



# **Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok obrotowy 2025**

**Warszawa, 1 czerwca 2026 roku**

## 1. WPROWADZENIE

Spółka „mPay” S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Jasna 1 lok. 421, 00-113 Warszawa) (dalej: mPay), zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, Wydział XII Gospodarczy, nr KRS: 0000172708, prowadzi handlowo- usługową działalność gospodarczą w zakresie m.in. produkcji oprogramowania, pośrednictwa finansowego oraz prac badawczo rozwojowych.

Oprócz lokalizacji w Warszawie mPay prowadzi także działalność w oddziale w Częstochowie (adres: ul. Brzeźnicka nr 46B, lok. 284, 42-215 Częstochowa).

## 2. ZAKRES DZIAŁALNOŚCI MPAY

Spółka mPay SA jest spółką publiczną, której akcje są notowane w ramach alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Spółka mPay opracowała i rozwija system płatności mobilnych, które pozwalają na realizację i rozliczanie płatności dokonywanych za pomocą telefonu komórkowego (tzw. m-płatności). Od 2007 roku spółka rozpoczęła działalność w roli Agenta Rozliczeniowego na podstawie zgody Prezesa Narodowego Banku Polskiego wydanej zgodnie z art. 67 ust. 1 ustawy z dnia 12 września 2002 roku o elektronicznych instrumentach płatniczych i prowadzi system autoryzacji i rozliczeń. Zgodnie z ustawą z dnia 19 sierpnia 2011 roku o usługach płatniczych działalność mPay jest kwalifikowana jako działalność Krajowej Instytucji Płatniczej. W dniu 13 września 2016 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała zezwolenie na świadczenie usług płatniczych w charakterze krajowej instytucji płatniczej przez mPay (IP 39/2016).

Czas trwania mPay nie jest oznaczony.

Podstawowy przedmiot działalności mPay według Polskiej Klasyfikacji Działalności obejmuje:

- 47.91.Z – sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet
- 62.01.Z – działalność związana z oprogramowaniem
- 62.09.Z – pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych
- 64.99.Z - pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych

Spółka mPay SA jest właścicielem 81,98% udziałów w spółce Softon Pro Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie przy ul. Brzeźnickiej 46B lok. 273, wpisaną do Krajowego Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000928258, NIP: 527-297-49-48, kapitał zakładowy i wpłacony: 1.110.000,00 zł.

### **Informacje o podmiocie zależnym Paymatic Sp. z o.o.**

Spółka mPay S.A. jest właścicielem 60,00% udziałów w spółce Paymatic Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie, adres: ul. Brzeźnickiej 46B lok. 273, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Toruniu,

VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000868137, NIP: 5842798691, kapitał zakładowy i wpłacony: 20.000,00 zł.

Z uwagi nieistotność obrotów spółek zależnych, które są jednostkami mikro (w świetle art. 3 ust. 1a ustawy o rachunkowości) oraz zgodnie z art. 58 ust. 1 Ustawy o Rachunkowości, MPAY S.A. nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W skład mPay nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

## Ogólny opis podstawowych produktów i usług spółki mPay SA

W 2025 roku Spółka mPay S.A. kontynuowała rozwój modelu biznesowego opartego na podziale oferty na dwa główne segmenty: B2C oraz B2B, zapoczątkowanego w roku poprzednim.

W segmencie B2C Spółka konsekwentnie rozwija swój kluczowy produkt – aplikację mobilną mPay, która umożliwia użytkownikom realizację szerokiego zakresu usług, w tym w szczególności dokonywanie opłat za parkowanie w strefach płatnego parkowania, zakup biletów komunikacji miejskiej, autobusowej i kolejowej, a także regulowanie należności za przejazdy płatnymi odcinkami autostrad w Polsce. Spółka systematycznie zwiększa zasięg geograficzny oferowanych usług poprzez rozszerzanie liczby lokalizacji, w których dostępne są rozwiązania mPay.

Aplikacja oferuje również dostęp do usług finansowych realizowanych we współpracy z partnerami, w tym możliwość zaciągnięcia pożyczki, dokonania inwestycji finansowych oraz zakupu ubezpieczeń, w szczególności komunikacyjnych i turystycznych. Użytkownicy mają ponadto możliwość doładowania telefonu komórkowego u wszystkich operatorów, jak również dostęp do szerokiej gamy produktów cyfrowych i multimedialnych, takich jak gry, oprogramowanie czy pakiety do platform cyfrowych. Dodatkowo aplikacja umożliwia zakup biletów do wybranych obiektów rekreacyjnych i rozrywkowych, w tym ogrodów zoologicznych oraz parków narodowych.

W 2025 roku Spółka odnotowała dalszy wzrost liczby użytkowników aplikacji, co potwierdza skuteczność realizowanej strategii rozwoju w segmencie B2C.

Równolegle, w segmencie B2B, mPay S.A. kontynuowała rozwój rozwiązań płatniczych i rozliczeniowych dla klientów biznesowych, zapoczątkowany w 2023 roku. Oferowane rozwiązania, oparte na regulacjach Ustawy o usługach płatniczych, obejmują m.in. nowoczesne bramki płatnicze wykorzystujące technologię open banking, umożliwiające partnerom biznesowym szybkie, bezpieczne oraz efektywne kosztowo przyjmowanie płatności. Rozwój tego segmentu stanowi istotny element dywersyfikacji źródeł przychodów oraz budowy długoterminowej wartości Spółki.

## 3. WŁADZE MPAY

**W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2025 roku wchodził:**

- Andrzej Basiak – Prezes Zarządu
- Emiliano Caradonna – Członek Zarządu (powołany 23.12.2025r.)

Prokurentem Spółki jest Aneta Leśnowolska (powołana 29.07.2025r.)

**W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2025 roku wchodzi:**

- Magdalena Saide–Przewodnicząca Rady Nadzorczej (do 25.09.2025r.)
- Piotr Polanowski–Przewodniczący Rady Nadzorczej (od 25.09.2025r.)
- Krzysztof Koza–Członek Rady Nadzorczej
- Mariusz Chudzicki–Członek Rady Nadzorczej
- Iwona Kowalska–Członek Rady Nadzorczej
- Adrian Ciszowski – Członek Rady Nadzorczej
- Jacek Bykowski–Członek Rady Nadzorczej (do 18.12.2025r.)

**W bieżącym okresie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.**

- W dniu 22.12.2025r. na mocy Uchwały Rady Nadzorczej został powołany Członek Zarządu – Pan Emiliano Caradonna.

**Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.****W bieżącym okresie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.**

- W dniu 25 września 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej mPay Pana Piotra Polanowskiego do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
- W dniu 25 września 2025 roku Pani Magdalena Saide złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącej Rady Nadzorczej mPay z dniem 25 września 2025 roku.
- W dniu 03 listopada 2025 roku Pan Jacek Bykowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej mPay z dniem 18 grudnia 2025 roku.

**Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.**

- W dniu 15 stycznia 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej mPay Pana Konrada Raczkowskiego do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
- W dniu 15 stycznia 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej mPay Pana Piotra Polanowskiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.
- W dniu 15 stycznia 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej mPay Pana Pietro Laterza do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.
- W dniu 15 stycznia 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej mPay Pana Fabricio Giovannini do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.
- W dniu 15 stycznia 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej mPay Pana Jacka Bieniaka do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.
- W dniu 15 stycznia 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej mPay Pana Piotra Polanowskiego do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej

- W dniu 15 stycznia 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej mPay Pana Iwonę Kowalską do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.
- W dniu 15 stycznia 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej mPay Pana Krzysztofa Kozę do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

#### 4. SKŁAD AKCJONARIATU

Na dzień 31 grudnia 2025 r. na kapitał podstawowy składały się następujące wyemitowane akcje:

Seria/ Emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji w PLN	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej
SERIA A	Na okaziciela	Zwykłe	11 000 000	0,15	1 650 000,00 zł
SERIA B	Na okaziciela	Zwykłe	2 800 000	0,15	420 000,00 zł
SERIA C	Na okaziciela	Zwykłe	14 400 000	0,15	2 160 000,00 zł
SERIA D	Na okaziciela	Zwykłe	1 000 000	0,15	150 000,00 zł
SERIA E	Na okaziciela	Zwykłe	1 800 000	0,15	270 000,00 zł
SERIA F	Na okaziciela	Zwykłe	3 200 000	0,15	480 000,00 zł
SERIA G	Na okaziciela	Zwykłe	1 000 000	0,15	150 000,00 zł
SERIA H	Na okaziciela	Zwykłe	600 000	0,15	90 000,00 zł
SERIA I	Na okaziciela	Zwykłe	600 000	0,15	90 000,00 zł
SERIA J	Na okaziciela	Zwykłe	2 150 000	0,15	322 500,00 zł
SERIA K	Na okaziciela	Zwykłe	1 450 000	0,15	217 500,00 zł
SERIA L	Na okaziciela	Zwykłe	4 800 000	0,15	720 000,00 zł
SERIA M	Na okaziciela	Zwykłe	4 000 000	0,15	600 000,00 zł
SERIA N	Na okaziciela	Zwykłe	15 999 784	0,15	2 399 967,60 zł
SERIA O	Na okaziciela	Zwykłe	2 600 000	0,15	390 000,00 zł
SERIA P	Na okaziciela	Zwykłe	500 000	0,15	75 000,00 zł
SERIA S	Na okaziciela	Zwykłe	1 500 000	0,15	225 000,00 zł

**Liczba akcji razem: 69 399 784**

Skład akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2025 r.

Akcyonariusze	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu
Grupa „LEW” Spółka Akcyjna	13 239 280	19,08 %	13 239 280	19,08 %
„S. & C. BUSINESS” Spółka Akcyjna	3 921 030	5,65 %	3 921 030	5,65 %
Pozostali	52 239 474	75,27 %	52 239 474	75,27 %
	<b>69 399 784</b>	<b>100,00 %</b>	<b>69 399 784</b>	<b>100,00 %</b>

Skład akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2025 r. został ustalony na podstawie otrzymanych od akcyonariuszy zawiadomień przekazanych w trybie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do

zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Rzeczywisty stan może odbiegać od prezentowanego, jeżeli nie zaszły zdarzenia nakładające obowiązek na akcjonariusza ujawnienia nowego stanu posiadania lub mimo zajścia takich zdarzeń akcjonariusz nie przekazał stosownego zawiadomienia.

W dniach 10 września 2025 r. - 31 października 2025 r. na podstawie uchwały Zarządu Spółki nr 1/09/2025 z dnia 10 września 2025 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii U w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji zwykłych na okaziciela serii U do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, zaoferowano 10 976 350 Akcji Serii U, które zostały objęte przez 3 osoby prawne i 1 osobę fizyczną w drodze potrącenia wierzytelności. Przedmiotem potrącenia były wierzytelności z umów ze Spółką.

W dniu 25 lutego 2026 r. zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa powyżej i wynosi on 12.056.420,10 zł i jest podzielony na 80.376.134 akcji na okaziciela serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O, P, S, U o wartości nominalnej 0,15 złoty każda:

Seria/ Emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji w PLN	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej
SERIA A	Na okaziciela	Zwykłe	11 000 000	0,15	1 650 000,00 zł
SERIA B	Na okaziciela	Zwykłe	2 800 000	0,15	420 000,00 zł
SERIA C	Na okaziciela	Zwykłe	14 400 000	0,15	2 160 000,00 zł
SERIA D	Na okaziciela	Zwykłe	1 000 000	0,15	150 000,00 zł
SERIA E	Na okaziciela	Zwykłe	1 800 000	0,15	270 000,00 zł
SERIA F	Na okaziciela	Zwykłe	3 200 000	0,15	480 000,00 zł
SERIA G	Na okaziciela	Zwykłe	1 000 000	0,15	150 000,00 zł
SERIA H	Na okaziciela	Zwykłe	600 000	0,15	90 000,00 zł
SERIA I	Na okaziciela	Zwykłe	600 000	0,15	90 000,00 zł
SERIA J	Na okaziciela	Zwykłe	2 150 000	0,15	322 500,00 zł
SERIA K	Na okaziciela	Zwykłe	1 450 000	0,15	217 500,00 zł
SERIA L	Na okaziciela	Zwykłe	4 800 000	0,15	720 000,00 zł
SERIA M	Na okaziciela	Zwykłe	4 000 000	0,15	600 000,00 zł
SERIA N	Na okaziciela	Zwykłe	15 999 784	0,15	2 399 967,60 zł
SERIA O	Na okaziciela	Zwykłe	2 600 000	0,15	390 000,00 zł
SERIA P	Na okaziciela	Zwykłe	500 000	0,15	75 000,00 zł
SERIA S	Na okaziciela	Zwykłe	1 500 000	0,15	225 000,00 zł
SERIA U	Na okaziciela	Zwykłe	10 976 350	0,15	1 646 452 50 zł

**Liczba akcji razem: 80.376.134**

Skład akcjonariatu na dzień sporządzania sprawozdania, przy uwzględnieniu akcji serii U, które zostaną zarejestrowane w KDPW, kształtują się następująco.

Akcjonariusze	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu
Grupa „LEW” Spółka Akcyjna i Techstreet sp. z o.o. (porozumienie)*	15 682 280	19,51 %	15 682 280	19,51 %
„S. & C. BUSINESS” Spółka Akcyjna	4 500 000	5,60 %	4 500 000	5,60 %
Pozostali	60 193 854	74,89 %	60 193 854	74,89 %
	<b>80 376 134</b>	<b>100,00 %</b>	<b>80 376 134</b>	<b>100,00 %</b>

\* Porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 5 Ustawy o ofercie pomiędzy Grupa Lew S.A. oraz Techstreet sp. z o.o., Strony porozumienia posiadają 15 682 280 sztuk akcji stanowiących 19,51 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i tyle samo głosów, w tym:

- Grupa Lew S.A posiada 14 882 280 akcji stanowiących 18,51 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i tyle samo głosów,

- Techstreet sp. z o.o. posiada 800 000 akcji stanowiących 0,99 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i tyle samo głosów.

W dacie sporządzania sprawozdania, wnioski o zmianę danych w rejestrze przedsiębiorców obejmujących m.in. zmianę wysokości kapitału zakładowego Spółki w związku z wyemitowaniem 6.670.000 akcji serii W, na podstawie uchwały Zarządu Spółki nr 1/01/2026 z dnia 15 stycznia 2026 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii W w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji zwykłych na okaziciela serii W do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki., nie został rozpoznany przez Sąd Rejonowy w dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa powyżej, wysokość kapitału zakładowego wynosić będzie 13 056 920,10 zł i będzie podzielony na 87 046 134 akcji na okaziciela serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O, P, S, U, W o wartości nominalnej 0,15 złoty każda.

## 5. CEL STRATEGICZNY MPAY

W 2025 roku mPay S.A. kontynuowała realizację długoterminowej strategii rozwoju, której nadrzędnym celem pozostaje systematyczne zwiększanie liczby użytkowników aplikacji mobilnej oraz poszerzanie zakresu dostępnych usług finansowych i płatniczych. Spółka konsekwentnie rozwija swoje rozwiązania technologiczne, dostosowując ofertę do zmieniających się oczekiwań rynku oraz rosnącej popularności mobilnych usług finansowych.

Kluczowym elementem strategii pozostaje dalsza rozbudowa platformy finansowej funkcjonującej w ramach aplikacji mPay. Spółka koncentruje się na rozwijaniu współpracy z partnerami biznesowymi oraz integracji nowych usług, które zwiększają funkcjonalność aplikacji i pozwalają użytkownikom na wygodne korzystanie z szerokiego katalogu usług finansowych i płatniczych w jednym środowisku. Rozwijanie relacji partnerskich pozostaje jednym z głównych mechanizmów skalowania działalności Spółki.

W segmencie B2C mPay kontynuuje rozwój swojej podstawowej oferty obejmującej zakup biletów komunikacji miejskiej, opłacanie parkowania oraz zakup biletów kolejowych. W 2025 roku Spółka prowadziła działania mające na celu dalsze zwiększanie dostępności tych usług oraz ich optymalizację pod względem doświadczenia użytkownika i efektywności sprzedażowej. Równolegle rozwijane były rozwiązania w segmencie B2B, w tym projekty związane z obsługą flotową oraz rozwiązania oparte na integracjach technologicznych udostępnianych poprzez interfejsy API, umożliwiające partnerom biznesowym korzystanie z infrastruktury płatniczej Spółki.

W minionym roku mPay rozpoczęła także pierwsze projekty wykorzystujące rozwiązania oparte na sztucznej inteligencji. Technologie te w przyszłości będą wspierać rozwój nowych usług oraz umożliwią bardziej efektywne wykorzystanie ruchu generowanego w aplikacji poprzez lepszą personalizację oferty oraz optymalizację procesów sprzedażowych.

Spółka konsekwentnie rozwija również obszar usług finansowych opartych na otwartej bankowości. Dzięki wykorzystaniu posiadanych licencji oraz implementacji rozwiązań zgodnych z dyrektywą PSD2 mPay może dostarczać użytkownikom nowoczesne i bezpieczne usługi finansowe, wpisujące się w europejskie standardy cyfrowej bankowości. Rozwiązania te stanowią istotny element budowy kompleksowego ekosystemu płatności mobilnych oferowanego przez Spółkę.

Istotnym wydarzeniem w 2025 roku było wzmocnienie kompetencji zarządczych Spółki. Do Zarządu mPay dołączył Emiliano Caradonna – doświadczony menedżer z wieloletnim doświadczeniem w obszarze technologii finansowych oraz rozwoju międzynarodowych projektów biznesowych. Jego dołączenie do zespołu zarządzającego stanowi ważny element dalszej profesjonalizacji struktur Spółki oraz wsparcie dla realizacji jej strategicznych planów rozwoju.

Realizacja powyższych założeń strategicznych ma na celu dalsze umacnianie pozycji mPay na rynku nowoczesnych usług finansowych oraz rozwój kompleksowego ekosystemu płatności mobilnych. Długoterminowym celem Spółki pozostaje konsekwentne zwiększanie wartości przedsiębiorstwa oraz budowanie trwałej przewagi konkurencyjnej na dynamicznie rozwijającym się rynku fintech.

## 6. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ MPAY W ROKU OBROTOWYM

W roku obrotowym 2025 mPay S.A. kontynuowała realizację strategii rozwoju jako fintech działający w oparciu o licencję Krajowej Instytucji Płatniczej (KIP), która umożliwia Spółce świadczenie szerokiego zakresu usług płatniczych oraz rozwój nowoczesnych rozwiązań finansowych zgodnych z europejskimi regulacjami rynku usług płatniczych. Działalność prowadzona w tym modelu pozwala Spółce budować kompleksowy ekosystem mobilnych usług finansowych oraz rozwijać współpracę z partnerami biznesowymi w kraju i za granicą.

W 2025 roku Spółka koncentrowała się na zwiększaniu skali działalności oraz poprawie efektywności ekonomicznej prowadzonego biznesu. Szczególny nacisk położono na optymalizację kosztów związanych z obsługą i procesowaniem płatności. Wdrożone rozwiązania technologiczne oraz zmiany w strukturze obsługi transakcji pozwoliły na ograniczenie kosztów operacyjnych, co w sposób bezpośredni przełożyło się na poprawę marżowości kluczowych usług oraz zwiększenie rentowności wybranych linii biznesowych.

Istotnym obszarem działań Spółki w minionym roku była dalsza optymalizacja i rozwój podstawowych usług oferowanych w aplikacji mobilnej mPay, w szczególności w obszarze mobilnych płatności miejskich i usług transportowych. Spółka prowadziła działania mające na celu usprawnienie procesów zakupowych oraz poprawę doświadczenia użytkownika, co przyczyniło się do zwiększenia aktywności transakcyjnej klientów oraz pozytywnego odbioru aplikacji przez użytkowników.

Ważnym elementem działalności Spółki był również rozwój współpracy z partnerami strategicznymi, umożliwiającymi dystrybucję usług mPay w zewnętrznych ekosystemach cyfrowych. W szczególności dynamicznie rozwijała się współpraca z Żabka Group S.A., w ramach której Spółka dostarcza rozwiązania technologiczne i biznesowe umożliwiające oferowanie usług transportowych w aplikacji Żappka. Dzięki temu usługi mPay docierają do szerokiej bazy użytkowników przekraczającej 11 milionów osób, a wspólne działania marketingowe i sprzedażowe prowadzone w 2025 roku przyczyniły się do dalszego wzrostu wolumenów transakcyjnych.

Spółka rozwijała również działalność w segmencie usług dla partnerów biznesowych, koncentrując się na dostarczaniu nowoczesnej infrastruktury płatniczej opartej na interfejsach API oraz rozwiązaniach wykorzystujących możliwości otwartej bankowości. Wykorzystanie technologii open banking oraz doświadczenia Spółki w zakresie integracji systemów płatniczych pozwala na oferowanie partnerom biznesowym konkurencyjnych kosztowo i technologicznie rozwiązań w obszarze obsługi płatności.

W 2025 roku kontynuowano także rozwój usług finansowych dostępnych w aplikacji mobilnej mPay. Oferta produktowa w tym obszarze była na bieżąco optymalizowana w oparciu o aktualne regulacje prawne oraz zmieniające się uwarunkowania rynkowe, co pozwalało na utrzymanie atrakcyjności oferty dla użytkowników oraz dalsze zwiększanie potencjału tego segmentu działalności.

Równoległe Spółka prowadziła zaawansowane prace nad nową generacją aplikacji mobilnej mPay, której wdrożenie planowane jest w kolejnych okresach. Nowa wersja aplikacji ma umożliwić jeszcze szybszy dostęp do usług finansowych oraz zwiększyć możliwości sprzedażowe i marketingowe Spółki poprzez lepsze wykorzystanie ruchu generowanego przez użytkowników.

Istotnym wydarzeniem w końcówce 2025 roku było pozyskanie przez Spółkę nowego inwestora, co wzmacnia jej potencjał kapitałowy oraz otwiera nowe możliwości realizacji dalszych planów rozwojowych. Wzmocnienie struktury kapitałowej stanowi potwierdzenie skuteczności realizowanej strategii oraz rosnącego zaufania inwestorów do modelu biznesowego Spółki.

Podejmowane w 2025 roku działania operacyjne, technologiczne i strategiczne przyczyniają się do dalszego umacniania pozycji mPay jako nowoczesnej platformy fintech działającej w oparciu o licencję Krajowej Instytucji Płatniczej oraz tworzą solidne podstawy dla dalszego wzrostu skali działalności i wartości Spółki w kolejnych latach.

## 7. NOWE OBSZARY BIZNESOWE

W 2025 roku mPay S.A. kontynuowała realizację strategii rozwoju ukierunkowanej na budowę kompleksowej platformy usług finansowych w modelu fintech, działającej w oparciu o licencję Krajowej Instytucji Płatniczej (KIP). Strategia Spółki koncentruje się na zwiększaniu liczby użytkowników aplikacji mobilnej, rozwoju nowych usług finansowych oraz poszerzaniu współpracy z partnerami biznesowymi w ekosystemie płatności cyfrowych.

Na koniec 2025 roku liczba użytkowników aplikacji mobilnej mPay przekroczyła poziom 1,9 mln, co potwierdza rosnącą skalę działalności Spółki oraz rosnącą popularność mobilnych usług finansowych oferowanych w ramach aplikacji.

Kluczowym kierunkiem rozwoju Spółki pozostaje budowa aplikacji typu SuperApp w sektorze fintech, integrującej w jednym środowisku cyfrowym różnorodne usługi finansowe i płatnicze. W 2025 roku Spółka kontynuowała działania mające na celu rozwój platformy technologicznej oraz poszerzanie katalogu usług dostępnych dla użytkowników indywidualnych oraz partnerów biznesowych.

W szczególności Spółka rozwijała działalność w następujących obszarach strategicznych:

- **Otwarta bankowość** – rozwój usług finansowych opartych o rozwiązania zgodne z dyrektywą PSD2 oraz dalsze wykorzystanie możliwości wynikających z posiadanej licencji Krajowej Instytucji Płatniczej. Rozwiązania te umożliwiają użytkownikom aplikacji wygodne zarządzanie finansami oraz realizację płatności w ramach jednego środowiska cyfrowego.
- **Rozwiązania płatnicze** – rozwój mobilnych usług płatniczych obejmujących płatności codziennego użytku, rozwiązania subskrypcyjne oraz usługi cyfrowych portfeli. Spółka prowadziła również działania mające na celu optymalizację kosztów obsługi płatności, co pozytywnie wpływa na marżowość oferowanych usług.

- **Rozwój segmentu B2C** – dalsze wzmocnienie pozycji aplikacji mPay jako narzędzia wykorzystywanego w codziennych płatnościach użytkowników, w szczególności w obszarze usług transportowych, mobilnych opłat miejskich oraz innych usług dostępnych bezpośrednio z poziomu aplikacji.
- **Rozwój segmentu B2B** – rozwijanie infrastruktury technologicznej umożliwiającej integrację usług finansowych z partnerami biznesowymi poprzez nowoczesne interfejsy API. Spółka rozwija rozwiązania umożliwiające partnerom wykorzystanie infrastruktury płatniczej mPay w ich własnych systemach i aplikacjach.
- **Wykorzystanie sztucznej inteligencji (AI)** – rozwój narzędzi analitycznych umożliwiających analizę zachowań użytkowników oraz optymalizację monetyzacji ruchu w aplikacji. Rozwiązania te wspierają personalizację oferty oraz zwiększanie efektywności działań sprzedażowych i marketingowych.
- **Rozwój ekosystemu usług finansowych** – poszerzanie oferty produktów finansowych dostępnych w aplikacji, w tym usług związanych z finansowaniem konsumenckim oraz innymi usługami zwiększającymi funkcjonalność aplikacji jako platformy zarządzania finansami osobistymi.

W 2025 roku Spółka kontynuowała również rozwój działalności w modelu partnerskim, integrując nowe usługi zewnętrznych dostawców oraz rozwijając współpracę z partnerami strategicznymi. Szczególne znaczenie dla rozwoju działalności Spółki ma współpraca z partnerami umożliwiającymi dystrybucję usług mPay w dużych ekosystemach cyfrowych, co pozwala znacząco zwiększać zasięg oferowanych usług.

Istotnym elementem działalności Spółki pozostają także prace badawczo-rozwojowe. W 2025 roku mPay kontynuowała inwestycje w rozwój technologiczny platformy, obejmujące m.in.:

- rozwój nowych technologii cyfrowych wykorzystywanych w usługach finansowych,
- modernizację i skalowanie infrastruktury IT w celu zwiększenia wydajności i bezpieczeństwa systemów,
- rozwój narzędzi analitycznych oraz automatyzację procesów operacyjnych,
- testowanie nowych modeli usług finansowych i płatniczych,
- rozwój architektury umożliwiającej integrację usług mPay z systemami partnerów biznesowych.

Działania te mają na celu dalsze zwiększanie efektywności operacyjnej Spółki, rozwój nowych źródeł przychodów oraz wzmocnienie pozycji mPay jako nowoczesnej platformy fintech na rynku usług finansowych.

Strategia rozwoju realizowana w 2025 roku zakłada dalsze poszerzanie zakresu usług finansowych dostępnych w aplikacji mobilnej oraz rozwój współpracy z partnerami biznesowymi, co w długim okresie ma prowadzić do budowy kompleksowego ekosystemu usług finansowych i płatniczych oraz wzrostu wartości Spółki dla jej akcjonariuszy.

## 8. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

W 2025 roku przychody ze sprzedaży osiągnięte przez mPay wyniosły 20.164,74 tys. zł netto. Głównym źródłem przychodów mPay w 2025 roku były przychody z tytułu:

- sprzedaży biletów komunikacji miejskiej, biletów kolejowy i autostradowych oraz pobierania opłat w strefach parkowania,
- świadczenia usług integracyjnych i wdrożeniowych systemów oraz oprogramowania i aplikacji,
- sprzedaży doładowań telefonów pre-paid, kodów do gier i innych produktów cyfrowych.

W 2025 roku mPay osiągnęła:

- 1) zysk ze sprzedaży w wysokości 2 003,43 tys. zł,
- 2) zysk z działalności operacyjnej na poziomie 1 050,47 tys. zł,
- 3) stratę netto w wysokości -1 290,37 tys.

Suma bilansowa (łącznie suma aktywów równa się sumie pasywów) na koniec roku obrotowego 2025 wyniosła 48 262,08 tys. zł, a wysokość kapitałów własnych wyniosła 14 118,00 tys. zł.

### Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2025 roku przeciętne zatrudnienie na umowę o pracę w mPay S.A., w przeliczeniu na pełne etaty, wynosiło 14,78. W 2025 roku mPay współpracowała z wieloma zleceniobiorcami oraz usługodawcami na podstawie umów cywilnoprawnych.

### Informacje o udzielonych pożyczkach

Na dzień 31.12.2025 roku spółka mPay nie posiadała udzielonych pożyczek.

### Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

Na dzień 31.12.2025 spółka nie udzielała poręczeń i gwarancji natomiast w związku z podpisanymi, nowymi umowami handlowymi, była zobowiązana do przedstawiania gwarancji bankowych zapłaty oraz należytego wykonania. Łączna wartość otrzymanych gwarancji bankowych na koniec 2025r. w spółce mPay SA wynosiła 30.000,00 zł.

## Istniejące ryzyka i metody zarządzania

mPay działając na aktywnym rynku narażona jest na następujące ryzyka:

### *Ryzyka rynkowe*

Działalność Spółki pozostaje uzależniona od sytuacji makroekonomicznej zarówno na rynku krajowym, jak i globalnym. Na efektywność, w tym w szczególności rentowność działalności prowadzonej przez mPay, wpływ mają m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom konsumpcji społeczeństwa, polityka fiskalna i pieniężna państwa, a także poziom inflacji, wysokość stóp procentowych oraz kursy walut. Wskazane czynniki oddziałują pośrednio zarówno na poziom osiąganych przez Spółkę przychodów i ponoszonych kosztów, jak i na tempo realizacji przyjętej strategii rozwoju.

Jednocześnie rynek płatności mobilnych na świecie znajduje się w fazie dynamicznego rozwoju, co wiąże się z częstymi zmianami poziomu sprzedaży usług i produktów oferowanych w tym segmencie. Postęp technologiczny skutkuje ciągłymi zmianami dostępnych rozwiązań oraz pojawianiem się nowych podmiotów oferujących innowacyjne produkty. W konsekwencji utrudnione jest sporządzanie długoterminowych prognoz dotyczących tego rynku. Istnieje zatem ryzyko, że mPay nie będzie w stanie odpowiednio szybko dostosować się do zachodzących zmian, co może negatywnie wpłynąć na jej pozycję konkurencyjną oraz sytuację finansową.

### *Ryzyka zapewniania zgodności*

W Polsce przepisy prawa podlegają stosunkowo częstym zmianom, a wraz z nimi zmieniają się również ich interpretacje oraz praktyka stosowania. Nowelizacje regulacji mogą działać na korzyść przedsiębiorców, jednak mogą także wywoływać skutki negatywne. W szczególności zmiany przepisów lub rozbieżności interpretacyjne w obszarach takich jak prawo podatkowe, prawo działalności gospodarczej, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych czy regulacje dotyczące rynku papierów wartościowych mogą wpływać na wyniki finansowe osiągnięte przez mPay.

### *Ryzyko biznesowe związane z wynikiem realizowanych projektów*

W ramach prowadzonej działalności mPay na bieżąco podejmuje decyzje operacyjne dotyczące jej funkcjonowania. Istnieje ryzyko, że w przypadku nietrafnego doboru klientów, niewłaściwego ukształtowania oferty produktów i usług lub nieodpowiedniego określenia zobowiązań wobec partnerów biznesowych, Spółka może nie osiągnąć zakładanych zysków z realizowanych projektów lub przedsięwzięć biznesowych.

### *Ryzyko płynności*

Utrata zdolności do terminowego regulowania bieżących zobowiązań płatniczych stanowi istotę ryzyka płynności. W związku z tym polityka mPay w obszarze zarządzania płynnością finansową ukierunkowana jest na zapewnienie stabilnej sytuacji finansowej przedsiębiorstwa oraz utrzymanie odpowiednich proporcji pomiędzy poziomem osiąganego zysku a ryzykiem przy podejmowaniu decyzji dotyczących pozyskiwania i utrzymywania kapitału.

### *Ryzyko operacyjne*

Spółka definiuje ryzyko operacyjne jako ryzyko wystąpienia strat wynikających z niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, systemów informatycznych oraz działań ludzi, a także ze zdarzeń zewnętrznych.

Działalność operacyjna mPay opiera się w istotnym stopniu na systemach informatycznych, za pośrednictwem których realizowane są kluczowe procesy biznesowe. Ewentualna awaria tych systemów, skutkująca ograniczeniem lub brakiem dostępu do danych, a także ich częściową lub całkowitą utratą, może prowadzić do konieczności ograniczenia lub czasowego wstrzymania działalności, co mogłoby negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki.

Jednocześnie mPay prowadzi proces identyfikacji ryzyk właściwych dla wszystkich oferowanych produktów, realizowanych procesów, podejmowanych działań oraz wykorzystywanych systemów.

Identyfikacja ryzyka uwzględnia:

- czynniki wewnętrzne (takie jak: struktura organizacyjna, specyfika działalności, użytkowane systemy informatyczne, specyfika klientów, skargi od klientów, jakość kadr, zmiany organizacyjne oraz rotacja kadr),
- czynniki zewnętrzne (otoczenie: czynniki polityczne, prawne, socjodemograficzne, konkurencję, postęp technologiczny), które mogą wpływać negatywnie na realizację celów mPay.

mPay stara się dywersyfikować ryzyka i przeciwdziałać ich niekorzystnemu wpływowi na jej sytuację finansową.

### *Ryzyko innych nieprzewidzianych zdarzeń – w tym wynikających z siły wyższej*

Spółka na bieżąco monitoruje ryzyka związane z trwającymi działaniami wojennymi na Ukrainie. W ocenie mPay, w najbliższym okresie nie będą one miały istotnego wpływu na prowadzoną działalność.

### *Ryzyko wyniku finansowego*

Ryzyko wyniku finansowego wynika z możliwości nieosiągnięcia przez Spółkę zakładanego poziomu wyników finansowych. Spółka określa poziom oczekiwanego wyniku poprzez swoje działania, których strategicznym celem jest utrzymanie stabilnej pozycji rynkowej i ekonomicznej, odpornej na zmiany w otoczeniu.

Kluczowym elementem zapewniającym stabilne gospodarowanie finansami jest zabezpieczenie potrzeb finansowych w oparciu o roczne plany budżetowe, które Zarząd weryfikuje w cyklach kwartalnych, minimalizując w ten sposób ryzyko niewykonania lub opóźnienia realizacji założonych planów biznesowych.

## Wskaźniki

### Wskaźnik rentowności sprzedaży

#### Rentowność sprzedaży:

wynik finansowy netto

przychody ze sprzedaży

netto

Rok	2021	2022	2023	2024	2025
Rentowność sprzedaży [%]	0,92	0,56	0,77	0,35	-6,40

W 2025 roku mPay osiągnął wskaźnik rentowność netto na sprzedaży na poziomie -6,40%

### Wskaźnik marży operacyjnej

#### Marża operacyjna:

Zysk z działalności

operacyjnej

Przychody ze sprzedaży

Rok	2021	2022	2023	2024	2025
Marża operacyjna [%]	1,86	1,52	1,94	4,30	5,1

W 2025 roku mPay osiągnął wskaźnik marży operacyjnej na poziomie 5,10%.

### Wskaźnik ogólnego zadłużenia

#### Wskaźnik ogólnego zadłużenia :

Zobowiązania i rezerwy na

zobowiązania

Aktywa ogółem

Rok	2021	2022	2023	2024	2025
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	34,7	46,5	55,7	66,2	70,75

Wskaźnik ogólnego zadłużenia mPay SA w roku 2025 osiągnął poziom 0,71%.

## Ocena osiągniętego wyniku finansowego w 2025 roku

Wyniki finansowe osiągnięte w 2025 roku. Spółka zanotowała następujące wyniki w stosunku do wyników z roku 2024:

1. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi o 20,16 mln zł tj. spadek o 33,7 %
2. Wynik finansowy EBITDA o 1,65 mln zł tj. spadek o 20,09%
3. Wynik finansowy netto strata (1,29) mln zł

## Przewidywana sytuacja finansowa

W kolejnych okresach mPay S.A. zamierza kontynuować rozwój działalności w oparciu o stabilny model biznesowy oraz rosnącą skalę przetwarzanych transakcji w aplikacji mobilnej. Spółka koncentruje się na dalszym zwiększaniu wolumenów sprzedaży w podstawowych i najbardziej dojrzałych segmentach działalności, w szczególności w obszarze płatności za usługi transportowe, obejmujące bilety komunikacji miejskiej, bilety kolejowe oraz opłaty w strefach płatnego parkowania. Produkty te stanowią jeden z filarów działalności Spółki, generując stabilne i powtarzalne przychody przy jednoczesnym utrzymaniu atrakcyjnych parametrów marżowych.

Strategia Spółki zakłada dalsze wzmocnienie pozycji rynkowej poprzez rozwój najbardziej efektywnych ekonomicznie obszarów działalności oraz systematyczną optymalizację kosztów operacyjnych. W szczególności dotyczy to infrastruktury płatniczej oraz procesów obsługi transakcji, które w miarę wzrostu wolumenów pozwalają osiągać efekt skali i zwiększać rentowność działalności. Rosnąca liczba użytkowników aplikacji oraz wzrost częstotliwości korzystania z usług mPay wzmocniają stabilność finansową Spółki oraz pozwalają na dalszą poprawę efektywności ekonomicznej prowadzonego biznesu.

Istotnym elementem strategii rozwoju pozostaje koncentracja na produktach i usługach o najwyższym potencjale marżowym oraz takich, które umożliwiają skalowanie działalności przy relatywnie niskich kosztach operacyjnych. Spółka rozwija rozwiązania płatnicze oraz finansowe, które mogą być dystrybuowane zarówno bezpośrednio w aplikacji mobilnej mPay, jak i za pośrednictwem partnerów biznesowych integrujących usługi Spółki w swoich ekosystemach cyfrowych.

Wzmocnienie pozycji kapitałowej Spółki poprzez pozyskanie inwestora w 2025 roku stanowi istotny element budowania długoterminowej stabilności finansowej oraz tworzy nowe możliwości dalszej ekspansji. Pozyskany kapitał umożliwi realizację kolejnych inwestycji w rozwój technologiczny platformy, działania marketingowe oraz rozwój nowych usług finansowych i płatniczych.

mPay posiada ugruntowaną pozycję na rynku mobilnych usług płatniczych i fintechów w Polsce, działając w oparciu o licencję Krajowej Instytucji Płatniczej (KIP). Model działalności Spółki pozwala na elastyczne rozwijanie nowych produktów finansowych oraz współpracę z szerokim gronem partnerów biznesowych z sektora technologicznego i finansowego.

W kolejnych latach Spółka planuje również rozwój projektów o charakterze międzynarodowym, które mogą otworzyć nowe kierunki ekspansji biznesowej oraz umożliwić wykorzystanie

doświadczeń technologicznych mPay na nowych rynkach. Działania te obejmują zarówno rozwój infrastruktury płatniczej, jak i budowę partnerstw z podmiotami działającymi w sektorze usług finansowych oraz technologii cyfrowych.

Zarząd Spółki ocenia, że połączenie stabilnego modelu biznesowego, rosnącej bazy użytkowników, optymalizacji kosztów operacyjnych, koncentracji na najbardziej marżowych produktach oraz ekspansji Spółki w nowe obszary na rynku międzynarodowym, stwarza solidne fundamenty dla dalszego wzrostu wartości Spółki w kolejnych latach oraz umacniania jej pozycji jako nowoczesnej platformy fintech na rynku usług finansowych.

## 9. INFORMACJE NA TEMAT STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ MPAY W ROKU OBROTOWYM 2024

Zarząd na podstawie § 5 ust. 6.3. Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect” podaje następujące informacje:

Treść zasady	Stosowanie zasady TAK/NIE	Komentarz Spółki
1. Oprócz realizowania obowiązków informacyjnych określonych we właściwych przepisach prawa i regulacjach alternatywnego systemu obrotu spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oraz niezwłocznie aktualizuje:		
1.1. podstawowe informacje o spółce, opis jej działalności, a także informację na temat posiadanych spółek zależnych i przedmiocie ich działalności;	TAK	
1.2. krótki opis modelu biznesowego oraz przyjętej strategii biznesowej, z uwzględnieniem zawartych w strategii obszarów z zakresu ESG;	TAK	Ze względu na obecny rozmiar Spółki zasady ESG nie są stosowane, jednak Spółka planuje wprowadzenie strategii ESG w przyszłości.
1.3. datę wprowadzenia akcji spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect (datę debiutu) oraz wszystkie wcześniejsze nazwy spółki, jeżeli od daty debiutu firma spółki uległa zmianie;	TAK	
1.4. skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe osób wchodzących w skład tych organów;	TAK	
1.5. informacje o spełnianiu przez każdego z członków rady nadzorczej kryteriów niezależności, o których mowa w pkt 3, w tym o rzeczywistych i istotnych powiązaniach z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki;	TAK	
1.6. dokumenty korporacyjne spółki;	TAK	

1.7. udostępniane interesariuszom materiały informacyjne na temat spółki, przyjętej strategii i jej realizacji;	TAK	
1.8. wybrane dane finansowe i opublikowane prognozy;	TAK	Z zastrzeżeniem, że Spółka nie publikuje cyklicznie prognozowanych wyników finansowych, przy czym historyczne dane finansowe są udostępniane w raportach okresowych, które znajdują się na stronie internetowej Spółki.
1.9. aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce;	TAK	
1.10. dokumenty informacyjne spółki, prospekty wraz z suplementami oraz inne dokumenty będące podstawą oferty publicznej akcji lub wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu;	TAK	
1.11. raporty bieżące i okresowe opublikowane przez spółkę w ciągu ostatnich 5 lat;	TAK	
1.12. kalendarium publikacji raportów finansowych, publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów;	TAK/NIE	Tak - w zakresie kalendarza zaplanowanych dat publikacji raportów okresowych oraz terminów walnych zgromadzeń – tak. Natomiast w zakresie spotkań z inwestorami, analitykami i mediami – nie; Spółka na bieżąco odpowiada na ich pytania, wykorzystując ogólnodostępne środki komunikacji.
1.13. sekcję pytań zadawanych spółce zarówno przez akcjonariuszy, jak i osoby niebędące akcjonariuszami, wraz z odpowiedziami udzielonymi przez spółkę;	NIE	W ocenie Spółki wszystkie kwestie w tym zakresie są przekazywane poprzez raporty okresowe i bieżące, które są na bieżąco aktualizowane na stronie internetowej Spółki.
1.14. informację na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy;	NIE	Spółka nie korzysta w sposób ciągły z usług Autoryzowanego Doradcy.

1.15. opublikowane w ostatnim raporcie rocznym oświadczenie o stosowaniu przez spółkę zasad ładu korporacyjnego zawartych w niniejszym dokumencie;	TAK	
1.16. dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem dedykowanego adresu e-mail lub numeru telefonu.	TAK	
2. Zakres aktywności zawodowej osób wchodzących w skład zarządu lub rady nadzorczej powinien zapewnić sprawne i wydajne zarządzanie spółką oraz sprawowanie efektywnego nadzoru w zakresie realizacji celów strategicznych i osiągniętych wyników.	TAK	
3. Co najmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności wymienione w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także wykazywać się brakiem rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.	TAK	
4. Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki. O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek zarządu lub rady nadzorczej niezwłocznie informuje pozostałych członków właściwego organu spółki oraz nie bierze udziału w dyskusji i głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.	TAK	
5. Spółka zapewnia rozwiązania w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, w tym ryzykiem dotyczącym sporządzania sprawozdań finansowych, oraz w zakresie nadzoru zgodności działalności z prawem, a także funkcję audytu wewnętrznego. Rozwiązania przyjęte przez spółkę w tym zakresie powinny być dostosowane do wielkości spółki oraz rodzaju i skali prowadzonej działalności, jak również do poziomu ryzyka związanego z jej	TAK	

prowadzeniem.		
6. Rada nadzorcza w ramach przysługujących jej uprawnień monitoruje proces sporządzania sprawozdań finansowych. W tym celu rada nadzorcza co najmniej zapoznaje się z harmonogramem prac koniecznych dla sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami i omawia ten harmonogram z zarządem spółki, a także utrzymuje komunikację z biegłym rewidentem wybranym do badania sprawozdania finansowego.	TAK	
7. Rada nadzorcza zapoznaje się z porządkiem obrad walnego zgromadzenia oraz opiniuje materiały, które mają być przedstawione przez spółkę walnemu zgromadzeniu.	TAK/NIE	Rada Nadzorcza zapoznaje się z porządkiem obrad walnego zgromadzenia, jednak nie wydaje opinii dotyczących materiałów przedstawianych walnemu zgromadzeniu.
8. Zarząd spółki, zwołując walne zgromadzenie, dokonuje wyboru terminu, miejsca i formy walnego zgromadzenia tak, by umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.	TAK	
9. W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia, w miejscu obrad lub za pośrednictwem środków dwustronnej komunikacji elektronicznej w czasie rzeczywistym, w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznych odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	

11. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.	TAK	
12. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem z nim powiązany zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki, zwracając uwagę, aby interesy różnych grup akcjonariuszy nie przeważały nad interesem spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki, które są objęte konsolidacją. W przypadku gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.	NIE	Zasada ta nie jest stosowana, zgodnie ze Statutem Spółki oraz określonymi w nim kompetencjami rady nadzorczej. Wymóg uzyskania zgody lub opinii rady nadzorczej dotyczy wyłącznie transakcji o określonej wartości.
13. W przypadku zgłoszenia przez inwestora żądania udzielenia informacji na temat spółki, spółka udziela odpowiedzi nie później niż w terminie 14 dni.	TAK	Z zastrzeżeniem, że Spółka nie będzie odpowiadała na pytania, które naruszają tajemnicę przedsiębiorstwa lub związane są z informacjami poufnymi jeszcze nie podanymi do wiadomości publicznej.
14. W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	

Spółka przyjmuje model biznesowy oraz strategię biznesową uwzględniającą oczekiwania akcjonariuszy i odpowiadającą potrzebom interesariuszy, w tym – w zakresie adekwatnym do rodzaju i skali prowadzonej działalności – kwestie ESG. Prowadzi przy tym przejrzystą i rzetelną politykę informacyjną oraz dba o systematyczną, właściwą komunikację z inwestorami i analitykami.

Decydującą rolę w prawidłowym funkcjonowaniu Spółki, jej długoterminowym rozwoju, realizacji strategicznych celów oraz osiągnięciu satysfakcjonujących wyników pełni Rada

Nadzorcza i Zarząd. W trosce o utrzymanie najwyższych standardów zarządzania i nadzoru, osoby odpowiedzialne za wybór członków tych organów dążą do zapewnienia ich wszechstronności i różnorodności – m.in. pod względem wykształcenia, specjalistycznej wiedzy, doświadczenia zawodowego oraz płci – tak aby powoływane osoby posiadały kwalifikacje, kompetencje i doświadczenie niezbędne do prawidłowego wykonywania obowiązków.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej, zachowując niezależność opinii i osądów, powinni działać w interesie Spółki. Skuteczne rozwiązania w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, nadzoru zgodności działalności z prawem oraz audytu wewnętrznego, odpowiednie do wielkości Spółki oraz charakteru i skali prowadzonej działalności, stanowią nieodzowne narzędzia faktycznego sprawowania nadzoru nad Spółką.

## 10. DODATKOWE INFORMACJE

- a) Nabycie akcji własnych  
mPay nie dokonała w latach ubiegłych ani w roku 2025 transakcji nabycia akcji własnych.
- b) Zagadnienia dotyczące ochrony środowiska  
mPay nie prowadzi działalności, która mogłaby powodować wystąpienie istotnych zagadnień dotyczących ochrony środowiska.
- c) mPay utrzymuje system kontroli wewnętrznej w zakresie procesu sporządzania sprawozdań finansowych. System, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym umożliwia i zapewnia (1) skuteczność podejmowanych działań, (2) wiarygodność, (3) kompletność, (4) aktualność informacji zarządczych oraz finansowych, oraz procesowany jest przez poszczególne komórki organizacyjne mPay. Na system kontroli wewnętrznej składają się instrukcje, zarządzenia oraz procedury wewnętrzne. mPay przeprowadza miesięczne przeglądy wyników finansowych, realizacji przyjętej strategii oraz założonych planów. Zarząd oraz Rada Nadzorcza zaangażowane są w proces planowania dotyczący wszystkich obszarów działalności mPay. Do zakresu działań poszczególnych komórek organizacyjnych mPay należy identyfikacja oraz ocena ryzyka operacyjnego. Działania mające na celu monitoring i zarządzanie ryzykiem, a przez to ograniczenie wpływu niepewności na realizację celów działalności mPay, zostały zdefiniowane w zakresach obowiązków poszczególnych komórek organizacyjnych oraz zarządzeniach wewnętrznych. Powyższe działania wpływają korzystnie na proces sporządzania sprawozdań finansowych.
- d) Zgodnie z postanowieniami Statutu mPay wszystkie akcje są równe w prawach, brak jest posiadaczy akcji lub innych papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.
- e) W mPay nie występują jakiegokolwiek ograniczenia wykonywania prawa głosu z posiadanych akcji, poza tymi które wynikają z obowiązującym w tym zakresie przepisów prawa.
- f) Statut mPay nie wprowadza jakichkolwiek ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych. mPay nie są znane jakiegokolwiek inne ewentualne ograniczenia w tym zakresie, w szczególności powstałe na podstawie umów lub innych stosunków prawnych.

- g) Powoływanie i odwoływanie osób zarządzających dokonywane jest decyzją Rady Nadzorczej, na podstawie regulacji zawartych w Statucie mPay oraz obowiązujących w tym zakresie przepisów prawa. Uprawnienia osób zarządzających określone są w Kodeksie spółek handlowych oraz aktach wewnętrznych mPay.

Na mocy Statutu mPay Zarząd nie posiada nadzwyczajnych uprawnień, w szczególności w zakresie podejmowania decyzji o emisji akcji oraz o ich wykupie. Emisja akcji lub wykup akcji mogą następować w ramach upoważnienia udzielonego Zarządowi przez Walne Zgromadzenie.

- h) Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego uprawnienia oraz prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania zasadniczo pokrywają się z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa. Dodatkowe regulacje zostały określone w wewnętrznych aktach prawnych, w szczególności Statucie mPay. Chodzi tutaj przede wszystkim o przekazanie Radzie Nadzorczej kompetencji Walnego Zgromadzenia w zakresie wyrażania zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości.
- i) Zarząd działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu mPay oraz Regulaminu Zarządu. Posiedzenia Zarządu odbywają się w miarę potrzeb. Zarząd podejmuje uchwały w sprawach wymienionych w Regulaminie Zarządu. Z każdego posiedzenia Zarządu sporządzany jest protokół, w którym opisane są zwięźle tematy będące przedmiotem posiedzenia oraz wymienione i zawarte w formie załączników uchwały podjęte na posiedzeniu Zarządu.
- j) Rada Nadzorcza działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu mPay oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są na posiedzeniach odbywanych w siedzibie mPay lub w innych ustalonych miejscach w Polsce. Kompetencje Rady Nadzorczej określa Kodeks spółek handlowych oraz Statut mPay. Walne Zgromadzenie może powołać Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może powołać spośród swoich członków wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Regulamin Rady Nadzorczej określa tryb zwoływania i obradowania Rady Nadzorczej. Regulamin przewiduje także możliwość podejmowania uchwał poza posiedzeniem Rady Nadzorczej, w formie pisemnej lub w formie środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, jak również możliwość oddania głosu za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Z każdego posiedzenia Rady Nadzorczej sporządzany jest stosowny protokół, którego zawartość określa Regulamin Rady Nadzorczej. Do protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej załącza się listę obecności, podjęte uchwały oraz jeden egzemplarz materiałów dostarczanych każdemu członkowi Rady Nadzorczej. Księga protokołów przechowywana jest w mPay.
- k) mPay nie przyjęła formalnie polityki różnorodności w odniesieniu do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących, jednak przy obsadzaniu kluczowych stanowisk mPay często stosuje wybrane elementy polityki różnorodności, zawsze mając na uwadze obowiązujące przepisy prawa w zakresie równego traktowania pracowników.

## 11. ŁAD KORPORACYJNY DLA INSTYTUCJI NADZOROWANYCH

Komisja Nadzoru Finansowego, mając za cel bezpieczeństwo rynku płatniczego, opracowała dokument „Zasady ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych”. Dokument ten jest

formą realizacji obowiązku podejmowania przez organ nadzoru działań służących prawidłowemu funkcjonowaniu rynku finansowego oraz działań edukacyjnych i informacyjnych w zakresie funkcjonowania rynku finansowego.

mPay przykłada dużą wagę do kwestii zgodności i porządku prawnego oraz zasad bezpieczeństwa finansowego. Mając na uwadze powyższe mPay przyjęła Zasady Ładu Korporacyjnego adekwatne do skali działalności mPay i stosuje w możliwie najszerszym zakresie, z wyłączeniem zasady określonej w § 13 ust. 1, zgodnie z którą „Organ zarządzający powinien mieć charakter kolegialny”.

## 12. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

mPay posiada system kontroli wewnętrznej. System ten jest dostosowany do struktury organizacyjnej Spółki, charakteru, skali działania oraz ryzyka. System kontroli wewnętrznej jest w sposób trwały i spójny wbudowany w system zarządzania Spółką jako całością. Celem systemu kontroli wewnętrznej jest, w szczególności zapewnienie:

- zapobiegania przypadkom działania niezgodnego z decyzjami i procedurami wewnętrznymi przyjętymi przez Spółkę,
- nadzoru nad przestrzeganiem reguł postępowania w celu przeciwdziałania wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł,
- nadzoru nad przepływem informacji poufnych i informacji stanowiących tajemnicę zawodową oraz zabezpieczenia dostępu do nich.

Kontrola wewnętrzna obejmuje swoim zasięgiem dwa obszary – kontrolę funkcjonalną (każdy pracownik kontroluje jakość i poprawność wszystkich wykonywanych przez siebie czynności) oraz kontrolę instytucjonalną (działania Komórki Nadzoru Wewnętrznego). Do obowiązków Komórki Nadzoru Wewnętrznego należą sprawy monitorowania i nadzorowania zgodności działalności pracowników z regulacjami wewnętrznymi oraz z obowiązującym prawem, audytu wewnętrznego, monitorowania adekwatności i skuteczności systemu kontroli wewnętrznej (w tym skuteczności zarządzania ryzykiem związanym z działalnością Spółki), opiniowania zarządzania Spółką oraz prowadzenie rejestrów, ksiąg, dzienników lub archiwów.

## 13. WNIOSKI ZARZĄDU

Zarząd mPay S.A. proponuje pokrycie straty netto poniesionej w roku obrotowym 2025 w kwocie -1.290.367,69 zł z kapitału zapasowego Spółki. Ostateczną decyzję w tej kwestii Zarząd pozostawia Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy mPay S.A.

Zarząd „MPAY” Spółka Akcyjna