą w Konstancynie Łódzkiej.

Bartosz Chyła

Bartosz Chyła posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży finansowej, tj. branży, w której działa Emitent. Bartosz Chyła jest absolwentem Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie, Wydziału Zarządzania i Marketingu, gdzie w 1997 r. uzyskał tytuł magistra-inżyniera. W 1999 roku na Uniwersytecie w Bristolu uzyskał dyplom z zakresu biznesu międzynarodowego a w 2000 r. dyplom MBA École Nationale des Ponts et Chaussées w Paryżu. Pracę zawodową rozpoczął w Pierwszym Polsko-Amerykańskim Banku S.A., gdzie w latach 1996-2003 pełnił funkcje kolejno: Specjalisty, Kierownika Zespołu i Dyrektora Departamentu Rozwoju Usług Bankowych. W latach 2003-2008 pełnił w Fortis Bank Polska S.A. funkcję Wiceprezesa Zarządu, gdzie był odpowiedzialny za linię biznesową bankowości detalicznej i SME. W latach 2008-2009 Bartosz Chyła był członkiem zarządu Banku DnB Nord Polska S.A. (aktualnie DnB Bank Polska S.A.), gdzie był odpowiedzialny za bankowość detaliczną, a od 2009 r. do 2012 r. był prezesem Zarządu tego banku, pełniąc w nim funkcję Country Managera, oraz członkiem DNB NORD Group Management Team. W latach 2012-2013 był Wiceprezesem Zarządu Getin Holding S.A. z siedzibą we Wrocławiu. W latach 2013-2015 był Członkiem Zarządu pełniącym obowiązki Prezesa Zarządu w „Meritum Bank ICB Spółka Akcyjna” z siedzibą w Gdańsku.

W latach 2015 -2019 był Pierwszym Wiceprezesem Zarządu Nest Bank S.A. Od 2019 r. jest związany z Torpee sp. z o.o., gdzie pełni funkcje Dyrektora Finansowego.

Bartosz Chyła zdobywał wiedzę i doświadczenie zasiadając w radach nadzorczych następujących spółek: w latach 2003-2009 był Członkiem Rady Nadzorczej Biura Maklerskiego Fortis Private Investments Polska S.A.; w latach 2006-2009 był Członkiem Rady Nadzorczej Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie; w latach 2008 – 2012 był Przewodniczącym Rady Nadzorczej Monetia sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie; w latach 2012 – 2013 był Przewodniczącym Rady Nadzorczej Idea Expert S.A. (aktualnie: Idea Money S.A.); w latach 2012 - 2013 był Przewodniczącym Rady Nadzorczej M.W. Trade S.A. z siedzibą w Wrocławiu; w latach 2012 – 2013 był Członkiem Rady Nadzorczej Idea Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, w latach 2017 – 2019 był Przewodniczącym Rady Nadzorczej Faktoria sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie; w roku 2020 był Członkiem Rady Nadzorczej Ceres Dom Inwestycyjny S.A.;

Jakub Kuberski

Jakub Kuberski posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży finansowej, tj. branży, w której działa Emitent.

Jakub Kuberski w 2012 roku ukończył studia magisterskie na Wydziale Nauk Ekonomicznych, kierunku Informatyka i Ekonometria, uzyskując tytuł Magistra Ekonomii. W 2012 r. ukończył studia na kierunku Prawo na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego.

Karierę zawodową rozpoczął w CDM Securities (UniCredit Group), pracując w Dziale Badań jako stażysta-analitik w latach 2008-2009. W latach 2009-2010 odbywał praktyki w działach Konsultingu i Doradztwa Finansowego w Deloitte. W okresie 2009-2013 pracował w międzynarodowej firmie inwestycyjnej Kulczyk Investments, zajmując stanowiska od Stażysty, przez Młodszy Analitik, Analitika aż do Starszego Analitika. Od 2013 r. jest związany z Enterprise Investors, jedną z największych firm zarządzających funduszami private equity i venture capital w

Polsce i Europie Środkowo-Wschodniej, zajmując stanowisko Analityka, następnie Dyrektora Inwestycyjnego, a od 2019 roku stanowisko Wiceprezesa.

Jakub Kuberski pełni funkcje w Radach Nadzorczych kilku spółek, w tym w latach 2013-2016 był Członkiem Rady Nadzorczej Nu-Med Grupa S.A. z siedzibą w Elblągu, w latach 2016-2019 Członkiem Rady Nadzorczej Intive S.A. z siedzibą w Szczecinie, od 2018 r. zasiada w Radzie Nadzorczej „Unilink” S.A. z siedzibą w Warszawie a od 2021 r. w Radzie Nadzorczej Software Mind sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.

9.2. 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.

SEKCJA X

10. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE

10.1. 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 NADUŻYWANIU

Na Datę Dokumentu Rejestacyjnego Emitent jest kontrolowany bezpośrednio przez Polish Enterprise Funds, który posiada 6.373.141 akcji Emitenta, stanowiących 92,48% kapitału zakładowego Emitenta i uprawnionych do wykonywania łącznie 7.076.465 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, stanowiących 93,18% 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 5.669.817 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 Rejestacyjnego 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 Polish Enterprise Funds, 6.373.141 akcji Emitenta, stanowiących 92,48% kapitału zakładowego Emitenta i uprawnionych do wykonywania łącznie 7 076 465 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, stanowiących 93,18% 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 5.669.817 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.

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

Na Datę Dokumentu Rejestacyjnego 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.

SEKCJA XI

11. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT

11.1. HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

11.1.1. HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA, OBEJMUJĄCE OSTATNIE DWA LATA OBROTOWE

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 uchylecia dyrektywy 2003/71/WE, Emitent zamieszcza przez odniesienie sprawozdania finansowe (roczne i półroczne oraz kwartalne), które podlegały wymogowi publikacji, obejmujące ostatnie dwa lata obrotowe.

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Emitenta za rok 2021, sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zostało zbadane przez UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Połczyńskiej 31A, 01-377 Warszawa, podmiot wpisany pod numerem ewidencyjnym 3115 na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie.

Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za rok 2021 zostały przekazane do publicznej wiadomości w dniu 08.04.2022 r.

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za 2021 rok dostępne jest na stronie internetowej Emitenta:

<https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2022/04/259400KV9G7ARDY89677-2021-12-31.zip>

lub w formacie xhtml:

<https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2022/05/SkonsolidowaneSprawozdanieFinansoweGrupyKapitalowejPragmaGOza2021rok.xhtml>

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PragmaGO za 2021 dostępne jest na stronie internetowej Emitenta:

<https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2022/04/Sprawozdanie-Zarza%CC%A8du-z-dzialalnos%CC%81ci-GK-PGO-2021.xhtml>

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej za rok 2022, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa – spółka wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 3546.

Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za rok 2022 zostały przekazane do publicznej wiadomości w dniu 29.04.2023 roku.

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za 2022 rok dostępne jest na stronie internetowej Emitenta:

<https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/04/259400KV9G7ARDY89677-2022-12-31-pl.zip>

oraz w formacie xhtml:

<https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/04/259400KV9G7ARDY89677-2022-12-31-pl.xhtml>

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PragmaGO za 2022 dostępne jest na stronie internetowej Emitenta:

https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/04/Sprawozdanie_Zarzadu_z_dzialalnosci_GK_PGO_2022.pdf

oraz w formacie xhtml:

https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/04/Sprawozdanie_Zarzadu_z_dzialalnosci_GK_PGO_2022.xhtml

WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

Zaprezentowane wybrane informacje finansowe pochodzą ze zbadanych przez biegłego rewidenta skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok 2021 i 2022. Prezentacja danych odbywa się wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Zaprezentowane w tabeli poniżej wybrane dane finansowe dla okresu od 01.01.2021 r. do 31.12.2021 r. (dane nieprzekształcone) oraz komentarz do wyników za 2021 rok zostały zaprezentowane zgodnie z zaudytowanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Emitenta za 2021 rok.

W związku ze zmianą ujęcia niektórych pozycji aktywów w 2022 roku, dokonano korekt oraz zmian prezentacyjnych dotyczących poprzednich okresów, w szczególności roku 2021. Zmianie uległy niektóre pozycje sprawozdania finansowego, które zostały zaprezentowane w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta za 2022 roku. Przekształcenia dotyczyły m.in. rozpoznania umowy najmu (w tym siedziby) jako aktywa, zmiany ujęcia prowizji od pożyczek pomniejszającej wartość bilansową pożyczek, zmiany sposobu rozliczania przychodów związanych z przyznaniem limitu w umowie faktoringowej, zmiany metodyki ustalania kwoty odpisu na ekspozycję z tytułu pożyczek, zmiany prezentacji aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego (uprzednio prezentowane były osobno, a przekształcenie polegało na kompensacie tych pozycji bilansowych).

W związku z opisanymi powyżej korektami w komentarzu do wyników za 2022 rok jako dane porównywalne za poprzedni okres, tj. rok 2021, przyjęto dane po przekształceniu dla tego okresu.

Wybrane dane finansowe Emitenta

dane w tys. PLN	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021*	01.01.2021 - 31.12.2021**
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	64 570	37 152	37 565
Przychody z tytułu faktoringu netto	38 303	25 769	26 182
Przychody z tytułu pożyczek	14 858	4 081	4 081
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	20 076	8 117	10 636
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 784	2 530	5 173
Zysk (strata) netto	5 821	979	3 561
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-59 860	-36 271	-36 685
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 480	-156	-156
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	61 704	43 957	44 370
Aktywa razem	257 093	175 515	182 567
Aktywa obrotowe	217 144	154 210	160 640
Zobowiązania długoterminowe	107 085	93 475	94 086
Zobowiązania krótkoterminowe	43 551	15 734	18 234
Kapitał własny	106 457	66 306	70 247
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>			
Rentowność operacyjna	31,1%	21,8%	28,3%
Rentowność zysku netto	9,0%	2,6%	9,5%
Dług odsetkowy netto	130 713	86 482	85 197
Dług odsetkowy netto / Kapitał własny	122,8%	130,4%	121,3%
Wskaźnik rotacji pracującego portfela	804,0%	826,0%	803,1%

*dane przekształcone (źródło: Skonsolidowany raport roczny Grupy Emitenta za 2022 rok)

**dane nieprzekształcone (źródło: Skonsolidowany raport roczny Grupy Emitenta za 2021 rok)

KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH

Komentarz do wyników za 2021 rok

- Skonsolidowana sprzedaż w okresie 2021 roku wyniosła 37,6 mln PLN, co oznacza wzrost o 45,6% w porównaniu do 2020 roku. 69,7% przychodów wygenerowała działalność w segmencie faktoringu (65,8%

rok wcześniej), 19,4% to pozostałe przychody, za którymi również w głównej mierze kryje się działalność faktoringowa, ale realizowana we współpracy ze spółką Pragma Faktor. Pozostałe 10,9% to przychody z tytułu pożyczek.

- Skonsolidowany zysk operacyjny w 2021 roku wyniósł 10,6 mln PLN, co oznacza wzrost o 140,2% w porównaniu do 2020 roku. Wzrost opisywanego zysku to efekt zwiększenia skali działalności, przede wszystkim wzrostu przychodów ze sprzedaży i dalszej poprawy efektywności kosztowej (mniejszych kosztów operacyjnych jako odsetka przychodów ze sprzedaży – 63,0% w 2021 roku wobec 69,6% w roku 2020). Poprawa wyniku operacyjnego nastąpiła także pomimo nieco wyższych pozostałych kosztów operacyjnych (3,8 mln PLN w 2021 roku wobec 3,7 mln PLN w roku 2020). Odpisy aktualizacyjne należności (które stanowią główny składnik pozostałych kosztów operacyjnych) były tylko nieznacznie wyższe niż w roku 2020, za to w proporcji do osiągniętych przychodów ze sprzedaży wyraźnie spadły (do poziomu 9,2% z 13,8% rok wcześniej). Rentowność operacyjna wzrosła do poziomu 28,3% wobec 17,2% przed rokiem.
- Skonsolidowany zysk netto w 2021 roku wyniósł 3,6 mln PLN wobec 0,5 mln PLN w 2020 roku. Wzrost zysku netto to przede wszystkim, podobnie jak w przypadku zysku operacyjnego, skutek zwiększenia skali działalności i poprawa efektywności kosztowej, mimo zwiększenia kosztów finansowych o 0,8 mln PLN (na skutek zwiększenia salda zadłużenia). Efektywna stopa opodatkowania wyniosła w 2021 roku 31,2% wobec 42,9% rok wcześniej.
- Skonsolidowane aktywa Spółki na koniec 2021 roku osiągnęły wartość 182,6 mln PLN wobec 128,7 mln PLN rok wcześniej (wzrost o 41,8% w ujęciu rocznym). Aktywa obrotowe (w tym głównie portfel pracujących wierzytelności) stanowiły na koniec 2021 roku 88,0% łącznych aktywów Grupy Emitenta, tj. 3,6 punktu procentowego więcej niż przed rokiem. Portfel faktoringowo-pożyczkowy (krótko i długoterminowy) osiągnął na koniec 2021 roku poziom 142,7 mln PLN, tj. o 47,8 mln PLN więcej niż przed rokiem.
- Skonsolidowany dług odsetkowy netto na koniec 2021 roku wyniósł 85,2 mln PLN w porównaniu do 76,3 mln PLN rok wcześniej. Wzrost opisywanej pozycji to efekt wzrostu salda z tytułu obligacji (o 16,4 mln PLN), który został częściowo zrekompensowany wzrostem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (o 7,5 mln PLN).
- Saldo skonsolidowanych przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej w 2021 roku było ujemne i wyniosło -36,7 mln PLN w porównaniu do dodatniego salda na poziomie 4,2 mln PLN rok wcześniej. Największy wpływ na opisywane saldo miało zwiększenie stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (wierzytelności z tytułu faktoringu) o 42,5 mln PLN wobec 14,3 mln PLN w 2020 roku (wzrost pracującego portfela faktoringowego prezentowany jest w przepływach operacyjnych ze znakiem ujemnym) oraz wzrost stanu należności z tytułu udzielonych pożyczek w wysokości 8,6 mln PLN (wzrost salda portfela pożyczkowego) wobec spadku o 11,3 mln PLN w 2020 roku.
- Saldo skonsolidowanych przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w 2021 roku wyniosło -0,2 mln PLN w porównaniu do -7,1 mln PLN przed rokiem. Ujemne saldo opisywanych przepływów w 2021 roku to w głównej mierze efekt wydatków na nabycie wartości niematerialnych w postaci dalszej rozbudowy systemu informatycznego Navi, skompensowane wpływami ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej.
- Dodatnie saldo skonsolidowanych przepływów pieniężnych z działalności finansowej w 2021 roku na poziomie 44,4 mln PLN to przede wszystkim efekt dokapitalizowania Spółki (wpływy netto z tytułu emisji akcji w kwocie 32,4 mln PLN) oraz pozyskania finansowania w drodze emisji obligacji (wpływy netto po uwzględnieniu spłaty obligacji i odsetek od obligacji wyniosły 13,4 mln PLN).

Komentarz do korekty sprawozdań za 2021 rok

W związku z dokonanymi korektami sprawozdania finansowego Emitenta za 2021 rok zmianie uległa wartość sumy bilansowej na 31.12.2021 r. (zmniejszenie o 7,1 mln PLN), zysku netto za 2021 rok (zmniejszenie o 2,6 mln PLN), sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych, w części dotyczącej przepływów z działalności operacyjnej (wzrost o 0,4 mln PLN) i finansowej (zmniejszenie o 0,4 mln PLN).

- Zmniejszenie wartości bilansowej aktywów finansowych (faktoring i pożyczki) wyniosło 6,6 mln PLN i dotyczyło rozliczenia w czasie prowizji od udzielonego finansowania. Emitent dokonał korekty prezentacyjnej, zgodnie z którą otrzymane prowizje w związku z udzielonymi pożyczkami, które stanowią integralną część efektywnej stopy procentowej pożyczek, zostały zaprezentowane jako pomniejszenie wartości bilansowej pożyczek. Poprzednio prowizje te prezentowane były w pozycji przychody przyszłych okresów. Ponadto przychody z tytułu prowizji związanej z przyznaniem limitu w umowach faktoringowych, które wcześniej rozpoznawane były jednorazowo, zostały rozliczone w czasie na okres obowiązywania

limitu, gdyż przychody z tego tytułu powinny być elementem efektywnej stopy procentowej. Emitent dokonał również zmiany prezentacji aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przez skompensowanie tych wartości, co nie miało wpływu na wynik finansowy. W wyniku tej operacji aktywa trwałe z tego tytułu obniżyły się o 1,6 mln PLN. Z kolei korekta rzeczowych aktywów trwałych w związku z przekształceniem ujęcia umowy najmu, w tym umowy najmu siedziby, na leasing, spowodowały zwiększenie wartości aktywów trwałych o 1,2 mln PLN.

- Zmniejszenie wartości bilansowej pasywów wynikało z korekty zobowiązań, w tym (i) zmniejszenia o 1,6 mln PLN zobowiązań długoterminowych w związku ze zmniejszeniem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, która została skompensowana z aktywami z tego tytułu, (ii) zwiększenia o 1,3 mln PLN wartości zobowiązań finansowych z tytułu leasingu w związku ze zmianą ujęcia umowy najmu, w tym umowy najmu siedziby, (iii) zmniejszenia o 2,8 mln PLN wartości zobowiązań krótkoterminowych w wyniku korekty pozycji przychodów przyszłych okresów w związku ze zmianą sposobu rozliczenia prowizji od aktywów finansowych. Ponadto skorygowano in minus niepodzielony wynik o 3,9 mln PLN, w tym o 2,6 mln PLN wynik roku 2021, co zmniejszyło wartość kapitałów własnych.
- Przychody ze sprzedaży zostały zmniejszone o kwotę 0,4 mln PLN w związku ze zmianą rozliczenia prowizji od limitu faktoringowego, a koszty rodzajowe wzrosły o 0,3 mln PLN. Zmieniono sposób prezentacji kosztów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, które zostały wyodrębnione z pozycji pozostałych kosztów operacyjnych. Ponadto Grupa w 2022 roku dokonała korekt w metodyce ustalania kwoty odpisu na ekspozycję z tytułu pożyczek, w celu zapewnienia zgodności szacunku odpisów na oczekiwane straty kredytowe z wymogami MSSF 9. Korekty wynikające ze zmiany metodyki zostały dokonane retrospektywnie. W wyniku tych zmian wartość wyniku odpisów wzrosła o 5,8 mln PLN, a wartość pozostałych kosztów operacyjnych została obniżona o 3,5 mln PLN. Korekty łącznie spowodowały zmniejszenie wartości zysku z działalności operacyjnej o 2,5 mln, a zysku netto o 2,6 mln PLN.
- Zmiana wartości przepływów z działalności operacyjnej (wzrost o 0,4 mln PLN) to wynik obniżenia zysku brutto o 2,6 mln PLN oraz zwiększenia sumy korekt na kwotę 3,1 mln PLN, na które znaczący wpływ miały (i) zwiększenie należności z tytułu aktywów finansowych będące skutkiem zmiany sposobu rozliczenia prowizji, (ii) zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych (korekta przychodów przyszłych okresów), (iii) zwiększenie korekt z tytułu zmian niekasowych na skutek zmiany metodyki ustalania kwoty odpisu na ekspozycję z tytułu pożyczek. Wzrost wartości przepływów z działalności operacyjnej został skompensowany zmniejszeniem wartości przepływów finansowych na kwotę 0,4 mln PLN.

Komentarz do wyników za 2022 rok

- Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w 2022 roku wyniosły 64,6 mln PLN, co oznacza wzrost o 73,8% w porównaniu do 2021 roku. 59,3% przychodów w 2022 roku wygenerowała działalność w segmencie faktoringu (69,4% rok wcześniej), 23,0% stanowiły przychody z udzielonych pożyczek (11,0% w 2021 roku), a 17,7% to pozostałe przychody (19,7% w 2021 roku), za którymi również kryje się działalność faktoringowa, ale realizowana we współpracy ze spółką Pragma Faktor (przychody 4,3 mln PLN z tytułu serwisowania portfela Pragma Faktor wobec 3,5 mln PLN w 2021 roku) oraz przychody z tytułu usług IT (6,3 mln PLN wobec 3,5 mln PLN w 2021 roku).
- Skonsolidowany zysk operacyjny w 2022 roku wyniósł 20,1 mln PLN, co oznacza wzrost o 147,3% w porównaniu do 2021 roku. Poprawa wyniku operacyjnego nastąpiła pomimo wyższych o 49,2% w stosunku do 2021 roku kosztów działalności operacyjnej (34,9 mln PLN w 2022 roku wobec 23,4 mln PLN w roku 2021 roku), z czego najistotniejszy wzrost odnotowały wartości pozostałych kosztów podstawowych (wzrost do 20,2 mln PLN, tj. o 55,6% w ujęciu rocznym), koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych (wzrost do 13,1 mln PLN, tj. o 43,7% w ujęciu rocznym). Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wzrósł do 9,2 mln PLN, tj. o 58,4% w ujęciu rocznym. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w proporcji do udzielonego w całym 2022 roku finansowania były na poziomie podobnym jak w 2021 roku i stanowiły 0,6% wartości udzielonego finansowania (faktoring, pożyczki). Wzrost zysku na działalności operacyjnej to efekt zwiększenia skali działalności Emitenta i w efekcie wzrostu przychodów ze sprzedaży oraz dalszej poprawy efektywności kosztowej (mniejszych kosztów operacyjnych jako odsetka przychodów ze sprzedaży, tj. 54,1% w 2022 roku wobec 63,0% w 2021 roku). Rentowność operacyjna wzrosła do poziomu 31,1% wobec 21,8% w 2021 roku.
- Skonsolidowany zysk netto w 2022 roku wyniósł 5,8 mln PLN wobec 1,0 mln PLN w 2021 roku. Wzrost zysku netto to przede wszystkim, podobnie jak w przypadku zysku operacyjnego, skutek zwiększenia skali

działalności i poprawa efektywności kosztowej, mimo zwiększenia kosztów finansowych o 6,0 mln PLN (na skutek zwiększenia salda zadłużenia i wzrostu stóp procentowych) i wyższego o 1,4 mln PLN podatku dochodowego (wzrost o 91,0% w ujęciu rocznym). Rentowność zysku netto w 2022 roku wyniosła 9,0% wobec 2,6% w 2021 roku.

- Skonsolidowane aktywa Grupy na koniec 2022 roku osiągnęły wartość 257,1 mln PLN wobec 175,5 mln PLN na koniec 2021 roku (wzrost o 46,5% w ujęciu rocznym). Aktywa obrotowe (w tym głównie portfel pracujących wierzycelności) stanowiły na koniec 2022 roku 84,5% łącznych aktywów Grupy Emitenta, tj. 3,4 punktu procentowego mniej niż przed rokiem. Portfel faktoringowo-pożyczkowy (krótko i długoterminowy) osiągnął na koniec 2022 roku poziom 211,8 mln PLN, tj. o 75,7 mln PLN więcej niż przed rokiem. 63,8% portfela faktoringowo-pożyczkowego na 31.12.2022 r. stanowiły wierzycelności z tytułu faktoringu (199,1 mln PLN), wobec 79,9% na 31.12.2021 r. (134,3 mln PLN) – wzrost o 48,2% w ujęciu rocznym. Wartość portfela pożyczkowego wzrosła w tym czasie o 49,3 mln PLN do 76,6 mln PLN, czyli o 180,1% w ujęciu rocznym.
- Skonsolidowany dług odsetkowy netto na koniec 2022 roku wyniósł 130,7 mln PLN w porównaniu do 86,5 mln PLN rok wcześniej. Wzrost opisywanej pozycji to efekt wzrostu salda kredytów i pożyczek o 23,8 mln PLN oraz wyemitowanych obligacji o 14,8 mln PLN i spadku wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów spadła o 5,6 mln PLN do 11,9 mln PLN na 31.12.2022 r. Współczynnik długu odsetkowego netto do kapitałów własnych na koniec 2022 roku wyniósł 122,8%, czyli mniej niż 130,4% na koniec 2021 roku, co, mimo wzrostu długu odsetkowego netto, było możliwe dzięki wzrostowi kapitałów własnych w 2022 roku o 40,2 mln PLN, tj. o 60,6% w stosunku do ich wartości na 31.12.2021 r.
- Saldo skonsolidowanych przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej w 2022 roku było ujemne i wyniosło -59,9 mln PLN w porównaniu do również ujemnego salda na poziomie -36,3 mln PLN w poprzednim roku. Wzrost ujemnego salda przepływów operacyjnych w 2022 roku wynika głównie ze wzrostu salda należności z tytułu faktoringu i udzielonych pożyczek łącznie o 84,0 mln PLN w 2022 roku w porównaniu do 47,9 mln PLN w 2021 roku (wzrost pracującego portfela faktoringowo-pożyczkowego prezentowany jest w przepływach operacyjnych ze znakiem ujemnym).
- Saldo skonsolidowanych przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w 2022 roku było ujemne i wyniosło -7,5 mln PLN w porównaniu do -0,2 mln PLN w 2021 roku. Ujemne saldo przepływów inwestycyjnych w 2022 roku to w głównej mierze efekt wydatków na wartości niematerialnych, przede wszystkim na rozbudowę systemu informatycznego ERP wspomagającego planowanie zasobów przedsiębiorstwa.
- Dodatnie saldo skonsolidowanych przepływów pieniężnych z działalności finansowej w 2022 roku na poziomie 61,7 mln PLN, wobec 44,0 mln PLN w 2021 roku, to przede wszystkim efekt dokapitalizowania Spółki (wpływy z tytułu emisji akcji w 2022 roku w kwocie 34,8 mln PLN wobec 32,4 mln PLN w 2021 roku) oraz pozyskania finansowania dłużnego, w tym 23,4 mln PLN w formie kredytów i pożyczek (wartość netto po uwzględnieniu spłaconych kredytów i pożyczek) i 12,8 mln PLN w drodze emisji obligacji (wartość netto po uwzględnieniu wykupionych obligacji). Dla porównania w 2021 roku Emitent dokonał spłaty netto kredytów i pożyczek w kwocie 0,9 mln PLN oraz pozyskał netto 16,7 mln PLN z tytułu emisji obligacji. W 2022 roku Emitent poniósł wydatki z tytułu odsetek od kredytów, pożyczek i obligacji w łącznej kwocie 8,2 mln PLN, podczas gdy w 2021 roku było to 3,8 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 być 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 pomiarem 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 osiąganych 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 osiąganych przez Emitenta przychodów na poziomie operacyjnym.
- Rentowność zysku netto - iloraz zysku netto oraz przychodów. Rentowność zysku netto jest miarą efektywności osiąganych przez Emitenta przychodów uwzględniająca 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.

11.1.2. ZMIANA DNIA BILANSOWEGO

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

11.1.3. STANDARDY RACHUNKOWOŚCI

Emitent sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

11.1.4. ZMIANA RAM RACHUNKOWOŚCI

Ostatnie historyczne informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta przedstawiono i sporządzono w formie zgodnej z ramami standardów rachunkowości, jakie zostaną przyjęte w kolejnym opublikowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Emitenta.

11.1.5. DATA INFORMACJI FINANSOWYCH

Dzień bilansowy ostatnich informacji finansowych zbadanych przez Biegłego Rewidenta przypada na dzień 31.12.2022 r.

11.2. ŚRÓDROCZNE I INNE DANE FINANSOWE EMITENTA

Po dacie ostatnich rocznych skonsolidowanych danych finansowych za rok 2022 zbadanych przez Biegłego Rewidenta, Emitent opublikował w dniu 29.05.2023 r. Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2023 r. do 31.03.2023 r., które nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2022 roku dostępny jest na stronie internetowej Emitenta:

https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/05/Sprawozdanie_finansowe_PGO_1Q2023.pdf

Wybrane śródroczne dane finansowe Emitenta

dane w tys. PLN	31.12.2022 - 31.03.2023	31.12.2021 - 31.03.2022
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	20 809	12 513
Przychody z tytułu faktoringu netto	11 135	7 867
Przychody z tytułu pożyczek	6 068	2 321
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 141	4 460
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 239	2 386
Zysk (strata) netto	1 143	1 819
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-7 156	-20 259
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 461	-1 338
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	27 867	10 123
Aktywa razem	289 159	190 907
Aktywa obrotowe	244 737	168 340
Zobowiązania długoterminowe	140 010	95 052
Zobowiązania krótkoterminowe	41 549	7 282
Kapitał własny	107 600	88 573
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Rentowność operacyjna	29,5%	35,6%
Rentowność zysku netto	5,5%	14,5%
Dług odsetkowy netto	143 346	90 374
Dług odsetkowy netto / Kapitał własny	133,2%	102,0%
Wskaźnik rotacji pracującego portfela	181%	192%

Komentarz do wyników za 1 kwartał 2023 roku

- Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w 1 kwartale 2023 roku wyniosły 20,8 mln PLN (wzrost o 66,3% w porównaniu do 1 kwartału 2022 roku). 53,5% przychodów wygenerowała działalność w segmencie faktoringu (62,9% w analogicznym okresie roku poprzedniego), 29,2% przychody z pożyczek (18,5% w 1 kwartale 2022 roku), a 17,3% to pozostałe przychody (w tym również działalność faktoringowa - przychody z tytułu serwisowania portfela Pragma Faktor wyniosły 1,0 mln PLN). Istotny wzrost przychodów możliwy był dzięki kontynuowanej ekspansji działalności – wartość sfinansowanych przez PragmaGO należności w 1 kwartale 2023 roku wzrosła o 30,0% w stosunku do analogicznego okresu 2022 roku. Wpływy Spółki z aktywów finansowych w 1 kwartale 2023 roku były wyższe o 109,2 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku (wzrost o 38,3% r/r). Z kolei wydatki Spółki na nabycie aktywów finansowych w 1 kwartale 2023 roku, od których zależą przyszłe wpływy, były wyższe o 98,5 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku (wzrost o 31,8% r/r).
- Skonsolidowany zysk operacyjny wyniósł 6,1 mln PLN, co oznacza wzrost o 37,7% w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku. Wzrost opisywanego zysku to w dalszym ciągu efekt zwiększania skali działalności, przede wszystkim wzrostu przychodów ze sprzedaży oraz dalszej poprawy efektywności kosztowej (mniejszych kosztów działalności operacyjnej jako odsetka przychodów ze sprzedaży – 53,8% w 1 kwartale 2023 roku wobec 59,8% w 1 kwartale 2022 roku). Poprawa wyniku operacyjnego nastąpiła także pomimo wyższych odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, które w 1 kwartale 2023 roku

- wyniosły 3,0 mln PLN wobec 0,6 mln PLN w 1 kwartale 2022 roku. Rentowność operacyjna w 1 kwartale 2023 roku spadła do poziomu 29,5% wobec 35,6% w 1 kwartale 2022 roku.
- Skonsolidowany zysk netto w 1 kwartale 2023 roku wyniósł 1,1 mln PLN wobec 1,8 mln PLN w 1 kwartale 2022 roku. Na niższy poziom zysku netto wpłynęły wyższe o 1,6 mln PLN koszty finansowe (wzrost o 69,1% w porównaniu do 1 kwartału 2022 roku, głównie w wyniku wzrostu kosztów odsetkowych na skutek zwiększenia salda zadłużenia oraz wzrostu stóp procentowych) oraz wyższy podatek dochodowy, który w 1 kwartale 2023 roku wyniósł 1,1 mln PLN wobec 0,6 mln PLN w analogicznym okresie 2022 roku. Rentowność zysku netto spadła do poziomu 5,5% wobec 14,5% w 1 kwartale 2022 roku.
 - Skonsolidowane aktywa Spółki na 31.03.2023 r. osiągnęły wartość 289,2 mln PLN wobec 190,9 mln PLN rok wcześniej (wzrost o 51,5% r/r). Aktywa obrotowe (w tym głównie portfel pracujących wierzytelności) stanowiły na koniec 1 kwartału 2023 roku 84,6% łącznych aktywów Grupy Emitenta, tj. 3,5 punktu procentowego więcej niż przed rokiem. Portfel faktoringowo-pożyczkowy (krótko i długoterminowy) osiągnął na koniec 1 kwartału 2023 roku poziom 224,3 mln PLN, tj. o 63,6 mln PLN więcej niż przed rokiem (wzrost o 39,6% r/r).
 - Skonsolidowany dług odsetkowy netto na koniec 1 kwartału 2023 roku wyniósł 143,3 mln PLN w porównaniu do 90,4 mln PLN rok wcześniej. Wzrost opisywanej pozycji to efekt wzrostu salda z tytułu kredytów i pożyczek o 33,2 mln PLN oraz salda z tytułu wyemitowanych obligacji o 44,0 mln PLN skompensowany wzrostem salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 24,1 mln PLN w porównaniu z saldem na 31.03.2022 r., tj. do poziomu 30,1 mln PLN. Wskaźnik długu odsetkowego do kapitału własnego wyniósł na koniec 1 kwartału 2023 roku 133,2%, wobec 102,0% przed rokiem. Wzrost wskaźnika w ciągu roku to skutek zwiększenia finansowania aktywów długiem oprocentowanym (wzrost o 77,1 mln PLN, tj. o 79,9% r/r) skompensowany wzrostem kapitałów własnych o 19,0 mln PLN (w tym 14,3 mln PLN z emisji akcji). Aktywa Spółki na 31.03.2023 r. były w 37,2% finansowane kapitałami własnymi, wobec 46,4% na 31.03.2022 r.
 - Skonsolidowane saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej w 1 kwartale 2023 roku było ujemne i wyniosło -7,2 mln PLN w porównaniu do ujemnego salda na poziomie -20,3 mln PLN w 1 kwartale 2022 roku. Największy wpływ na opisywane saldo w 1 kwartale 2023 roku (porównanie salda na 31.03.2023 r. do salda na 31.12.2022 r.) miało zwiększenie stanu portfela udzielonych pożyczek o 14,8 mln PLN, podczas gdy saldo portfela faktoringowego spadło o 0,3 mln PLN. Dla porównania w 1 kwartale 2022 roku (porównanie salda na 31.03.2022 r. do salda na 31.12.2021 r.) wzrost pracującego portfela faktoringowo-pożyczkowego wyniósł łącznie 25,1 mln PLN (wzrost salda portfela aktywów finansowych w przepływach operacyjnych prezentowany jest ze znakiem ujemnym).
 - Skonsolidowane saldo przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w 1 kwartale 2023 roku wyniosło -2,4 mln PLN w porównaniu do -1,5 mln PLN w 1 kwartale 2022 roku. Ujemne saldo opisywanych przepływów w to w głównej mierze efekt wydatków na nabycie wartości niematerialnych w postaci dalszej rozbudowy systemu informatycznego.
 - Dodatnie skonsolidowane saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej w 1 kwartale 2023 roku na poziomie 27,9 mln PLN to przede wszystkim efekt wzrostu zadłużenia - wpływy netto z tytułu emisji obligacji wyniosły 20,0 mln PLN, a wpływy netto z kredytów i pożyczek 10,7 mln PLN. Odsetki zapłacone przez Emitenta od zaciągniętego zadłużenia (kredyty, pożyczki, obligacje, leasing) wyniosły w 1 kwartale 2023 roku 2,7 mln PLN.

11.3. BADANIE ROCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

11.3.1. SPRAWOZDANIE Z BADANIA

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za rok 2021 zostało zbadane przez biegłego rewidenta, a Sprawozdanie z badania zostało przekazane do publicznej wiadomości w dniu 08.04.2022 r. Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za 2021 rok dostępne jest na stronie internetowej Emitenta:

https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2022/04/SSF_MSSF_JZP_Sprawoz_2022-04-08_pl.xhtml

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za rok 2022 zostało zbadane przez biegłego rewidenta, a Sprawozdanie z badania zostało przekazane do publicznej wiadomości w dniu 29 kwietnia 2023 roku.

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za 2022 rok dostępne jest na stronie internetowej Emitenta:

[https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/04/SSF_PragmaGO_S.A. P89704 Sprawozdanie z badania.xhtml](https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/04/SSF_PragmaGO_S.A._P89704_Sprawozdanie_z_badiania.xhtml)

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

Biegli Rewidenci nie odmówili sporządzenia sprawozdania z badania rocznych sprawozdań finansowych. W sprawozdaniach z badania nie zawarto zastrzeżeń ani modyfikacji opinii, klauzuli ograniczenia odpowiedzialności lub objaśnienia uzupełniającego.

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

W Dokumencie Rejestacyjnym nie przedstawiono innych informacji, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów.

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

Po dacie ostatnich rocznych skonsolidowanych danych finansowych za rok 2022 zbadanych przez Biegłego Rewidenta, Emitent opublikował w dniu 29.05.2023 r. Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2023 r. do 31.03.2023 r., które nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2022 roku dostępny jest na stronie internetowej Emitenta:

[https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/05/Sprawozdanie finansowe PGO 1Q2023.pdf](https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/05/Sprawozdanie_finansowe_PGO_1Q2023.pdf)

11.4. 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 Rejestacyjnego 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 Rejestacyjnego, 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 Rejestacyjnego.

11.5. ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ LUB HANDLOWEJ EMITENTA

Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, za który opublikowano informacje finansowe, tj. 31.03.2023 r. do dnia zatwierdzenia Dokumentu Rejestacyjnego nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w sytuacji finansowej i pozycji handlowej Emitenta.

SEKCJA XII

12. DODATKOWE INFORMACJE

12.1. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Na Datę Dokumentu Rejestacyjnego kapitał zakładowy Spółki wynosi 6.891.041,00 PLN (sześć milionów osiemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy czterdzieści jeden złotych, 00/100) i dzieli się na 6.891.041 (sześć milionów osiemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy czterdzieści jeden) akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty, 00/100) każda, w tym:

1. 703.324 (siedemset trzy tysiące trzysta dwadzieścia cztery) akcji imiennych serii A;
2. 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy) akcji na okaziciela serii B;
3. 662.586 (sześćset sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset osiemdziesiąt sześć) akcji na okaziciela serii C;
4. 186.257 (sto osiemdziesiąt sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt siedem) akcji na okaziciela serii D;
5. 1.657.459 (jeden milion sześćset pięćdziesiąt siedem tysięcy czterysta pięćdziesiąt dziewięć) akcji na okaziciela serii E.
6. 154.889 (sto pięćdziesiąt cztery tysiące osiemset osiemdziesiąt dziewięć) akcji na okaziciela serii F;
7. 35.123 (trzydzieści pięć tysięcy sto dwadzieścia trzy) akcji na okaziciela serii G;
8. 1.334.222 (jeden milion trzysta trzydzieści cztery tysiące dwieście dwadzieścia dwie) akcje na okaziciela serii H;
9. 511.967 (pięćset jedenaście tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt siedem) akcji na okaziciela serii I; oraz
10. 445.214 (czterysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście czternaście) akcji na okaziciela serii J.

Akcje imienne serii A są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy. Pozostałe serie akcji nie są uprzywilejowane.

Na Datę Dokumentu Rejestacyjnego kapitał Emitenta jest w pełni opłacony.

12.2. AKT ZAŁOŻYCIELSKI I UMOWA SPÓŁKI

Emitent, w formie spółki akcyjnej, powstał w dniu 17.11.2006 r. w wyniku wpisu Emitenta do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000267847 przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Zgodnie z treścią §2 pkt 1) - 13) Statutu Spółki, przedmiotem działalności Spółki jest:

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

SEKCJA XIII

13. ISTOTNE UMOWY

13.1. 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 netto ze sprzedaży Grupy Emitenta za okres ostatniego roku obrotowego poprzedzającego Datę Dokumentu Rejestracyjnego (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 Emitenta zostały podzielone na pięć podstawowych grup:

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

13.1.1. UMOWY KREDYTOWE

Umowa limitu kredytowego wielocelowego zawarta z PKO BP S.A. w dniu 29.07.2011 r.

Na mocy tej umowy PKO BP S.A. („Bank”) udzielił Emitentowi limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 2.000.000 PLN („Limit”). W ramach Limitu Bank udzielił Emitentowi sublimitu na kredyt w rachunku bieżącym do kwoty Limitu, który może być wykorzystany w walutach: PLN i EUR na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności. Spłacone kwoty Limitu mogą być przez Emitenta wykorzystane ponownie.

Limit został udzielony na okres od dnia 29.07.2011 r. do dnia 30.04.2026 r. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 1M, a w przypadku kredytu w EUR – EURIBOR1M, powiększoną o marżę.

Wierzytelności z umowy kredytu zostały zabezpieczone wekslem własnym in blanco wystawionym przez Emitenta, wraz z deklaracją wekslową, notarialnym oświadczeniem Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie 777 § 1 pkt 5 kpc do kwoty 4.000.000 PLN, pierwszorzędym zastawem finansowym na środkach pieniężnych zgromadzonych na wszystkich rachunkach Emitenta prowadzonych w Banku, pierwszorzędym zastawem rejestrowym do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 3.000.000 PLN na wierzytelnościach z umów prowadzenia tych rachunków (z wyłączeniem rachunku określonego w Umowie), hipoteką umowną do kwoty 3.000.000 PLN na przysługującym NPL NOVA S.A. prawie własności nieruchomości położonej w Bełchatowie, dla której Sąd Rejonowy w Bełchatowie, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o numerze PT1B/00020683/9, przelewem wierzytelności pieniężnych z umowy ubezpieczenia przedmiotu hipoteki przysługującego NPL NOVA S.A. .

W ramach tej umowy Emitent zobowiązał się m.in. do utrzymywania miesięcznych wpływów z działalności gospodarczej na rachunki prowadzone przez Bank w kwocie nie niższej niż 12.000.000 PLN, do zapewnienia, aby wszelkie zobowiązania Emitenta wynikające z umowy były traktowane co najmniej równorzędnie, w szczególności co do pierwszeństwa zaspokojenia lub ustanowionych zabezpieczeń w stosunku do obecnych i przyszłych, zabezpieczonych i niezabezpieczonych zobowiązań Emitenta, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów, do niedokonywania wypłat z zysku w sytuacji, gdy kwota wypłaconej dywidendy mogłaby doprowadzić do zmniejszenia się kapitałów własnych Emitenta poniżej 65.000.000 PLN, bez uprzedniego uzyskania stanowiska Banku, do utrzymywania wierzytelności finansowych skorygowanych o zobowiązania finansowe na wskazanym w umowie poziomie, do utrzymywania wskaźnika zadłużenia na poziomie określonym w Umowie, do niedokonywania łączenia, podziału, przekształcenia Spółki, nieprzejmowania innych spółek, niedokonywania restrukturyzacji czy reorganizacji, bez zgody Banku, przy czym zobowiązania te nie dotyczą przejmowania lub tworzenia podmiotów zależnych Emitenta, do nieustanawiania, bez uprzedniej pisemnej zgody Banku, obciążeń na składnikach majątku Emitenta stanowiących przedmiot określonego w

Umowie zabezpieczenia, prawach lub należnych przychodach Emitenta, z wyjątkiem wskazanych w Umowie kategorii obciążeń.

Bank jest upoważniony do dokonania potrącenia należności z tytułu Umowy z rachunków Emitenta, prowadzonych przez Bank. Spłata zadłużenia z tytułu Umowy będzie następowała przed wszelkimi innymi płatnościami, z zastrzeżeniem płatności mających pierwszeństwo zaspokojenia na podstawie bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

Emitent może wypowiedzieć Umowę z zachowaniem określonego w niej terminu wypowiedzenia. W razie utraty przez Emitenta zdolności kredytowej albo w przypadku niedotrzymania przez Emitenta warunków udzielenia Limitu Bank jest uprawniony do obniżenia kwoty Limitu albo wypowiedzenia umowy. Bank może także wypowiedzieć umowę, jeżeli jakkolwiek wierzytelność wynikająca z zobowiązania Emitenta wobec Banku lub wobec innych podmiotów/institucji finansowych stała się wymagalna i następnie nie została zapłacona w terminie 5 dni roboczych od dnia wymagalności.

Na Dzień Dokumentu Rejestacyjnego Kredyt jest w trakcie wykorzystania, a bieżące zadłużenie Emitenta z Kredytu wynosi 0,00 (zero) PLN.

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 10.11.2022 r. do 14.11.2024 r. w wysokości 15.000.000 PLN („Kredyt”), z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Emitenta i wykorzystaniem w pierwszej kolejności na częściową spłatę obligacji serii E.

Ostatecznym dniem spłaty Kredytu jest 15.11.2024 r. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę.

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 22.500.000 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 Rejestacyjnego Kredyt jest w trakcie wykorzystania, a bieżące zadłużenie Emitenta z Kredytu wynosi 3,5 mln PLN.

Umowa pożyczki zawarta z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju w dniu 19.08.2022 r.

Na mocy umowy pożyczki Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju z siedzibą w Londynie („EBRD”) zobowiązał się udzielić Emitentowi pożyczki w kwocie do 5.000.000,00 EUR („Pożyczka”) z przeznaczeniem na nabywanie przez Emitenta niewymagalnych wierzytelności oraz udzielanie pożyczek dla małych i średnich przedsiębiorstw. Pożyczka zostanie wypłacona 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 Pożyczki może zostać złożone przez Emitenta w terminie 12 miesięcy od dnia zawarcia umowy. 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.

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 zostały zabezpieczone zastawem rejestrowym na wierzytelnościach z rachunku bankowego Emitenta o wartości odpowiadającej 120% maksymalnej kwoty pożyczki, zastawem rejestrowym na zbiorze wierzytelności Emitenta o wartości odpowiadającej 120% maksymalnej kwoty pożyczki, weksłem własnym in blanco oraz oświadczeniem Emitenta o poddaniu się egzekucji do kwoty 6.000.000 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 Rejestacyjnego Pożyczka jest w trakcie wykorzystania, a bieżące zadłużenie Emitenta z Pożyczki wynosi 4,4 mln EUR.

Umowa kredytu w rachunku bieżącym zawarta z PKO BP S.A. w dniu 6 czerwca 2023 r.

Na mocy tej umowy Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. („PKO BP”, „Bank”) udzielił Emitentowi kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 5.900.000 PLN („Kredyt”), na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności. Spłacone kwoty wykorzystanego Kredytu mogą być przez Emitenta wykorzystane ponownie. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę.

Kredyt został udzielony na okres od 6 czerwca 2023 r. do 5 czerwca 2024 r. Warunkiem postawienia Kredytu do dyspozycji jest ustanowienie zabezpieczeń Kredytu opisanych w pkt (i) i (iii) poniżej oraz zawarcie umów zastawów opisanych w pkt (ii) poniżej i złożenie wniosków o wpis tych zastawów do rejestru zastawu.

Zabezpieczenie wierzytelności z umowy Kredytu stanowią: (i) weksel własny in blanco wystawiony przez Emitenta, wraz z deklaracją wekslową, (ii) pierwszorzędny zastaw finansowy na środkach pieniężnych zgromadzonych na rachunkach Emitenta prowadzonych w PKO BP (z wyłączeniem rachunku VAT) i pierwszorzędny zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z umów powyższych rachunków do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 8.850.000 PLN (iii) gwarancja spłaty Kredytu udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego („BGK”), w ramach umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Kryzysowych w wysokości 4.720.000 PLN, udzielona na okres od 6 czerwca 2023 r. do 5 września 2024 r. Wierzytelności Banku Gospodarstwa Krajowego względem Emitenta z tytułu gwarancji są zabezpieczone wystawionym przez Emitenta wekslem własnym in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz (iv) notarialne oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie 777 § 1 pkt 5 kpc do kwoty 8.850.000 PLN. W ramach umowy Kredytu Emitent zobowiązał się m.in. do utrzymywania miesięcznych wpływów z działalności gospodarczej na rachunki prowadzone przez PKO BP w kwocie nie niższej niż 12.000.000 PLN, do utrzymywania wskaźników finansowych na wskazanym w umowie poziomie, do zapewnienia, aby wszelkie zobowiązania Emitenta wynikające z umowy były traktowane co najmniej równorzędnie, w szczególności co do pierwszeństwa zaspokojenia lub ustanowionych zabezpieczeń w stosunku do obecnych i przyszłych, zabezpieczonych i niezabezpieczonych zobowiązań Emitenta, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów, do niedokonywania wypłat z zysku w sytuacji, gdy kwota wypłaconej dywidendy mogłaby doprowadzić do zmniejszenia się kapitałów własnych Emitenta poniżej 65.000.000 PLN, bez uprzedniego uzyskania stanowiska Banku. Spłata zadłużenia z tytułu Umowy będzie następowała przed wszelkimi innymi płatnościami, z zastrzeżeniem płatności mających pierwszeństwo zaspokojenia na podstawie bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa. Bank jest upoważniony do dokonania potrącenia należności z tytułu Umowy z rachunków Emitenta, prowadzonych przez Bank. Bank jest uprawniony do obniżenia kwoty Kredytu albo wypowiedzenia umowy m.in. w razie utraty przez Emitenta zdolności kredytowej, w przypadku niedotrzymania przez Emitenta warunków udzielenia Kredytu, w przypadku, jeżeli jakkolwiek wierzytelność wynikająca z zobowiązania Emitenta wobec Banku lub wobec innych podmiotów/instytucji finansowych stała się wymagalna i następnie nie została zapłacona w terminie 5 dni roboczych od dnia wymagalności

Na Dzień Dokumentu Rejestacyjnego Kredyt jest w trakcie wykorzystania, a bieżące zadłużenie Emitenta z Kredytu wynosi 5,9 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 („Kredyt”), na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 1M powiększoną o stałą marżę.

Kredyt został udzielony na okres od 4 sierpnia 2023 r. do 3 sierpnia 2024 r. Ostateczny termin spłaty Kredytu przypada na 2 sierpnia 2024 r. Warunkiem wypłaty przez SGB Kredytu, jest spełnienie warunków określonych w umowie Kredytu, w tym m.in. ustanowienie zabezpieczeń Kredytu opisanych w pkt (i) - (iv) poniżej.

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, spełniającym warunki określone w umowie, oraz (iv) oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 k.p.c. do 150 % kwoty Kredytu.

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 Rejestacyjnego Kredyt jest w trakcie wykorzystania (SGB udostępnił Emitentowi kredyt w wysokości 5,0 mln PLN, pozostała kwota 10,0 mln PLN zostanie udostępniona po dokonaniu wpisu zastawu rejestrowego do rejestru zastawów), a bieżące zadłużenie Emitenta z Kredytu wynosi 4,9 mln PLN.

13.1.2. UMOWY ZASTAWU REJESTROWEGO

Umowa zastawu rejestrowego na zbiorze wierzytelności zawarta dnia 22.10.2020 r.

W dniu 22.10.2020 r. Emitent zawarł z Administratorem Zastawu umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy z obligacji serii R. 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 14.400.000 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 22.10.2020 r.

W dniu 22.10.2020 r. Emitent zawarł z Administratorem Zastawu umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy z obligacji serii R. 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 15.600.000 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 30.11.2020 r.

W dniu 30.11.2020 r. Emitent zawarł z Administratorem Zastawu umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy z obligacji serii S. 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 8.400.000 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 30.11.2020 r.

W dniu 30.11.2020 r. Emitent zawarł z Administratorem Zastawu umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy z obligacji serii S. 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 9.100.000 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 21.04.2021 r.

W dniu 21.04.2021 r. Emitent zawarł z Administratorem Zastawu umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy z obligacji serii A1. 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 19.200.000 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 21.04.2021 r.

W dniu 21.04.2021 r. Emitent zawarł z Administratorem Zastawu umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy z obligacji serii A1. 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 20.800.000 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 9.09.2021 r.

W dniu 9.09.2021 r. Emitent zawarł z Administratorem Zastawu umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy z obligacji serii A2. 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 20.400.000 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 9.09.2021 r.

W dniu 9 września 2021 r. Emitent zawarł z Administratorem Zastawu umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy z obligacji serii A2. 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 22.100.000 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 16.12.2021 r.

W dniu 16.12.2021 r. Emitent zawarł z Administratorem Zastawu umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy z obligacji serii T. 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 19.200.000 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 16.12.2021 r.

W dniu 16.12.2021 r. Emitent zawarł z Administratorem Zastawu umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy z obligacji serii T. 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 20.800.000 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 27.05.2022 r.

W dniu 27.05.2022 r. Emitent zawarł z Administratorem Zastawu umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy z obligacji serii U. 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 12.000.000 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 27.05.2022 r.

W dniu 27.05.2022 r. Emitent zawarł z Administratorem Zastawu umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy z obligacji serii U. 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 12.000.000 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.

Porozumienie do umów zastawów rejestrowych na Zbiorze zawarte z Administratorem Zabezpieczeń w dniu 16.09.2022 r.

W dniu 16.09.2022 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 oraz A2 Emitenta opisanych w pkt 13.1.2. 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 umów zawartych przez Emitenta po dniu 1.01.2019 r., a stanowiących umowy faktoringu ryczałtowego, oznaczone przez Emitenta w systemie „Navi”, jako „Faktoring Ryczałtowy” lub „Faktoring Ryczałtowy + Zaliczka” („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 oraz A2 oraz w umowach zastawów rejestrowych na Zbiorze. Zmiana Zbioru podyktowana jest zobowiązaniem Emitenta wynikającym z umowy pożyczki zawartej z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju z siedzibą w Londynie („EBOR”) w dniu 19.08.2022 r., której opis został przedstawiony w pkt. 13.1.1. Dokumentu Rejestacyjnego. Jednym z zabezpieczeń wierzytelność EBOR wynikających z umowy pożyczki jest zastaw rejestrowy ustanowiony na Wydzielanych Wierzytelnościach.

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.

Umowa zastawu rejestrowego na zbiorze wierzytelności zawarta dnia 21 grudnia 2022 r.

W dniu 21 grudnia 2022 r. Emitent zawarł z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju z siedzibą w Londynie („EBRD”) umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności EBRD wynikających z umowy pożyczki zawartej przez Emitenta z EBRD, która to umowa została opisana w pkt 13.1.1. Dokumentu Rejestacyjnego. Na mocy umowy Emitent ustanowił na rzecz EBRD zastaw rejestrowy na zbiorze istniejących i przyszłych wierzytelności Emitenta o zmiennym składzie stanowiących całość gospodarczą, w skład którego wchodzi wierzytelności Emitenta wynikające z umów zawartych przez Emitenta po dniu 1 stycznia 2019 r., a stanowiących umowy faktoringu ryczałtowego, oznaczone przez Emitenta w systemie „Navi”, jako „Faktoring Ryczałtowy” lub „Faktoring Ryczałtowy + Zaliczka”. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 6.000.000,00 EUR. Umowa przewiduje, że SGB może według własnego swobodnego uznania zaspokoić się z przedmiotu zastawu w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego lub sprzedaży.

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 13.1.2. 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 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 1.03.2023 r.

W dniu 1.03.2023 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 13.1.1. Dokumentu Rejestacyjnego. Na mocy umowy Emitent ustanowił 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 produktu Allegro MCA (tj. z tytułu umów pożyczek dla biznesu zawartych przez Emitenta z dłużnikami, oznaczonych przez Emitenta w systemie „Navi” jako typ „pożyczka”, kategoria „pożyczka dla biznesu”). Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 18.000.000,00 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.

13.1.3. EMISJE OBLIGACJI EMITENTA

Emitent od 2011 roku jest emitentem m.in. obligacji notowanych na rynku Catalyst. łącznie Emitent wyemitował 28 serii obligacji o łącznej wartości nominalnej 387.559.200 PLN oraz spłacił 17 serii obligacji o łącznej wartości 219.780.000 PLN. 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 13.1, 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: R, S, T oraz U o łącznej wartości nominalnej 45.000.000 PLN są notowane na rynku Catalyst w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW S.A. Intencją Emitenta jest notowanie obligacje serii V na rynku Catalyst w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW S.A. Obligacje serii: A1, A2, B1, B2, B3 oraz B4 o łącznej wartości nominalnej 110.779.200 PLN są notowane na rynku regulowanym, prowadzonym przez GPW S.A., w ramach systemu Catalyst.

Obligacje serii R

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 12.000.000 PLN. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 22.10.2020 r., objęte przez obligatariuszy w ramach oferty publicznej skierowanej do mniej niż 150 osób fizycznych lub prawnych, innych niż inwestorzy kwalifikowani, zgodnie z art. 33 pkt 1) w związku z art. 34 ust. 2 Ustawy o Obligacjach i w związku z art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia Prospektowego

Oferta objęcia obligacji skierowana była do 79 potencjalnych inwestorów. Obligacje zostały objęte przez 69 inwestorów. Obligacje serii R są zabezpieczone: zastawem rejestrowym na zbiorze wierzytelności istniejących oraz przyszłych, o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą o najwyższej sumie zabezpieczenia w wysokości 15.600.000 PLN, zastawem rejestrowym na wierzytelnościach z rachunku bankowego Emitenta o najwyższej sumie zabezpieczenia w wysokości 15.600.000 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 15.600.000 PLN. Termin zapadalności obligacji serii R ustalono na dzień 10.11.2024 r. Oprocentowanie obligacji serii R jest stałe i nie będzie niższe niż 5,75% w stosunku rocznym. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii R są notowane na rynku Catalyst w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW S.A.

Obligacje serii S

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 7.000.000 PLN. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 30.11.2020 r., objęte przez obligatariuszy w ramach oferty publicznej skierowanej do mniej niż 150 osób fizycznych lub prawnych, innych niż inwestorzy kwalifikowani, zgodnie z art. 33 pkt 1) w związku z art. 34 ust. 2 Ustawy o Obligacjach i w związku z art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia Prospektowego.

Oferta objęcia obligacji skierowana była do 45 potencjalnych inwestorów. Obligacje zostały objęte przez 44 inwestorów. Obligacje serii S są zabezpieczone: zastawem rejestrowym na zbiorze wierzytelności istniejących oraz przyszłych, o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą o najwyższej sumie zabezpieczenia w wysokości 9.100.000 PLN, zastawem rejestrowym na wierzytelnościach z rachunku bankowego Emitenta o najwyższej sumie zabezpieczenia w wysokości 9.100.000 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 9.100.000 PLN. Termin zapadalności obligacji serii S ustalono na dzień 18.06.2024 r. Oprocentowanie obligacji serii S jest stałe i nie będzie niższe niż 5,6% w stosunku rocznym. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii S są notowane na rynku Catalyst w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW S.A.

Obligacje serii A1

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 16.000.000 PLN. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 21.04.2021 r., w drodze oferty publicznej prowadzonej na podstawie prospektu podstawowego II Publicznego Programu Emisji Obligacji, zatwierdzonego przez KNF w dniu 15.01.2021 r.

Obligacje serii A1 są zabezpieczone: zastawem rejestrowym na zbiorze wierzytelności istniejących oraz przyszłych o zmiennym składzie, stanowiącym całość gospodarczą, o najwyższej sumie zabezpieczenia w wysokości 20.800.000 PLN, zastawem rejestrowym na wierzytelnościach z rachunku bankowego Emitenta o najwyższej sumie zabezpieczenia w wysokości 20.800.000 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 20.800.000 PLN. Termin zapadalności obligacji serii A1 ustalono na dzień 12.05.2025 r. Oprocentowanie obligacji serii A1 jest zmienne, oparte o zmienną stopę bazową WIBOR3M, powiększoną o marżę w wysokości 3,9 punktu procentowego, z zastrzeżeniem podwyższenia marży w przypadku wzrostu poziomu zadłużenia netto Emitenta powyżej określony poziom. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii A1 są notowane na rynku regulowanym, prowadzonym przez GPW S.A., w ramach systemu Catalyst.

Obligacje serii A2

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 17.000.000 PLN. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 9.09.2021 r., w drodze oferty publicznej prowadzonej na podstawie prospektu podstawowego II Publicznego Programu Emisji Obligacji, zatwierdzonego przez KNF w dniu 15.01.2021 r.

Obligacje serii A2 są zabezpieczone: zastawem rejestrowym na zbiorze wierzytelności istniejących oraz przyszłych o zmiennym składzie, stanowiącym całość gospodarczą, o najwyższej sumie zabezpieczenia w wysokości 22.100.000 PLN, zastawem rejestrowym na wierzytelnościach z rachunku bankowego Emitenta o najwyższej sumie zabezpieczenia w wysokości 22.100.000 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 22.100.000 PLN. Termin zapadalności obligacji serii A2 ustalono na dzień 1.10.2025 r. Oprocentowanie obligacji serii A2 jest zmienne, oparte o zmienną stopę bazową WIBOR3M, powiększoną o marżę w wysokości 3,8 punktu procentowego, z zastrzeżeniem podwyższenia marży w przypadku wzrostu poziomu zadłużenia netto Emitenta powyżej określony poziom. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii A2 są notowane na rynku regulowanym, prowadzonym przez GPW S.A., w ramach systemu Catalyst.

Obligacje serii T

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 16.000.000 PLN. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 16.12.2021 r., objęte przez obligatariuszy w ramach oferty publicznej skierowanej do inwestorów kwalifikowanych oraz do nie więcej niż 150 osób fizycznych lub prawnych, innych niż inwestorzy kwalifikowani, zgodnie z art. 33 pkt 1) w związku z art. 34 ust. 2 Ustawy o Obligacjach i w związku z art. 1 ust. 4 lit. a) i lit. b) Rozporządzenia Prospektowego.

Oferta objęcia obligacji skierowana była do inwestorów kwalifikowanych oraz do 27 potencjalnych inwestorów niebędących inwestorami kwalifikowanymi. Obligacje zostały objęte przez 29 inwestorów w tym 26 inwestorów niebędących inwestorami kwalifikowanymi. Obligacje serii T są zabezpieczone: zastawem rejestrowym na zbiorze wierzytelności istniejących oraz przyszłych o zmiennym składzie, stanowiącym całość gospodarczą, o najwyższej sumie zabezpieczenia w wysokości 20.800.000 PLN, zastawem rejestrowym na wierzytelnościach z rachunku bankowego Emitenta o najwyższej sumie zabezpieczenia w wysokości 20.800.000 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 20.800.000 PLN. Termin zapadalności obligacji serii T ustalono na dzień 23.12.2025 r. Oprocentowanie obligacji serii T jest zmienne, oparte o zmienną stopę bazową WIBOR3M, powiększoną o stałą marżę, nie niższą niż 4 punkty procentowe, w stosunku rocznym. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii T są notowane na rynku Catalyst w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW S.A.

Obligacje serii U

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 10.000.000 PLN. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 27.05.2022 r., objęte przez obligatariuszy w ramach oferty publicznej skierowanej do inwestorów kwalifikowanych oraz do nie więcej niż 122 osób fizycznych lub prawnych na państwo członkowskie, innych niż inwestorzy kwalifikowani, zgodnie z art. 33 pkt 1) w związku z art. 34 ust. 2 Ustawy o Obligacjach i w związku z art. 1 ust. 4 lit. a) i lit. b) Rozporządzenia Prospektowego.

Oferta objęcia obligacji skierowana była do inwestorów kwalifikowanych oraz do 45 potencjalnych inwestorów niebędących inwestorami kwalifikowanymi. Obligacje zostały objęte przez 44 inwestorów w tym 43 inwestorów niebędących inwestorami kwalifikowanymi. Obligacje serii U są zabezpieczone: zastawem rejestrowym na zbiorze wierzytelności istniejących oraz przyszłych o zmiennym składzie, stanowiącym całość gospodarczą, o najwyższej sumie zabezpieczenia w wysokości 12.000.000 PLN, zastawem rejestrowym na wierzytelnościach z rachunku bankowego Emitenta o najwyższej sumie zabezpieczenia w wysokości 12.000.000 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 12.000.000 PLN. Termin zapadalności obligacji serii U ustalono na dzień 13.06.2026 r. Oprocentowanie obligacji serii U jest zmienne, oparte o zmienną stopę bazową WIBOR3M, powiększoną o stałą marżę, nie niższą niż 4 punkty procentowe, w stosunku rocznym. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii U zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst, prowadzonego przez GPW S.A.

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 Rejestracyjnego, 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 Catalyst.

Obligacje serii B2

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 20.000.000 PLN. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 10.01.2023 r., w drodze oferty publicznej prowadzonej na podstawie Prospektu Podstawowego Obligacji Niezabezpieczonych III Publicznego Programu Emisji Obligacji, sporządzonego w formie zestawu dokumentów tj. Dokumentu Ofertowego Obligacji Niezabezpieczonych oraz Dokumentu Rejestracyjnego, zatwierdzonego przez KNF w dniu 15.07.2022 r.

Obligacje serii B2 nie są zabezpieczone. Termin zapadalności obligacji serii B2 ustalono na dzień 27.01.2025 r. Oprocentowanie obligacji serii B2 jest zmienne, oparte o zmienną stopę bazową WIBOR3M, powiększoną o marżę w wysokości 6,00 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 B2 są notowane na rynku regulowanym, prowadzonym przez GPW S.A., w ramach systemu Catalyst.

Obligacje serii B3

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 25.000.000 PLN. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 6.04.2023 r., w drodze oferty publicznej prowadzonej na podstawie Prospektu Podstawowego Obligacji Niezabezpieczonych III Publicznego Programu Emisji Obligacji, sporządzonego w formie zestawu dokumentów tj. Dokumentu Ofertowego Obligacji Niezabezpieczonych oraz Dokumentu Rejestracyjnego, zatwierdzonego przez KNF w dniu 15.07.2022 r.

Obligacje serii B3 nie są zabezpieczone. Termin zapadalności obligacji serii B3 ustalono na dzień 25.04.2025 r. Oprocentowanie obligacji serii B3 jest zmienne, oparte o zmienną stopę bazową WIBOR3M, powiększoną o marżę w wysokości 5,50 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 B3 są notowane na rynku regulowanym, prowadzonym przez GPW S.A., w ramach systemu Catalyst.

Obligacje serii B4

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 20.000.000 PLN. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 12.06.2023 r., w drodze oferty publicznej prowadzonej na podstawie Prospektu Podstawowego Obligacji Niezabezpieczonych III Publicznego Programu Emisji Obligacji, sporządzonego w formie zestawu dokumentów tj. Dokumentu Ofertowego Obligacji Niezabezpieczonych oraz Dokumentu Rejestacyjnego, zatwierdzonego przez KNF w dniu 15.07.2022 r.

Obligacje serii B4 nie są zabezpieczone. Termin zapadalności obligacji serii B4 ustalono na dzień 27.09.2025 r. Oprocentowanie obligacji serii B4 jest zmienne, oparte o zmienną stopę bazową WIBOR3M, powiększoną o marżę w wysokości 5,30 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 B4 są notowane na rynku regulowanym, prowadzonym przez GPW S.A., w ramach systemu Catalyst.

Obligacje serii V

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 12.000.000 PLN. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 21.08.2023 r., objęte przez obligatariuszy w ramach oferty publicznej skierowanej do inwestorów kwalifikowanych oraz do nie więcej niż 149 osób fizycznych lub prawnych na państwo członkowskie, innych niż inwestorzy kwalifikowani, zgodnie z art. 33 pkt 1) w związku z art. 34 ust. 2 Ustawy o Obligacjach i w związku z art. 1 ust. 4 lit. a) i lit. b) Rozporządzenia Prospektowego.

Oferta objęcia obligacji skierowana była do inwestorów kwalifikowanych oraz do 42 potencjalnych inwestorów niebędących inwestorami kwalifikowanymi. Obligacje zostały objęte przez 42 inwestorów, w tym 41 inwestorów niebędących inwestorami kwalifikowanymi.

Obligacje serii V nie są zabezpieczone. Termin zapadalności obligacji serii V ustalono na dzień 5.03.2026 r. Oprocentowanie obligacji serii V jest zmienne, oparte o zmienną stopę bazową WIBOR3M, powiększoną o marżę w wysokości 5,30 punktu procentowego w skali roku, z zastrzeżeniem podwyższenia wysokości marży w przypadku przekroczenia poziomu zadłużenia netto Emitenta powyżej określonego poziomu. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Intencją Emitenta jest wprowadzenie obligacji serii V do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst, prowadzonego przez GPW S.A.

13.1.4. UMOWY PORĘCZENIA

Umowa poręczenia za zobowiązania Pragma Faktor sp. z o.o. zawarta dnia 6.06.2018 r.

Na mocy umowy zawartej z podmiotem z siedzibą w USA specjalizującym się w kredytowaniu spółek z branży finansowania MSP („Fundusz”) Emitent udzielił poręczenia za wszelkie wymagalne roszczenia pieniężne, obecne lub przyszłe, przysługujące Funduszowi wobec Pragma Faktor sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach („Pragma Faktor”) z tytułu umowy pożyczki rewolwingowej z dnia 6.06.2018 r. („Umowa Pożyczki”). W ramach Umowy Pożyczki Fundusz udostępnił Pragma Faktor linię kredytową w kwocie 22.000.000 PLN (dwadzieścia dwa miliony złotych) („Limit”). Odpowiedzialność Emitenta jako poręczyciela jest ograniczona do wysokości 20% Limitu, a w przypadku, gdy w związku z Umową Pożyczki Fundusz poniesie szkodę z powodu okoliczności będącymi wynikiem oszustwa, rażącego zaniedbania Pragma Faktor lub Emitenta, odpowiedzialność Emitenta jest nieograniczona. Poręczenie zostało udzielone na czas nieokreślony.

Na Dzień Dokumentu Rejestacyjnego wartość Limitu wynosi 13.100.000 PLN.

13.1.5. POZOSTAŁE UMOWY

Umowa podporządkowania zawarta między Emitentem, Pragma Faktor sp. z o.o. oraz Funduszem z dnia 25.08.2020 r.

Na podstawie umowy zawartej z podmiotem z siedzibą w USA specjalizującym się w kredytowaniu spółek z branży finansowania MSP („Fundusz”) oraz Pragma Faktor sp. z o.o. w Katowicach („Pragma Faktor”) Emitent podporządkował wszelkie (w tym: obecne, przyszłe, warunkowe) wierzytelności przysługujące mu bezpośrednio lub pośrednio wobec Pragma Faktor do maksymalnej wysokości 6.000.000 PLN (sześć milionów złotych) („Wierzytelności Podporządkowane”), wierzytelnościom przysługującym Funduszowi wobec Pragma Faktor, wynikającym z umowy pożyczki rewolwingowej zawartej przez Fundusz oraz Pragma Faktor w dniu 6.06.2018 r.

(„Wierzytelności Uprzywilejowane”). Na Datę Dokumentu Rejestacyjnego wartość Wierzytelności Podporządkowanych wynosi 13.245.815,56 PLN (trzyście milionów dwieście czterdzieści pięć tysięcy osiemset piętnaście i 56/100 złotych). W ramach umowy Emitent zobowiązał się m.in. że do momentu spłaty wszelkich Wierzytelności Uprzywilejowanych, bez uprzedniej zgody Funduszu, nie będzie podejmował działań mających na celu doprowadzenie do spłaty Wierzytelności Podporządkowanych, a w przypadku gdy relacja wartości zobowiązań do aktywów netto Pragma Faktor przekroczy poziom 5:1, Emitent niezwłocznie przekaże Funduszowi środki pieniężne, które zostały mu przekazane z naruszeniem umowy podporządkowania.

Umowa portfelowej linii gwarancyjnej faktoringu w ramach Funduszu Gwarancji Płynnościowych zawarta przez Emitenta z Bankiem Gospodarstwa Krajowego („BGK”) w dniu 29.09.2020 r.

Na mocy tej Umowy BKG udzielił Emitentowi, w ramach portfelowej linii gwarancyjnej faktoringu w ramach Funduszu Gwarancji Płynnościowych, gwarancji portfela limitów faktoringowych, na którą składają się jednostkowe nieodwołalne i płatne na pierwsze żądanie gwarancje spłaty limitów faktoringowych udzielanych przez Emitenta jako faktora w ramach umów faktoringu niepełnego (z regresem) oraz faktoringu odwrotnego przedsiębiorcom należącym do kategorii mikroprzedsiębiorców, małych lub średnich przedsiębiorców oraz dużym przedsiębiorcom w rozumieniu rozporządzenia Komisji Europejskiej (UE) nr 651/2014 z dnia 17.06.2014 r. uznającego niektóre rodzaje pomocy za zgodne z rynkiem wewnętrznym w zastosowaniu art. 107 i 108 Traktatu.

Gwarancja BGK udzielana jest na okres nie dłuższy niż 24 miesiące i obejmuje okres nie dłuższy niż okres limitu faktoringowego wydłużony maksymalnie o 3 miesiące. Gwarancja obejmuje wyłącznie kwotę niespłaconych zobowiązań faktoranta, bez odsetek oraz kosztów związanych z udzielonym faktoringiem. Gwarancją BGK mogą być objęte limity faktoringowe przyznane nie wcześniej niż w dniu 1.03.2020 r. i wpisane do rejestru umów objętych gwarancją w okresie od dnia zawarcia umowy do dnia 30.06.2022 r., do kwoty limitu gwarancji wynoszącej 64.000.000 PLN. Limit ten może zostać obniżony jednostronnie przez BGK w przypadku niższego niż wskazano w umowie poziomu wykorzystania limitu. Limit gwarancji jest udostępniany w 3 transzach. Z chwilą dokonania przez BGK wypłaty na rzecz Emitenta z tytułu jednostkowej gwarancji spłaty limitu faktoringowego BGK staje się wierzycielem danego faktoranta o zwrot kwoty wypłaconej z tytułu takiej gwarancji.

W ramach limitu faktoringowego obejmowanego gwarancją BGK Emitent może finansować wierzytelności lub zobowiązania faktoranta spełniające kryteria wskazane w tej umowie, w tym o terminie wymagalności nie dłuższym niż 6 miesięcy od wystawienia faktury, zaistniałe po 1.03.2020 r., mające charakter pieniężny, które są niewymagalne, nieprzeteterminowane i bezsporne według najlepszej wiedzy Emitenta oraz nie są obciążone prawami osób trzecich.

Z tytułu jednostkowej gwarancji spłaty limitu faktoringowego udzielonej w ramach umowy, BGK przysługuje opłata prowizyjna, przekazywana przez Emitenta w kwocie zależnej m. in. od tego, czy faktorant jest mikro, małym lub średnim przedsiębiorcą albo dużym przedsiębiorcą oraz od okresu limitu faktoringowego.

Emitent przyznając limit faktoringowy, który ma być objęty gwarancją w ramach opisywanej umowy, ma obowiązek określenia warunków tego finansowania z uwzględnieniem przyjęcia zabezpieczenia w formie gwarancji, tj. w taki sposób, aby określona w umowie faktoringowej korzyść wynikająca z przyjęcia gwarancji została przeniesiona na faktoranta.

W ramach tej umowy Emitent zobowiązał się m.in. do przekazywania BGK informacji o realizacji umów faktoringowych objętych gwarancją BGK oraz informacji o portfelu umów faktoringowych objętych gwarancją BGK.

Umowa może zostać wypowiedziana z zachowaniem miesięcznego terminu wypowiedzenia. Gwarancje udzielane przez BGK w ramach tej umowy stanowią pomoc publiczną udzielaną na podstawie Komunikatu Komisji Europejskiej „Tymczasowe ramy środków pomocy państwa w celu wsparcia gospodarki w kontekście trwającej epidemii COVID-19” („Komunikat”). Komunikat obowiązywał do dnia 30.06.2022 r.

Umowa portfelowej linii gwarancyjnej faktoringu w ramach Funduszu Gwarancji Kryzysowych zawarta przez Emitenta z Bankiem Gospodarstwa Krajowego („BGK”) w dniu 29.07.2022 r.

Na mocy tej Umowy BKG udzielił Emitentowi, w ramach portfelowej linii gwarancyjnej faktoringu w ramach Funduszu Gwarancji Kryzysowych („LGF FGK”), gwarancji portfela limitów faktoringowych, na którą składają się jednostkowe, nieodwołalne i płatne na pierwsze żądanie gwarancje spłaty limitów faktoringowych udzielanych przez Emitenta jako faktora w ramach umów faktoringu z regresem oraz faktoringu odwrotnego przedsiębiorcom należącym do kategorii mikroprzedsiębiorców, małych lub średnich przedsiębiorców oraz dużym przedsiębiorcom w rozumieniu rozporządzenia Komisji Europejskiej (UE) nr 651/2014 z dnia 17.06.2014 r.

uznającego niektóre rodzaje pomocy za zgodne z rynkiem wewnętrznym w zastosowaniu art. 107 i 108 Traktatu z przeznaczeniem na zapewnienie płynności finansowej.

Gwarancja BGK udzielana jest na okres nie dłuższy niż 27 miesięcy i obejmuje okres nie dłuższy niż okres limitu faktoringowego wydłużony maksymalnie o 3 miesiące. Gwarancja obejmuje wyłącznie kwotę niespłaconych zobowiązań faktoranta, bez odsetek oraz kosztów związanych z udzielonym faktoringiem. Gwarancją BGK mogą być objęte limity faktoringowe przyznane i wpisane przez Emitenta do rejestru umów objętych gwarancją w okresie od dnia 1.07.2022 r., do dnia 30.06.2023 r., do kwoty limitu gwarancji wynoszącej 21.900.000 PLN. Limit ten może zostać obniżony jednostronnie przez BGK w przypadku niższego niż wskazano w niniejszej umowie poziomu wykorzystania limitu gwarancji. BGK przysługuje także prawo do obniżenia limitu gwarancji w przypadku istotnego pogorszenia jakości portfela faktoringowego w okresie wykorzystywania limitu gwarancji lub istotnie wyższej szkodowości portfela faktoringowego Emitenta objętego gwarancjami spłaty limitów faktoringowych w ramach portfelowej linii gwarancyjnej LGF FGK w porównaniu do szkodowości całego portfela faktoringowego Emitenta i innych faktorów objętego gwarancjami spłaty limitów faktoringowych w ramach portfelowych linii gwarancyjnych LGF FGK. Limit gwarancji jest udostępniany w 2 transzach. Z chwilą dokonania przez BGK wypłaty na rzecz Emitenta z tytułu jednostkowej gwarancji spłaty limitu faktoringowego BGK staje się wierzycielem danego faktoranta o zwrot kwoty wypłaconej z tytułu takiej gwarancji.

W ramach limitu faktoringowego obejmowanego gwarancją BGK, Emitent może finansować wierzytelności lub zobowiązania faktoranta spełniające kryteria wskazane w tej umowie, w tym o terminie wymagalności nie dłuższym niż 6 miesięcy od wystawienia faktury, zaistniałe po dniu 30.06.2022 r., mające charakter pieniężny, które są niewymagalne, nieprzeteterminowane i bezsporne według najlepszej wiedzy Emitenta oraz nie są obciążone prawami osób trzecich, a ich istnienie jest udokumentowane zgodnie z postanowieniami umowy faktoringowej, z zastrzeżeniem, że wykup wierzytelności i zapłata za zobowiązania może nastąpić przed terminem wymagalności, w terminie wymagalności lub w najbliższym dniu roboczym przypadającym po terminie wymagalności.

Z tytułu jednostkowej gwarancji spłaty limitu faktoringowego udzielonej w ramach niniejszej Umowy, BGK przysługuje opłata prowizyjna, pobierana i przekazywana przez Emitenta w kwocie zależnej m. in. od tego, czy faktorant jest mikro, małym lub średnim przedsiębiorcą albo dużym przedsiębiorcą oraz od okresu limitu faktoringowego.

Emitent przyznając limit faktoringowy, który ma być objęty gwarancją w ramach niniejszej Umowy, określa warunki tego finansowania z uwzględnieniem przyjęcia zabezpieczenia w formie gwarancji, tj. w taki sposób, aby określona w umowie faktoringowej korzyść wynikająca z przyjęcia gwarancji została przeniesiona na danego faktoranta.

W ramach tej umowy Emitent zobowiązał się m.in. do przesyłania BGK informacji o realizacji umów faktoringowych objętych gwarancją BGK na podstawie niniejszej Umowy oraz informacji o portfelu umów faktoringowych objętych gwarancją BGK.

Umowa może zostać wypowiedziana z zachowaniem miesięcznego terminu wypowiedzenia. Gwarancje udzielane przez BGK w ramach tej umowy stanowią pomoc publiczną udzielaną na podstawie Komunikatu Komisji Europejskiej „Tymczasowe kryzysowe ramy środków pomocy państwa w celu wsparcia gospodarki po agresji Rosji wobec Ukrainy” („Komunikat”). Okres trwania programu gwarancji został przewidziany do dnia 31.12.2023 r., z możliwością jego przedłużenia przez BGK, w przypadku wydłużenia okresu obowiązywania Komunikatu. .

SEKCJA XIV

14. DOSTĘPNE DOKUMENTY

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

- 1) akt założycielski i Statut Emitenta,
- 2) odpis z KRS Spółki.

Emitent lub pośrednik finansowy dokonujący plasowania lub sprzedaży papierów wartościowych nieodpłatnie dostarczy egzemplarz Dokumentu Rejestacyjnego na trwałym nośniku każdemu potencjalnemu inwestorowi, na żądanie. W przypadku gdy potencjalny inwestor zwróci się z wyraźnym wnioskiem o egzemplarz papierowy, Emitent lub pośrednik finansowy dokonujący plasowania lub sprzedaży papierów wartościowych dostarczy papierową wersję Dokumentu Rejestacyjnego. Obowiązek dostarczenia ogranicza się do jurysdykcji, w których jest składana oferta publiczna papierów wartościowych lub w których ma miejsce dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym.

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).

ZAŁĄCZNIKI

ZAŁĄCZNIK. STATUT EMITENTA

Statutu PragmaGO S.A. tekst jednolity

I. Postanowienia ogólne.

§ 1

1. Firma Spółki brzmi: **PragmaGO Spółka Akcyjna**. Spółka może postugiwać 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 funduszy 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-księgową 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 6.891.041 zł (sześć milionów osiemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy czterdzieści jeden złotych) i dzieli się na 6.891.041 (sześć milionów osiemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy czterdzieści jeden) 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) 35.123 (słownie: trzydzieści pięć tysięcy sto dwadzieścia trzy) akcji na okaziciela serii G o numerach od 0.000.001 do 0.035.123;

- (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 (czteryście czterdzieści pięć tysięcy dwieście czternaście) akcji na okaziciela serii J o numerach od 0.000.001 do 0.445.214.
- 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 Zgromadzenie 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, El oraz Pl. 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 wakatów 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 wakatów 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 wystanie 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 zatrudnienia 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, (v) dzierżawy, (vi) emisji obligacji lub (vii) wystawiania weksli na zabezpieczenie (i)-(vi) 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 Powiązаныmi 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 kolegialnie, 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. produkcje, 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	<p>oznacza w stosunku do jakiegokolwiek osoby:</p> <ol style="list-style-type: none">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<ol style="list-style-type: none">(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:<ol style="list-style-type: none">(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;2) Rafał Witka lub jego podmioty powiązane, o których mowa w pkt 1) powyżej; oraz3) Michał Kolmasiak lub jego podmioty powiązane, o których mowa w pkt 1) powyżej; <p>przy czym Podmiotem Powiązanym w stosunku do:</p> <ol style="list-style-type: none">(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 Witki) 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 (tj. 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

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
Data Dokumentu Rejestacyjnego, Dzień Dokumentu Rejestacyjnego	Dzień zatwierdzenia Dokumentu Rejestacyjnego przez KNF
Dokument Rejestacyjny	niniejszy dokument rejestacyjny
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
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 6.891.041,00 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.
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 2022 r. poz. 1467 z późn. zm.)

KPC, kpc	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz. U. z 2021 r. poz. 1805 z późn. zm.)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
M. P.	Dziennik Urzędowy Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski”
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 IV Publicznego Programu Emisji Obligacji, na zasadach określonych w Prospekcie Podstawowym w formie zestawu dokumentów: Dokumentu Rejestacyjnego, 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 Rejestacyjnego, 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
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 2022 r. poz. 309
Prawo Upadłościowe	Ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 1520 z późn. zm.)
Prawo Restrukturyzacyjne	Ustawa z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 1520 z późn. zm.)
IV Program Emisji Obligacji, IV Program Emisji, IV 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
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.)
RP	Rzeczpospolita Polska
S.A.	Spółka Akcyjna
Spółka z o.o., sp. z o.o.	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Statut	Statut spółki PragmaGO Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach
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 2022 r. poz. 1302 z późn. zm.)
Ustawa o Obligacjach	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 2244)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 1500 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 2022 r. poz. 2554).
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 2022 r. poz. 2647 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 2022 r. poz. 2587 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 2023 r. poz. 170)
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 2021 r. poz. 1043 z późn. zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 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)
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 Rejestacyjnego	Zatwierdzając dokument rejestacyjny Komisja nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia dokumentu rejestacyjnego ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w tym dokumencie rejestacyjnym informacji, ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez emitenta działalnością.

WYKAZ ODEŚLAŃ ZAMIESZCZONYCH W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM

W niniejszym Dokumencie Rejestracyjnym zostały zamieszczone następujące odesłania:

1. Do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 1.01.2021 r. do 31.12.2021 r., które zostało przekazane do publicznej wiadomości w dniu 08.04.2022 r. dostępnego na stronie internetowej Emitenta:
<https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2022/04/259400KV9G7ARDY89677-2021-12-31.zip>

lub w formacie xhtml:
<https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2022/05/SkonsolidowaneSprawozdanieFinansoweGrupyKapitalowejPragmaGOza2021rok.xhtml>
2. Do Sprawozdania Zarządu z działalności za okres od 1.01.2021 r. do 31.12.2021 r. dostępnego na stronie internetowej Emitenta:
<https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2022/04/Sprawozdanie-Zarza%CC%A8du-z-dzialalnos%CC%81ci-GK-PGO-2021.xhtml>
3. Do sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za 2021 rok dostępnego na stronie internetowej Emitenta:
https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2022/04/SSF_MSSF_JZP_Sprawoz_2022-04-08_pl.xhtml
4. [Do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za okres](#) od 1.01.2022 r. do 31.12.2022 r., które zostało przekazane do publicznej wiadomości w dniu 29.04.2023 r. dostępnego na stronie internetowej Emitenta:
<https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/04/259400KV9G7ARDY89677-2022-12-31-pl.zip>

lub w formacie xhtml:
<https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/04/259400KV9G7ARDY89677-2022-12-31-pl.xhtml>
5. Do Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PragmaGO za 2022 dostępnego na stronie internetowej Emitenta:
https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/04/Sprawozdanie_Zarzadu_z_dzialalnosci_GK_PGO_2022.pdf

oraz w formacie xhtml:
https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/04/Sprawozdanie_Zarzadu_z_dzialalnosci_GK_PGO_2022.xhtml
6. Do sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za 2022 rok dostępnego na stronie internetowej Emitenta:
https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/04/SSF_PragmaGO_S.A._P89704_Sprawozdanie_z_badiana.xhtml
7. Do Skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy PragmaGO S.A. za 1 kwartał 2023 roku:
https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/05/Sprawozdanie_finansowe_PGO_1Q2023.pdf

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