

Skonsolidowany raport półroczny

Grupy Kapitałowej **PRAGMAGO**® S.A.



Najważniejsze osiągnięcia **PRAGMA^{GO}** Grupa w 1 półroczu 2025

Rozwój biznesu w liczbach

za 1 półrocze 2025 r.



Obroty

(wartość udzielonego finansowania)

kwota **1 474,6 mln zł**

zmiana **+43,6 %**

stan na 30.06.2025 r.



Wartość portfela netto

590 295 tys. zł

(**471 890 tys. zł** na koniec 31.12.2024.)

stan na 30.06.2025 r.



Ilość klientów

ilość **19 063**

zmiana **+37,8%**

Zmiany w stosunku do okresu zakończonego 30 czerwca 2024 r.

Wyniki finansowe

za 1 półrocze 2025 r.



Przychody ze sprzedaży

kwota **81 060 tys. zł**

zmiana **+57,7%**

za 1 półrocze 2025 r.



Zysk netto

kwota **14 888 tys. zł**

zmiana **+296,6%**

Zmiany w stosunku do okresu zakończonego 30 czerwca 2024 r.

Wskaźniki bezpieczeństwa finansowego

stan na 30.06.2025 r.



Kapitały własne

kwota **167 336 tys. zł**

zmiana **+16,5%**

za 1 półrocze 2025 r.



Wpływy/wartość portfela netto

254%

(**273%** za 1 półrocze 2024.)

stan na 30.06.2025 r.



Zadłużenie netto/kapitały własne

289% (**269%** na 31.12.2024 r.)

Zmiany w stosunku do okresu zakończonego 31.12.2024 r.

Spis treści

List Prezesa Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A.	3
Wybrane skonsolidowane dane finansowe.	4
Wybrane jednostkowe dane finansowe.	5
Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A. na dzień i za okresy 3 i 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku.	7
Wprowadzenie do skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A. sporządzonego na dzień i za okresy 3 i 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku.	18
Noty do skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego PragmaGO S.A. sporządzonego na dzień i za okresy 3 i 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku	29
Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe PragmaGO S.A. na dzień i za okresy 3 i 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku	91
Wprowadzenie do jednostkowego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego PragmaGO S.A. sporządzonego na dzień i za okresy 3 i 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku.	100
Noty do jednostkowego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego PragmaGO S.A. sporządzonego na dzień i za okresy 3 i 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku	111
Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku	172

Szanowni Państwo,

Udostępniamy Państwu półroczny raport Grupy Kapitałowej PragmaGO.

W pierwszym półroczu 2025 roku Grupa osiągnęła przychody skonsolidowane na poziomie 81 mln zł, co oznacza wzrost o 58 % w do analogicznego okresu roku poprzedniego, przy kosztach operacyjnych wyższych o 31%. Przełożyło się to na wynik operacyjny w wysokości 43 mln zł (+86% r/r) i zysk netto w wysokości 14,9 mln zł wobec 3,8 mln zysku netto w pierwszym półroczu 2024 roku (+292% r/r).

Rosnąca dynamika wzrostu w zakresie przychodów, którą obserwowaliśmy w kolejnych kwartałach 2024 roku została utrzymana w roku bieżącym, przychody za pierwszy kwartał 2025 roku wykazują wzrost o 14%, a w drugim kwartale 2025 roku o 19% w stosunku do poprzedniego kwartału. Na osiągnięty rezultatłożyło się zwiększenie przychodów w o 76% w segmencie pożyczek oraz w segmencie faktoringu o 48% r/r. Wysoka skalowalność operacji wzmacnia efekt dźwigni operacyjnej: koszty operacyjne rosną istotnie wolniej niż przychody i zmniejszyły się do poziomu 32% przychodów za pierwsze półrocze 2025 r. Relacja kosztów ryzyka do przychodów uległa obniżeniu o 1,7 p.p. dzięki zaawansowanym systemom zarządzania ryzykiem oraz autorskiemu modelowi scoringowemu.

Osiągnięte wyniki zawdzięczamy konsekwentnemu wzrostowi skali działalności: aktywa według stanu na 30.06.2025 roku wzrosły do 686 mln zł wobec 560 mln zł stanu na 31.12.2024 roku (+22,5%) oraz wobec 467 mln na 30.06.2024 roku (+47% r/r). Wartość netto portfela faktoringowo-pożyczkowego przekroczyła poziom 0,5 mld zł. Wzrost ten został osiągnięty m.in. dzięki dynamicznemu rozwojowi rumuńskiej spółki Telecredit, w której akcje nabyto w 2024 roku oraz rosnącej liczbie klientów korzystających z usług Grupy (19 tys., +38% r/r), co jest efektem rosnącej świadomości marki PragmaGO, atrakcyjności jej produktów oraz efektywności kanałów dystrybucji. Dynamika wzrostu skali działalności jest widoczna zwłaszcza w naszym modelu Embedded Finance i jego produktach Merchant Cash Advance oraz odcroczonej płatności PragmaPay dla firm kupujących w e-commerce (BNPL B2B), w których jesteśmy zdecydowanym liderem rynku polskiego.

Mimo rosnącej skali Grupa zachowuje bezpieczny poziom zadłużenia dla sektora usług finansowych – dług finansowy netto według stanu na 30.06.2025 r. wynosił 289% kapitałów własnych, przy poziomie 400% dopuszczalnym według kowenantów finansowych obowiązujących PragmaGO. Aktywa Grupy charakteryzują się wysoką płynnością: łączne wpływy gotówkowe z aktywów finansowych wyniosły w okresie od stycznia do czerwca 2025 roku 1,4 mld zł, co oznacza bardzo wysoki poziom przepływów przy długi finansowym netto na koniec okresu wynoszącym 483 mln zł.

Z satysfakcją zauważamy, iż obligacje Spółki niezmiennie cieszą się dużym zainteresowaniem. Grupa w drugim kwartale zrealizowała dwie emisje obligacji serii D3 i D4 o łącznej wartości 100 mln zł.

Cieszą się bardzo dobre, przekraczające wcześniejsze szacunki wyniki nabytej pod koniec 2024 r. rumuńskiej spółki TELECREDIT IFN SA, które przyczyniły się do zwiększenia wyników i sumy bilansowej Grupy, a jednocześnie potwierdzają trafność podjętych decyzji inwestycyjnych. Portfel faktoringowo-pożyczkowy Spółki rumuńskiej wyniósł 70,5 mln zł na koniec czerwca 2025 r. Wypracowany zysk netto za okres od stycznia do czerwca 2025 roku wyniósł 6,3 mln zł. Spodziewamy się dalszego dynamicznego wzrostu biznesu faktoringowego spółki, a także planujemy budować w oparciu o nią segment embedded finance na rynku rumuńskim.

W kolejnych okresach spodziewamy się dalszego wzrostu obrotów, wielkości portfela oraz kontynuację działań, które mają pozwolić spółce na dalszą ekspansję zagraniczną, co zgodnie z oczekiwaniami będzie przekładać się na rosnącą rentowność działalności Grupy. Dziękujemy naszym inwestorom za zaufanie, którym nas obdarzają.

Z poważaniem,
Tomasz Boduszek,
Prezes Zarządu PragmaGO S.A.



WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN			tys. EUR		
	HY'2025	2024	HY'2024*	HY'2025	2024	HY'2024*
I. Przychody ze sprzedaży ogółem	81 060	112 977	51 398	18 995	26 248	11 923
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	42 669	52 268	22 918	9 999	12 144	5 316
III. Zysk (strata) brutto	19 531	15 170	5 913	4 577	3 524	1 372
IV. Zysk (strata) netto	14 888	11 082	3 754	3 489	2 575	871
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(81 064)	(58 807)	(41 146)	(18 996)	(13 663)	(9 545)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 558)	(38 352)	(9 055)	(1 537)	(8 911)	(2 100)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	89 446	97 332	58 219	20 960	22 613	13 505
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 824	173	8 018	427	40	1 860
IX. Aktywa razem	686 030	560 053	464 182	161 727	131 068	107 624
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	518 694	416 465	347 318	122 279	97 464	80 528
XI. Zobowiązania długoterminowe	356 523	279 455	200 897	84 048	65 400	46 579
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	162 171	137 010	146 421	38 231	32 064	33 949
XIII. Kapitał własny	167 336	143 588	116 864	39 448	33 604	27 096
XIV. Kapitał zakładowy	8 071	6 891	6 891	1 903	1 613	1 598
XV. Liczba akcji na koniec roku (w tys. szt.)	8 071	6 891	6 891	8 071	6 891	6 891
XVI. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	1,77	1,61	0,54	0,41	0,37	0,13
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,77	1,61	0,54	0,41	0,37	0,13
XVIII. Wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	20,87	20,84	16,96	4,92	4,88	3,93
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	20,87	20,84	16,96	4,92	4,88	3,93
XX. Saldo faktoring	277 532	234 480	207 323	65 426	54 875	48 069
XXI. Wpłaty z faktoringu w okresie	1 039 900	1 895 122	772 650	243 681	440 300	179 232
XXII. Saldo pożyczki	312 763	237 410	184 169	73 732	55 560	42 701
XXIII. Wpłaty z pożyczek w okresie	304 373	440 752	184 971	71 324	102 402	42 908

*Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 28 „Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym”

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN			tys. EUR		
	HY'2025	2024	HY'2024*	HY'2025	2024	HY'2024*
I. Przychody ze sprzedaży ogółem	63 545	102 450	47 378	15 067	23 803	10 990
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	30 910	47 126	21 326	7 329	10 949	4 947
III. Zysk (strata) brutto	9 722	11 459	5 258	2 305	2 662	1 220
IV. Zysk (strata) netto	6 602	7 844	3 205	1 565	1 822	743
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(79 475)	(84 780)	(54 726)	(18 845)	(19 697)	(12 695)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 279)	(49 458)	(15 781)	(1 489)	(11 491)	(3 661)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	85 922	130 829	77 316	20 373	30 396	17 935
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	168	(3 409)	6 809	40	(792)	1 579
IX. Aktywa razem	644 900	530 457	454 451	152 031	124 142	105 368
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	489 358	390 726	337 602	115 363	91 441	78 275
XI. Zobowiązania długoterminowe	343 045	267 636	199 797	80 871	62 634	46 324
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	146 313	123 090	137 805	34 492	28 806	31 951
XIII. Kapitał własny	155 542	139 731	116 849	36 668	32 701	27 092
XIV. Kapitał zakładowy	8 071	6 891	6 891	1 903	1 613	1 598
XV. Liczba akcji na koniec roku (w tys. szt.)	8 071	6 891	6 891	8 071	6 891	6 891
XVI. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,82	1,14	0,47	0,20	0,26	0,11
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,82	1,14	0,47	0,20	0,26	0,11
XVIII. Wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	19,40	20,28	16,96	4,57	4,75	3,93
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	19,40	20,28	16,96	4,57	4,75	3,93
XX. Saldo faktoring	201 884	189 096	197 859	47 593	44 254	45 875
XXI. Wpłaty z faktoringu w okresie	836 881	1 695 015	679 089	198 435	393 809	157 528
XXII. Saldo pożyczki	342 717	246 994	184 396	80 793	57 803	42 754
XXIII. Wpłaty z pożyczek w okresie	303 633	443 914	184 951	71 995	103 136	42 903

*Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 28 „Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w jednostkowym śródrocznym sprawozdaniu finansowym”

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według kursów średnich ustalonych przez Narodowy Bank Polski zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia (podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany):

- a) Sprawozdanie z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień roboczy odpowiedniego okresu:
- na dzień 30 czerwca 2025 roku średni kurs NBP wyniósł: 4,2419;
 - na dzień 31 grudnia 2024 roku średni kurs NBP wyniósł: 4,2730;
 - na dzień 30 czerwca 2024 roku średni kurs NBP wyniósł: 4,3130.
- b) Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych według kursów średnich przypadających w okresie obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku: 4,2174;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku: 4,3042;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku: 4,3109.

Skonsolidowane skrótowe śródroczne sprawozdanie finansowe

Grupy Kapitałowej **PRAGMA**GO[®] S.A.
sporządzone na dzień i za okresy
zakończone 30 czerwca 2025 roku

SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PRAGMAGO S.A. SPORZĄDZONE ZA OKRESY 3 I 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 CZERWCA 2025 ROKU

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2025	01.04.2025	01.01.2024	01.04.2024
		30.06.2025 (niebadane)	30.06.2025 (niebadane)	30.06.2024 (niebadane) (dane przekształcone*)	30.06.2024 (niebadane) (dane przekształcone*)
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	1	81 060	44 023	51 398	27 050
Przychody z tytułu faktoringu, w tym:	-	41 364	22 497	28 022	14 675
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	-	31 711	17 438	16 495	9 058
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	-	37 567	20 436	21 379	11 530
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	-	34 931	19 009	19 853	10 831
Pozostałe przychody	-	2 129	1 090	1 997	845
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2	(25 931)	(13 549)	(19 787)	(10 973)
Amortyzacja	-	(2 341)	(1 439)	(1 672)	(952)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-	(10 957)	(5 580)	(8 192)	(4 453)
Usługi obce	-	(7 835)	(4 102)	(5 659)	(3 158)
Pozostałe koszty podstawowe	-	(4 798)	(2 428)	(4 264)	(2 410)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	-	55 129	30 474	31 611	16 077
Pozostałe przychody operacyjne	-	553	275	615	196
Pozostałe koszty operacyjne	-	(695)	(508)	(601)	(201)

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2025 30.06.2025 (niebadane)	01.04.2025 30.06.2025 (niebadane)	01.01.2024 30.06.2024 (niebadane) (dane przekształcone*)	01.04.2024 30.06.2024 (niebadane) (dane przekształcone*)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	8	(12 318)	(6 733)	(8 707)	(5 209)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-	42 669	23 508	22 918	10 863
Przychody finansowe	-	1 206	959	33	(20)
Koszty finansowe	3	(23 429)	(12 481)	(16 855)	(9 119)
Wynik z pozycji wymiany	-	(915)	(904)	(183)	44
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	-	19 531	11 082	5 913	1 768
Podatek dochodowy	4	(4 643)	(2 669)	(2 159)	(814)
ZYSK (STRATA) NETTO	-	14 888	8 413	3 754	954
Inne całkowite dochody	-	(358)	(123)	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	-	14 530	8 290	3 754	954
 ZYSK (STRATA) NETTO PRZYPADAJĄCY NA:	-	14 888	8 413	3 754	954
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	-	14 195	8 042	3 754	954
Udziały niekontrolujące	-	693	371	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY PRZYPADAJĄCY NA:	-	14 530	8 290	3 754	954
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	-	13 876	7 932	3 754	954
Udziały niekontrolujące	-	654	358	-	-

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 28 „Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym”

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	30.06.2025 (niebadane)	31.12.2024
AKTYWA TRWAŁE	-	111 760	101 652
Rzeczowe aktywa trwałe	5	2 874	3 283
Wartości niematerialne	6	46 076	41 319
Wartość firmy	7	28 492	28 492
Faktoring	8	806	530
Pożyczki	8	30 678	26 311
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	2 834	1 717
AKTYWA OBROTOWE	-	574 270	458 401
Należności z tytułu dostaw i usług	9	663	1 129
Pozostałe aktywa obrotowe	9	1 551	1 269
Faktoring	8	276 726	233 950
Pożyczki	8	282 085	211 099
Rozliczenia międzyokresowe	11	1 806	1 339
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	11 439	9 615
AKTYWA RAZEM:	-	686 030	560 053

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	30.06.2025 (niebadane)	31.12.2024
KAPITAŁ WŁASNY	-	167 336	143 588
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-	165 428	142 334
Kapitał podstawowy	12	8 071	6 891
Akcje własne	-	(468)	(468)
Kapitał zapasowy z emisji	-	112 038	94 784
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	-	20 090	25 743
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	9 209	18 434
Niepodzielony wynik, w tym:	-	16 488	(3 050)
<i>Zysk (strata) netto okresu</i>	-	14 195	11 052
Kapitał własny przypadający udziałom niedającym kontroli	-	1 908	1 254
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	-	356 523	279 455
Rezerwy długoterminowe	-	52	49
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek długoterminowe	13	13 154	11 060
Zobowiązania długoterminowe z tytułu obligacji	14	339 905	264 399
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	15	1 498	2 033
Zobowiązanie z tytułu earn-outu	16	1 914	1 914
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	-	162 171	137 010
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek krótkoterminowe	13	80 312	65 601
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu obligacji	14	58 426	52 089
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	15	1 215	1 141
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16	4 938	4 878
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	16	3 348	731
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	16	10 781	9 532
Przychody przyszłych okresów	17	3 151	3 038
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM:	-	686 030	560 053

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2025 30.06.2025 (niebadane)	01.01.2024 30.06.2024 (niebadane) (dane przekształcone*)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk brutto	-	19 531	5 913
Korekty razem:	-	(100 595)	(47 059)
Amortyzacja	-	2 341	1 672
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	(1 380)	(106)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	19 880	15 127
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	-	12 318	8 707
Korekty z tytułu zmian niekasowych	18	154	279
Zmiana stanu z tytułu należności faktoringowych	18	(45 710)	(26 496)
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	18	(85 013)	(42 431)
Zmiana stanu rezerw	-	3	(9)
Zmiana stanu należności	-	184	1 291
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	-	1 286	(1 256)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-	(1 524)	(1 490)
Zapłacony podatek dochodowy	-	(3 143)	(2 347)
Pozostałe	-	9	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-	(81 064)	(41 146)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	(6 173)	(5 666)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	(385)	(46)
Wydatki na nabycie kontroli w jednostce zależnej pomniejszone o nabyte środki pieniężne	-	-	(3 343)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	(6 558)	(9 055)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	18	102 590	31 658
Spłaty z tytułu kredytów i pożyczek	18	(86 619)	(40 570)
Spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	18	(600)	(582)
Wpływy z tyt. emisji akcji	12	9 209	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji	18	100 000	95 096
Wpływy z tytułu wykupu obligacji	18	(16 075)	(13 000)
Odsetki zapłacone od obligacji	18	(16 205)	(11 099)
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek, leasingu	18	(2 854)	(3 284)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	89 446	58 219
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-	1 824	8 018

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2025	01.01.2024
		30.06.2025 (niebadane)	30.06.2024 (niebadane) (dane przekształcone*)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-	1 824	8 018
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	-	9 615	9 442
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	-	11 439	17 460

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 28 „Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym”

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik, w tym:	Zyski (straty) z bieżącego okresu i z lat poprzednich	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2025 do 30.06.2025 r. (niebadane)								
Stan na 01.01.2025 r.	6 891	(468)	94 784	25 743	18 434	(3 050)	(2 979)	(71)
Podział wyniku roku 2024	-	-	-	7 844	-	(7 844)	(7 844)	-
Pokrycie strat z lat ubiegłych	-	-	-	(13 497)	-	13 497	13 497	-
Podwyższenie kapitału - emisja akcji serii K	1 180	-	17 254	-	(18 434)	-	-	-
Podwyższenie kapitału - emisja akcji serii L	-	-	-	-	9 209	-	-	-
Pozostałe korekty	-	-	-	-	-	9	9	-
Całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.06.2025 r., w tym:	-	-	-	-	-	13 876	14 195	(319)
<i>Zysk (strata) netto finansowy za okres 01.01.2025-30.06.2025</i>	-	-	-	-	-	14 195	14 195	-
<i>Inne całkowite dochody za okres 01.01.2025-30.06.2025</i>	-	-	-	-	-	(319)	-	(319)
Stan na 30.06.2025 r.	8 071	(468)	112 038	20 090	9 209	16 488	16 878	(390)

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Kapitał własny przypadający udziałom niedającym kontroli	Kapitał własny
Stan na 01.01.2025 r.	142 334	1 254	143 588
Podział wyniku roku 2024	-	-	-
Pokrycie strat z lat ubiegłych	-	-	-
Podwyższenie kapitału - emisja akcji serii K	-	-	-
Podwyższenie kapitału - emisja akcji serii L	9 209	-	9 209
Pozostałe korekty	9	-	9
Całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.06.2025 r., w tym:	13 876	654	14 530
<i>Zysk (strata) finansowy netto za okres 01.01.2025-30.06.2025</i>	14 195	693	14 888
<i>Inne całkowite dochody za okres 01.01.2025-30.06.2025</i>	(319)	(39)	(358)
Stan na 30.06.2025 r.	165 428	1 908	167 336

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik, w tym:	Zyski (straty) z bieżącego okresu i z lat poprzednich	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2024 do 31.12.2024 r.								
Stan na 01.01.2024 r.	6 891	(468)	94 784	18 254	-	(6 542)	(6 542)	-
Podział wyniku roku 2023	-	-	-	7 489	-	(7 489)	(7 489)	-
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału - emisja akcji serii K	-	-	-	-	18 434	-	-	-
Nabycie jednostki zależnej z udziałami mniejszościowymi	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2024 r., w tym:	-	-	-	-	-	10 981	11 052	(71)
<i>Zysk (strata) netto finansowy za okres 01.01.2024-31.12.2024</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	11 052	11 052	-
<i>Inne całkowite dochody za okres 01.01.2024-31.12.2024</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	(71)	-	(71)
Stan na 31.12.2024 r.	6 891	(468)	94 784	25 743	18 434	(3 050)	(2 979)	(71)

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Kapitał własny przypadający udziałom niedającym kontroli	Kapitał własny
Stan na 01.01.2024 r.	112 919	-	112 919
Podział wyniku roku 2023	-	-	-
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału - emisja akcji serii K	18 434	-	18 434
Nabycie jednostki zależnej z udziałami mniejszościowymi	-	1 230	1 230
Całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2024 r., w tym:	10 981	24	11 005
<i>Zysk (strata) finansowy netto za okres 01.01.2024-31.12.2024</i>	<i>11 052</i>	<i>30</i>	<i>11 082</i>
<i>Inne całkowite dochody za okres 01.01.2024-31.12.2024</i>	<i>(71)</i>	<i>(6)</i>	<i>(77)</i>
Stan na 31.12.2024 r.	142 334	1 254	143 588

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik	Kapitał własny przypadający udziałom niedającym kontroli	Kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2024 do 30.06.2024 r.								
Stan na 01.01.2024 r. (dane przekształcone)	6 891	(468)	94 784	18 254	-	(6 542)	-	115 292
Podział wyniku roku 2023	-	-	-	7 489	-	(7 489)	-	-
Całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.06.2024 r.	-	-	-	-	-	3 754	-	3 754
Stan na 30.06.2024 r.	6 891	(468)	94 784	25 743	-	(10 277)	-	116 673

WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ PragmaGO S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ I ZA OKRESY 3 I 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 CZERWCA 2025 ROKU

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

1. Podstawowe informacje o Jednostce Dominującej

Nazwa:	PragmaGO S.A.
Adres:	40-584 Katowice, ul. Brynowska 72
Siedziba:	Polska
Telefon:	32 44 20 200
Fax:	32 42 20 240
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	277573126
NIP:	634-24-27-710
KRS:	0000267847
Kraj rejestracji:	Polska
Adres poczty elektronicznej:	biuro@pragmago.pl
Adres strony internetowej:	https://pragmago.pl/ https://inwestor.pragmago.pl/

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest udzielanie finansowania w formie faktoringu i pożyczek dla sektora mikro, małych i średnich przedsiębiorstw. Jednostki Grupy PragmaGO świadczą usługi w Polsce oraz w Rumunii za pośrednictwem podmiotu Telecredit IFN.

Faktoring

Usługa faktoringu świadczona przez Jednostkę Dominującą 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 80-90% 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.

Oferowane produkty faktoringowe obejmują:

- Finansowanie faktur – finansowanie niewymagalnych należności klienta z limitem od 10 tys. zł do 250 tys. zł (limit przypadający na pojedynczego faktoranta),
- Faktoring online – finansowanie niewymagalnych należności klienta z limitem od 50 tys. zł do 10 mln zł (limit przypadający na pojedynczego faktoranta),
- 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.

Pożyczki

W segmencie pożyczek są udzielane finansowania w formie odroczonej płatności oraz zaliczki przychodowej. Odroczone płatność (Buy Now Pay Later B2B) to pożyczka na finansowanie zakupów firmowych z limitem do 50 tys. zł, gdzie klient w podstawowym modelu może odroczyć płatność za towar o 30 lub 60 dni. W przypadku braku spłaty w zadeklarowanym terminie następuje automatyczna prolongata płatności, a pozostałe do spłaty saldo wraz z prowizją, jest rozkładane na 6 równych miesięcznych rat. Kupujący dokonuje zakupu w ramach przyznanego limitu, a środki są przekazywane bezpośrednio na rachunek sprzedającego. Finansowanie jest przyznawane na podstawie informacji pozyskiwanych z baz zewnętrznych oraz informacji na temat aktywności klienta jako kupującego na platformie Partnera (na przykład Allegro) oraz w przypadku podmiotów będących dodatkowo sprzedającymi także dane o nich jako sprzedających.

Pożyczka dla biznesu (zaliczka przychodowa, z ang. Merchant Cash Advance) – pożyczka na dowolny cel oferowana w kanale partnerskim na kwotę od 3 tys. zł do maksymalnie 300 tys. zł w ramach decyzji automatycznych, która może być podwyższona w przypadku decyzji ręcznych. Produkt ten występuje w dwóch wersjach, w zależności od metody i harmonogramu spłaty. Wyróżniamy MCA ze spłatami dziennymi, które są automatycznie potrącane przez partnera (np. dostawcę usług płatniczych – PSP) z przepływów pieniężnych pożyczkobiorców lub MCA z ratami miesięcznymi, które są spłacane tradycyjnie przez pożyczkobiorcę lub alternatywnie poprzez automatyczne potrącenia z przepływów pieniężnych lub za pomocą płatności rekurencyjnych. Finansowanie oferowane jest na okres od 6 do 24 miesięcy.

Czas trwania działalności Jednostki Dominującej jest nieoznaczony.

Jednostka Dominująca działa na podstawie statutu oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Od 2021 roku większościowym akcjonariuszem PragmaGO S.A. jest Polish Enterprise Funds SCA.

Od dnia 14 czerwca 2007 roku do 8 września 2021 roku akcje Jednostki Dominującej były notowane na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Z dniem 9 września 2021 roku akcje Jednostki Dominującej zostały wykluczone na wniosek Jednostki Dominującej z GPW w Warszawie.

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosił 8 071 170,00 zł i dzielił się na 8 071 170 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Kapitał zakładowy został podwyższony w drodze emisji 1.180.129 sztuk akcji serii K w stosunku do końca poprzedniego okresu sprawozdawczego zakończonego w dniu 31 grudnia 2024 roku o wartość 1 180 129 zł. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 9 stycznia 2025 r.

Po dniu bilansowym z dniem 25 lipca 2025 r. zostało zarejestrowane w KRS zwiększenie kapitału w kwocie 437 922 zł w drodze emisji akcji serii L w ilości 437.922 szt. Po rejestracji podwyższenia kapitał zakładowy Jednostki Dominującej wynosi 8 509 092,00 zł i dzieli się na 8 509 092 akcji.

Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca roku był następujący:

Prezes Zarządu	Tomasz Boduszek
Wiceprezes Zarządu	Jacek Obrocki
Wiceprezes Zarządu	Danuta Czapeczko
Wiceprezes Zarządu	Łukasz Ramczewski

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego zakończonego w dniu 31 grudnia 2024 roku i do dnia publikacji nie nastąpiły zmiany w Zarządzie Jednostki Dominującej PragmaGO S.A.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej zarówno na dzień 30 czerwca 2025 roku, jak i na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego tj. 31 grudnia 2024 roku był następujący:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Dariusz Prończuk
Członek Rady Nadzorczej	Bartosz Chyła
Członek Rady Nadzorczej	Grzegorz Grabowicz
Członek Rady Nadzorczej	Agnieszka Kamola
Członek Rady Nadzorczej	Michał Kolmasiak
Członek Rady Nadzorczej	Jakub Kuberski
Członek Rady Nadzorczej	Piotr Lach

Do dnia publikacji sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

2. Grupa Kapitałowa

W skład Grupy Kapitałowej na 30 czerwca roku wchodzi:



- PRAGMAGO S.A. jako Jednostka Dominująca;
- BRUTTO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako Jednostka Zależna, konsolidowana metodą pełną;
- PragmaGO.TECH Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie jako Jednostka Zależna, konsolidowana metodą pełną;
- Monevia Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy jako Jednostka Zależna, konsolidowana metodą pełną;
- Telecredit IFN S.A. z siedzibą w Bukareszcie jako Jednostka Zależna, konsolidowana metodą pełną;

Jednostką Dominującą wyższego szczebla jest Polish Enterprise Funds SCA z siedzibą w Luksemburgu. Jednostką Dominującą najwyższego szczebla jest Enterprise Investors Corporation z siedzibą w Nowym Jorku (USA).

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 30 czerwca roku:

- 2.924 udziałów w spółce BRUTTO SP. Z O.O. o wartości nominalnej 100 zł każdy, co stanowi 100% udziałów BRUTTO Sp. z o.o.
- 520 udziałów w spółce PragmaGO.TECH Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy, co stanowi 100% udziałów PragmaGO.TECH Sp. z o.o.
- 17.000 udziałów w spółce Monevia Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy, co stanowi 100% udziałów Monevia Sp. z o.o.
- 2.719.439 akcji w spółce TELECREDIT IFN SA o wartości nominalnej 1 RON każdy, co stanowi 89% udziału w Spółce.

Jednostka Dominująca konsoliduje jednostki zależne metodą pełną.

II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ I ZA OKRESY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2025 ROKU

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Jednostka Dominująca PragmaGO S.A. sporządza śródroczne skrócone sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczna Sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów obejmujące okresy 3 i 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku oraz dane porównawcze za okresy 3 i 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 roku, sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej obejmuje okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 roku. Sprawozdanie ze zmian w kapitale zostało sporządzone za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres roczny zakończony 31 grudnia 2024 roku. Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej zostało sporządzone według stanu na 30 czerwca 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze według stanu na 31 grudnia 2024 roku. Dane finansowe prezentowane w ujęciu kwartalnym za okres od dnia 1 kwietnia 2025 r. do dnia 30 czerwca 2025 r. oraz za okres od dnia 1 kwietnia 2024 r. do dnia 30 czerwca 2024 r. nie były przedmiotem przeglądu ani badania przez firmę audytorską.

Dane finansowe prezentowane są w tys. zł (tys. PLN), chyba że wskazano inaczej.

2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) przyjętym przez Unię Europejską (UE) według stanu na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz aplikowanymi wymaganiami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U.2023 poz. 120) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy sporządzaniu sprawozdań rocznych i w związku z tym należy analizować łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2024 roku opublikowanym na stronie internetowej PragmaGO w sekcji relacji inwestorskich.

Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zawiera wybrane noty objaśniające, które są istotne z perspektywy wyników i sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym. Każdą istotną kategorię podobnych pozycji Grupa prezentuje odrębnie. Pozycje odmienne pod względem rodzaju lub funkcji Grupa prezentuje odrębnie, chyba że są one nieistotne.

Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 18 września 2025 roku.

3. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w okresie co najmniej dwunastu miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy Kapitałowej.

4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną Grupy Kapitałowej i walutą prezentacji niniejszych sprawozdań finansowych jest złoty polski. Niniejsze sprawozdania finansowe prezentowane są w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej. Wartości liczbowe zostały zaokrąglone do pełnych tysięcy.

Wyniki i sytuacja finansowa spółek Grupy, których waluta funkcjonalna jest inna niż waluta prezentacji, przeliczane są na walutę prezentacji w sposób następujący:

- aktywa i zobowiązania każdego prezentowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (tj. z uwzględnieniem danych porównawczych) przelicza się po kursie zamknięcia obowiązującym na dzień sporządzenia sprawozdania z sytuacji finansowej;
- przychody i koszty ujęte w każdym sprawozdaniu z zysków lub strat oraz innych całkowitych dochodów (tj. z uwzględnieniem danych porównawczych) przelicza się po kursie stanowiącą średnią arytmetyczną z średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca okresu, który obejmuje sprawozdanie finansowe;
- oraz wszystkie powstałe różnice kursowe ujmuje się w innych całkowitych dochodach.

Waluta Funkcjonalna	Spółka
Złoty polski (PLN)	PragmaGO S.A. Monevia Sp. z o.o. PragmaGO.TECH Sp. z o.o. BRUTTO Sp. z o.o.
Lej rumuński (RON)	Telecredit IFN SA

III. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ZMIANY DO OPUBLIKOWANYCH STANDARDÓW

Standardy i interpretacje, które nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę

Standardy i interpretacje	Opis zmian	Początek okresu obowiązywania	Wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy w okresie ich początkowego zastosowania
Roczny program poprawek do MSSF, część 11	Coroczne ulepszenia wprowadzają niewielkie zmiany do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy, MSSF 7 Instrumenty finansowe – Ujawnianie informacji, MSSF 9 Instrumenty finansowe, MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz Rolnictwo oraz MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych. W kwietniu 2024 r. Rada opublikowała nowy standard MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”. Standard ma zastąpić MSR 1 – Prezentacja sprawozdań finansowych i będzie obowiązywał od 1 stycznia 2027 r. Zmiany w stosunku do zastępowanego standardu dotyczą głównie trzech kwestii: sprawozdania z zysku lub strat, wymaganych ujawnień dotyczących miar wyników oraz kwestii związanych z agregacją i dezagregacją informacji zawartej w sprawozdaniach finansowych.	1 stycznia 2026 r.	Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych	Opublikowany standard obowiązywał będzie dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2027 r. lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego {skonsolidowanego} sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.	1 stycznia 2027 r.	Grupa jest w trakcie przygotowania do wprowadzenia zmian do sprawozdania finansowego zgodnie ze standardem. Nie jest planowane wcześniejsze wdrożenie.
MSSF 19 Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji	MSSF 19 pozwala kwalifikującym się jednostkom zależnym na stosowanie MSSF z ograniczonymi ujawnieniami. Zastosowanie MSSF 19 ma na celu obniżenie kosztów sporządzania sprawozdań finansowych jednostek zależnych przy jednoczesnym	1 stycznia 2027 r.	Zastosowanie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.

zachowaniu użyteczności informacji dla użytkowników ich sprawozdań finansowych. Jednostka kwalifikuje się do zastosowania standardu, jeśli nie ponosi odpowiedzialności publicznej oraz jej jednostka dominująca najwyższego lub pośredniego szczebla sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe dostępne do użytku publicznego, które są zgodne z MSSF.

W maju 2024 roku RMSR opublikowała zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 mające na celu:

Zmiany MSSF 9, MSSF 7 – klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych

a) doprecyzowanie daty ujęcia i zaprzestania ujmowania niektórych aktywów i zobowiązań finansowych, ze zwolnieniem dla niektórych zobowiązań finansowych rozliczanych za pośrednictwem elektronicznego systemu przekazów pieniężnych;

b) wyjaśnienie i dodanie dalszych wytycznych dotyczących oceny czy składnik aktywów finansowych spełnia kryteria SPPI;

c) dodanie nowych ujawnień dotyczących niektórych instrumentów, których warunki umowne mogą zmieniać przepływy pieniężne; oraz

d) aktualizuje ujawnienia dotyczące instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (FVOCI).

1 stycznia 2026 r.

Zastosowanie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.

NaO dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Standardy i interpretacje	Opis zmian	Początek okresu obowiązywania	Wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy w okresie ich początkowego zastosowania
MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”	Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie), do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności, z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.	Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.	Grupa nie uwzględnia standardów, które nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami	Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business). W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykazuje pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z tylko w zakresie części stanowiącej udziały innych inwestorów.	Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.	Zastosowanie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Umowy odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od czynników naturalnych: Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7	Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r.	Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.	Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.
	W grudniu 2024 r. Rada opublikowała zmiany, by pomóc spółkom lepiej ujmować skutki finansowe umów odnoszących się do energii elektrycznej zależnej od czynników naturalnych, które często mają formę umów zakupu energii (PPA). Obecne wytyczne mogą w pełni nie oddawać wpływu tych umów na wyniki spółki. Aby umożliwić spółkom lepsze odzwierciedlenie tych umów w sprawozdaniu finansowym, Rada wprowadziła zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe oraz MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia. Zmiany te obejmują: a) doprecyzowanie stosowania kryterium "własnego użytku"; b) dozwolenie rachunkowości zabezpieczeń w przypadku, gdy umowy te wykorzystywane są jako instrumenty zabezpieczające; c) dodanie nowych ujawnień, by umożliwić interesariuszom zrozumienie wpływu tych umów na wyniki finansowe i przepływy pieniężne.		

Wdrożenie pozostałych standardów i interpretacji

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd Jednostki Dominującej nie przewiduje, aby wprowadzenie pozostałych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę Kapitałową zasady (politykę) rachunkowości.

IV. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Przygotowując śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa Kapitałowa zastosowała te same zasady rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły we wszystkich istotnych aspektach.

Porównywalność danych finansowych oraz przekształcenie danych porównawczych

Dane porównawcze zaprezentowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w sprawozdaniu zysków lub strat oraz innych całkowitych dochodów oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres zakończony 30 czerwca 2024 roku zostały przekształcone i prezentują dane skorygowane o efekt kwestii opisanych poniżej.

Ujęcie kosztów i przychodów sądowych

Grupa ponosi koszty sądowe związane z dochodzeniem wierzytelności spornych, takie jak opłaty sądowe od pozwów, koszty egzekucyjne, opłaty związane z ustanowieniem pełnomocnictwa i inne. W przypadku wygranej sprawy o zapłatę koszty te podlegają zwrotowi od pozwanego. Do tej pory Grupa ujmowała zapłacone koszty sądowe jako „Rozliczenia międzyokresowe” i rozpoznawała w kosztach w momencie rozstrzygnięcia sprawy łącznie z zasądzonymi przychodami w wysokości netto. Jednocześnie na te aktywa zawiązywany był odpis aktualizujący na podstawie szacunku oczekiwanych wartości do odzyskania. W roku 2024 Grupa zmieniła podejście co do rozpoznawania kosztów sądowych w ciężar rachunku wyników na metodę kasową oraz sposobu ich prezentacji. Po zmianie poniesione koszty sądowe są wykazywane w pozycji „Pozostałe koszty podstawowe”. W przypadku odzyskania kwoty kosztów sądowych jest ona ujmowana w „Przychodach ze sprzedaży ogółem”.

W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów skorygowano pozycje „Pozostałe koszty podstawowe”. Zmieniono także prezentację odzyskanych kwot w rachunku wyników, gdzie przy wcześniejszym podejściu odzyskane kwoty były ujmowane netto po pomniejszeniu o koszty i prezentowane w pozycji podstawowych przychodów, a obecnie są prezentowane w szyku rozwartym. Wprowadzona zmiana polityki rachunkowości wynika z dostosowania do praktyk rynkowych oraz przyczynia się do lepszego odzwierciedlenia ponoszonych kosztów w sprawozdaniach finansowych.

Zmiana prezentacji kosztów usług obcych

W celu lepszego odzwierciedlenia treści ekonomicznej i zwiększenia użyteczności prezentowanych danych Grupa dokonała zmiany prezentacji kosztów usług obcych prezentowanych dotychczas w pozycji „Pozostałych kosztów podstawowych” wyszczególniając je do osobnej pozycji „Usługi obce”. Dane w zakresie sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów zaprezentowane w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r. zostały doprowadzone do porównywalności.

Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Wpływ wyżej opisanych korekt na skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres porównawczy uwzględniony w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym został przedstawiony w Nocie 28.

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ PragmaGO S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ I ZA OKRESY 3 I 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 CZERWCA 2025 ROKU

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA

Lista not:

Numer	Nazwa
1	Przychody ogółem
2	Koszty działalności operacyjnej
3	Koszty finansowe
4	Podatek dochodowy – bieżący i odroczony
5	Rzeczowe aktywa trwałe
6	Wartości niematerialne
7	Wartość firmy
8	Aktywa finansowe
9	Należności
10	Środki pieniężne
11	Rozliczenia międzyokresowe
12	Kapitał podstawowy
13	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek
14	Zobowiązania z tytułu obligacji
15	Zobowiązania z tytułu leasingu
16	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania
17	Przychody przyszłych okresów
18	Uzgodnienia zmian stanu zobowiązań oraz pozostałych pozycji wykazanych w sprawozdaniu przepływów pieniężnych
19	Gwarancje, poręczenia i zobowiązania warunkowe
20	Instrumenty finansowe
21	Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy
22	Segmenty operacyjne
23	Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie
24	Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i kontrolujące Jednostkę Dominującą
25	Wynagrodzenia kluczowego personelu Grupy Kapitałowej i Rady Nadzorczej otrzymane w okresie
26	Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
27	Transakcje i salda w Grupie z podmiotami powiązanymi
28	Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym
29	Wartość godziwa
30	Zdarzenia po dniu bilansowym

1. Przychody ogółem

	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024 (dane przekształcone)*	01.04.2024 30.06.2024 (dane przekształcone)*
1.1 – Przychody ogółem				
Przychód z tytułu faktoringu, w tym:	41 364	22 497	28 022	14 675
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu, w tym:	31 711	17 438	16 495	9 058
<i>Koszty pośrednictwa</i>	<i>(2 238)</i>	<i>(1 145)</i>	<i>(2 067)</i>	<i>(1 069)</i>
Opłaty ryczałtowe i abonamentowe	3 826	1 884	5 320	2 576
Opłaty wstępne i odnawialne z tytułu przyznanych limitów, z tytułu podwyższenia limitów	3 382	1 837	3 204	1 680
Opłaty monitoringowe i windykacyjne	641	264	1 544	679
Pozostałe	1 804	1 074	1 459	682
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	37 567	20 436	21 379	11 530
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu, w tym:	34 931	19 009	19 853	10 831
<i>Koszty pośrednictwa</i>	<i>(8 406)</i>	<i>(4 519)</i>	<i>(4 268)</i>	<i>(2 202)</i>
Opłaty monitoringowe i windykacyjne	2 497	1 324	1 526	699
Pozostałe	139	103	-	-
Przychody pozostałe, w tym:	2 129	1 090	1 997	845
Przychody z tytułu serwisowania portfela Pragma Faktor	441	222	897	275
Pozostałe	1 688	868	1 100	570
RAZEM:	81 060	44 023	51 398	27 050

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 28 „Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym”

Koszty pośrednictwa

Koszty pośrednictwa jako bezpośrednie koszty transakcyjne instrumentów finansowych są ujmowane łącznie z przychodami i podlegają rozliczeniu w czasie zgodnie z przychodami, których dotyczą – odpowiednio według efektywnej stawki lub liniowo.

2. Koszty działalności operacyjnej

2.1 - Koszty działalności operacyjnej za okres	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024 (dane przekształcone)*	01.04.2024 30.06.2024 (dane przekształcone)*
Amortyzacja	2 341	1 439	1 672	952
Wynagrodzenia i ubezpieczenia	10 957	5 580	8 192	4 453
Usługi obce	7 835	4 102	5 659	3 158
Zużycie materiałów i energii	331	167	320	165
Podatki i opłaty	1 511	711	1 105	609
Pozostałe koszty rodzajowe	2 956	1 550	2 839	1 636
RAZEM:	25 931	13 549	19 787	10 973

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 28 „Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym”

3. Koszty finansowe

3.1 - Koszty finansowe za okres	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024	01.04.2024 30.06.2024
Odsetki od obligacji	16 763	8 958	11 812	6 519
Odsetki od kredytów i pożyczek	3 218	1 715	3 180	1 678
Koszty emisji obligacji	1 675	894	1 248	662
Odsetki od leasingów	122	58	135	68
Wycena obligacji	-	-	138	52
Pozostałe	1 651	856	342	140
RAZEM:	23 429	12 481	16 855	9 119

4. Podatek dochodowy – bieżący i odroczony

4.1 – Podatek dochodowy za okres	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
Bieżący podatek dochodowy	5 760	2 858
Odroczony podatek dochodowy	(1 117)	(699)
RAZEM:	4 643	2 159

4.2 – Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024 (dane przekształcone)*
Zysk brutto przed opodatkowaniem	19 531	5 913
Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce wynoszącej 19%	(3 711)	(1 123)
Wpływ stawki podatkowej w zagranicznych jurysdykcjach	225	-
Wpływ trwałych różnic pomiędzy wynikiem finansowym brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	(1 157)	(1 036)
Odpisy aktualizujące straty kredytowe od ekspozycji faktoringowych i pożyczkowych niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	(1 228)	(1 397)
Sprzedaż wierzytelności	(34)	-
Wykorzystanie strat podatkowych	211	73
Różnice trwałe kosztowe	(106)	(933)
Pozostałe	-	1 221
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	(4 643)	(2 159)
Efektywna stopa podatkowa	24%	37%

4.3 – Zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 31.12.2024
Stan na początku okresu	10 185	6 328
Utworzenie	2 552	3 990
Zwiększenie z tytułu objęcia kontroli nad jednostką zależną	-	156
Wykorzystanie	(86)	-
Rozwiązanie	(7)	(289)
RAZEM:	12 644	10 185

4.4 - Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 31.12.2024
Stan na początku okresu	8 468	5 945
Utworzenie	1 342	2 755
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	-	(232)
RAZEM:	9 810	8 468

4.5 - Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	30.06.2025	31.12.2024
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	2 834	1 717
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	-	-

4.6 - Odroczonego podatek dochodowy

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2024	Wpływ na podatek 30.06.2025	Wpływ na podatek 31.12.2024
Wycena zobowiązań finansowych	426	557	131	(182)
Rezerwy	303	331	28	(282)
Przychody przyszłych okresów	8 157	6 296	(1 861)	(2 609)
Odpisy należności	3 198	2 259	(939)	(731)
Różnica w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych	358	426	68	94
Roczna korekta VAT	-	117	117	(117)
Pozostałe	202	199	(3)	(30)
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO RAZEM:	12 644	10 185	(2 459)	(3 857)

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2024	Wpływ na podatek 30.06.2025	Wpływ na podatek 31.12.2024
Wycena inwestycji finansowych	783	478	305	298
Ulga na złe długi	1 601	1 705	(104)	811
Zysk spółki przejętej	-	-	-	(232)
Różnica w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych	4 426	3 809	617	780
Rozliczenie międzyokresowe kosztów	2 999	2 424	575	1 039
Pozostałe	1	52	(51)	(173)
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO RAZEM:	9 810	8 468	1 342	2 523

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

Począwszy od roku grudnia 2024 roku konsolidacją jest objęta jednostka zależna posiadająca siedzibę w Rumunii, gdzie obowiązująca stawka podatkowa wynosi 16%.

Odpisy aktualizujące na straty kredytowe niestanowiące kosztów podatkowych

Zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych z 7 marca 2025 r. (Dz.U. 2025 poz. 278) do kosztów podatkowych zaliczana jest wartość należności umorzonych, przedawnionych lub odpisanych jako nieściągalne w tej części, od której dokonane odpisy aktualizujące zostały uprzednio zaliczone do kosztów uzyskania przychodów. Wartość odpisów aktualizujących na oczekiwane straty kredytowe od ekspozycji faktoringowych i pożyczkowych dotyczących kwot finansowania, które nie zostały uprzednio zaliczone do przychodów podatkowych nie stanowi kosztów uzyskania przychodu, stanowi ona różnice trwałą i powoduje rozbieżność efektywnej stopy podatkowej w stosunku do obowiązującej stawki 19%.

Nieutworzony podatek odroczony

Z uwagi na sprawowaną kontrolę przez Jednostkę Dominującą nad terminem rozliczenia się różnic przejściowych dotyczących wartości firmy oraz posiadaną wiedzę, iż możliwym do przewidzenia zakresie czasowym różnice te nie będą podlegać odwróceniu nie utworzono podatku odroczonego z tego tytułu.

Ryzyko podatkowe

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom zarówno w Polsce, jak i w Rumuni, gdzie Grupa prowadzi działalność. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania kar i grzywien wraz z odsetkami, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce i w wybranych innych krajach, w których Grupa prowadzi działalność, jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

5. Rzeczowe aktywa trwałe

5.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Prawa do użytkowania – budynki i budowle	545	874
Budynki i budowle	18	-
Urządzenia techniczne i maszyny	183	147
Prawa do użytkowania – środki transportu	2 083	2 216
Pozostałe środki trwałe	39	6
Inwestycje w obcych środkach trwałych	6	40
RAZEM:	2 874	3 283

6. Wartości niematerialne

6.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2024
System ERP	38 000	35 573
Systemy komputerowe w trakcie realizacji	8 076	5 746
RAZEM:	46 076	41 319

6.2 - Wartości niematerialne w okresie sprawozdawczym	System ERP	Wartości niematerialne w trakcie realizacji	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2025	41 930	5 746	311	47 987
Nabycie/poniesione nakłady	-	6 196	-	6 196
Przyjęcie do użytkowania	3 866	(3 866)	-	-
Wartość bilansowa brutto na 30.06.2025	45 796	8 076	311	54 183

Wartości niematerialne w okresie sprawozdawczym	System ERP	Wartości niematerialne w trakcie realizacji	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2024	26 202	6 757	311	33 270
Zwiększenia w związku z nabyciem kontroli nad jednostką zależną	3 066	950	-	4 016
Nabycie/poniesione nakłady	32	11 203	-	11 235
Przyjęcie do użytkowania	13 164	(13 164)	-	-
Zmniejszenia	(519)	-	-	(519)
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia danych jednostki zależnej	(15)	-	-	(15)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2024	41 930	5 746	311	47 987

6.3 - Wartości niematerialne umorzenie	System ERP	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2025	6 357	311	6 668
Zwiększenie amortyzacji za okres	1 439	-	1 439
Wartość umorzenia na 30.06.2025	7 796	311	8 107

Wartości niematerialne umorzenie	System ERP	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2024	4 655	311	4 966
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	(517)	-	(517)
Zwiększenie amortyzacji za okres	2 230	-	2 230
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia danych jednostki zależnej	(11)	-	(11)
Wartość umorzenia na 31.12.2024	6 357	311	6 668

Wartości niematerialne posiadane przez Grupę stanowią aktywa o określonym okresie użytkowania i są amortyzowane metodą liniową.

7. Wartość firmy

7.1 - Wartość firmy	Siedziba	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2024
BRUTTO Sp. z o.o.	Warszawa	3 056	3 056
PragmaGO.TECH Sp. z o.o.	Kraków	1 861	1 861
Monevia Sp. z o.o.	Bydgoszcz	6 365	6 365
Telecredit IFN SA	Bukareszt	17 210	17 210
WARTOŚĆ FIRMY RAZEM:	-	28 492	28 492

7.2 - Wartość firmy - zmiany stanu w okresie	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Stan na początek okresu	28 492	4 917
Zwiększenia w okresie, w tym:	-	23 575
<i>nabycie kontroli nad jednostką zależną - Monevia</i>	-	6 365
<i>nabycie kontroli nad jednostką zależną - Telecredit IFN</i>	-	17 210
WARTOŚĆ FIRMY RAZEM:	28 492	28 492

Objęcie kontroli nad Monevia

5 lutego 2024 roku Jednostka Dominująca nabyła 100% udziałów w Monevia Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy. Podstawowym przedmiotem działalności tej spółki jest udzielanie finansowania w formie faktoringu. Celem nabycia udziałów jest umocnienie pozycji Grupy w sektorze mikrofaktoringu dla małych i mikro przedsiębiorstw. Na dzień 30 czerwca 2025 roku proces alokacji ceny nabycia został zakończony.

Objęcie kontroli Telecredit IFN SA

5 grudnia 2024 roku po spełnieniu warunków zawieszających Jednostka Dominująca objęła kontrolę nad Telecredit z siedzibą w Bukareszcie w Rumunii. Jednostka Dominująca posiada akcje stanowiące 89% udziału w kapitale zakładowym. Spółka ta posiada status instytucji finansowej i podstawowym przedmiotem jej działalności jest udzielanie finansowań w formie faktoringu oraz pożyczek. Na dzień 30 czerwca 2025 roku proces alokacji ceny nabycia nie został jeszcze przez Grupę zakończony. Grupa planuje dokonać ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia w okresie 12 miesięcy od dnia połączenia. Celem nabycia akcji jest ekspansja zagraniczna realizowana zgodnie z długoterminowym planem rozwoju Grupy. Zgodnie z umową cena zakupu wyniosła 5 785 tys. EUR z zastrzeżeniem, iż cena ta może ulec zmianie do maksymalnej kwoty 6 230 tys. EUR, o ile wyniki finansowe Telecredit za 2025 rok wykażą określony w umowie Sprzedaży zysk netto. W ramach rozliczenia transakcji nabycia rozpoznano kwotę zobowiązania warunkowego z tytułu earn-outu w wysokości 445 tys. EUR odpowiadającą maksymalnemu poziomowi dodatkowego wynagrodzenia.

Ujęta wartość firmy odzwierciedla możliwość ekspansji na rynku rumuńskim zgodnie z planami rozwoju Grupy Kapitałowej. Perspektywy koncentrują się na rynku faktoringowym, gdzie widoczny jest dynamiczny rozwój rynku usług finansowych w tym obszarze w Rumunii, a także produktów embeded finance.

Odpisy aktualizujące wartość firmy

Na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku nie stwierdzono przesłanek utraty wartości i ujęcia odpisów aktualizujących wartości.

8. Aktywa finansowe

8.1 – Krótko i

długoterminowe
aktywa finansowe
na dzień

30.06.2025

31.12.2024

Specyfikacja	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki	338 896	(26 133)	312 763	254 220	(16 810)	237 410
Faktoring	298 543	(21 011)	277 532	252 880	(18 400)	234 480
RAZEM:	637 439	(47 144)	590 295	507 100	(35 210)	471 890

8.2 - Odpisy aktualizujące krótko i

długoterminowe aktywa finansowe - zmiany
stanu w okresie

01.01.2025

01.01.2024

30.06.2025

31.12.2024

Odpisy na początek okresu	(35 210)	(44 022)
Utworzenie odpisów	(19 117)	(37 051)
Rozwiązanie odpisów	6 775	18 078
Wykorzystanie odpisów	47	27 712
Wyksięgowanie odpisów związanych ze sprzedażą wierzytelności	334	54
Różnice kursowe z przeliczenia	27	19
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	(47 144)	(35 210)

Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych

Metodologia kalkulacji i ujmowania odpisów indywidualnych oraz statystycznych została opisana w ramach opisu Istotnych zasad rachunkowości skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego opublikowanego dn. 25 kwietnia 2025 roku. Nie wystąpiły zmiany w sposobie kalkulacji odpisów w okresach śródrocznych, za które zostało sporządzone niniejsze sprawozdanie.

30.06.2025	wartość brutto	odpisy na oczekiwane straty kredytowe	wartość netto
należności faktoringowe	298 543	(21 011)	277 532
koszyk 1	253 607	(1 154)	252 453
koszyk 2	4 818	(342)	4 476
koszyk 3	40 118	(19 515)	20 603
należności pożyczkowe	338 896	(26 133)	312 763
koszyk 1	305 830	(4 931)	300 899
koszyk 2	5 468	(948)	4 520
koszyk 3	27 598	(20 254)	7 344
razem należności	637 439	(47 144)	590 295
koszyk 1	559 437	(6 085)	553 352
koszyk 2	10 286	(1 290)	8 996
koszyk 3	67 716	(39 769)	27 947

31.12.2024	wartość brutto	odpisy na oczekiwane straty kredytowe	wartość netto
należności faktoringowe	252 880	(18 400)	234 480
koszyk 1	208 665	(257)	208 408
koszyk 2	3 838	(400)	3 438
koszyk 3	40 377	(17 743)	22 634
należności pożyczkowe	254 220	(16 810)	237 410
koszyk 1	232 755	(4 113)	228 642
koszyk 2	3 971	(666)	3 305
koszyk 3	17 494	(12 031)	5 463
razem należności	507 100	(35 210)	471 890
koszyk 1	441 420	(4 370)	437 050
koszyk 2	7 809	(1 066)	6 743
koszyk 3	57 871	(29 774)	28 097

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 30.06.2025 r. – faktoring	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość bilansowa brutto na 1 stycznia 2025	208 665	3 838	40 377	252 880
Transfer do koszyka 2	(3 410)	3 410	-	-
Transfer do koszyka 3	(3 184)	(1 649)	4 833	-
Zwiększenia – udzielenie	1 079 118	4 821	1 623	1 085 562
Zmniejszenia spowodowane spłatą	(1 023 127)	(5 596)	(6 479)	(1 035 202)
Zmniejszenia spowodowane sprzedażą	(3 320)	-	(200)	(3 520)
Inne zmiany (w tym rozliczenia mędzyokresowe i różnice kursowe)	(1 135)	(6)	(36)	(1 177)
Wartość bilansowa brutto na 30 czerwca 2025	253 607	4 818	40 118	298 543

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 30.06.2025 r. – pożyczki	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość bilansowa brutto na 1 stycznia 2025	232 755	3 971	17 494	254 220
Transfer do koszyka 2	(3 772)	3 772	-	-
Transfer do koszyka 3	(7 504)	(3 234)	10 738	-
Zwiększenia – udzielenie	385 844	1 837	1 369	389 050
Zmniejszenia spowodowane spłatą	(293 535)	(877)	(1 437)	(295 849)
Zmniejszenia spowodowane sprzedażą	-	-	(539)	(539)

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 30.06.2025 r. – pożyczki	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Inne zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe i różnice kursowe)	(7 958)	(1)	(27)	(7 986)
Wartość bilansowa brutto na 30 czerwca 2025	305 830	5 468	27 598	338 896

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 31.12.2024 r. – faktoring	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość bilansowa brutto na 1 stycznia 2024	142 826	4 301	36 110	183 237
Transfer do koszyka 2	(218)	218	-	-
Transfer do koszyka 3	(6 571)	(1 903)	8 474	-
Zwiększenia w związku z objęciem kontroli nad jednostką zależną	59 513	302	1 531	61 346
Zwiększenia – udzielenie	1 888 368	3 488	11 733	1 903 589
Zmniejszenia spowodowane spłatą	(1 874 676)	(2 568)	(9 170)	(1 886 414)
Zmniejszenia spowodowane sprzedażą	-	-	(8 292)	(8 292)
Inne zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe i różnice kursowe)	(577)	-	(9)	(586)
Wartość bilansowa brutto na 31 grudnia 2024	208 665	3 838	40 377	252 880

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 31.12.2024 r. – pożyczki	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość bilansowa brutto na 1 stycznia 2024	142 211	3 388	24 968	170 567
Transfer do koszyka 2	(369)	369	-	-
Transfer do koszyka 3	(7 000)	(297)	7 297	-
Zwiększenia w związku z objęciem kontroli nad jednostką zależną	852	-	3	855
Zwiększenia – udzielenie	515 353	3 384	7 908	526 645
Zmniejszenia spowodowane spłatą	(406 672)	(2 872)	-	(409 544)
Zmniejszenia spowodowane sprzedażą	-	-	(22 682)	(22 682)
Inne zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe i różnice kursowe)	(11 620)	(1)	-	(11 621)
Wartość bilansowa brutto na 31 grudnia 2024	232 755	3 971	17 494	254 220

Zwiększenia z tytułu udzielenia oraz transfery

Wykazane w tabeli zmiany wartości bilansowej brutto należności z tytułu faktoringu oraz pożyczek dotyczące transferów obejmują należności, które były w portfelu na bilansie otwarcia i nastąpiło ich przejście do dalszego koszyka. Natomiast w ramach zwiększenia z tytułu udzielenia wykazano odpowiednio wartość udzielonego finansowania oraz należności handlowych w trakcie roku, która została na koniec okresu bilansowego zakwalifikowana odpowiednio do koszyka 1, 2 lub 3.

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe 30.06.2025 r. – faktoring	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość odpisów na 1 stycznia 2025	(257)	(400)	(17 743)	(18 400)
Zmiany wynikające ze zmiany salda	(1 007)	(40)	5 291	4 244
Zmiany wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego	101	98	(7 099)	(6 900)
Różnice kursowe z przeliczenia danych jednostki zależnej	9	-	36	45
Wartość odpisów na 30 czerwca 2025	(1 154)	(342)	(19 515)	(21 011)

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe 30.06.2025 r. – pożyczki	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość odpisów na 1 stycznia 2025	(4 113)	(666)	(12 031)	(16 810)
Zmiany wynikające ze zmiany salda	(1 597)	(198)	(7 352)	(9 147)
Zmiany wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego	778	(83)	(897)	(202)
Różnice kursowe z przeliczenia danych jednostki zależnej	1	(1)	26	26
Wartość odpisów na 30 czerwca 2025	(4 931)	(948)	(20 254)	(26 133)

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe 31.12.2024 r. – faktoring	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość odpisów brutto na 1 stycznia 2024	(387)	(255)	(20 187)	(20 829)
Zmiany wynikające ze zmiany salda	159	38	(11 541)	(11 344)
Zmiany wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego	(31)	(183)	5 855	5 641
Zmniejszenia spowodowane sprzedażą	-	-	8 121	8 121
Różnice kursowe z przeliczenia danych jednostki zależnej	2	-	9	11
Wartość odpisów na 31 grudnia 2024	(257)	(400)	(17 743)	(18 400)

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe 31.12.2024 r. – pożyczki	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość odpisów na 1 stycznia 2024	(2 339)	(383)	(20 471)	(23 193)
Zmiany wynikające ze zmiany salda	(1 617)	(142)	(12 600)	(14 359)
Zmiany wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego	(158)	(141)	1 442	1 143
Zmniejszenia spowodowane sprzedażą	-	-	19 591	19 591
Różnice kursowe z przeliczenia danych jednostki zależnej	1	-	7	8
Wartość odpisów na 31 grudnia 2024	(4 113)	(666)	(12 031)	(16 810)

Zabezpieczenia aktywów finansowych

Grupa PragmaGO S.A. w pierwszym półroczu 2025 r. korzystała z następujących zabezpieczeń należności z tytułu finansowania:

- Hipoteki zabezpieczające należności z tytułu faktoringu, faktoringu odwrotnego i pożyczek,
- Ubezpieczenie należności z tytułu faktoringu udzielone przez wyspecjalizowany zakład ubezpieczeń Alianz (dawniej: Euler Hermes) oraz Hestia,
- Gwarancja bankowa dot. należności z tytułu faktoringu i faktoringu odwrotnego udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego.

Dla zabezpieczeń z tytułu hipotek Spółka przyjmuje potencjalny odzysk z zabezpieczenia na poziomie 66% wartości nieruchomości pomniejszonej o wcześniejsze wpisy hipoteczne. Ubezpieczenie należności z tytułu faktoringu obejmuje 80-90% wartości nominalnej objętej nim należności, przy czym zaliczkowe finansowanie takiej należności w ramach faktoringu wynosi 80-85% (pozostała część rozliczana jest z klientem po spłacie ze strony płatnika), a zatem wartość ubezpieczenia jest wyższa lub równa poziomowi finansowania. Gwarancja BGK obejmuje 80% wartości nominalnych należności sfinansowanych w ramach faktoringu (przy poziomie 80-85 % finansowania) i 80% należności sfinansowanych w ramach faktoringu odwrotnego.

W ramach szacowania odpisu na oczekiwane straty kredytowe Grupa uwzględniła wartość zabezpieczeń, która według stanu na 30 czerwca 2025 r. i 31 grudnia 2024 r. wynosiła odpowiednio:

Zabezpieczenia	30.06.2025	31.12.2024
Hipoteki	28 239	17 944
Ubezpieczenia	89 884	96 739
Gwarancje	1 248	2 253

Wartość należności objętych odpisami w kwocie 38 939 tys. zł według stanu na 30 czerwca 2025 r. (31 844 tys. zł według stanu na 31 grudnia 2024 r.)* jest nadal przedmiotem działań windykacyjnych.

* Jednostka nieprawidłowo ujęła wartość należności objętych odpisami w rocznym sprawozdaniu finansowym w wysokości 37 708 tys. zł

9. Należności

9.1 – Należności		30.06.2025		31.12.2024		
Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	790	(127)	663	1 256	(127)	1 129
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	1 574	(23)	1 551	1 292	(23)	1 269
RAZEM:	2 364	(150)	2 214	2 548	(150)	2 398

9.2 – Odpisy aktualizujące należności – zmiany stanu w okresie	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Stan na początek okresu	(150)	(94)
Utworzenie	-	(56)
Rozwiązanie	-	-
Wykorzystanie	-	-
RAZEM:	(150)	(150)

10. Środki pieniężne

10 – Środki pieniężne	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Środki pieniężne w kasie	3	2
Środki pieniężne w drodze	124	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	11 312	9 613
<i>Split payment – środki o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	654	2 864
RAZEM:	11 439	9 615

11. Rozliczenia międzyokresowe

11 – Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Ubezpieczenia	842	411
Koszty prospektu emisyjnego	79	156
Licencje (o okresie użytkowania do 12 miesięcy)	245	245
Inne rozliczenia międzyokresowe	640	527
RAZEM:	1 806	1 339

12. Kapitał podstawowy

12.1 – Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej	Ilość akcji na dzień 30.06.2025 (w tys. szt.)	Ilość akcji na dzień 31.12.2024 (w tys. szt.)
akcje seria A	703	703
akcje seria B	1 200	1 200
akcje seria C	663	663
akcje seria D	186	186
akcje seria E	1 658	1 658
akcje seria F	155	155
akcje seria G	35	35
akcje seria H	1 334	1 334
akcje seria I	512	512
akcje seria J	445	445
akcje seria K	1 180	-
RAZEM:	8 071	6 891

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosił 8 071 tys. zł i dzielił się na 8 071 tys. sztuk akcji. Struktura akcjonariuszy, udział w kapitale oraz udział głosów uległy zmianie w trakcie 2025 roku w związku z emisją akcji serii K. Rejestracja podwyższenia kapitału podstawowego o kwotę 1 180 tys. zł miała miejsce 9 stycznia 2025 r. Kapitał podstawowy według stanu na 30 czerwca 2025 i 31 grudnia 2024 r. jest w całości opłacony. 703.324 szt. akcji jest uprzywilejowanych co do głosu (2 głosy na akcje).

Podwyższenie kapitału

Zwiększenie w pozycji pozostałe kapitały rezerwowe w kwocie 9.209 tys. zł stosunku do 31 grudnia 2024 r. wynika z podwyższenia kapitału dotyczącego emisji akcji:

- serii L w ilości 437.922 szt., które na dzień 30 czerwca 2025 r. nie było zarejestrowane w KRS.

Rejestracja, a tym samym podwyższenie kapitału podstawowego nastąpiło po dniu bilansowym w dniu 25 lipca 2025 r.

Akcje własne

Jednostka posiada 27.440 szt. akcji własnych o wartości 468 tys. zł, które zostały nabyte celem umorzenia. W dniu 24 czerwca 2025 r. zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjęto decyzję o umorzeniu akcji własnych i jednocześnie obniżeniu kapitału zakładowego, co nie zostało na moment zatwierdzenia niniejszego sprawozdania zarejestrowane w KRS.

Zarządzanie kapitałem własnym

Grupa definiuje swój kapitał jako kapitał własny ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest zapewnienie zdolności Grupy do kontynuowania działalności i utrzymanie bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierają w sposób optymalny

działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. Jednostka Dominująca spełnia wymogi Kodeksu spółek handlowych odnośnie wysokości i charakteru kapitału własnego. Jednostka Dominująca zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych oraz wraz z rozwojem Grupy wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zwrócić kapitał akcjonariuszom lub dokonać emisji nowych akcji. Obecna polityka zarządzania kapitałem zakłada akumulację zysków i brak wypłaty dywidend.

Grupa podejmuje działania mające na celu zachowanie odpowiedniej równowagi pomiędzy finansowaniem kapitałem własnym a finansowaniem zewnętrznym. W szczególności dąży do optymalizacji struktury kapitałowej w sposób umożliwiający realizację strategii rozwoju, przy jednoczesnym przestrzeganiu kowenantów finansowych wymaganych przez umowy finansowania zewnętrznego określonych na poziomie wskaźnika zadłużenia netto do kapitałów własnych poniżej 400%. Grupa definiuje dług netto jako: długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, obligacji i leasingów, pomniejszone o środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe.

Wskaźnik zadłużenia netto Grupy przedstawiał się następująco:

12.2 - Wskaźnik zadłużenia netto	30.06.2025	31.12.2024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 439	9 615
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(93 466)	(76 661)
Zobowiązania z tytułu obligacji	(398 331)	(316 488)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(2 713)	(3 174)
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń	(121)	(121)
Zadłużenie netto	(483 192)	(386 829)
Kapitały własne	167 336	143 597
Wskaźnik zadłużenia netto do kapitału własnego	289%	269%
Maksymalny poziom zadłużenia netto	400%	400%

12.3 - Najwięksi akcjonariusze Jednostki Dominującej na dzień 30.06.2025 r.	Liczba akcji (w tys. szt.)	Liczba głosów (w tys.)	Wartość nominalna akcji (zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Polish Enterprise Funds SCA	7 469	8 172	1,00	7 469	92,54%	93,14%
NPL NOVA S.A.	524	524	1,00	524	6,49%	5,97%
Pozostali	78	78	1,00	78	0,97%	0,89%
RAZEM:	8 071	8 774	-	8 071	100,00%	100,00%

12.4 - Najwięksi akcjonariusze Jednostki Dominującej na dzień 31.12.2024 r.	Liczba akcji (w tys. szt.)	Liczba głosów (w tys.)	Wartość nominalna akcji (zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Polish Enterprise Funds SCA	6 373	7 076	1,00	6 373	92,48%	93,18%
NPL NOVA S.A.	447	447	1,00	447	6,49%	5,89%
Pozostali	71	71	1,00	71	1,03%	0,93%
RAZEM:	6 891	7 594	-	6 891	100,00%	100,00%

13. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

13.1 – Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Długoterminowe kredyty bankowe, w tym:	716	-
<i>Kapitał</i>	716	-
<i>Odsetki</i>	-	-
Długoterminowe pożyczki, w tym:	12 439	11 060
<i>Kapitał</i>	12 438	11 060
<i>Odsetki</i>	1	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE:	13 154	11 060
Krótkoterminowe kredyty bankowe w tym:	51 780	39 338
<i>Kapitał</i>	51 772	39 304
<i>Odsetki</i>	8	34
Krótkoterminowe pożyczki w tym:	28 532	26 263
<i>Kapitał</i>	28 163	25 784
<i>Odsetki</i>	369	479
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE:	80 312	65 601
RAZEM:	93 466	76 661

13.2 – Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na koniec okresu

Kredyty i pożyczki na koniec okresu – stan na 30.06.2025 r.	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Linia/umowa wieloproduktowa/ wielocelowa	2 000	227	227	-	PLN/ EUR	zmienna	kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego, ostateczny termin spłaty 30.04.2026	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, pierwszorzędny zastaw finansowy na środkach pieniężnych zgromadzonych na wszystkich rachunkach Kredytobiorcy prowadzonych w PKO BP SA i pierwszorzędny zastaw rejestrowy na wierzytelnościach umów powyższych rachunków , oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art.. 777 § 1 pkt 5 KPC
Kredyt odnawialny	29 900	8 246	8 246	-	PLN	zmienna	13.11.2026	zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych ze wszystkich rachunków bankowych PLN w mBanku S.A. z wyłączeniem rachunku VAT, oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC
Kredyt w rachunku bieżącym	40 000	25 098	25 098	-	PLN	zmienna	02.08.2025*	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia Kredytobiorcy, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych należących do Kredytobiorcy, prowadzonych w Banku, zastaw rejestrowy na wydzielonym zbiorze aktualnych i

Kredyty i pożyczki na koniec okresu - stan na 30.06.2025 r.	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
								przyszłych wierzytelności, oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC
								pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w Banku oraz innych rachunków bankowych jakie istnieją oraz zostaną otwarte w Banku, zastaw finansowy i zastaw rejestracyjny wraz z pełnomocnictwem do rachunku bankowego, zastaw rejestracyjny z najwyższym pierwszeństwem na wydzielonym zbiorze aktualnych i przyszłych nieprzeterminowanych wierzytelności. oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC
Kredyt w rachunku bieżącym	20 000	13 964	13 964	-	PLN	zmienna	09.04.2026	zastaw na wierzytelnościach, zastaw na rachunku bankowym, poręczenie akcjonariuszy mniejszościowych
Kredyt w rachunku bieżącym	3 342	3 289	3 289	-	RON	zmienna	07.03.2026	zastaw na wierzytelnościach, zastaw na rachunku bankowym, poręczenie akcjonariuszy
Kredyt	1 671	1 671	956	715	RON	zmienna	11.03.2027	zastaw na wierzytelnościach, zastaw na rachunku bankowym, poręczenie akcjonariuszy
Pożyczki w PLN	18 450	18 835	18 284	551	PLN	zmienna	-	-
Pożyczki w PLN	2 220	2 306	2 126	180	PLN	stała	-	-
Pożyczki w EUR	16 968	11 283	-	11 283	EUR	zmienna	-	-

Kredyty i pożyczki na koniec okresu – stan na 30.06.2025 r.	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Pożyczki w RON	6 590	6 644	6 219	425	RON	zmienna	-	-
Pożyczki w RON	1 863	1 882	1 882	-	RON	stała	-	-
Karta kredytowa	20	21	21	-	PLN	-	-	-
RAZEM:	143 024	93 466	80 312	13 154	-	-	-	-

* Zarząd PragmaGO S.A. w porozumieniu z bankiem w dniu 1 sierpnia 2025 r. oraz 2 września 2025 r. zawarł aneksy do umowy kredytowej umożliwiające przedłużenie okresu kredytowania do 2 września 2026 r.

Kredyty i pożyczki na koniec okresu – stan na 31.12.2024	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Linia/umowa wieloproduktowa/ wielocelowa	2 000	(4)	(4)	-	PLN/ EUR	zmienna	kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego, ostateczny termin spłaty 30.04.2026	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, zastaw finansowy na środkach pieniężnych zgromadzonych na wszystkich rachunkach Kredytobiorcy prowadzonych w banku, oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC
Kredyt odnawialny	29 900	29 546	29 546	-	PLN	zmienna	13.11.2026	zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych ze wszystkich rachunków bankowych PLN w banku z wyłączeniem rachunku VAT, oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC

Kredyty i pożyczki na koniec okresu – stan na 31.12.2024	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Kredyt w rachunku bieżącym	40 000	1 100	1 100	-	PLN	zmienna	02.08.2025	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia Kredytobiorcy, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych należących do Kredytobiorcy, prowadzonych w Banku, zastaw rejestrowy na wydzielonym zbiorze aktualnych i przyszłych wierzytelności
Kredyt*	5 341	5 282	5 282	-	EUR	zmienna	25.05.2025	zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z tytułu umów faktoringu, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, złożenie oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
Kredyt w rachunku bieżącym	3 436	3 411	3 411	-	RON	zmienna	07.03.2025	zastaw na wierzytelnościach, zastaw na rachunku bankowym, poręczenie akcjonariuszy mniejszościowych
Pożyczki w PLN	15 050	15 421	14 871	550	PLN	zmienna	-	-
Pożyczki w PLN	4 715	4 771	4 771	-	PLN	stała	-	-
Pożyczki w EUR	17 089	10 510	-	10 510	EUR	zmienna	-	-
Pożyczki w EUR	4 725	4 760	4 760	-	EUR	stała	-	-
Pożyczki w RON	1 848	1 862	1 862	-	PLN	stała	-	-
Karta kredytowa	10	2	2	-	PLN	stała	-	-
RAZEM:	124 114	76 661	65 601	11 060	-	-	-	-

* Kwota kredytu zawiera wartość kredytu otrzymanej w walucie EUR. Saldo na dzień 31.12.2024 r. wykorzystanego kredytu w walucie obcej wynosi 1 250 tys. EUR. Po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 31.12.2024 r. saldo wynosiło 5 341 tys. zł. Saldo kredytu wg PLN uwzględnia wartość prowizji z tytułu udzielonej kredytu i naliczone odsetki.

Wpływ reformy IBOR

W drugiej połowie 2022 roku powołana została Narodowa Grupa Robocza ds. reformy wskaźników referencyjnych (NGR), której celem było przygotowanie „mapy drogowej” oraz harmonogramu działań służących sprawnemu i bezpiecznemu wdrożeniu poszczególnych elementów procesu prowadzącego do zastąpienia wskaźnika referencyjnego stopy procentowej WIBOR nowym wskaźnikiem referencyjnym (dalej reforma WIBOR). W październiku 2023 roku Komitet Sterujący NGR ogłosił, że termin zakończenia przejścia ze wskaźnika WIBOR na nowy wskaźnik referencyjny na koniec 2027 roku, a 10 grudnia 2024 roku wskazał indeks WIRF- (POLSTR) jako następcę WIBOR.

Grupa posiada zobowiązania finansowe oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej na notowaniach WIBOR 3M. Kluczowym ryzykiem dla Grupy w związku z reformą IBOR jest ryzyko związane z niepewnością co do sposobu przejścia kontraktów na alternatywne stawki referencyjne, co może doprowadzić do niekorzystnej zmiany profilu ryzyka tych kontraktów. Zgodnie z najlepszą wiedzą Grupa nie spodziewa się istotnego wpływu reformy IBOR na swoje zobowiązania finansowe, jednak nie może jednoznacznie określić jej wpływu, ponieważ nie wszystkie rozwiązania systemowe i regulacyjne związane z reformą zostały wypracowane. Grupa prowadzi działania w celu zapewnienia gotowości do zmiany wskaźników referencyjnych w zawartych instrumentach finansowych w przypadku zaprzestania publikacji stopy WIBOR. W szczególności, Grupa stale monitoruje zmiany regulacyjne w zakresie wskaźników referencyjnych w celu zapewnienia przejścia na alternatywny wskaźnik referencyjny w momencie, w którym zastąpi on wskaźnik referencyjny WIBOR oraz zamieszcza odpowiednie klauzule w podpisanych umowach finansowych.

Kowenanty

Grupa posiada umowy o finansowanie, które zawierają kowenanty zarówno finansowe oraz niefinansowe, których ewentualne złamanie mogłoby spowodować konieczność wcześniejszej spłaty zobowiązań finansowych niż wykazano w ramach noty 20. Wskaźniki finansowe obejmują między innymi utrzymanie wskaźnika zadłużenia finansowego netto do kapitałów własnych na poziomie nie przekraczającym 400%, utrzymanie określonych w umowie wpływów na rachunek bankowy. Wskaźniki niefinansowe dotyczą w szczególności spełniania wymogów prawnych i regulacyjnych. Nie stwierdzono przypadków złamania warunków finansowych i niefinansowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek na dzień bilansowy. Kowenanty umowne podlegają okresowej weryfikacji i monitorowaniu przez Zarząd, żeby zapewnić zgodność z umowami o finansowanie.

13.3 – Kredyty i pożyczki – dodatkowe informacje	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Jednostki Dominującej na podstawie zawartych umów	54 014	47 972
Środki pieniężne	11 439	9 615
13.4 – Wartość aktywów finansowych objętych zabezpieczeniem	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Zastaw rejestrowy na portfelu faktoringowym	18 365	56 942
Zastaw rejestrowy na portfelu pożyczkowym	78 000	48 000
Zastaw na środkach pieniężnych rachunkach bankowych	10 168	4 981

14. Zobowiązania z tytułu obligacji

14.1 – Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 30.06.2025

Zobowiązania z tytułu obligacji	Wartość nominalna	Wartość wg amortyzowanego kosztu	W tym: Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	403 836	398 331	3 885	-
Seria A2	17 000	16 940	-	01.10.2025
Seria T	16 000	15 926	32	23.12.2025
Seria U	10 000	9 884	45	13.06.2026
Seria B1	12 779	12 748	212	28.10.2026
Seria V	12 000	11 958	90	05.03.2026
Seria C1	20 000	19 836	202	27.11.2026
Seria C2	25 000	24 999	480	25.01.2027
Seria C3	25 000	24 523	63	21.03.2027
Seria EUR1*	14 847	14 656	221	16.04.2027
Seria C4	30 000	29 319	33	28.06.2027
Seria C5	35 000	34 766	581	30.07.2027
Seria C6	30 000	29 406	201	02.09.2027
Seria D1EUR**	21 210	20 848	214	06.02.2028
Seria D2	35 000	34 030	102	18.12.2028
Seria D3	50 000	49 585	1 100	04.04.2029
Seria D4	50 000	48 907	309	06.06.2028

* Wartość nominalna obligacji serii EUR1 w walucie EUR wynosi 3 500 tys. EUR. Po przeliczeniu na PLN według kursu z dnia 30.06.2025 r. wartość nominalna wynosi 14 847 tys. PLN.

** Wartość nominalna obligacji serii D1EUR w walucie EUR wynosi 5 000 tys. EUR. Po przeliczeniu na PLN według kursu z dnia 30.06.2025 r. wartość nominalna wynosi 21 210 tys. PLN.

Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	Wartość nominalna	Wartość wg amortyzowanego kosztu bez odsetek	Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	348 836	339 905	-	-
Seria B1	12 779	12 536	-	28.10.2026
Seria C1	20 000	19 634	-	27.11.2026
Seria C2	25 000	24 519	-	25.01.2027
Seria C3	25 000	24 460	-	21.03.2027
Seria EUR1	14 847	14 435	-	16.04.2027
Seria C4	30 000	29 286	-	28.06.2027
Seria C5	35 000	34 185	-	30.07.2027
Seria C6	30 000	29 205	-	02.09.2027
Seria D1EUR	21 210	20 634	-	06.02.2028
Seria D2	35 000	33 928	-	18.12.2028
Seria D3	50 000	48 485	-	04.04.2029
Seria D4	50 000	48 598	-	06.06.2028

Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	Wartość nominalna	Wartość wg amortyzowanego kosztu bez odsetek	Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	55 000	54 541	3 885	-
Seria A2	17 000	16 940	-	01.10.2025
Seria T	16 000	15 894	32	23.12.2025
Seria U	10 000	9 839	45	13.06.2025
Seria B1	-	-	212	-
Seria V	12 000	11 868	90	05.03.2026
Seria C1	-	-	202	-
Seria C2	-	-	480	-
Seria C3	-	-	63	-
Seria EUR1	-	-	221	-
Seria C4	-	-	33	-
Seria C5	-	-	581	-
Seria C6	-	-	201	-
Seria D1EUR	-	-	214	-
Seria D2	-	-	102	-
Seria D3	-	-	1 100	-
Seria D4	-	-	309	-

Wykupy obligacji

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r. dokonano terminowego wykupu wyemitowanych przez Jednostkę Dominującą obligacji:

- Serii A1 o wartości nominalnej 16 000 tys. zł o zgodnie z terminem wykupu określonym w warunkach emisji w dniu 12 maja 2025 r.

Emisje obligacji

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r. Jednostka Dominująca przeprowadziła następujące emisje obligacji:

- Seria D3 została wyemitowana w dniu 4 kwietnia 2025 r. w wartości nominalnej 50 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR 3M + 3,40 p.p. i terminie wykupu przypadającym na 4 kwietnia 2029 r.
- Seria D4 została wyemitowana w dniu 6 czerwca 2025 r. w wartości nominalnej 50 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR 3M + 4,25 p.p. i terminie wykupu przypadającym na 6 czerwca 2028 r.

Emisje i wykupy po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym Jednostka nie przeprowadziła emisji ani wykupów obligacji.

14.2 – Zobowiązania z tytułu obligacji		Stan na dzień 31.12.2024		
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wartość nominalna	Wartość wg amortyzowanego kosztu	W tym: Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	320 100	316 488	3 327	-
Seria A1	16 000	16 217	212	12.05.2025
Seria A2	17 000	17 313	413	01.10.2025
Seria T	16 000	15 895	38	23.12.2025
Seria U	10 000	9 860	51	13.06.2026
Seria B1	12 779	12 748	224	28.10.2026
Seria V	12 000	11 918	98	05.03.2026
Seria C1	20 000	19 853	214	27.11.2026
Seria C2	25 000	24 990	505	25.01.2027
Seria C3	25 000	24 495	75	21.03.2027
Seria EUR1*	14 956	14 795	254	16.04.2027
Seria C4	30 000	29 288	45	28.06.2027
Seria C5	35 000	34 742	616	30.07.2027
Seria C6	30 000	29 368	222	02.09.2027
Seria D1EUR**	21 365	20 991	244	06.02.2028
Seria D2	35 000	34 015	116	18.12.2028

* Wartość nominalna obligacji serii EUR1 w walucie EUR wynosi 3 500 tys. EUR. Po przeliczeniu na PLN według kursu z dnia 31.12.2024 r. wartość nominalna wynosi 14 956 tys. PLN.

**Wartość nominalna obligacji serii D1EUR w walucie EUR wynosi 5 000 tys. EUR. Po przeliczeniu na PLN według kursu z dnia 31.12.2024 r. wartość nominalna wynosi 21 365 tys. PLN.

Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu bez odsetek	Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	271 100	264 399	-	-
Seria U	10 000	9 809	-	13.06.2026
Seria B1	12 779	12 524	-	28.10.2026
Seria V	12 000	11 820	-	05.03.2026
Seria C1	20 000	19 639	-	27.11.2026
Seria C2	25 000	24 485	-	25.01.2027
Seria C3	25 000	24 420	-	21.03.2027
Seria EUR1	14 956	14 541	-	16.04.2027
Seria C4	30 000	29 243	-	28.06.2027
Seria C5	35 000	34 126	-	30.07.2027
Seria C6	30 000	29 146	-	02.09.2027
Seria D1EUR	21 365	20 747	-	06.02.2028
Seria D2	35 000	33 899	-	18.12.2028
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu bez odsetek	Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	49 000	48 762	3 327	-
Seria A1	16 000	16 005	212	12.05.2025
Seria A2	17 000	16 900	413	01.10.2025
Seria T	16 000	15 857	38	23.12.2025
Seria U	-	-	51	-
Seria B1	-	-	224	-
Seria V	-	-	98	-
Seria C1	-	-	214	-
Seria C2	-	-	505	-
Seria C3	-	-	75	-
Seria EUR1	-	-	254	-
Seria C4	-	-	45	-
Seria C5	-	-	616	-
Seria C6	-	-	222	-
Seria D1EUR	-	-	244	-
Seria D2	-	-	116	-

14.3 – Zabezpieczenia wyemitowanych obligacji na aktywach Grupy	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Zastaw na wierzytelnościach pożyczkowych i faktoringowych	207 118	164 943
Zastaw na środkach pieniężnych na rachunkach bankowych	71	36

15. Zobowiązania z tytułu leasingu

15.1 – Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Długoterminowe	1 498	2 033
Krótkoterminowe	1 215	1 141

Zobowiązania leasingowe dotyczą samochodów osobowych oraz wynajmowanego budynku, w którym mieści się siedziba Jednostki Dominującej przy ul. Brynowskiej 72 w Katowicach oraz siedziby Jednostki zależnej Telecredit. Budynki są użytkowane na podstawie umowy najmu, która spełnia kryteria ujęcia jako leasing zgodnie z MSSF 16 „Leasing”.

15.2 – Przyszłe minimalne opłaty i odsetki z tytułu leasingu finansowego	30.06.2025		31.12.2024	
	Opłaty	Odsetki	Opłaty	Odsetki
Do 1 roku	1 215	119	1 141	166
Od roku do 5 lat	1 498	104	2 033	172
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
RAZEM:	2 713	223	3 174	338

16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

16.1 – Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Zobowiązania z tytułu earn-outu	1 914	1 914
Razem zobowiązania długoterminowe:	1 914	1 914
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 938	4 878
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 348	731
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	2 050	2 411
Kwoty do zwrotu**	1 596	2 784
Zobowiązania z tytułu finansowania	3 528	1 374
Rezerwy na zobowiązania	409	680
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	569	455
Rezerwy na premie Zarządu	-	533
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	2 629	1 295
Razem zobowiązania krótkoterminowe:	19 067	15 141
RAZEM:	20 981	17 055

** Otrzymane wpłaty z tytułu cesji na zabezpieczenie, rozliczane na bieżąco z pierwotnymi wierzycielami.

Zobowiązania z tytułu earn-outu

Na dzień nabycia kontroli nad jednostką zależną Grupa rozpoznała zobowiązanie dotyczące warunkowej ceny nabycia za akcje Telecredit IFN SA, zgodnie z umową Jednostka Dominująca będzie zobowiązania do wypłaty dodatkowej ceny nabycia w przypadku, gdy wyniki za 2025 roku osiągną założony poziom. Zgodnie z oczekiwaniami Zarządu Jednostki Dominującej na podstawie sporządzonego budżetu rozpoznano zobowiązanie w wysokości 445 tys. EUR odpowiadającej maksymalnemu poziomowi dodatkowego wynagrodzenia. Zobowiązanie jest planowane do rozliczenia w II połowie 2026 roku.

17. Przychody przyszłych okresów

17.1 – Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Rozliczenia z tytułu ulg za złe długi	3 093	2 967
Przychody z tytułu dotacji	58	71
RAZEM:	3 151	3 038

18. Uzgodnienia zmian stanu zobowiązań oraz pozostałych pozycji wykazywanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

18.1 – Uzgodnienia zmian stanu zobowiązań z przepływami z działalności finansowej	Obligacje	Kredyty i pożyczki	Leasing	RAZEM
Stan na 01.01.2025	316 488	76 661	3 174	396 323
Zmiany z tytułu przepływów z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	-	102 590	-	102 590
Spłaty kredytów i pożyczek	-	(85 988)	-	(85 988)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	100 000	-	-	100 000
Wypływy z tytułu wykupu obligacji	(16 000)	-	-	(16 000)
Odsetki zapłacone od obligacji	(16 205)	-	-	(16 205)
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek i leasingów	-	(2 732)	(122)	(2 854)
Różnice kursowe zrealizowane	(75)	(631)	-	(706)
Wykup i spłaty leasingu	-	-	(600)	(600)
Razem zmiany z przepływów z działalności finansowej (bez wpływów z tytułu emisji akcji)	67 720	13 239	(722)	80 237
Zmiany z tytułu wyceny	(1 193)	508	-	(685)
Odsetki naliczone	16 763	2 995	122	19 880
Zwiększenia leasingi	-	-	149	149
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(214)	-	(214)
Pozostałe zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów)	(1 447)	277	(10)	(1 180)
Stan na 30.06.2025	398 331	93 466	2 713	494 510

18.2 – Uzgodnienia zmian stanu zobowiązań z przepływami z działalności finansowej	Obligacje	Kredyty i pożyczki	Leasing	RAZEM
Stan na 01.01.2024	186 194	43 557	2 737	232 488
Zmiany z tytułu przepływów z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	-	31 658	-	31 658
Spłaty kredytów i pożyczek	-	(40 335)	-	(40 335)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	95 096	-	-	95 096
Wpływy z tytułu wykupu obligacji	(13 000)	-	-	(13 000)
Odsetki zapłacone od obligacji	(11 099)	-	-	(11 099)
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek i leasingów	-	(3 149)	(135)	(3 284)
Różnice kursowe zrealizowane	-	(235)	-	(235)
Wykup i spłaty leasingu	-	-	(582)	(582)
Razem zmiany z przepływów z działalności finansowej (bez wpływów z tytułu emisji akcji)	70 997	(12 061)	(717)	58 219
Zmiany z tytułu wyceny	91	(88)	-	3
Zwiększenia z tytułu objęcia kontroli w jednostce zależnej	6 137	20 190	431	26 758
Odsetki naliczone	11 812	3 180	135	15 127
Zwiększenia leasingu	-	-	195	195
Pozostałe zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów)	(1 673)	125	72	(1 476)
Stan na 30.06.2024	273 558	54 903	2 853	331 314

18.3 – Korekty z tytułu zmian niekasowych	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
Wynik z tytułu wyceny obligacji	113	91
Zmiany z tytułu wyceny	-	125
Zmniejszenia rzeczowych aktywów trwałych	41	63
RAZEM:	154	279

18.4 – Zmiana stanu z tytułu należności faktoringowych	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
Zmiana stanu faktoringu	(43 052)	(44 915)
Wartość aktywów finansowych - faktoring - nabycie kontroli nad jednostką zależną	-	23 844
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(2 611)	(5 425)
Wykorzystanie odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(47)	-
RAZEM:	(45 710)	(26 496)

18.5 – Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
Zmiana stanu pożyczek	(75 353)	(36 795)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(9 660)	(5 636)
RAZEM:	(85 013)	(42 431)

18.6 – Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024 (dane przekształcone)*
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(467)	(283)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	113	383
Zmiana z tytułu nabycia kontroli nad jednostką zależną	-	83
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych dotyczących obligacji	(1 170)	(1 673)
RAZEM:	(1 524)	(1 490)

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 28 „Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym”

19. Gwarancje, poręczenia i zobowiązania warunkowe

19.1 – Gwarancje i poręczenia udzielone	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Dla jednostek powiązanych	1 886	1 899
Poręczenie spłaty pożyczki dla Pragma Faktor sp. z o.o.	121	121
Poręczenie spłaty pożyczki dla Telecredit IFN S.A.	1 765	1 778
RAZEM:	1 886	1 899

Poręczenie spłaty pożyczki – Pragma Faktor

Poręczenie dotyczy zobowiązań z tytułu pożyczki udzielonej Pragma Faktor przez podmiot trzeci, w oparciu o którą zbudowany został portfel faktoringowy Pragma Faktor, który jest odpłatnie zarządzany przez PragmaGO S.A. Z uwagi na fakt zarządzania portfelem Pragma Faktor przez PragmaGO S.A., w tym zarządzaniem ryzykiem kredytowym portfela, Grupa na bieżąco kontroluje ryzyko braku spłaty ryzyka w/w pożyczki, której zabezpieczeniem jest portfel faktoringowy. Na dzień bilansowy i na dzień podpisania niniejszego Sprawozdania Grupa nie identyfikuje żadnych ryzyk powstania zobowiązań wynikających z poręczenia.

Poręczenie spłaty pożyczki – TELECREDIT

Poręczenie dotyczy zobowiązań z tytułu pożyczki udzielonej TELECREDIT przez podmiot trzeci. Grupa na bieżąco kontroluje ryzyko braku spłaty ryzyka w/w pożyczki i na dzień bilansowy i na dzień podpisania niniejszego Sprawozdania Grupa nie identyfikuje żadnych ryzyk powstania zobowiązań wynikających z poręczenia.

20. Instrumenty finansowe

20.1 – Instrumenty finansowe według kategorii	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Aktywa finansowe, w tym:	603 948	483 903
Pożyczki i faktoring wyceniane w zamortyzowanym koszcie	590 295	471 890
Należności własne wyceniane w nominale	663	1 129
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 551	1 269
Środki pieniężne	11 439	9 615
Obowiązania finansowe, w tym:	501 362	403 115
Zobowiązania wyceniane w wartości pozostającej do spłaty (nominał wraz z odsetkami)	98 093	81 749
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	398 331	316 488
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	4 938	4 878

Po stronie aktywów Grupa posiada aktywa finansowe takie, jak należności z tytułu faktoringu, należności z tytułu pożyczek, należności z tytułu dostaw i usług, lokaty krótkoterminowe oraz środki pieniężne. Aktywa te są finansowane przez instrumenty finansowe wykorzystywane przez Grupę m.in. obligacje korporacyjne, kredyty bankowe, pożyczki oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy.

Główne ryzyka na jakie narażona jest Grupa, to ryzyko kredytowe, ryzyko rynkowe (ryzyko stóp procentowych, ryzyko walutowe) i ryzyko płynności, a ich dokładne opisy i wpływ na działalność Grupy zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej. Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Grupę, w tym identyfikację i analizę ryzyk, na które Grupa jest narażona, określenie odpowiednich ich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do limitów. Zasady i procedury zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian działalności Grupy.

Ryzyko kredytowe

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 Grupa związane jest przede wszystkim z udzielanym przez nią finansowaniem w postaci faktoringu oraz w postaci pożyczek, a także w mniejszym stopniu z należnościami z tytułu dostaw i usług.

Ryzyko kredytowe przejawia się także w postaci utraty wartości należności z tytułu faktoringu i pożyczek w wyniku pogorszenia oceny jakości kredytowej dłużnika i zostało uwzględnione poprzez ujęcie odpisów aktualizujących z tytułu oczekiwanych strat kredytowych oszacowanych zgodnie z metodologią opisaną w pkt 8 Istotnych zasad rachunkowości w rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

Zarówno w przypadku usług faktoringowych, jak i pożyczek, Spółka stosuje szereg rozwiązań i narzędzi, które mają na celu minimalizowanie ryzyka kredytowego związanego z udzielanym finansowaniem.

W przypadku faktoringu stosowane są umowy z regresem, który umożliwia Grupie dochodzenia roszczeń od faktoranta, w przypadku braku spłaty zobowiązania przez dłużnika faktoringowego. Dodatkowo w umowach faktoringowych stosowane są zabezpieczenia w postaci umów ubezpieczenia, gwarancji BGK oraz zabezpieczeń hipotecznych, co zapewnia Grupie niezależne źródła spłaty wierzytelności faktoringowych.

Pożyczki są instrumentem finansowym o większym niż faktoring ryzyku kredytowym, są udzielane na okresy dłuższe niż faktoring i większość z nich nie jest zabezpieczona rzeczowo, jednak dzięki głębokiej integracji Emitenta z partnerami, którzy oferują pożyczki Emitenta w swoich ekosystemach, Spółka pozyskuje unikatowe dane o potencjalnych klientach dzięki czemu może aktywnie zarządzać przedmiotowym ryzykiem. Emitent otrzymuje dostęp m.in. do dwuletniej (na bieżąco aktualizowanej) historii finansowej potencjalnego klienta, dzięki czemu może dobrać odpowiedni poziom limitu zadłużenia. Spłaty pożyczki mogą następować automatycznie z obrotów danego klienta, bez jego ingerencji.

Elementem ryzyka kredytowego jest ryzyko koncentracji, które jest zarządzane odpowiednie rozproszenie klientów i dłużników, jak również poprzez stosowanie zabezpieczeń rzeczowych swoich wierzytelności. Dane dotyczące struktury portfela, koncentracji, pokrycia ubezpieczeniem znajdują się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej oraz poniżej. Ryzyko koncentracji jest minimalizowane poprzez dywersyfikację portfela i podlega ocenie zarówno według klienta jak i dłużnika (w przypadku faktoringu). Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego Grupa nie posiada pojedynczych ekspozycji, których brak spłaty mógłby istotnie zmniejszyć płynność Grupy.

Ryzyko kredytowe jest minimalizowane poprzez weryfikację klientów przed udzieleniem finansowania na podstawie oceny zdolności kredytowej przy użyciu zaawansowanych narzędzi ekonomiczno-statystycznych oraz dostosowanie do niej oferowanego limitu. Należności faktoringowe oraz pożyczkowe podlegają regularnemu monitorowaniu pod kątem terminowości spłaty.

Istotność powyższego ryzyka Zarząd Jednostki Dominującej ocenia jako wysoką, a prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka ocenia jako średnie.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym odbywa się poprzez wykorzystanie następujących narzędzi:

- polityki zarządzania ryzykiem w podziale na produkty faktoringowe, pożyczkowe oraz tradycyjne i cyfrowe kanały sprzedaży, która zawiera m.in. wytyczne w zakresie wyliczania zdolności kredytowej, kompetencji kredytowych, zasad przyznawania limitów faktoringowych i pożyczkowych, zabezpieczeń, zasad koncentracji ryzyka;
- klasyfikacji kredytowej, bazującej na zewnętrznych oraz wewnętrznych systemach klasyfikacji ryzyka,
- ubezpieczeniu wierzytelności skupowanych w ramach faktoringu ubezpieczonego i faktoringu odwrotnego w towarzystwach ubezpieczeniowych,
- Stosowaniu pozostałych zabezpieczeń umownych i rzeczowych.

Ryzyko stopy procentowej

Grupa jest narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych, ponieważ w istotnej części finansuje działalność operacyjną instrumentami finansowymi (obligacje i kredyty bankowe), których koszt określany jest w oparciu o wysokość zmiennych rynkowych stóp procentowych – w tym głównie WIBOR 3M.

Aktywa o zmiennym oprocentowaniu stanowią jedynie śladową część portfela finansowego Grupy. Jednocześnie Grupa udzielając finansowania z tytułu faktoringu i pożyczek stosuje politykę dającą możliwość zmiany cenowych warunków umowy w zależności od zmian stawek referencyjnych.

Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej oraz analiza wrażliwości dla aktywów finansowych i zobowiązań została przedstawiona w nocie 20.3. Istotność ryzyka stóp procentowych Zarząd Jednostki Dominującej ocenia jako średnią. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Zarząd ocenia jako średnie.

Ryzyko walutowe

Grupa dąży do minimalizacji ryzyka kursowego poprzez dopasowanie ekspozycji zobowiązań do wartości należności denominowanych w tej samej walucie obcej. Obecnie Grupa posiada znaczące ekspozycje w walutach zagranicznych w euro oraz rumuńskim leju (nota 20.4).

Ryzyko płynności

Z uwagi na finansowanie działalności kapitałem zewnętrznym w istotnej części Grupa jest narażona w średnim stopniu na ryzyko płynności, rozumiane jako ryzyko napotkania trudności w zebraniu funduszy na wypełnienie zobowiązań wynikających z instrumentów finansowych. Do źródeł finansowania oprócz środków własnych należą środki pozyskane w ramach emisji obligacji, zaciągnięte kredyty bankowe, pożyczki oraz umowy leasingu. Pomimo zwiększenia wartości wskaźnika długu odsetkowego netto do kapitału własnego w okresie roku 2025 dla Grupy (292% – 30.06.2025 r., 269% – 31.12.2024 r.) Grupa na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego posiada zdolność do terminowego regulowania swoich zobowiązań. Wynika to z następujących czynników ograniczających to ryzyko:

- średni cykl obrotu należności faktoringowych jest krótki i wynosił 34 dni (stan na dzień 30.06.2025 r., na dzień 31.12.2024 r. wynosił 36 dni). Pozwala to na dokonanie szybkiej zamiany aktywów finansowych na środki pieniężne w wielkości odpowiadającej ich wartości godziwej i natychmiastowe uregulowanie zobowiązań finansowych,
- ryzyko postawienia zobowiązań finansowych w stan natychmiastowej wymagalności lub też konieczności wypływu środków pieniężnych szybciej niż wskazano to w Nocie 20.2 występuje w ograniczonym stopniu istotności, gdyż Grupa posiada zdywersyfikowaną strukturę finansowania. Grupa finansuje swoją działalność w oparciu wyemitowane obligacje korporacyjne z terminem zapadalności od 2 do 4 lata oraz poprzez kredyty i pożyczki o okresie finansowania od 1 do 2 lata.

Po stronie aktywów głównym źródłem ryzyka płynności jest ryzyko nieterminowej spłaty wierzytelności pożyczkowych i faktoringowych. Ryzyko płynności rynku jest to rodzaj zagrożenia, którego objawem jest całkowity bądź częściowy brak możliwości upłynnienia posiadanych aktywów lub możliwość zbycia tych aktywów jedynie po niekorzystnej cenie. Ryzyko utraty płynności jest mitygowane wysoką rotacją aktywów.

W przypadku pogorszenia się sytuacji finansowej Grupy, 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 w stan natychmiastowej wymagalności. Nadmierne zadłużenie lub sytuacja rynkowa może ponadto ograniczyć dostępność dodatkowego finansowania zewnętrznego potrzebnego do rozwoju Emitenta oraz realizacji wyznaczonych celów strategicznych. Grupa 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 Grupy, w taki sposób, aby każdorazowo, z wyprzedzeniem Grupa miała do dyspozycji środki pieniężne w wysokości umożliwiającej jej uregulowanie wymagalnych zobowiązań. Dodatkowo, wyemitowane dotychczas przez Jednostkę Dominującą 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, Jednostka Dominująca 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.

Celem zarządzania ryzykiem płynności w Grupie jest kształtowanie takiej struktury bilansu oraz zobowiązań pozabilansowych, która zapewnia stałą płynność przy uwzględnieniu optymalizacji kosztów finansowych. Grupa dokonuje oceny poziomu płynności w oparciu o:

- zestawienie niedopasowania terminów płatności aktywów i pasywów (analiza luki płynności),
- analizę przepływu środków,
- analizę wskaźnikową na podstawie wskaźników płynności oraz wskaźników rotacji aktywów.

Grupa ogranicza ryzyko płynności finansowej poprzez bieżący monitoring należności i zobowiązań, a także kontrolę stanu środków pieniężnych i dostępnych do wykorzystania limitów kredytowych, co pozwala na bieżąco reagować w przypadku zaistnienia nieprzewidzianych okoliczności. Grupa nie oczekuje, że spodziewane przepływy pieniężne, zawarte w analizie terminów wymagalności, mogą wystąpić znacząco wcześniej lub w znacząco innych kwotach.

20.2 – Instrumenty finansowe – ryzyko płynności na dzień		30.06.2025			31.12.2024	
Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	569 059	34 003	-	456 197	28 755	-
Należności	558 811	31 484	-	444 802	26 841	-
Pożyczki udzielone	282 085	30 678	-	210 852	26 311	-
Faktoring	276 726	806	-	233 950	530	-
Zobowiązania	10 248	2 519	-	11 395	1 914	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	10 248	605	-	11 395	-	-
Zobowiązanie z tytułu earn-out	-	1 914	-	-	1 914	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:	129 705	353 952	-	107 683	277 492	-
Należności	-	-	-	247	-	-
Pożyczki udzielone	-	-	-	247	-	-
Zobowiązania	129 705	353 952	-	107 436	277 492	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	70 064	12 549	-	54 206	11 060	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	58 426	339 905	-	52 089	264 399	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	1 215	1 498	-	1 141	2 033	-

20.3 – Instrumenty finansowe – ryzyko zmiany stopy procentowej

Grupa jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ pożycza środki oprocentowane według stóp zmiennych – w tym głównie WIBOR 3M, ROBOR 3M i €STR. Podobne jest z częścią udzielanych przez Grupę pożyczek.

W portfelu faktoringowym natomiast wynagrodzenia Grupy ustalone są w stopach stałych. Grupa zarządzając ryzykiem zmiany stóp procentowych zagwarantowała sobie w umowach z klientami możliwość podwyższenia poziomu wynagrodzeń w sytuacji podwyższania stóp procentowych w stosunku do daty zawarcia danej umowy i ustalenia nowego poziomu wynagrodzenia.

Analiza wrażliwości przeprowadzona poniżej pokazuje wpływ zmian stopy oprocentowania o 50 punktów bazowych w górę lub w dół w stosunku rocznym na wynik finansowy Grupy. Zaprezentowane wyliczenie poniżej zastosowano do instrumentów finansowych o zmiennej stopie oprocentowania.

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 30.06.2025 r.	Należności główne (PLN)	Wpływ na wynik finansowy Grupy przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus (PLN)	Wpływ na wynik finansowy Grupy przy zmiennej stopie % o 0,5% in minus (PLN)
Kredyty i pożyczki otrzymane	82 613	(413)	413
Zobowiązania z tytułu obligacji	398 331	(1 992)	1 992
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 713	(14)	14
RAZEM:	483 657	(2 419)	2 419

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 31.12.2024 r.	Należności główne (PLN)	Wpływ na wynik finansowy Grupy przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus (PLN)	Wpływ na wynik finansowy Grupy przy zmiennej stopie % o 0,5% in minus (PLN)
Pożyczki udzielone	247	1	(1)
Kredyty i pożyczki otrzymane	(65 266)	(326)	326
Zobowiązania z tytułu obligacji	(316 488)	(1 582)	1 582
Zobowiązania z tytułu leasingu	(3 174)	(16)	16
RAZEM:	(384 681)	(1 923)	1 923

20.4 – Instrumenty finansowe – ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe z uwagi na posiadanie należności faktoringowych oraz zobowiązań finansowych w walucie obcej. Ponadto Grupa kapitałowa podlega ryzyku walutowemu wynikającemu z posiadania inwestycji w jednostce zależnej prowadzącej działalność w Rumunii, której sprawozdawczość statutowa prowadzona jest w lejach rumuńskich (RON). Zgodnie z wymogami MSSF, w procesie konsolidacji aktywa i pasywa jednostki zależnej przeliczane są na walutę prezentacji Grupy według kursu zamknięcia na

dzień bilansowy, natomiast pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów – według średnich kursów wymiany w okresie sprawozdawczym. Powoduje to powstawanie różnic kursowych ujmowanych w innych całkowitych dochodach (kapitał z aktualizacji wyceny), które mogą istotnie wpływać na wartość kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej. Dodatkowo, Telecredit IFN finansuje swoją działalność częściowo zadłużeniem denominowanym w euro, co powoduje ekspozycję na ryzyko walutowe wynikające ze zmian kursu EUR/RON. Wahania tego kursu wpływają zarówno na poziom kosztów finansowych ponoszonych przez jednostkę zależną, jak i na wartość bilansową jej zobowiązań wykazywanych w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Grupa w ramach zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym finansuje należności w walucie obcej kredytem w tej samej walucie, a także ma w większości umów zastrzeżoną możliwość obciążenia kontrahentów powstałymi różnicami kursowymi. Grupa posiada również dostępny limit finansowania dwuwalutowego.

Stan na 30.06.2025 r.:

a) Ryzyko walutowe EUR/PLN

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 30.06.2025 r.	Ekspozycja w walucie (EUR)	Przeliczenie wartości w EUR na PLN wg kursu 30.06.2025 r.	Wpływ na wynik finansowy Grupy przy zmianie kursu waluty o 5% in plus	Wpływ na wynik finansowy Grupy przy zmianie kursu waluty o 5% in minus
Faktoring udzielony	9 141	38 775	1 939	(1 939)
Zobowiązania z tytułu obligacji	(8 500)	(36 056)	(1 803)	1 803
RAZEM:	641	2 719	136	(136)

b) Ryzyko walutowe EUR/RON

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 30.06.2025 r.	Ekspozycja w walucie (EUR)	Przeliczenie wartości w EUR na PLN wg kursu 30.06.2025 r.	Wpływ na wynik finansowy Grupy przy zmianie kursu waluty o 5% in plus	Wpływ na wynik finansowy Grupy przy zmianie kursu waluty o 5% in minus
Faktoring udzielony	351	1 490	74	(74)
Kredyty i pożyczki otrzymane	(4 309)	(18 282)	(914)	914
Zobowiązania z tytułu leasingów	(72)	(307)	(15)	15
RAZEM:	(4 030)	(17 099)	(855)	855

c) Ryzyko walutowe translacyjne

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 30.06.2025 r.	Ekspozycja w walucie (RON)	Przeliczenie wartości w RON na PLN wg kursu 30.06.2025 r.	Wpływ na kapitał własny Grupy przy zmianie kursu waluty 5% in plus	Wpływ na kapitał własny Grupy przy zmianie kursu waluty o 5% in minus
Aktywa netto jednostki zależnej	20 723	17 312	866	(866)
RAZEM:	20 723	17 312	866	(866)

Stan na 31.12.2024 r.:

a) Ryzyko walutowe EUR/PLN

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 31.12.2024 r.*	Ekspozycja w walucie (EUR)	Przeliczenie wartości w EUR na PLN wg kursu 31.12.2024 r.	Wpływ na wynik finansowy Grupy przy zmianie kursu waluty o 5% in plus	Wpływ na wynik finansowy Grupy przy zmianie kursu waluty o 5% in minus
Pożyczki udzielone	4	17	1	(1)
Faktoring udzielony	6 145	26 258	1 313	(1 313)
Kredyty i pożyczki otrzymane	(1 250)	(5 341)	(267)	267
Zobowiązania z tytułu obligacji	(8 500)	(36 321)	(1 816)	1 816
RAZEM:	(3 601)	(15 387)	(769)	769

b) Ryzyko walutowe EUR/RON

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 31.12.2024 r.*	Ekspozycja w walucie (EUR)	Przeliczenie wartości w EUR na PLN wg kursu 31.12.2024 r.	Wpływ na wynik finansowy Grupy przy zmianie kursu waluty o 5% in plus	Wpływ na wynik finansowy Grupy przy zmianie kursu waluty o 5% in minus
Faktoring udzielony	51	12	3	(3)
Kredyty i pożyczki otrzymane	(3 595)	(15 359)	(768)	768
Zobowiązania z tytułu leasingów	(89)	(380)	(19)	19
RAZEM:	(3 672)	(15 688)	(784)	784

c) Ryzyko walutowe translacyjne

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 31.12.2024 r.*	Ekspozycja w walucie (RON)	Przeliczenie wartości w RON na PLN wg kursu 31.12.2024 r..	Wpływ na kapitał własny Grupy przy zmianie kursu waluty 5% in plus	Wpływ na kapitał własny Grupy przy zmianie kursu waluty o 5% in minus
Aktywa netto jednostki zależnej	13 244	11 375	569	(569)
RAZEM:	13 244	11 375	569	(569)

*W prezentacji ryzyka walutowego Grupy Kapitałowej dokonano zmiany polegającej na wyłączeniu ryzyka translacyjnego oraz ryzyka walutowego związanego z kursem EUR/RON.

20.5 - Zarządzanie ryzykiem płynności

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi Zarząd Jednostki Dominującej, który wdrożył odpowiedni system zarządzania płynnością finansową Grupy. System służy do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością.

Zarządzanie ryzykiem płynności w Grupie ma formę utrzymywania odpowiedniego poziomu kapitału rezerwowego, rezerwowych linii kredytowych, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

W niniejszej nocie poniżej znajdują się informacje o datach zapadalności głównych składników aktywów Grupy (portfel należności) oraz jego zobowiązań. Emitent w ramach zarządzania ryzykiem płynności dokonuje analiz luki płynnościowej, z wyprzedzeniem planuje spłaty zobowiązań finansowych (źródła, alternatywne scenariusze), a także stale pracuje nad dywersyfikacją źródeł finansowania. Z uwagi na charakter działalności Grupy (zdecydowana większość aktywów ma charakter obrotowy i rotują one gotówkowo około 5 razy w ciągu roku, Jednostka Dominująca finansuje się głównie długiem długoterminowym) stale występuje nadwyżka aktywów zapadalnych w bieżącym okresie nad zobowiązaniami w nim wymagalnymi. Niezależnie od tego, spieniężenie aktywów w celu spłaty zobowiązań finansowych nie jest dla Grupy podstawowym, lecz alternatywnym scenariuszem spłat. Bazowym wariantem jest wykorzystywanie posiadanej gotówki, dostępnych linii kredytowych (poziom dostępnych środków Grupa przedstawiła w nocie nr 13.3), a także nowe emisje obligacji (poziom zadłużenia finansowego z tego tytułu opisano w pkt 14). Biorąc pod uwagę w/w okoliczności Grupa nie widzi istotnych zagrożeń dla płynności finansowej.

Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami bilansowymi 30.06.2025 r.	592 509
Faktoring	277 532
Pożyczki	312 763
Należności własne wyceniane w nominale	663
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 551

Wartość godziwa

Wartość bilansowa aktywów finansowych reprezentuje maksymalną wartość ekspozycji Grupy na ryzyko kredytowe. Z uwagi na krótkoterminowy charakter aktywów ich wartość godziwa jest zbliżona do wartości księgowej.

Ekspozycje - wartość brutto 30.06.2025 r.	Terminowe	Przeterminowane					Razem	Odpisy aktualizujące
		Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 180 dni	181-365 dni	powyżej 365 dni		
Factoring	232 229	21 444	4 744	3 638	6 555	29 933	298 543	(21 011)
Pożyczki	301 527	4 263	5 468	6 542	10 806	10 290	338 896	(26 133)
Należności własne wyceniane w nominale	622	3	20	-	-	145	790	(127)
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 333	5	6	4	13	213	1 574	(23)
RAZEM:	535 711	25 715	10 238	10 184	17 374	40 582	639 803	(47 294)

Ekspozycje - wartość netto 30.06.2025 r.	0-30 dni	31 – 90 dni	powyżej 90 dni	Razem
Factoring	252 453	4 476	20 603	277 532
Pożyczki	300 899	4 520	7 344	312 763
Należności własne wyceniane w nominale	625	20	18	663
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 312	11	228	1 551
RAZEM:	558 310	9 027	29 149	592 509

Analiza wiekowa terminowych aktywów finansowych Grupy na dzień 30.06.2025 r.	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 – 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Factoring	138 253	84 025	9 145	806	-	-	232 229
Pożyczki	32 738	47 408	190 703	30 678	-	-	301 527
Należności własne wyceniane w nominale	447	108	67	-	-	-	622
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 333	-	-	-	-	-	1 333
RAZEM:	172 771	131 541	199 915	31 484	-	-	535 711

Analiza wiekowa zobowiązań finansowych i pozostałych Grupy na dzień 30.06.2025 r.	Terminowe	Przeterminowane					Razem
		Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 – 3 lat	3-5 lat	
Kredyty i pożyczki	93 466	-	-	-	-	-	93 466
Obligacje	398 331	-	-	-	-	-	398 331
Leasing	2 713	-	-	-	-	-	2 713
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 936	-	1	-	1	-	4 938
Zobowiązania z tytułu earn-outu	1 914	-	-	-	-	-	1 914
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	10 493	-	118	11	159	-	10 781
RAZEM:	511 853	-	119	11	160	-	512 143

Analiza wiekowa terminowych zobowiązań finansowych i pozostałych Grupy na dzień 30.06.2025 r.	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 – 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	365	18 311	61 636	13 154	-	-	93 466
Obligacje	2 046	1 839	54 541	257 492	82 413	-	398 331
Leasing	88	187	940	1 128	370	-	2 713
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 935	01	-	-	-	-	4 936
Zobowiązania z tytułu earn-outu	-	-	-	1 914	-	-	1 914
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominalie	10 064	221	208	-	-	-	10 493
RAZEM:	17 498	20 559	117 325	273 688	82 783	-	511 853

Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami
bilansowymi 31.12.2024 r.

Factoring	234 480
Pożyczki	237 410
Należności własne wyceniane w nominalie	1 129
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominalie	1 269

Ekspozycje - wartość brutto 31.12.2024 r.	Terminowe	Przeterminowane					Razem	Odpisy aktualizujące
		Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 180 dni	181–365 dni	powyżej 365 dni		
Faktoring	192 074	17 210	3 830	4 905	10 347	24 514	252 880	(18 400)
Pożyczki	229 977	3 027	3 721	5 688	8 875	2 932	254 220	(16 810)
Należności własne wyceniane w nominale	659	450	2	-	-	145	1 256	(127)
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 064	2	4	7	18	197	1 292	(23)
RAZEM:	423 774	20 689	7 557	10 600	19 240	27 788	509 648	(35 360)

Ekspozycje - wartość netto 31.12.2024 r.				Razem
	0-30 dni	31 – 90 dni	powyżej 90 dni	
Faktoring	208 378	3 441	22 661	234 480
Pożyczki	228 892	3 055	5 463	237 410
Należności własne wyceniane w nominale	662	449	18	1 129
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 043	6	220	1 269
RAZEM:	438 975	6 951	28 362	474 288

Analiza wiekowa terminowych aktywów finansowych Grupy na dzień 31.12.2024 r.	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 – 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Factoring	124 355	60 577	6 612	530	-	-	192 074
Pożyczki	27 966	39 563	136 137	26 311	-	-	229 977
Należności własne wyceniane w nominale	494	165	-	-	-	-	659
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 064	-	-	-	-	-	1 064
RAZEM:	153 879	100 305	142 749	26 841	-	-	423 774

Analiza wiekowa zobowiązań finansowych i pozostałych Grupy na dzień 31.12.2024 r.	Terminowe	Przeterminowane						Razem
		Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 – 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	76 661	-	-	-	-	-	-	76 661
Obligacje	316 488	-	-	-	-	-	-	316 488
Leasing	3 174	-	-	-	-	-	-	3 174
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 846	30	-	1	1	-	-	4 878
Zobowiązania z tytułu earn-out	1 914	-	-	-	-	-	-	1 914
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	9 354	-	6	56	116	-	-	9 532
RAZEM:	412 437	30	6	57	117	-	-	412 647

Analiza wiekowa terminowych zobowiązań finansowych i pozostałych Grupy na dzień 31.12.2024 r.	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 – 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	2 385	7 906	55 310	11 060	-	-	76 661
Obligacje	1 396	1 932	48 761	209 753	54 646	-	316 488
Leasing	87	206	848	1 599	434	-	3 174
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 209	637	-	-	-	-	4 846
Zobowiązania z tytułu earn-out	-	-	-	1 914	-	-	1 914
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominalie	9 189	165	-	-	-	-	9 354
RAZEM:	17 266	10 846	104 919	224 326	55 080	-	412 437

21. Sezonowość i cykliczność działalności Grupy

Działalność Grupy nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

22. Segmenty operacyjne

22.1 – Segmenty operacyjne – sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	01.01.2025 – 30.06.2025			
	Faktoring	Pożyczki	Nieprzypisane	RAZEM
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	41 722	38 919	419	81 060
Przychód z tytułu faktoringu, w tym:	41 364	-	-	41 364
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	31 711	-	-	27 665
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	-	37 567	-	37 567
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	-	34 931	-	34 931
Pozostałe przychody	358	1 352	419	2 129
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(13 115)	(5 865)	(6 951)	(25 931)
Amortyzacja	-	-	(2 341)	(2 341)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(7 838)	(3 119)	-	(10 957)
Usługi obce	(3 151)	(885)	(3 799)	(7 835)
Pozostałe koszty podstawowe	(2 126)	(1 861)	(811)	(4 798)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	28 607	33 054	(6 532)	55 129
Pozostałe przychody operacyjne	61	1	491	553
Pozostałe koszty operacyjne	(16)	(391)	(288)	(695)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(2 819)	(9 499)	-	(12 318)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	25 833	23 165	(6 329)	42 669
Przychody finansowe	-	-	1 206	1 206
Koszty finansowe	(11 649)	(11 127)	(653)	(23 429)
Wynik z pozycji wymiany	-	-	(915)	(915)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	15 384	10 838	(6 691)	19 531
Podatek dochodowy	-	-	(4 643)	(4 643)
ZYSK (STRATA) NETTO	-	-	-	14 888

22.2 – Segmenty operacyjne – sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	01.01.2024 – 30.06.2024 (dane przekształcone)*			
	Faktoring	Pożyczki	Nieprzypisane	RAZEM
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	28 922	22 393	83	51 398
Przychód z tytułu faktoringu, w tym:	28 022	-	-	28 022
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	16 495	-	-	16 495
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	-	21 379	-	21 379
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	-	19 853	-	19 853
Pozostałe przychody	900	1 014	83	1 997
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(11 690)	(4 466)	(3 631)	(19 787)
Amortyzacja	-	-	(1 672)	(1 672)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(6 281)	(1 911)	-	(8 192)
Usługi obce	(2 726)	(1 192)	(1 741)	(5 659)
Pozostałe koszty podstawowe	(2 683)	(1 363)	(218)	(4 264)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	17 232	17 927	(3 548)	31 611
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	615	615
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	(601)	(601)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(3 014)	(5 636)	(57)	(8 707)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	14 218	12 291	(3 591)	22 918
Przychody finansowe	-	-	33	33
Koszty finansowe	(8 713)	(6 414)	(1 728)	(16 855)
Wynik z pozycji wymiany	-	-	(183)	(183)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	5 505	5 877	(5 469)	5 913
Podatek dochodowy	-	-	(2 159)	(2 159)
ZYSK (STRATA) NETTO	-	-	-	3 754

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 28 „Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym”

Segmenty operacyjne – aktywa i zobowiązania	Stan na dzień 30.06.2025			
	Faktoring	Pożyczki	Nieprzypisane	RAZEM
Aktywa segmentu ogółem	303 273	315 961	66 796	686 030
Zobowiązania segmentu ogółem	(242 894)	(267 740)	(8 060)	(518 694)

Segmenty operacyjne – aktywa i zobowiązania	Stan na dzień 31.12.2024			
	Faktoring	Pożyczki	Nieprzypisane	RAZEM
Aktywa segmentu ogółem	258 870	241 150	60 033	560 053
Zobowiązania segmentu ogółem	(220 590)	(185 871)	(10 004)	(416 465)

23. Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie

	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 31.12.2024
23.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie w okresie		
Pracownicy umysłowi	124	119
Razem przeciętna liczba etatów	124	119

24. Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i kontrolujące Jednostkę Dominującą

24.1 - Akcje Jednostki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji (w tys. szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	19	0,28%	0,25%
Jacek Obrocki	Wiceprezes Zarządu	19	0,28%	0,25%
Danuta Czapeczko	Wiceprezes Zarządu	3	0,04%	0,04%

W 21 maja 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej w drodze emisji 437.922 sztuk akcji serii L o wartości nominalnej 1 zł każda. Emisja akcji serii L (zarejestrowana przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w dniu 25 lipca 2025 roku) nastąpiła w trybie subskrypcji prywatnej przeprowadzanej w ramach oferty skierowanej do indywidualnie określonych akcjonariuszy:

- Polish Enterprise Funds SCA - 406.629 szt.,
- NPL NOVA S.A. - 28.505 szt.,
- Pozostali - 2.788 szt. (z czego 2.261 szt. przez Członków Zarządu).

Na dzień 30 czerwca 2025 r. akcje nie zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów, więc powyższa tabela nie uwzględnia nabycia akcji serii L.

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Jednostki Dominującej.

Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej nie posiadają bezpośrednio akcji i opcji na akcje Jednostki Dominującej.

25. Wynagrodzenia kluczowego personelu Grupy Kapitałowej i Rady Nadzorczej otrzymane w okresie

25.1 – Wynagrodzenia kluczowego personelu Jednostki otrzymane w okresie	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
Wynagrodzenie zasadnicze	1 710	1 925
Premie i inne wypłacone	925	361
Rezerwy na premie	-	-
RAZEM:	2 635	2 286
25.2 – Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej otrzymane w okresie	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
Rada Nadzorcza	163	120

26. Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych

26.1 – Wynagrodzenie podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
Badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego	83	-
Przegląd skróconego sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego	104	100
RAZEM:	187	100

27. Transakcje i salda w Grupie z podmiotami powiązanymi

27.1 – Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi według stanu na dzień i za okres kończący się 30.06.2025	Pozostałe podmioty powiązane
Przychody	1 214
Koszty	1 394
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	280
Należności z tytułu faktoringu	15 778
Należności z tytułu pożyczek	1 107
Zobowiązania z tytułu pożyczek	1 967
Zobowiązania handlowe i pozostałe krótkoterminowe	547

Przychody z jednostkami powiązanymi dotyczą głównie usług realizowanych przez PragmaGO S.A. dla Pragma Faktor, które obejmują serwisowanie portfela oraz przychody faktoringowe za udzielone finansowanie oraz przychody z tytułu obsługi księgowej. Pozostałe tytuły przychodów od jednostek powiązanych jednostkowo są nieistotne.

Koszty od jednostek powiązanych dotyczą refaktur kosztów ubezpieczenia, scoringu oraz windykacyjnych od Pragma Faktor, najmu budynku, w którym znajduje się siedziba Jednostki Dominującej od NPL Nova oraz kosztów obsługi prawnej przez Pragma Adwokaci.

Należności z tytułu faktoringu dotyczą finansowania w formie faktoringu zaliczkowego udzielonego dla Pragma Faktor.

Dodatkowe informacje dotyczące pożyczek udzielonych do jednostek powiązanych:

Podmiot powiązany	Wartość udzielonej pożyczki	Saldo na koniec okresu	Oprocentowanie pożyczek	Zabezpieczenie Pożyczek	Dodatkowe informacje
Pragma Faktor Sp. z o.o.	1 100	1 107	8%	dwa weksle in blanco wystawione przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową	Element współpracy serwiserskiej

Udzielone pożyczki do podmiotów powiązanych nie są objęte odpisami aktualizującymi.

Dodatkowe informacje dotyczące pożyczek otrzymanych jednostek powiązanych:

Podmiot powiązany	Wartość otrzymanej pożyczki	Saldo na koniec okresu	Oprocentowanie pożyczek	Zabezpieczenie Pożyczek	Dodatkowe informacje
NPL Nova S.A.	1 900	1 967	WIBOR 3M + marża	Weksel in blanco wystawione przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową	-

Wszystkie transakcje przeprowadzane przez Jednostkę Dominującą z podmiotami powiązanymi były na warunkach nieodbiegających od rynkowych.

W stosunku do w/w należności przeprowadzono indywidualną ocenę i nie stwierdzono przesłanek utraty wartości.

Spółka Dominująca w stosunku do Spółki PragmaGO S.A. to:

Polish Enterprise Funds SCA

Jednostki zależne od Spółki

Brutto sp. z o.o.

PragmaGO.TECH sp. z o.o.

Monevia sp z. o.o.

Telecredit IFN S.A.

Pozostałe Spółki będące podmiotami powiązanymi (powiązania osobowe), z którymi spółka miała transakcje w okresie 01.01-30.06.2025 r. to:

Pragma Faktor sp. z o.o.

NPL NOVA S.A.
Pragma Adwokaci spółka komandytowa
Aseo Paper sp. z o.o.
Anwim S.A.

26.2 – Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi według stanu na dzień i za okres kończący się 31.12.2024	Pozostałe podmioty powiązane
Przychody	2 913
Koszty	2 503
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	313
Należności z tytułu faktoringu	12 832
Należności z tytułu pożyczek	1 115
Zobowiązania z tytułu pożyczek	2 577
Zobowiązania handlowe i pozostałe krótkoterminowe	735

Przychody z jednostkami powiązanymi dotyczą głównie usług realizowanych przez PragmaGO S.A. dla Pragma Faktor, które obejmują serwisowanie portfela oraz przychody faktoringowe za udzielone finansowanie oraz przychody z tytułu obsługi księgowej. Pozostałe tytuły przychodów od jednostek powiązanych jednostkowo są nieistotne.

Koszty od jednostek powiązanych dotyczą refaktur kosztów ubezpieczenia, scoringu oraz windykacyjnych od Pragma Faktor, najmu budynku, w którym znajduje się siedziba Jednostki Dominującej od NPL Nova oraz kosztów obsługi prawnej przez Pragma Adwokaci.

Należności z tytułu faktoringu dotyczą finansowania w formie faktoringu zaliczkowego udzielonego dla Pragma Faktor.

Dodatkowe informacje dotyczące pożyczek udzielonych do jednostek powiązanych:

Podmiot powiązany	Wartość udzielonej pożyczki	Saldo na koniec okresu	Oprocentowanie pożyczek	Zabezpieczenie pożyczek	Dodatkowe informacje
Pragma Faktor Sp. z o.o.	1 100	1 115	8%	dwa weksle in blanco wystawione przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową	Element współpracy serwiserskiej

Udzielone pożyczki do podmiotów powiązanych nie są objęte odpisami aktualizującymi.

Dodatkowe informacje dotyczące pożyczek otrzymanych jednostek powiązanych:

Podmiot powiązany	Wartość otrzymanej pożyczki	Saldo na koniec okresu	Oprocentowanie pożyczek	Zabezpieczenie pożyczek	Dodatkowe informacje
NPL Nova S.A.	2 500	2 577	WIBOR 3M + marża	Weksel in blanco wystawione przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową	-

Wszystkie transakcje przeprowadzane przez Jednostkę Dominującą z podmiotami powiązanymi były na warunkach nieodbiegających od rynkowych.

W stosunku do w/w należności przeprowadzono indywidualną ocenę i nie stwierdzono przesłanek utraty wartości.

Spółka Dominująca w stosunku do Spółki PragmaGO S.A. to:

Polish Enterprise Funds SCA

Jednostki zależne od Spółki

Brutto sp. z o.o.

PragmaGO.TECH sp. z o.o.

Monevia sp z. o.o.

Telecredit IFN S.A.

Pozostałe Spółki będące podmiotami powiązanymi (powiązania osobowe), z którymi spółka miała transakcje w okresie 01.01-31.12.2024 r. to:

Pragma Faktor sp. z o.o.

NPL NOVA S.A.

Pragma Adwokaci spółka komandytowa

Aseo Paper sp. z o.o.

28. Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	Przed korektą za okres: 01.04.2024 - 30.06.2024 (dane poprzednio raportowane)	Korekta	Po korekcie za okres: 01.04.2024 - 30.06.2024 (dane przekształcone)	Opis korekty
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	26 937	113	27 050	2
Przychód z tytułu faktoringu, w tym:	14 562	113	14 675	2
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	9 058	-	9 058	-
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	11 530	-	11 530	-
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	10 831	-	10 831	-
Pozostałe przychody	845	-	845	-
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(10 368)	(605)	(10 973)	1, 2, 3
Amortyzacja	(952)	-	(952)	-
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(4 453)	-	(4 453)	-
Usługi obce	-	(3 158)	(3 158)	3
Pozostałe koszty podstawowe	(4 963)	2 553	(2 410)	1, 2, 3
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	16 569	(492)	16 077	1
Pozostałe przychody operacyjne	196	-	196	-
Pozostałe koszty operacyjne	(201)	-	(201)	-
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(5 209)	-	(5 209)	1
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	11 355	(492)	10 863	1
Przychody finansowe	(20)	-	(20)	-
Koszty finansowe	(9 119)	-	(9 119)	-
Wynik z pozycji wymiany	44	-	44	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	2 260	(492)	1 768	1
Podatek dochodowy	(814)	-	(814)	-
ZYSK (STRATA) NETTO	1 446	(492)	954	1
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	1 446	(492)	954	1
Przypadający na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 446	(492)	954	1

Wyszczególnienie	Przed korektą za okres: 01.01.2024 - 30.06.2024 (dane poprzednio raportowane)	Korekta	Po korekcie za okres: 01.01.2024 - 30.06.2024 (dane przekształcone)	Opis korekty
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	51 172	226	51 398	2
Przychód z tytułu faktoringu, w tym:	27 796	226	28 022	2
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	16 495	-	16 495	-
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	21 379	-	21 379	-
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	19 853	-	19 853	-
Pozostałe przychody	1 997	-	1 997	-
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(18 883)	(904)	(19 787)	1, 2, 3
Amortyzacja	(1 672)	-	(1 672)	-
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(8 192)	-	(8 192)	-
Usługi obce		(5 659)	(5 659)	3
Pozostałe koszty podstawowe	(9 019)	4 755	(4 264)	1, 2, 3
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	32 289	(678)	31 611	1
Pozostałe przychody operacyjne	615	-	615	-
Pozostałe koszty operacyjne	(601)	-	(601)	-
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(8 707)	-	(8 707)	1
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	23 596	(678)	22 918	1
Przychody finansowe	33	-	33	-
Koszty finansowe	(16 855)	-	(16 855)	-
Wynik z pozycji wymiany	(183)	-	(183)	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	6 591	(678)	5 913	1
Podatek dochodowy	(2 159)	-	(2 159)	-
ZYSK (STRATA) NETTO	4 432	(678)	3 754	1
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	4 432	(678)	3 754	1
Przypadający na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	4 432	(678)	3 754	1

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	Przed korektą za okres: 01.01.2024 – 30.06.2024 (dane poprzednio raportowane)	Korekta	Po korekcie za okres: 01.01.2024 – 30.06.2024 (dane przekształcone)	Opis korekty
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Zysk (strata) brutto	6 591	(678)	5 913	1
Korekty razem:	(47 737)	678	(47 059)	1
Amortyzacja	1 672	-	1 672	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(106)	-	(106)	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	15 127	-	15 127	-
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	8 707	-	8 707	-
Korekty z tytułu zmian niekasowych	279	-	279	-
Zmiana stanu z tytułu należności faktoringowych	(26 496)	-	(26 496)	-
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	(42 431)	-	(42 431)	-
Zmiana stanu rezerw	(9)	-	(9)	-
Zmiana stanu należności	1 291	-	1 291	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(1 256)	-	(1 256)	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 168)	678	(1 490)	1
Zapłacony podatek dochodowy	(2 347)	-	(2 347)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(41 146)	-	(41 146)	-
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(5 666)	-	(5 666)	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(46)	-	(46)	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Wydatki na nabycie kontroli w jednostce zależnej pomniejszone o nabyte środki pieniężne	(3 343)	-	(3 343)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 055)	-	(9 055)	-
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	31 658	-	31 658	-

Wyszczególnienie	Przed korektą za okres: 01.01.2024 – 30.06.2024 (dane poprzednio raportowane)	Korekta	Po korekcie za okres: 01.01.2024 – 30.06.2024 (dane przekształcone)	Opis korekty
Spłaty z tytułu kredytów i pożyczek	(40 570)	-	(40 570)	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(582)	-	(582)	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji	95 096	-	95 096	-
Wykup obligacji	(13 000)	-	(13 000)	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(11 099)	-	(11 099)	-
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek, leasingu	(3 284)	-	(3 284)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	58 219	-	58 219	-
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	8 018	-	8 018	-
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	8 018	-	8 018	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	9 442	-	9 442	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	17 460	-	17 460	-

Wprowadzone zmiany:

- 1) Korekta dotycząca kosztów sądowych metodą kasową.
- 2) Korekta dotycząca prezentacji kosztów sądowych.
- 3) Prezentacja usług obcych w oddzielnej pozycji w ramach sprawozdania z zysków lub strat i całkowitych dochodów.

Szczegółowy opis korekt przedstawiono w punkcie IV.1 Wprowadzenia do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

29. Wartość godziwa

29.1 – Wartość godziwa instrumentów, które nie są wyceniane według wartości godziwej	30.06.2025		31.12.2024	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe	602 397	602 397	482 634	482 634
Środki pieniężne i ekwiwalenty	11 439	11 439	9 615	9 615
Należności faktoringowe	277 532	277 532	234 480	234 480
Należności pożyczkowe	312 763	312 763	237 410	237 410
Należności handlowe	663	663	1 129	1 129
Zobowiązania finansowe	501 362	507 765	403 115	411 218
Kredyty bankowe i pożyczki	93 466	93 466	76 661	76 661
Zobowiązania z tytułu earn-out	1 914	1 914	1 914	1 914
Zobowiązania z tytułu leasingów	2 713	2 713	3 174	3 174
Zobowiązania z tytułu obligacji wg zmiennej stopy procentowej*	398 331	404 734	316 488	324 591
Zobowiązania handlowe	4 938	4 938	4 878	4 878

* Kwota wartości godziwej według stanu na 30.06.2025 r. uwzględnia wartość obligacji serii EUR1 i D1EUR w przeliczeniu notowania według kursu z dnia 30.06.2025 r.

Wartości godziwe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych została zdefiniowana jako cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny. Wartości godziwe środków pieniężnych i lokat krótkoterminowych, należności z tytułu dostaw i usług, należności faktoringowych, należności z tytułu pożyczek oraz innych należności, zobowiązania z tytułu kredytu, zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz innych zobowiązań bieżących są zbliżone do wartości bilansowych, głównie ze względu na krótkie terminy zapadalności i wymagalności tych instrumentów.

Spółka na podstawie stosowanych metod ustalania wartości godziwej, aktywa i zobowiązania finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii:

- Poziom 1: ceny kwotowane na aktywnych rynkach dla tego samego instrumentu (bez modyfikacji);
- Poziom 2: ceny kwotowane na aktywnych rynkach dla podobnych instrumentów lub inne metody wyceny, dla których wszystkie istotne dane wejściowe bazują na obserwowalnych danych rynkowych;
- Poziom 3: metody wyceny, dla których przynajmniej jedna istotna dana wejściowa nie bazuje na obserwowalnych danych rynkowych.

29.2 – Wartość godziwa	30.06.2025				31.12.2024			
	W tym:	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	W tym:	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe	602 397	11 439	-	590 958	482 634	9 615	-	473 019
Środki pieniężne i ekwiwalenty	11 439	11 439	-	-	9 615	9 615	-	-
Należności faktoringowe	277 532	-	-	277 532	234 480	-	-	234 480
Należności pożyczkowe	312 763	-	-	312 763	237 410	-	-	237 410
Należności handlowe	663	-	-	663	1 129	-	-	1 129
Zobowiązania finansowe	507 765	404 734	-	103 031	411 218	324 591	-	86 627
Kredyty bankowe i pożyczki	93 466	-	-	93 466	76 661	-	-	76 661
Zobowiązania z tytułu earn-out	1 914			1 914	1 914	-	-	1 914
Zobowiązania z tytułu leasingów	2 713	-	-	2 713	3 174	-	-	3 174
Zobowiązania z tytułu obligacji wg zmiennej stopy procentowej	404 734	404 734	-	-	324 591	324 591	-	-
Zobowiązania handlowe	4 938	-	-	4 938	4 878	-	-	4 878

30. Zdarzenia po dniu bilansowym

1. W dniu 3 lipca 2025 roku pomiędzy Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju z siedzibą w Londynie jako pożyczkodawcą a Jednostką Dominującą PragmaGO S.A. jako pożyczkobiorcą została zawarta umowa pożyczki do kwoty 10 000 tys. EUR, przeznaczona na finansowanie przez Jednostkę Dominującą wykupu niewymagalnych wierzytelności i udzielanie pożyczek dla małych i średnich przedsiębiorstw. Kwota pożyczki przyznana została w dwóch równych transzach, z tym jednak zastrzeżeniem, iż uruchomienie drugiej transzy zależy od uznania EBOiR. Zgodnie z warunkami Umowy Pożyczki okres finansowania wynosi 36 miesięcy, spłata pożyczki nastąpi w ośmiu równych kwartalnych ratach po okresie wykorzystania wynoszącym 12 miesięcy. Oprocentowanie pożyczki wyliczone będzie według stopy równej sumie marży oraz stopy międzybankowej dla odpowiedniego okresu odsetkowego. Zabezpieczeniem spłaty zobowiązań wynikających z Umowy Pożyczki jest: zastaw rejestrowy na rachunku bankowym, zastaw rejestrowy na zbiorze wydzielonych wierzytelności o wartości nie niższej niż 120% wartości wykorzystanych środków z pożyczki, weksel oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
2. W dniu 17 lipca 2025 Zarząd Jednostki Dominującej PragmaGO S.A. podjął uchwałę w sprawie ustalenia VI Publicznego Programu Emisji Obligacji. Emitent będzie uprawniony do wyemitowania oraz przeprowadzenia w ramach VI PEO ofert publicznych obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 500 000 tys. zł, na podstawie prospektu po jego zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego
3. W dniu 25 lipca 2025 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Jednostki Dominującej o kwotę 437.922,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta nastąpiło na skutek emisji 437.922 akcji na okaziciela serii L. Po rejestracji podwyższenia kapitał zakładowy Jednostki Dominującej wynosi 8.509.092,00 zł i dzieli się na 8.509.092 akcji o wartości nominalnej akcji 1,00 zł każda.
4. W dniu 2 września 2025 r. Zarząd Jednostki Dominującej PragmaGO S.A. zawarł z CK LEGAL Chabasiewicz Kowalska i Wspólnicy Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Krakowie pełniącą funkcję administratora zastawu dla zastawów rejestrowych ustanowionych na zbiorze wierzytelności Jednostki Dominującej, stanowiącym zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy uprawnionych z obligacji Jednostki Dominującej. Podstawą Zmiany Zbioru jest mechanizm dotyczący zmiany Zbioru przewidziany w warunkach emisji obligacji Emitenta serii A2, T, U, B1, C6, D2 oraz D3 oraz w umowach zastawów rejestrowych na Zbiorze.
5. W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 40/2025 z dnia 02 września 2025 r. w sprawie zawarcia porozumień do umów zastawów rejestrowych ustanowionych na zbiorze wierzytelności Emitenta stanowiącym zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy uprawnionych z obligacji Jednostki Dominującej serii A2, T, U, B1, C6, D2 oraz D3, przedstawia raport dotyczący stanu przedmiotu zastawu zabezpieczającego roszczenia obligatariuszy uprawnionych z obligacji Jednostki Dominującej serii A2, T, U, B1, C6, D2 oraz D3. Wartość nominalna wierzytelności wchodzących w skład Zbioru (po wyłączeniu Wydzielanych Wierzytelności) objętych zastawem rejestrowym dla poszczególnych serii obligacji Jednostki Dominującej wyniosła na dzień 31 lipca 2025 r. 208 894 223 zł.

Z poważaniem,

Zarząd PragmaGO S.A.

Prezes Zarządu	Tomasz Boduszek
----------------	-----------------

Wiceprezes Zarządu	Jacek Obrocki
--------------------	---------------

Wiceprezes Zarządu	Danuta Czapeczko
--------------------	------------------

Wiceprezes Zarządu	Łukasz Ramczewski
--------------------	-------------------

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych	Ewa Orymowska
---	---------------

Katowice, 18 września 2025 roku

Jednostkowe skrótowe śródroczne sprawozdanie finansowe

PRAGMAGO® S.A. sporządzone na dzień
i za okresy zakończone 30 czerwca 2025 roku



JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PragmaGO S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ I ZA OKRES 3 I 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 CZERWCA 2025 ROKU

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2025 30.06.2025 (niebadane)	01.04.2025 30.06.2025 (niebadane)	01.01.2024 30.06.2024 (niebadane) (dane przekształcone*)	01.04.2024 30.06.2024 (niebadane) (dane przekształcone*)
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	1	63 545	34 292	47 378	24 631
Przychody z tytułu faktoringu, w tym:	-	23 781	12 624	24 243	12 506
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	-	14 316	7 674	12 852	6 991
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	-	37 610	20 562	21 131	11 275
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	-	35 028	19 188	19 605	10 576
Pozostałe przychody	-	2 154	1 106	2 004	850
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2	(20 889)	(10 684)	(17 775)	(9 526)
Amortyzacja	-	(1 778)	(903)	(1 346)	(694)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-	(8 473)	(4 293)	(7 500)	(4 062)
Usługi obce	-	(6 204)	(3 193)	(5 069)	(2 603)
Pozostałe koszty podstawowe	-	(4 434)	(2 295)	(3 860)	(2 167)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	-	42 656	23 608	29 603	15 105
Pozostałe przychody operacyjne	-	213	148	466	97
Pozostałe koszty operacyjne	-	(520)	(422)	(473)	(116)

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2025	01.04.2025	01.01.2024	01.04.2024
		30.06.2025 (niebadane)	30.06.2025 (niebadane)	30.06.2024 (niebadane) (dane przekształcone*)	30.06.2024 (niebadane) (dane przekształcone*)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	8	(11 439)	(6 099)	(8 270)	(4 951)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-	30 910	17 235	21 326	10 135
Przychody finansowe	-	1 193	952	32	22
Koszty finansowe	3	(22 370)	(11 903)	(15 992)	(8 796)
Wynik z pozycji wymiany	-	(11)	(109)	(108)	39
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	-	9 722	6 175	5 258	1 400
Podatek dochodowy	4	(3 120)	(1 847)	(2 053)	(732)
ZYSK (STRATA) NETTO	-	6 602	4 328	3 205	668
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	-	6 602	4 328	3 205	668

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 28 „Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w jednostkowym sprawozdaniu finansowym”

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	30.06.2025 (niebadane)	31.12.2024
AKTYWA TRWAŁE	-	121 047	111 716
Rzeczowe aktywa trwałe	5	2 027	2 309
Wartości niematerialne	6	42 294	37 381
Akcje i udziały	7	43 717	43 717
Faktoring	8	181	530
Pożyczki	8	30 131	26 253
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	2 697	1 526
AKTYWA OBROTOWE	-	523 853	418 741
Należności z tytułu dostaw i usług	9	665	1 117
Pozostałe aktywa obrotowe	9	1 051	1 127
Faktoring	8	201 703	188 566
Pożyczki	8	312 586	220 741
Rozliczenia międzyokresowe	11	1 697	1 207
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	6 151	5 983
AKTYWA RAZEM:	-	644 900	530 457

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	30.06.2025 (niebadane)	31.12.2024
KAPITAŁ WŁASNY	-	155 542	139 731
Kapitał podstawowy	12	8 071	6 891
Akcje własne	-	(468)	(468)
Kapitał zapasowy z emisji	-	112 038	94 784
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	-	20 090	25 743
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	9 209	18 434
Niepodzielony wynik, w tym:	-	6 602	(5 653)
<i>Zysk (strata) netto okresu</i>	-	6 602	7 844
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	-	343 045	267 636
Rezerwy długoterminowe	-	28	26
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek długoterminowe	13	180	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu obligacji	14	339 905	264 399
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	15	1 018	1 297
Zobowiązanie z tytułu earn-outu	16	1 914	1 914
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	-	146 313	123 090
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek krótkoterminowe	13	68 080	54 448
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu obligacji	14	58 426	52 089
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	15	867	943
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16	3 819	4 578
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	16	2 711	445
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	16	9 259	7 549
Przychody przyszłych okresów	17	3 151	3 038
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM:	-	644 900	530 457

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2025 30.06.2025 (niebadane)	01.01.2024 30.06.2024 (niebadane) (dane przekształcone*)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk brutto	-	9 722	5 258
Korekty razem:	-	(89 197)	(59 984)
Amortyzacja	-	1 778	1 346
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	(751)	(88)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	20 089	14 326
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	-	11 439	8 292
Korekty z tytułu zmian niekasowych	18	154	177
Zmiana stanu z tytułu należności faktoringowych	18	(14 520)	(38 107)
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	18	(105 430)	(42 201)
Zmiana stanu rezerw	-	2	6
Zmiana stanu należności	-	528	1 281
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	-	929	(1 176)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	18	(1 390)	(1 522)
Zapłacony podatek dochodowy	-	(2 025)	(2 318)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-	(79 475)	(54 726)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	(6 201)	(5 445)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	(78)	(17)
Wydatki na nabycie udziałów i akcji	7	-	(10 319)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	(6 279)	(15 781)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	18	86 474	31 655
Spląty z tytułu kredytów i pożyczek	18	(73 617)	(29 016)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	18	(504)	(430)
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	9 209	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji	18	100 000	95 095
Wpływy z tytułu wykupu obligacji	18	(16 000)	(7 000)
Odsetki zapłacone od obligacji	18	(16 280)	(10 897)
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek, leasingu	18	(3 360)	(2 091)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	85 922	77 316
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-	168	6 809

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2025	01.01.2024
		30.06.2025	30.06.2024
		(niebadane)	(niebadane) (dane przekształcone*)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-	168	6 809
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	-	5 983	9 392
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	-	6 151	16 201

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 28 „Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w jednostkowym sprawozdaniu finansowym”

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik	Kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2025 do 30.06.2025 r. (niebadane)							
Stan na 01.01.2025 r.	6 891	(468)	94 784	25 743	18 434	(5 653)	139 731
Podział wyniku roku 2024	-	-	-	7 844	-	(7 844)	-
Pokrycie strat z lat ubiegłych	-	-	-	(13 497)	-	13 497	-
Podwyższenie kapitału – emisja akcji serii K	1 180	-	17 254	-	(18 434)	-	-
Podwyższenie kapitału – emisja akcji serii L	-	-	-	-	9 209	-	9 209
Całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.06.2025 r.	-	-	-	-	-	6 602	6 602
Stan na 30.06.2025 r.	8 071	(468)	112 038	20 090	9 209	6 602	155 542

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik	Kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2024 do 31.12.2024 r.							
Stan na 01.01.2024 r. (dane przekształcone)	6 891	(468)	94 784	18 254	-	(6 008)	113 453
Podział wyniku roku 2023	-	-	-	7 489	-	(7 489)	-
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału – emisja akcji serii K	-	-	-	-	18 434	-	18 434
Całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2024 r.	-	-	-	-	-	7 844	7 844
Stan na 31.12.2024 r.	6 891	(468)	94 784	25 743	18 434	(5 653)	139 731

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik	Kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2024 do 30.06.2024 r.							
Stan na 01.01.2024 r. (dane przekształcone)	6 891	(468)	94 784	18 254	-	(6 008)	113 453
Podział wyniku roku 2023	-	-	-	7 489	-	(7 489)	-
Całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.06.2024 r.	-	-	-	-	-	3 205	3 205
Stan na 30.06.2024 r.	6 891	(468)	94 784	25 743	-	(10 292)	116 658

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PragmaGO S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ I ZA OKRESY 3 I 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 CZERWCA 2025 ROKU

I. Podstawowe informacje o Jednostce

Nazwa:	PragmaGO S.A.
Adres:	40-584 Katowice, ul. Brynowska 72
Siedziba:	Polska
Telefon:	32 44 20 200
Fax:	32 42 20 240
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	277573126
NIP:	634-24-27-710
KRS:	0000267847
Kraj rejestracji:	Polska
Adres poczty elektronicznej:	biuro@pragmago.pl
Adres strony internetowej:	https://pragmago.pl/ https://inwestor.pragmago.pl/

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki jest udzielanie finansowania w formie faktoringu oraz pożyczek dla sektora mikro, małych i średnich przedsiębiorstw. Jednostka świadczy usługi w Polsce.

Faktoring

Usługa faktoringu świadczona przez Jednostkę 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 80-90% 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.

Oferowane produkty faktoringowe obejmują:

- Finansowanie faktur – finansowanie niewymagalnych należności klienta z limitem od 10 tys. zł do 250 tys. zł (limit przypadający na pojedynczego faktoranta),
- Faktoring online – finansowanie niewymagalnych należności klienta z limitem od 50 tys. zł do 10 mln zł (limit przypadający na pojedynczego faktoranta),
- 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.

Pożyczki

W segmencie pożyczek są udzielane finansowania w formie odroczonej płatności oraz zaliczki przychodowej. Odroczone płatność (Buy Now Pay Later B2B) to pożyczka na finansowanie zakupów firmowych z limitem do 50 tys. zł, gdzie klient w podstawowym modelu może odroczyć płatność za towar o 30 lub 60 dni. W przypadku braku spłaty w zadeklarowanym terminie następuje automatyczna prolongata płatności, a pozostałe do spłaty saldo wraz z prowizją, jest rozkładane na 6 równych miesięcznych rat. Kupujący dokonuje zakupu w ramach przyznanego limitu, a środki są przekazywane bezpośrednio na rachunek sprzedającego. Finansowanie jest przyznawane na podstawie informacji pozyskiwanych z baz zewnętrznych oraz informacji na temat aktywności klienta jako kupującego na platformie Partnera (na przykład Allegro) oraz w przypadku podmiotów będących dodatkowo sprzedającymi także dane o nich jako sprzedających.

Pożyczka dla biznesu (zaliczka przychodowa, z ang. Merchant Cash Advance) – pożyczka na dowolny cel oferowana w kanale partnerskim na kwotę od 3 tys. zł do maksymalnie 300 tys. zł w ramach decyzji automatycznych, która może być podwyższona w przypadku decyzji ręcznych do 300 – 350 tys. zł. Produkt ten występuje w dwóch wersjach, w zależności od metody i harmonogramu spłaty. Wyróżniamy MCA ze spłatami dziennymi, które są automatycznie potrącane przez partnera (np. dostawcę usług płatniczych – PSP) z przepływów pieniężnych pożyczkobiorców lub MCA z ratami miesięcznymi, które są spłacane tradycyjnie przez pożyczkobiorcę lub alternatywnie poprzez automatyczne potrącenia z przepływów pieniężnych lub za pomocą płatności rekurencyjnych. Finansowanie oferowane jest na okres od 6 do 24 miesięcy.

Czas trwania działalności Jednostki jest nieoznaczony.

Spółka działa na podstawie statutu oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Od 2021 roku większościovym akcjonariuszem PragmaGO S.A. jest Polish Enterprise Funds SCA.

Od dnia 14 czerwca 2007 roku do 8 września 2021 roku akcje Jednostki były notowane na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Z dniem 9 września 2021 roku akcje Jednostki zostały wykluczone na wniosek Jednostki z GPW w Warszawie.

Kapitał zakładowy Jednostki

Kapitał zakładowy Jednostki na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosił 8 071 170,00 zł i dzielił się na 8 071 170 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Kapitał zakładowy został podwyższony w drodze emisji 1.180.129 sztuk akcji serii K w stosunku do końca poprzedniego okresu sprawozdawczego zakończonego w dniu 31 grudnia 2024 roku o wartość 1 180 129 zł. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 9 stycznia 2025 r.

Po dniu bilansowym z dniem 25 lipca 2025 r. zostało zarejestrowane w KRS zwiększenie kapitału w kwocie 437 922 zł w drodze emisji akcji serii L w ilości 437.922 szt. Po rejestracji podwyższenia kapitał zakładowy Jednostki Dominującej wynosi 8 509 092,00 zł i dzieli się na 8 509 092 akcji.

Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki

Skład Zarządu Jednostki na dzień 30 czerwca 2025 roku był następujący:

Prezes Zarządu	Tomasz Boduszek
Wiceprezes Zarządu	Jacek Obrocki
Wiceprezes Zarządu	Danuta Czapeczko
Wiceprezes Zarządu	Łukasz Ramczewski

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego zakończonego w dniu 31 grudnia 2024 roku i do dnia publikacji nie nastąpiły zmiany w Zarządzie Jednostki Dominującej PragmaGO S.A.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki zarówno na dzień 30 czerwca 2025 roku, jak i na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego tj. 31 grudnia 2024 roku był następujący:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Dariusz Prończuk
Członek Rady Nadzorczej	Bartosz Chytła
Członek Rady Nadzorczej	Grzegorz Grabowicz
Członek Rady Nadzorczej	Agnieszka Kamola
Członek Rady Nadzorczej	Michał Kolmasiak
Członek Rady Nadzorczej	Jakub Kuberski
Członek Rady Nadzorczej	Piotr Lach

Do dnia publikacji sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Grupa Kapitałowa tworzona przez Jednostkę

W skład Grupy Kapitałowej PragmaGO, w której Spółka jest Jednostką Dominującą na 30 czerwca 2025 roku wchodzi:



- PRAGMAGO S.A. jako Jednostka Dominująca;
- BRUTTO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako Jednostka Zależna, konsolidowana metodą pełną;
- PragmaGO.TECH Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie jako Jednostka Zależna, konsolidowana metodą pełną;
- Monevia Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy jako Jednostka Zależna, konsolidowana metodą pełną;
- Telecredit IFN S.A. z siedzibą w Bukareszcie jako Jednostka Zależna, konsolidowana metodą pełną;

Jednostką Dominującą wyższego szczebla jest Polish Enterprise Funds SCA z siedzibą w Luksemburgu. Jednostką Dominującą najwyższego szczebla jest Enterprise Investors Corporation z siedzibą w Nowym Jorku (USA).

PragmaGO posiadała na dzień 30 czerwca 2025 roku:

- 2.924 udziałów w spółce BRUTTO SP. Z O.O. o wartości nominalnej 100 zł każdy, co stanowi 100% udziałów BRUTTO Sp. z o.o.
- 520 udziałów w spółce PragmaGO.TECH Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy, co stanowi 100% udziałów PragmaGO.TECH Sp. z o.o.
- 17.000 udziałów w spółce Monevia Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy, co stanowi 100% udziałów Monevia Sp. z o.o.
- 2.719.439 akcji w spółce TELECREDIT IFN SA o wartości nominalnej 1 RON każdy, co stanowi 89% udziału w Spółce.

Jednostka Dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w którym ujmuje jednostki zależne metodą pełną.

II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ I ZA OKRESY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2025 ROKU

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

PragmaGO S.A. sporządza śródroczne skrócone sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczna Sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Skrócone jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów obejmujące okresy 3 i 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku oraz dane porównawcze za okresy 3 i 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 roku, sprawozdanie z przepływów pieniężnych obejmuje okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 roku. Sprawozdanie ze zmian w kapitale zostało sporządzone za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres roczny zakończony 31 grudnia 2024 roku. Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdania z sytuacji finansowej zostało sporządzone według stanu na 30 czerwca 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze według stanu na 31 grudnia 2024 roku. Dane finansowe prezentowane w ujęciu kwartalnym za okres od dnia 1 kwietnia 2025 r. do dnia 30 czerwca 2025 r. oraz za okres od dnia 1 kwietnia 2024 r. do dnia 30 czerwca 2024 r. nie były przedmiotem przeglądu ani badania przez firmę audytorską.

Dane finansowe prezentowane są w tys. zł (tys. PLN), chyba że wskazano inaczej.

2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) przyjętym przez Unię Europejską (UE) według stanu na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz aplikowanymi wymaganiami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U.2023 poz. 120) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. Niniejsze Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy sporządzaniu sprawozdań rocznych i w związku z tym należy analizować je łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2024 roku opublikowanym na stronie internetowej PragmaGO w ramach sekcji relacje inwestorskie.

Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zawiera wybrane noty objaśniające, które są istotne z perspektywy wyników i sytuacji finansowej Jednostki w okresie

sprawozdawczym. Każdą istotną kategorię podobnych pozycji Jednostka prezentuje odrębnie. Pozycje odmienne pod względem rodzaju lub funkcji Jednostka prezentuje odrębnie, chyba że są one nieistotne. Niniejsze skrócone jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 18 września 2025 roku.

3. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Jednostkę w okresie co najmniej dwunastu miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną Jednostki i walutą prezentacji niniejszych sprawozdań finansowych jest złoty polski. Niniejsze sprawozdania finansowe prezentowane są w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej. Wartości liczbowe zostały zaokrąglone do pełnych tysięcy.

III. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ZMIANY DO OPUBLIKOWANYCH STANDARDÓW

Standardy i interpretacje, które nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Jednostkę

Standardy i interpretacje	Opis zmian	Początek okresu Obowiązywania	Wpływ na sprawozdanie finansowe Jednostki w okresie ich początkowego zastosowania
Roczny program poprawek do MSSF, część 11	Coroczne ulepszenia wprowadzają niewielkie zmiany do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy, MSSF 7 Instrumenty finansowe – Ujawnianie informacji, MSSF 9 Instrumenty finansowe, MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz Rolnictwo oraz MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.	1 stycznia 2026 r.	Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych	W kwietniu 2024 r. Rada opublikowała nowy standard MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”. Standard ma zastąpić MSR 1 –	1 stycznia 2027 r.	Jednostka jest w trakcie przygotowania do wprowadzenia zmian do sprawozdania finansowego zgodnie ze standardem. Nie

	Prezentacja sprawozdań finansowych i będzie obowiązywał od 1 stycznia 2027 r. Zmiany w stosunku do zastępowanego standardu dotyczą głównie trzech kwestii: sprawozdania z zysku lub strat, wymaganych ujawnień dotyczących miar wyników oraz kwestii związanych z agregacją i dezagregacją informacji zawartej w sprawozdaniach finansowych. Opublikowany standard obowiązywał będzie dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2027 r. lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. MSSF 19 pozwala kwalifikującym się jednostkom zależnym na stosowanie MSSF z ograniczonymi ujawnieniami. Zastosowanie MSSF 19 ma na celu obniżenie kosztów sporządzania sprawozdań finansowych jednostek zależnych przy jednoczesnym zachowaniu użyteczności informacji dla użytkowników ich sprawozdań finansowych. Jednostka kwalifikuje się do zastosowania standardu, jeśli nie ponosi odpowiedzialności publicznej oraz jej jednostka dominująca najwyższego lub pośredniego szczebla sporządza jednostkowe sprawozdania finansowe dostępne do użytku publicznego, które są zgodne z MSSF.		jest planowane wcześniejsze wdrożenie.
MSSF 19 Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji		1 stycznia 2027 r.	Zastosowanie standardu nie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.
Zmiany MSSF 9, MSSF 7 – klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych	W maju 2024 roku RMSR opublikowała zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 mające na celu: a) doprecyzowanie daty ujęcia i zaprzestania ujmowania niektórych aktywów i zobowiązań finansowych, ze zwolnieniem dla niektórych zobowiązań finansowych rozliczanych za	1 stycznia 2026 r.	Jednostka jest w trakcie analizy wpływu zmian standardów na sprawozdanie finansowe.

pośrednictwem elektronicznego systemu przekazów pieniężnych;
 b) wyjaśnienie i dodanie dalszych wytycznych dotyczących oceny czy składnik aktywów finansowych spełnia kryteria SPPI;
 c) dodanie nowych ujawnień dotyczących niektórych instrumentów, których warunki umowne mogą zmieniać przepływy pieniężne; oraz
 d) aktualizuje ujawnienia dotyczące instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (FVOCI).

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Standardy i interpretacje	Opis zmian	Początek okresu Obowiązkiwania	Wpływ na sprawozdanie finansowe Jednostki w okresie ich początkowego zastosowania
MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”	Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie), do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności, z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.	Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.	Zastosowanie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia	Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy	Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego	Jednostka jest w trakcie analizy wpływu zmian standardów na sprawozdanie finansowe.

aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami	aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business). W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykazuje pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z tylko w zakresie części stanowiącej udziały innych inwestorów. Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. W grudniu 2024 r. Rada opublikowała zmiany, by pomóc spółkom lepiej ujmować skutki finansowe umów odnoszących się do energii elektrycznej zależnej od czynników naturalnych, które często mają formę umów zakupu energii (PPA). Obecne wytyczne mogą w pełni nie oddawać wpływu tych umów na wyniki spółki. Aby umożliwić spółkom lepsze odzwierciedlenie tych umów w sprawozdaniu finansowym, Rada wprowadziła zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe oraz MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia. Zmiany te obejmują: a) doprecyzowanie stosowania kryterium „własnego użytku”; b) dozwolenie rachunkowości zabezpieczeń w przypadku, gdy umowy te wykorzystywane są jako instrumenty zabezpieczające; c) dodanie nowych ujawnień, by umożliwić interesariuszom zrozumienie wpływu tych umów na wyniki finansowe i przepływy pieniężne.	sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.	Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.
Umowy odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od czynników naturalnych: Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7			

Wdrożenie pozostałych standardów i interpretacji

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą

różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską. Na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd Jednostki nie przewiduje, aby wprowadzenie pozostałych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Jednostkę zasady (politykę) rachunkowości.

IV. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Przygotowując jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Jednostka zastosowała te same zasady rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, za wyjątkiem kosztów sądowych i związanego z nimi rozpoznania przychodów co wyjaśniono poniżej.

Porównywalność danych finansowych oraz przekształcenie danych porównawczych

Dane porównawcze zaprezentowane w niniejszym jednostkowym śródrocznym sprawozdaniu finansowym w sprawozdaniu zysków lub strat oraz innych całkowitych dochodów oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okresy zakończone 30 czerwca 2024 roku zostały przekształcone i prezentują dane skorygowane o efekt kwestii opisanych poniżej.

Ujęcie kosztów i przychodów sądowych

Jednostka ponosi koszty sądowe związane z dochodzeniem wierzytelności spornych, takie jak opłaty sądowe od pozwów, koszty egzekucyjne, opłaty związane z ustanowieniem pełnomocnictwa i inne. W przypadku wygranej sprawy o zapłatę koszty te podlegają zwrotowi od pozwanego. Do tej pory Jednostka ujmowała zapłacone koszty sądowe jako „Rozliczenia międzyokresowe” i rozpoznawała w kosztach w momencie rozstrzygnięcia sprawy łącznie z zasądzonymi przychodami w wysokości netto. Jednocześnie na te aktywa zawiązywany był odpis aktualizujący na podstawie szacunku oczekiwanych wartości do odzyskania. W roku 2024 Jednostka zmieniła podejście co do rozpoznawania kosztów sądowych w ciężar rachunku wyników na metodę kasową oraz sposobu ich prezentacji. Po zmianie poniesione koszty sądowe są wykazywane w pozycji „Pozostałe koszty podstawowe”. W przypadku odzyskania kwoty kosztów sądowych jest ona ujmowana w „Przychodach ze sprzedaży ogółem”.

W rachunku sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów skorygowano pozycje „Pozostałe koszty podstawowe”. Zmieniono także prezentację odzyskanych kwot w rachunku wyników, gdzie przy wcześniejszym podejściu odzyskane kwoty były ujmowane netto po pomniejszeniu o koszty i prezentowane w pozycji podstawowych przychodów, a po zmianie są prezentowane w szyku rozwartym. Wprowadzona zmiana polityki rachunkowości wynika z dostosowania do praktyk rynkowych oraz przyczynia się do lepszego odzwierciedlenia ponoszonych kosztów w sprawozdaniach finansowych.

Zmiana prezentacji kosztów usług obcych

W celu lepszego odzwierciedlenia treści ekonomicznej i zwiększenia użyteczności prezentowanych danych Jednostka dokonała zmiany prezentacji kosztów usług obcych prezentowanych dotychczas w pozycji

„Pozostałych kosztów podstawowych” wyszczególniając je do osobnej pozycji „Usługi obce”. Dane w zakresie sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów zaprezentowane w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r. zostały doprowadzone do porównywalności.

Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Wpływ wyżej opisanych korekt na jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres porównawczy uwzględniony w niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym został przedstawiony w Nocie 28.

NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PragmaGO S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ I ZA OKRESY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2025 ROKU

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA

Lista not:

Numer	Nazwa
1	Przychody ogółem
2	Koszty działalności operacyjnej
3	Koszty finansowe
4	Podatek dochodowy – bieżący i odroczony
5	Rzeczowe aktywa trwałe
6	Wartości niematerialne
7	Akcje i udziały
8	Aktywa finansowe
9	Należności
10	Środki pieniężne
11	Rozliczenia międzyokresowe
12	Kapitał podstawowy
13	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek
14	Zobowiązania z tytułu obligacji
15	Zobowiązania z tytułu leasingu
16	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania
17	Przychody przyszłych okresów
18	Uzgodnienia zmian stanu zobowiązań wykazanych w sprawozdaniu przepływów pieniężnych
19	Gwarancje, poręczenia i zobowiązania warunkowe
20	Instrumenty finansowe
21	Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki
22	Segmenty operacyjne
23	Przeciętne zatrudnienie w etatach w Jednostce
24	Stan posiadania akcji Jednostkę przez osoby zarządzające i kontrolujące Jednostkę
25	Wynagrodzenia kluczowego personelu Jednostki i Rady Nadzorczej otrzymane w okresie
26	Wynagrodzenia podmiotów do badania sprawozdań finansowych
27	Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi
28	Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w jednostkowym sprawozdaniu finansowym
29	Wartość godziwa
30	Zdarzenia po dniu bilansowym

1. Przychody ogółem

	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024 (dane przekształcone)*	01.04.2024 30.06.2024 (dane przekształcone)*
1.1 – Przychody ogółem				
Przychód z tytułu faktoringu, w tym:	23 781	12 624	24 243	12 506
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu, w tym:	14 316	7 674	12 852	6 991
<i>Koszty pośrednictwa</i>	<i>(1 577)</i>	<i>(778)</i>	<i>(1 931)</i>	<i>(994)</i>
Opłaty ryczałtowe i abonamentowe	3 826	1 884	5 320	2 576
Opłaty wstępne i odnawialne z tytułu przyznanych limitów, z tytułu podwyższenia limitów	3 312	1 795	3 204	1 650
Opłaty monitoringowe i windykacyjne	582	224	1 465	600
Pozostałe	1 745	1 047	1 402	689
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	37 610	20 562	21 131	11 275
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu, w tym:	35 028	19 188	19 605	10 576
<i>Koszty pośrednictwa</i>	<i>(8 403)</i>	<i>(4 517)</i>	<i>(4 286)</i>	<i>(2 202)</i>
Opłaty monitoringowe i windykacyjne	2 497	1 324	1 526	699
Pozostałe	85	50	-	-
Przychody pozostałe, w tym:	2 154	1 106	2 004	850
Przychody z tytułu serwisowania portfela Pragma Faktor	420	222	897	275
Pozostałe	1 734	884	1 107	575
RAZEM:	63 545	34 292	47 378	24 631

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 28 „Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w jednostkowym sprawozdaniu finansowym”

Koszty pośrednictwa

Koszty pośrednictwa jako bezpośrednie koszty transakcyjne instrumentów finansowych są ujmowane łącznie z przychodami i podlegają rozliczeniu w czasie zgodnie z przychodami, których dotyczą – odpowiednio według efektywnej stawki lub liniowo.

2. Koszty działalności operacyjnej

2.1 – Koszty działalności operacyjnej za okres	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024 (dane przekształcone)*	01.04.2024 30.06.2024 (dane przekształcone)*
Amortyzacja	1 778	903	1 346	694
Wynagrodzenia i ubezpieczenia	8 473	4 293	7 500	4 062
Usługi obce	6 204	3 193	5 069	2 603
Zużycie materiałów i energii	194	89	240	120
Podatki i opłaty	1 474	698	1 023	563
Pozostałe koszty rodzajowe	2 766	1 508	2 597	1 484
RAZEM:	20 889	10 684	17 775	9 526

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 28 „Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w jednostkowym sprawozdaniu finansowym”

3. Koszty finansowe

3.1 – Koszty finansowe za okres	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024	01.04.2024 30.06.2024
Odsetki od obligacji	16 763	8 958	11 746	6 519
Odsetki od kredytów i pożyczek	3 235	1 686	2 465	1 318
Koszty emisji obligacji	1 675	894	1 237	652
Odsetki od leasingów	91	43	115	55
Wycena obligacji	-	-	93	47
Pozostałe	606	322	336	205
RAZEM:	22 370	11 903	15 992	8 796

4. Podatek dochodowy – bieżący i odroczony

4.1 – Podatek dochodowy za okres	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
Bieżący podatek dochodowy	4 291	2 657
Odroczony podatek dochodowy	(1 171)	(604)
RAZEM:	3 120	2 053

4.2 - Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024 (dane przekształcone)*
Zysk brutto przed opodatkowaniem	9 722	5 258
Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce wynoszącej 19%	(1 847)	(999)
Wpływ trwałych różnic pomiędzy wynikiem finansowym brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	(1 273)	(1 054)
Odpisy aktualizujące straty kredytowe od ekspozycji faktoringowych/pożyczkowych niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	(1 160)	(1 069)
Sprzedaż wierzytelności	(34)	(4)
Pozostałe	(79)	19
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	(3 120)	(2 053)
Efektywna stopa podatkowa	32%	39%

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 28 „Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w jednostkowym sprawozdaniu finansowym”

4.3 - Zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 31.12.2024
Stan na początek okresu	9 994	6 328
Utworzenie	2 512	3 666
Rozwiązanie	-	-
RAZEM:	12 506	9 994

4.4 - Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 31.12.2024
Stan na początek okresu	8 468	5 945
Utworzenie	1 341	2 755
Rozwiązanie	-	(232)
RAZEM:	9 809	8 468

4.5 - Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto w okresie	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 31.12.2024
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	2 697	1 526
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	-	-

4.6 - Odroczonego podatek dochodowy

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2024	Wpływ na Podatek 30.06.2025	Wpływ na podatek 31.12.2024
Wycena zobowiązań finansowych	409	550	141	(175)
Rezerwy	263	294	31	(245)
Przychody przyszłych okresów	8 157	6 296	(1 861)	(2 609)
Odpisy należności	3 147	2 215	(932)	(687)
Różnica w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych	358	426	68	94
Roczna korekta VAT	-	117	117	(117)
Korekty sprzedaży	-	70	70	(70)
Pozostałe	172	26	(146)	143
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO RAZEM:	12 506	9 994	(2 512)	(3 666)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2024	Wpływ na podatek 30.06.2025	Wpływ na podatek 31.12.2024
Wycena inwestycji finansowych	783	478	305	298
Ulga na złe długi	1 601	1 705	(104)	811
Zysk spółki przejętej	-	-	-	(232)
Różnica w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych	4 426	3 809	617	780
Rozliczenie międzyokresowe kosztów	2 999	2 424	575	1 039
Pozostałe	-	52	(52)	(173)
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO RAZEM:	9 809	8 468	1 341	2 523

Nieutworzony podatek odroczonego

Z uwagi na sprawowaną kontrolę przez Jednostkę nad terminem rozliczenia się różnic przejściowych dotyczących wartości udziałów i akcji oraz posiadaną wiedzę, iż możliwym do przewidzenia zakresie czasowym różnice te nie będą podlegać odwróceniu w nie utworzono podatku odroczonego z tego tytułu.

Odpisy aktualizujące na straty kredytowe niestanowiące kosztów podatkowych

Zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych z 7 marca 2025 r. (Dz.U. 2025 poz. 278) do kosztów podatkowych zaliczana jest wartość należności umorzonych, przedawnionych lub odpisanych jako nieściągalne w tej części, od której dokonane odpisy aktualizujące zostały uprzednio zaliczone do kosztów uzyskania przychodów. Wartość odpisów aktualizujących na oczekiwane straty kredytowe od ekspozycji faktoringowych i pożyczkowych dotyczących kwot finansowania, które nie zostały uprzednio zaliczone do przychodów podatkowych nie stanowi kosztów uzyskania przychodu, stanowi ona różnice trwałą i powoduje rozbieżność efektywnej stopy podatkowej w stosunku do obowiązującej stawki 19%.

Ryzyko podatkowe

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania kar i grzywien wraz z odsetkami, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

5. Rzeczowe aktywa trwałe

5.1 – Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Prawa do użytkowania – budynki i budowle	254	508
Urządzenia techniczne i maszyny	159	122
Prawa do użytkowania – środki transportu	1 608	1 669
Pozostałe środki trwałe	3	4
Inwestycje w obcych środkach trwałych	3	6
RAZEM:	2 027	2 309

6. Wartości niematerialne

6.1 – Wartości niematerialne	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2024
System ERP	35 350	32 794
Systemy komputerowe w trakcie realizacji	6 944	4 587
RAZEM:	42 294	37 381

6.2 – Wartości niematerialne w okresie sprawozdawczym	System ERP	Wartości niematerialne w trakcie realizacji	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2025	39 619	4 587	44 206
Nabycie	-	6 224	6 224
Przyjęcie do użytkowania	3 866	(3 866)	-
Wartość bilansowa brutto na 30.06.2025	43 485	6 945	50 430

Wartości niematerialne w okresie sprawozdawczym	System ERP	Wartości niematerialne w trakcie realizacji	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2024	26 423	6 757	33 180
Nabycie	32	10 994	11 026
Przyjęcie do użytkowania	13 164	(13 164)	-
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2024	39 619	4 587	44 206

6.3 – Wartości niematerialne umorzenie	System ERP	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2025	6 825	6 825
Amortyzacja za okres	1 311	1 311
Wartość umorzenia na 30.06.2025	8 136	8 136

Wartości niematerialne umorzenie	System ERP	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2024	4 876	4 876
Amortyzacja za okres	1 949	1 949
Wartość umorzenia na 31.12.2024	6 825	6 825

Wartości niematerialne posiadane przez Jednostkę stanowią aktywa o określonym okresie użytkowania i są amortyzowane metodą liniową.

7. Akcje i udziały

7.1 – Akcje i udziały	Siedziba	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2024
BRUTTO Sp. z o.o.	Warszawa	3 408	3 408
PragmaGO.TECH Sp. z o.o.	Kraków	1 832	1 832
Monevia Sp. z o.o.	Bydgoszcz	11 319	11 319
Telecredit IFN S.A.	Bukareszt	27 158	27 158
UDZIAŁY I AKCJE RAZEM:	-	43 717	43 717

7.2 – Akcje i udziały – zmiany stanu w okresie	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 31.12.2024
Stan na początek okresu	43 717	5 240
Zwiększenia w okresie	-	38 477
UDZIAŁY NA KONIEC OKRESU:	43 717	43 717

Nabycie udziałów Monevia

5 lutego 2024 roku Jednostka nabyła 100% udziałów Monevia Sp. z .o.o.

Nabycie akcji Telecredit

5 grudnia 2024 roku po spełnieniu warunków zawieszających umowy nabycia akcji w Telecredit, Jednostka objęła kontrolę nad tym podmiotem nabywając akcje stanowiące 89% udziału w kapitale. Zgodnie z umową cena zakupu wyniosła łącznie 5 785 tys. EUR z zastrzeżeniem, iż cena ta może ulec zmianie do maksymalnej kwoty 6 230 tys. EUR, o ile wyniki finansowe Telecredit za 2025 rok wykażą określony w umowie Sprzedaży zysk netto. W ramach rozliczenia transakcji nabycia rozpoznano kwotę zobowiązania warunkowego z tytułu earn-outu w wysokości 445 tys. EUR odpowiadającą maksymalnemu poziomowi dodatkowego wynagrodzenia.

Utrata wartości udziałów i akcji

Według stanu na 30 czerwca 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. nie stwierdzono przesłanek do utraty wartości udziałów i akcji.

Stan na 30.06.2025 i 31.12.2024 r.								
Nazwa jednostki	Podstawowa działalność	Siedziba	Liczba udziałów/akcji	Wartość nominalna udziałów/akcji (zł)	Wartość udziałów/akcji (zł)	Procentowa wielkość udziałów/akcji oraz praw do głosów posiadanych przez Spółkę	Liczba udziałów/akcji posiadanych przez Spółkę	Wartość nominalna udziałów/akcji posiadanych przez Spółkę (zł)
BRUTTO Sp. z o.o.	działalność portali internetowych	Warszawa	2 924	100	292 400	100%	2 924	292 400
PragmaGO.TECH Sp. z o.o.	usługi programistyczne	Kraków	520	50	26 000	100%	520	26 000
Monevia Sp. z o.o.	usługi faktoringowe	Bydgoszcz	17 000	500	8 500 000	100%	17 000	8 500 000
Telecredit IFN S.A.	usługi faktoringowe	Bukareszt	3 055 549*	0,86**	2 642 440	89%	2 719 439	2 351 772

* wartość kapitału własnego Spółki Telecredit IFN wynosi 3,056 tys. RON i została przeliczona po kursie z dnia objęcia kontroli tj. 0,8648 PLN/RON

** 1 RON w przeliczeniu na PLN po kursie z dnia objęcia

8. Aktywa finansowe

8.1 - Krótko i

długoterminowe
aktywa finansowe
na dzień

30.06.2025

31.12.2024

Specyfikacja	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki	368 901	(26 184)	342 717	263 807	(16 813)	246 994
Faktoring	221 937	(20 053)	201 884	207 417	(18 321)	189 096
RAZEM:	590 838	(46 237)	544 601	471 224	(35 134)	436 090

8.2 - Odpisy aktualizujące krótko i

długoterminowe aktywa finansowe - zmiany
stanu w okresie

01.01.2025

01.01.2024

30.06.2025

31.12.2024

Odpisy na początek okresu	(35 134)	(44 022)
Utworzenie odpisów	(14 240)	(34 653)
Rozwiązanie odpisów	2 801	15 829
Rozwiązanie odpisów związanych ze sprzedażą wierzytelności	336	27 712
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	(46 237)	(35 134)

Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych

Metodologia kalkulacji i ujmowania odpisów indywidualnych oraz statystycznych została opisana w ramach opisu Istotnych zasad rachunkowości jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego opublikowanego dn. 25 kwietnia 2025 roku. Nie wystąpiły zmiany w sposobie kalkulacji odpisów w okresach śródrocznych, za które zostało sporządzone niniejsze sprawozdanie.

30.06.2025	wartość brutto	odpisy na oczekiwane straty kredytowe	wartość netto
należności faktoringowe	221 937	(20 053)	201 884
koszyk 1	179 083	(330)	178 753
koszyk 2	3 767	(287)	3 480
koszyk 3	39 087	(19 436)	19 651
należności pożyczkowe	368 901	(26 184)	342 717
koszyk 1	335 812	(4 925)	330 887
koszyk 2	5 411	(922)	4 489
koszyk 3	27 678	(20 337)	7 341
razem należności	590 838	(46 237)	544 601
koszyk 1	514 895	(5 255)	509 640
koszyk 2	9 178	(1 209)	7 969
koszyk 3	66 765	(39 773)	26 992

31.12.2024	wartość brutto	odpisy na oczekiwane straty kredytowe	wartość netto
należności faktoringowe	207 417	(18 321)	189 096
koszyk 1	165 172	(366)	164 806
koszyk 2	3 480	(414)	3 066
koszyk 3	38 765	(17 541)	21 224
należności pożyczkowe	263 807	(16 813)	246 994
koszyk 1	242 615	(4 119)	238 496
koszyk 2	3 691	(653)	3 038
koszyk 3	17 501	(12 041)	5 460
razem należności	471 224	(35 134)	436 090
koszyk 1	407 787	(4 485)	403 302
koszyk 2	7 171	(1 067)	6 104
koszyk 3	56 266	(29 582)	26 684

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 30.06.2025 r. – faktoring	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość bilansowa brutto na 1 stycznia 2025	165 172	3 480	38 765	207 417
Transfer do koszyka 2	(92)	92	-	-
Transfer do koszyka 3	(2 885)	(1 535)	4 420	-
Zwiększenia – udzielenie	845 993	3 785	1 623	851 401
Zmniejszenia spowodowane spłatą	(825 865)	(2 055)	(5 521)	(833 441)
Zmniejszenia spowodowane sprzedażą	(3 320)	-	(200)	(3 520)
Inne zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe i różnice kursowe)*	80	-	-	80
Wartość bilansowa brutto na 30 czerwca 2025	179 083	3 767	39 087	221 937

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 30.06.2025 r. – pożyczki	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość bilansowa brutto na 1 stycznia 2025	242 615	3 691	17 501	263 807
Transfer do koszyka 2	(3 673)	3 673	-	-
Transfer do koszyka 3	(7 504)	(3 234)	10 738	-
Zwiększenia – udzielenie	405 589	1 769	1 369	408 727
Zmniejszenia spowodowane spłatą	(293 289)	(488)	(1 391)	(295 168)
Zmniejszenia spowodowane sprzedażą	-	-	(539)	(539)
Inne zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe i różnice kursowe)*	(7 926)	-	-	(7 926)
Wartość bilansowa brutto na 30 czerwca 2025	335 812	5 411	27 678	368 901

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 31.12.2024 r. – faktoring	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość bilansowa brutto na 1 stycznia 2024	142 826	4 301	36 110	183 237
Transfer do koszyka 3	(6 571)	(1 783)	8 354	-
Zwiększenia – udzielenie	1 703 974	3 488	11 733	1 719 195
Zmniejszenia spowodowane spłatą	(1 674 603)	(2 526)	(9 140)	(1 686 269)
Zmniejszenia spowodowane sprzedażą	-	-	(8 292)	(8 292)
Inne zmiany (w tym różnice kursowe)*	(454)	-	-	(454)
Wartość bilansowa brutto na 31 grudnia 2024	165 172	3 480	38 765	207 417
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 31.12.2024 r. – pożyczki	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość bilansowa brutto na 1 stycznia 2024	142 668	3 388	24 968	171 024
Transfer do koszyka 2	(338)	338	-	-
Transfer do koszyka 3	(7 000)	(297)	7 297	-
Zwiększenia – udzielenie	525 409	3 384	7 904	536 697
Zmniejszenia spowodowane spłatą	(406 508)	(3 122)	14	(409 616)
Zmniejszenia spowodowane sprzedażą	-	-	(22 682)	(22 682)
Inne zmiany (w tym różnice kursowe)*	(11 616)	-	-	(11 616)
Wartość bilansowa brutto na 31 grudnia 2024	242 615	3 691	17 501	263 807

* Inne zmiany dotyczą: rozliczeń międzyokresowych przychodów oraz rozliczeń międzyokresowych kosztów pośrednictwa oraz wycen bilansowych rozrachunków w walutach

Zwiększenia z tytułu udzielenia oraz transfery

Wykazane w tabeli zmiany wartości bilansowej brutto należności z tytułu faktoringu oraz pożyczek dotyczące transferów obejmują należności, które były w portfelu na bilansie otwarcia i nastąpiło ich przejście do dalszego koszyka. Natomiast w ramach zwiększenia z tytułu udzielenia wykazano odpowiednio wartość udzielonego finansowania oraz należności handlowych w trakcie roku, która została na koniec okresu bilansowego zakwalifikowana odpowiednio do koszyka 1, 2 lub 3.

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe 30.06.2025 r. – faktoring	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość odpisów brutto na 1 stycznia 2025	(366)	(414)	(17 541)	(18 321)
Zmiany wynikające ze zmiany salda	(40)	(12)	4 167	4 115
Zmiany wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego	76	139	(6 062)	(5 847)
Wartość odpisów na 30 czerwca 2025	(330)	(287)	(19 436)	(20 053)
Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe 30.06.2025 r. – pożyczki	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość odpisów brutto na 1 stycznia 2025	(4 119)	(653)	(12 041)	(16 813)
Odpisy wynikające ze zmiany salda	(1 584)	(227)	(7 417)	(9 228)
Odpisy wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego	778	(42)	(879)	(143)
Wartość odpisów na 30 czerwca 2025	(4 925)	(922)	(20 337)	(26 184)
Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe 31.12.2024 r. – faktoring	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość odpisów brutto na 1 stycznia 2024	(387)	(255)	(20 187)	(20 829)
Zmiany wynikające ze zmiany salda	384	199	(12 193)	(11 610)
Zmiany wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego	(363)	(358)	6 718	5 997
Zmniejszenia spowodowane sprzedażą	-	-	8 121	8 121
Wartość odpisów na 31 grudnia 2024	(366)	(414)	(17 541)	(18 321)
Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe 31.12.2024 r. – pożyczki	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość odpisów brutto na 1 stycznia 2024	(2 339)	(383)	(20 471)	(23 193)
Zmiany wynikające ze zmiany salda	(1 609)	(142)	(12 603)	(14 354)
Zmiany wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego	(171)	(128)	1 442	1 143
Zmniejszenia spowodowane sprzedażą	-	-	19 591	19 591
Wartość odpisów na 31 grudnia 2024	(4 119)	(653)	(12 041)	(16 813)

Zabezpieczenia aktywów finansowych

PragmaGO S.A. w pierwszym półroczu 2025 r. korzystała z następujących zabezpieczeń należności z tytułu finansowania:

- Hipoteki zabezpieczające należności z tytułu faktoringu, faktoringu odwrotnego i pożyczek,
- Ubezpieczenie należności z tytułu faktoringu udzielone przez wyspecjalizowany zakład ubezpieczeń Alianz (dawniej: Euler Hermes) oraz Hestia,
- Gwarancja bankowa dot. należności z tytułu faktoringu i faktoringu odwrotnego udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego.

Dla zabezpieczeń z tytułu hipotek Spółka przyjmuje potencjalny odzysk z zabezpieczenia na poziomie 66% wartości nieruchomości po pomniejszeniu o wcześniejsze wpisy hipoteczne. Ubezpieczenie należności z tytułu faktoringu obejmuje 85% lub 90% wartości nominalnej objętej nim należności, przy czym zaliczkowe finansowanie takiej należności w ramach faktoringu wynosi 80-85% (pozostała część rozliczana jest z klientem po spłacie ze strony płatnika), a zatem wartość ubezpieczenia jest wyższa lub równa poziomowi finansowania. Gwarancja BGK obejmuje 80% wartości nominalnych należności sfinansowanych w ramach faktoringu (przy poziomie 80-85 % finansowania ze strony PragmaGO S.A.) i 80% należności sfinansowanych w ramach faktoringu odwrotnego.

W ramach szacowania odpisu na oczekiwane straty kredytowe Jednostka uwzględniła wartość zabezpieczeń, która według stanu na 30 czerwca 2025 r. i 31 grudnia 2024 r. wynosiła odpowiednio:

Zabezpieczenia	30.06.2025	31.12.2024
Hipoteki	28 239	17 944
Ubezpieczenia	80 563	82 240
Gwarancje	1 248	2 253

Wartość należności w kwocie 37 140 tys. zł według stanu na 30 czerwca 2025 r. (31 844 tys. zł według stanu na 31 grudnia 2024 r.)* objętych odpisami jest nadal przedmiotem działań windykacyjnych.

* Jednostka nieprawidłowo ujęła wartość należności objętych odpisami w rocznym sprawozdaniu finansowym w wysokości 37 708 tys. zł

9. Należności

9.1 – Należności		30.06.2025			31.12.2024	
Specyfikacja	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	683	(18)	665	1 135	(18)	1 117
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	1 074	(23)	1 051	1 150	(23)	1 127
RAZEM:	1 757	(41)	1 716	2 285	(41)	2 244

9.2 - Odpisy aktualizujące należności - zmiany stanu w okresie	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 31.12.2024
Stan na początek okresu	(41)	(41)
Utworzenie	-	-
Rozwiązanie	-	-
Wykorzystanie	-	-
Stan na koniec okresu	(41)	(41)

10. Środki pieniężne

10.1 - Środki pieniężne	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Środki pieniężne w kasie	3	1
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	6 148	5 982
<i>Split payment - środki o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	473	2 778
RAZEM:	6 151	5 983

11. Rozliczenia międzyokresowe

11.1 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Ubezpieczenia	773	337
Koszty prospektu emisyjnego	79	156
Licencje (o okresie użytkowania do 12 miesięcy)	234	245
Inne rozliczenia międzyokresowe	611	469
RAZEM:	1 697	1 207

12. Kapitał podstawowy

12.1 – Kapitał podstawowy Spółki	Ilość akcji na dzień 30.06.2025 (w tys. szt.)	Ilość akcji na dzień 31.12.2024 (w tys. szt.)
akcje seria A	703	703
akcje seria B	1 200	1 200
akcje seria C	663	663
akcje seria D	186	186
akcje seria E	1 658	1 658
akcje seria F	155	155
akcje seria G	35	35
akcje seria H	1 334	1 334
akcje seria I	512	512
akcje seria J	445	445
akcje seria K	1 180	-
RAZEM:	8 071	6 891

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Jednostki na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosił 8 071 tys. zł i dzielił się na 8 071 tys. sztuk akcji. Struktura akcjonariuszy, udział w kapitale oraz udział głosów uległy zmianie w trakcie 2025 roku w związku z emisją akcji serii K. Rejestracja podwyższenia kapitału podstawowego o kwotę 1 180 tys. zł miała miejsce 9 stycznia 2025 r. Kapitał podstawowy według stanu na 30 czerwca 2025 i 31 grudnia 2024 r. jest w całości opłacony. 703.324 szt. akcji jest uprzywilejowanych co do głosu (2 głosy na akcję).

Podwyższenie kapitału

Zwiększenie w pozycji pozostałe kapitały rezerwowe w kwocie 9.209 tys. zł stosunku do 31 grudnia 2024 r. wynika z podwyższenia kapitału dotyczącego emisji akcji:

- serii L w ilości 437.922 szt., które na dzień 30 czerwca 2025 r. nie było zarejestrowane w KRS.

Rejestracja, a tym samym podwyższenie kapitału podstawowego nastąpiło po dniu bilansowym w dniu 25 lipca 2025 r.

Akcje własne

Jednostka posiada 27.440 szt. akcji własnych o wartości 468 tys. zł, które zostały nabyte celem umorzenia. W dniu 24 czerwca 2025 r. zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjęto decyzję o umorzeniu akcji własnych i jednocześnie obniżeniu kapitału zakładowego, co nie zostało na moment zatwierdzenia niniejszego sprawozdania zarejestrowane w KRS.

Zarządzanie kapitałem własnym

Grupa definiuje swój kapitał jako kapitał własny ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest zapewnienie zdolności Grupy do kontynuowania działalności i utrzymanie bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierają w sposób optymalny

działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. Jednostka Dominująca spełnia wymogi Kodeksu spółek handlowych odnośnie wysokości i charakteru kapitału własnego. Jednostka Dominująca zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych oraz wraz z rozwojem Grupy wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zwrócić kapitał akcjonariuszom lub dokonać emisji nowych akcji. Obecna polityka zarządzania kapitałem zakłada akumulację zysków i brak wypłaty dywidend.

Grupa podejmuje działania mające na celu zachowanie odpowiedniej równowagi pomiędzy finansowaniem kapitałem własnym a finansowaniem zewnętrznym. W szczególności dąży do optymalizacji struktury kapitałowej w sposób umożliwiający realizację strategii rozwoju, przy jednoczesnym przestrzeganiu kowenantów finansowych wymaganych przez umowy finansowania zewnętrznego określonych na poziomie wskaźnika zadłużenia netto do kapitałów własnych poniżej 400%. Grupa definiuje dług netto jako: długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, obligacji i leasingów, pomniejszone o środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe.

Wskaźnik zadłużenia netto Jednostki przedstawiał się następująco:

12.2 - Wskaźnik zadłużenia netto	30.06.2025	31.12.2024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 151	5 983
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(68 260)	(54 448)
Zobowiązania z tytułu obligacji	(398 331)	(316 488)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(1 885)	(2 240)
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń	(121)	(121)
Zadłużenie netto:	(462 446)	(367 314)
Kapitały własne	155 542	139 731
Wskaźnik zadłużenia netto do kapitału własnego	297%	263%
Maksymalny poziom zadłużenia netto	400%	400%

12.3 – Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 30.06.2025 r.	Liczba akcji (w tys. szt.)	Liczba głosów (w tys.)	Wartość nominalna akcji (zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Polish Enterprise Funds SCA	7 469	8 172	1,00	7 469	92,54%	93,14%
NPL NOVA S.A.	524	524	1,00	524	6,49%	5,97%
Pozostali	78	78	1,00	78	0,97%	0,89%
RAZEM:	8 071	8 774	-	8 071	100,00%	100,00%

Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 31.12.2024 r.	Liczba akcji (w tys. szt.)	Liczba głosów (w tys.)	Wartość nominalna akcji (zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Polish Enterprise Funds SCA	6 373	7 076	1,00	6 373	92,48%	93,18%
NPL NOVA S.A.	447	447	1,00	447	6,49%	5,89%
Pozostali	71	71	1,00	71	1,03%	0,93%
RAZEM:	6 891	7 594	-	6 891	100,00%	100,00%

13. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

13.1 – Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Długoterminowe kredyty bankowe w tym:	-	-
<i>Kapitał</i>	-	-
<i>Odsetki</i>	-	-
Długoterminowe pożyczki w tym:	180	-
<i>Kapitał</i>	180	-
<i>Odsetki</i>	-	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE:	-	-
Krótkoterminowe kredyty bankowe w tym:	47 535	35 924
<i>Kapitał</i>	47 535	35 889
<i>Odsetki</i>	-	35
Krótkoterminowe pożyczki w tym:	20 545	18 524
<i>Kapitał</i>	20 150	18 130
<i>Odsetki</i>	395	394
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE:	68 080	54 448
RAZEM:	68 260	54 448

13.2 – Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na koniec okresu

Kredyty i pożyczki na koniec okresu – stan na 30.06.2025	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Linia/umowa wieloproduktowa/wielocelowa	2 000	227	227	-	PLN/ EUR	zmienna	kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego, ostateczny termin spłaty 30.04.2026	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, pierwszorzędny zastaw finansowy na środkach pieniężnych zgromadzonych na wszystkich rachunkach Kredytobiorcy prowadzonych w PKO BP SA i pierwszorzędny zastaw rejestrowy na wierzytelnościach umów powyższych rachunków , oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art.. 777 § 1 pkt 5 KPC
Kredyt odnawialny	29 900	8 246	8 246	-	PLN	zmienna	13.11.2026	zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych ze wszystkich rachunków bankowych PLN w mBanku S.A. z wyłączeniem rachunku VAT, oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC
Kredyt w rachunku bieżącym	40 000	25 098	25 098	-	PLN	zmienna	02.08.2025*	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia Kredytobiorcy, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych należących do Kredytobiorcy, prowadzonych w Banku, zastaw rejestrowy na wydzielonym zbiorze aktualnych i przyszłych wierzytelności, oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC

Kredyty i pożyczki na koniec okresu – stan na 30.06.2025	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Kredyt w rachunku bieżącym	20 000	13 964	13 964	-	PLN	zmienna	09.04.2026	pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w Banku oraz innych rachunków bankowych jakie istnieją oraz zostaną otwarte w Banku, zastaw finansowy i zastaw rejestrowy wraz z pełnomocnictwem do rachunku bankowego, zastaw rejestrowy z najwyższym pierwszeństwem na wydzielonym zbiorze aktualnych i przyszłych nieprzeterminowanych wierzytelności. oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC
Pożyczka	16 000	16 317	16 317	-	PLN	stała	31.12.2025	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	1 900	1 967	1 967	-	PLN	zmienna	31.12.2025	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	950	956	956	-	PLN	stała	31.12.2025	weksel własny in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	800	805	805	-	PLN	stała	31.12.2025	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	300	300	300	-	PLN	stała	26.11.2025	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	200	200	200	-	PLN	stała	26.11.2025	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	180	180	-	180	PLN	stała	31.12.2026	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

Kredyty i pożyczki na koniec okresu – stan na 30.06.2025	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
RAZEM:	112 230	68 260	68 080	180	-	-	-	-

* Zarząd PragmaGO S.A. w porozumieniu z bankiem w dniu 1 sierpnia 2025 r. oraz 2 września 2025 r. zawarł aneksy do umowy kredytowej umożliwiające przedłużenie okresu kredytowania do 2 września 2026 r.

Kredyty i pożyczki na koniec okresu – stan na 31.12.2024	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Linia/umowa wieloproduktowa/wielocelowa	2 000	(4)	(4)	-	PLN/ EUR	zmienna	kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego, ostateczny termin spłaty 30.04.2026	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, zastaw finansowy na środkach pieniężnych zgromadzonych na wszystkich rachunkach Kredytobiorcy prowadzonych w banku, oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC
Kredyt odnawialny	29 900	29 546	29 546	-	PLN	zmienna	13.11.2026	zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych ze wszystkich rachunków bankowych PLN w banku z wyłączeniem rachunku VAT, oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC
Kredyt w rachunku bieżącym	40 000	1 100	1 100	-	PLN	zmienna	02.08.2025	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia Kredytobiorcy, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych należących do Kredytobiorcy, prowadzonych w Banku, zastaw rejestrowy na

Kredyty i pożyczki na koniec okresu – stan na 31.12.2024	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
								wydzielonym zbiorze aktualnych i przyszłych wierzytelności
						zmienna		zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z tytułu umów faktoringu, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, złożenie oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
Kredyt*	5 341	5 282	5 282	-	EUR		25.05.2025	
Pożyczka	12 000	12 294	12 294	-	PLN	zmienna	30.06.2025	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	2 500	2 521	2 521	-	PLN	stała	30.06.2025	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	2 500	2 577	2 577	-	PLN	zmienna	31.12.2025	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	450	452	452	-	PLN	stała	31.12.2025	weksel własny in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	180	180	180	-	PLN	stała	30.06.2025	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	200	200	200	-	PLN	stała	26.11.2025	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	300	300	300	-	PLN	stała	26.11.2025	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
RAZEM:	95 371	54 448	54 448	-	-	-	-	-

* Kwota kredytu zawiera wartość kredytu otrzymanej w walucie EUR. Saldo na dzień 31.12.2024 r. wykorzystanego kredytu w walucie obcej wynosi 1 250 tys. EUR. Po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 31.12.2024 r. saldo wynosiło 5 341 tys. zł Saldo kredytu wg PLN uwzględnia wartość prowizji z tytułu udzielonej kredytu i naliczone odsetki.

Wpływ reformy IBOR

W drugiej połowie 2022 roku powołana została Narodowa Grupa Robocza ds. reformy wskaźników referencyjnych (NGR), której celem było przygotowanie „mapy drogowej” oraz harmonogramu działań służących sprawnemu i bezpiecznemu wdrożeniu poszczególnych elementów procesu prowadzącego do zastąpienia wskaźnika referencyjnego stopy procentowej WIBOR nowym wskaźnikiem referencyjnym (dalej reforma WIBOR). W październiku 2023 roku Komitet Sterujący NGR ogłosił, że termin zakończenia przejścia ze wskaźnika WIBOR na nowy wskaźnik referencyjny na koniec 2027 roku, a 10 grudnia 2024 roku wskazał indeks WIRF- (POLSTR) jako następcę WIBOR.

Jednostka posiada zobowiązania finansowe oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej na notowaniach WIBOR 3M. Kluczowym ryzykiem dla Jednostki w związku z reformą IBOR jest ryzyko związane z niepewnością co do sposobu przejścia kontraktów na alternatywne stawki referencyjne, co może doprowadzić do niekorzystnej zmiany profilu ryzyka tych kontraktów. Zgodnie z najlepszą wiedzą Jednostka nie spodziewa się istotnego wpływu reformy IBOR na swoje zobowiązania finansowe, jednak nie może jednoznacznie określić jej wpływu, ponieważ nie wszystkie rozwiązania systemowe i regulacyjne związane z reformą zostały wypracowane. Jednostka prowadzi działania w celu zapewnienia gotowości do zmiany wskaźników referencyjnych w zawartych instrumentach finansowych w przypadku zaprzestania publikacji stopy WIBOR. W szczególności, Jednostka stale monitoruje zmiany regulacyjne w zakresie wskaźników referencyjnych w celu zapewnienia przejścia na alternatywny wskaźnik referencyjny w momencie, w którym zastąpi on wskaźnik referencyjny WIBOR oraz zamieszcza odpowiednie klauzule w podpisywanych umowach finansowych.

Kowenanty

Spółka posiada umowy o finansowanie, które zawierają kowenanty zarówno finansowe oraz niefinansowe, których ewentualne złamanie mogłoby spowodować konieczność wcześniejszej spłaty zobowiązań finansowych niż wykazano w ramach noty 20. Wskaźniki finansowe obejmują między innymi utrzymanie wskaźnika zadłużenia finansowego netto do kapitałów własnych na poziomie nie przekraczającym 400%, utrzymanie określonych w umowie wpływów na rachunek bankowy. Wskaźniki niefinansowe dotyczą w szczególności spełniania wymogów prawnych i regulacyjnych. Nie stwierdzono przypadków złamania warunków finansowych i niefinansowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek na dzień bilansowy. Kowenanty umowne podlegają okresowej weryfikacji i monitorowaniu przez Zarząd, żeby zapewnić zgodność z umowami o finansowanie.

13.3 – Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek – dodatkowe informacje	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów	44 365	41 258
Środki pieniężne	6 151	5 983

13.4 – Wartość aktywów finansowych objętych zabezpieczeniem dla zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Zastaw rejestrowy na portfelu faktoringowym	-	27 313
Zastaw rejestrowy na portfelu pożyczkowym	78 000	48 000
Zastaw na środkach pieniężnych rachunkach bankowych	5 900	1 923

14. Zobowiązania z tytułu obligacji

14.1 – Zobowiązania z tytułu obligacji		Stan na dzień 30.06.2025		
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu	W tym: Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	403 836	398 331	3 885	-
Seria A2	17 000	16 940	-	01.10.2025
Seria T	16 000	15 926	32	23.12.2025
Seria U	10 000	9 884	45	13.06.2026
Seria B1	12 779	12 748	212	28.10.2026
Seria V	12 000	11 958	90	05.03.2026
Seria C1	20 000	19 836	202	27.11.2026
Seria C2	25 000	24 999	480	25.01.2027
Seria C3	25 000	24 523	63	21.03.2027
Seria EUR1*	14 847	14 656	221	16.04.2027
Seria C4	30 000	29 319	33	28.06.2027
Seria C5	35 000	34 766	581	30.07.2027
Seria C6	30 000	29 406	201	02.09.2027
Seria D1EUR**	21 210	20 848	214	06.02.2028
Seria D2	35 000	34 030	102	18.12.2028
Seria D3	50 000	49 585	1 100	04.04.2029
Seria D4	50 000	48 907	309	06.06.2028

* Wartość nominalna obligacji serii EUR1 w walucie EUR wynosi 3 500 tys. EUR. Po przeliczeniu na PLN według kursu z dnia 30.06.2025 r. wartość nominalna wynosi 14 847 tys. PLN.

** Wartość nominalna obligacji serii D1EUR w walucie EUR wynosi 5 000 tys. EUR. Po przeliczeniu na PLN według kursu z dnia 30.06.2025 r. wartość nominalna wynosi 21 210 tys. PLN.

Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	Wartość nominalna	Wartość wg amortyzowanego kosztu bez odsetek	Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	348 836	339 905	-	-
Seria B1	12 779	12 536	-	28.10.2026
Seria C1	20 000	19 634	-	27.11.2026
Seria C2	25 000	24 519	-	25.01.2027
Seria C3	25 000	24 460	-	21.03.2027
Seria EUR1	14 847	14 435	-	16.04.2027
Seria C4	30 000	29 286	-	28.06.2027
Seria C5	35 000	34 185	-	30.07.2027
Seria C6	30 000	29 205	-	02.09.2027
Seria D1EUR	21 210	20 634	-	06.02.2028
Seria D2	35 000	33 928	-	18.12.2028
Seria D3	50 000	48 485	-	04.04.2029
Seria D4	50 000	48 598	-	06.06.2028

Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	Wartość nominalna	Wartość wg amortyzowanego kosztu bez odsetek	Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	55 000	54 541	3 885	-
Seria A2	17 000	16 940	-	01.10.2025
Seria T	16 000	15 894	32	23.12.2025
Seria U	10 000	9 839	45	13.06.2025
Seria B1	-	-	212	-
Seria V	12 000	11 868	90	05.03.2026
Seria C1	-	-	202	-
Seria C2	-	-	480	-
Seria C3	-	-	63	-
Seria EUR1	-	-	221	-
Seria C4	-	-	33	-
Seria C5	-	-	581	-
Seria C6	-	-	201	-
Seria D1EUR	-	-	214	-
Seria D2	-	-	102	-
Seria D3	-	-	1 100	-
Seria D4	-	-	309	-

Wykupy obligacji

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r. dokonano terminowego wykupu wyemitowanych przez Jednostkę obligacji:

- Seria A1 o wartości nominalnej 16 000 tys. zł o zgodnie z terminem wykupu określonym w warunkach emisji w dniu 12 maja 2025 r.

Emisje obligacji

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r. Jednostka przeprowadziła następujące emisje obligacji:

- Seria D3 została wyemitowana w dniu 4 kwietnia 2025 r. w wartości nominalnej 50 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR 3M + 3,40 p.p. i terminie wykupu przypadającym na 4 kwietnia 2029 r.
- Seria D4 została wyemitowana w dniu 6 czerwca 2025 r. w wartości nominalnej 50 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR 3M + 4,25 p.p. i terminie wykupu przypadającym na 6 czerwca 2028 r.

Emisje i wykupy po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym Jednostka nie przeprowadziła emisji ani wykupów obligacji.

14.2 – Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 31.12.2024

Zobowiązania z tytułu obligacji	Wartość nominalna	Wartość wg amortyzowanego kosztu	W tym: Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	320 100	316 488	3 327	-
Seria A1	16 000	16 217	212	12.05.2025
Seria A2	17 000	17 313	413	01.10.2025
Seria T	16 000	15 895	38	23.12.2025
Seria U	10 000	9 860	51	13.06.2026
Seria B1	12 779	12 748	224	28.10.2026
Seria V	12 000	11 918	98	05.03.2026
Seria C1	20 000	19 853	214	27.11.2026
Seria C2	25 000	24 990	505	25.01.2027
Seria C3	25 000	24 495	75	21.03.2027
Seria EUR1*	14 956	14 795	254	16.04.2027
Seria C4	30 000	29 288	45	28.06.2027
Seria C5	35 000	34 742	616	30.07.2027
Seria C6	30 000	29 368	222	02.09.2027
Seria D1EUR**	21 365	20 991	244	06.02.2028
Seria D2	35 000	34 015	116	18.12.2028

* Wartość nominalna obligacji serii EUR1 w walucie EUR wynosi 3 500 tys. EUR. Po przeliczeniu na PLN według kursu z dnia 31.12.2024 r. wartość nominalna wynosi 14 956 tys. PLN.

**Wartość nominalna obligacji serii D1EUR w walucie EUR wynosi 5 000 tys. EUR. Po przeliczeniu na PLN według kursu z dnia 31.12.2024 r. wartość nominalna wynosi 21 365 tys. PLN.

Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	Wartość nominalna	Wartość wg amortyzowanego kosztu bez odsetek	Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	271 100	264 399	-	-
Seria U	10 000	9 809	-	13.06.2026
Seria B1	12 779	12 524	-	28.10.2026
Seria V	12 000	11 820	-	05.03.2026
Seria C1	20 000	19 639	-	27.11.2026
Seria C2	25 000	24 485	-	25.01.2027
Seria C3	25 000	24 420	-	21.03.2027
Seria EUR1	14 956	14 541	-	16.04.2027
Seria C4	30 000	29 243	-	28.06.2027
Seria C5	35 000	34 126	-	30.07.2027
Seria C6	30 000	29 146	-	02.09.2027
Seria D1EUR	21 365	20 747	-	06.02.2028
Seria D2	35 000	33 899	-	18.12.2028

Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	Wartość nominalna	Wartość wg amortyzowanego kosztu bez odsetek	Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	49 000	48 762	3 327	-
Seria A1	16 000	16 005	212	12.05.2025
Seria A2	17 000	16 900	413	01.10.2025
Seria T	16 000	15 857	38	23.12.2025
Seria U	-	-	51	-
Seria B1	-	-	224	-
Seria V	-	-	98	-
Seria C1	-	-	214	-
Seria C2	-	-	505	-
Seria C3	-	-	75	-
Seria EUR1	-	-	254	-
Seria C4	-	-	45	-
Seria C5	-	-	616	-
Seria C6	-	-	222	-
Seria D1EUR	-	-	244	-
Seria D2	-	-	116	-

14.3 – Zabezpieczenia wyemitowanych obligacji na aktywach Spółki	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Zastaw na wierzytelnościach pożyczkowych i faktoringowych	207 118	164 943
Zastaw na środkach pieniężnych na rachunkach bankowych	71	36

15. Zobowiązania z tytułu leasingu

15.1 – Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Długoterminowe	1 018	1 297
Krótkoterminowe	867	943

Zobowiązania leasingowe dotyczą samochodów osobowych oraz wynajmowanego budynku, w którym mieści się siedziba Spółki przy ul. Brynowskiej 72 w Katowicach. Budynek jest użytkowany na podstawie umowy najmu, która spełnia kryteria ujęcia jako leasing zgodnie z MSSF 16 „Leasing”.

15.2 – Przyszłe minimalne opłaty i odsetki z tytułu leasingu finansowego	30.06.2023		31.12.2024	
	Opłaty	Odsetki	Opłaty	Odsetki
Do 1 roku	867	89	943	121
Od 1 roku do 5 lat	1 018	102	1 297	138
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
RAZEM:	1 885	191	2 240	259

16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

16.1 – Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Zobowiązania z tytułu earn-outu	1 914	1 914
Razem zobowiązania długoterminowe:	1 914	1 914
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 819	4 578
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 711	445
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	1 453	1 658
Kwoty do zwrotu*	1 596	2 684
Zobowiązania z tytułu finansowania	3 528	1 374
Rezerwy na zobowiązania	409	680
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	569	455
Rezerwy na premie Zarządu	-	533
Rezerwy na badanie sprawozdania finansowego	187	-
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	1 517	165
Razem zobowiązania krótkoterminowe:	15 789	12 572
RAZEM:	17 703	14 486

* Otrzymane wpłaty z tytułu cesji na zabezpieczenie, rozliczane na bieżąco z pierwotnymi wierzycielami.

Zobowiązania z tytułu earn-outu

Na dzień nabycia kontroli nad jednostką zależną Jednostka rozpoznała zobowiązanie dotyczące warunkowej ceny nabycia za akcje Telecredit IFN SA, zgodnie z umową Jednostka będzie zobowiązania do wypłaty dodatkowej ceny nabycia w przypadku, gdy wyniki za 2025 roku osiągną założony poziom. Zgodnie z oczekiwaniami Zarządu Jednostki na podstawie sporządzonego budżetu rozpoznano zobowiązanie w wysokości 445 tys. EUR odpowiadającej maksymalnemu poziomowi dodatkowego wynagrodzenia. Zobowiązanie jest planowane do rozliczenia w II połowie 2026 roku.

17. Przychody przyszłych okresów

17.1 – Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Rozliczenia z tytułu ulg za złe długi	3 093	2 967
Przychody z tytułu dotacji	58	71
RAZEM:	3 151	3 038

18. Uzgodnienia zmian stanu zobowiązań oraz pozostałych pozycji wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

18.1 – Uzgodnienia zmian stanu zobowiązań z przepływami z działalności finansowej	Obligacje	Kredyty i pożyczki	Leasing	RAZEM
Stan na 01.01.2025	316 488	54 448	2 240	373 176
Zmiany z tytułu przepływów z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	-	86 474	-	86 474
Spląty kredytów i pożyczek	-	(72 986)	-	(72 986)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	100 000	-	-	100 000
Wypływy z tytułu wykupu obligacji	(16 000)	-	-	(16 000)
Odsetki zapłacone od obligacji	(16 205)	-	-	(16 205)
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek i leasingów	-	(3 269)	(91)	(3 360)
Różnice kursowe zrealizowane	(75)	(631)	-	(706)
Wykup i spląty leasingu	-	-	(504)	(504)
Razem zmiany z przepływów z działalności finansowej (bez wpływów z tytułu emisji akcji)	67 720	9 588	(595)	76 713
Zmiany z tytułu wyceny	(1 193)	555	-	(638)
Odsetki naliczone	16 763	3 235	91	20 089
Zwiększenia leasingi	-	-	149	149
Pozostałe zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów)	(1 447)	434	-	(1 013)
Stan na 30.06.2025	398 331	68 260	1 885	468 476
18.1 – Uzgodnienia zmian stanu zobowiązań z przepływami z działalności finansowej	Obligacje	Kredyty i pożyczki	Leasing	RAZEM
Stan na 01.01.2024	186 194	43 557	2 737	232 488
Zmiany z tytułu przepływów z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	-	31 655	-	31 655
Spląty kredytów i pożyczek	-	(28 494)	-	(28 494)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	95 095	-	-	95 095
Wypływy z tytułu wykupu obligacji	(7 000)	-	-	(7 000)
Odsetki zapłacone od obligacji	(10 897)	-	-	(10 897)
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek i leasingów	-	(1 976)	(115)	(2 091)
Różnice kursowe zrealizowane	-	(522)	-	(522)
Wykup i spląty leasingu	-	-	(430)	(430)
Razem zmiany z przepływów z działalności finansowej (bez wpływów z tytułu emisji akcji)	77 198	663	(545)	77 316
Zmiany z tytułu wyceny	93	(88)	-	5
Odsetki naliczone	11 746	2 465	115	14 326

18.1 – Uzgodnienia zmian stanu zobowiązań z przepływami z działalności finansowej	Obligacje	Kredyty i pożyczki	Leasing	RAZEM
Pozostałe zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów)	(1 673)	59	(39)	(1 653)
Stan na 30.06.2024	273 558	46 656	2 268	322 482

18.3 – Korekty z tytułu zmian niekasowych	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
Wynik z tytułu wyceny obligacji	113	93
Zmiany z tytułu wyceny	-	21
Zmniejszenia rzeczowych aktywów trwałych	41	63
RAZEM:	154	177

18.4 – Zmiana stanu z tytułu należności faktoringowych	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
Zmiana stanu faktoringu	(12 788)	(35 451)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(1 732)	(2 656)
RAZEM:	(14 520)	(38 107)

18.5 – Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
Zmiana stanu pożyczek	(95 723)	(36 565)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(9 707)	(5 636)
RAZEM:	(105 430)	(42 201)

18.6 – Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024 (dane przekształcone)*
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(490)	(232)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych dotyczących kredytów i pożyczek	434	-
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	113	383
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych dotyczących obligacji	(1 447)	(1 673)
RAZEM:	(1 390)	(1 522)

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 28 „Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w jednostkowym sprawozdaniu finansowym”

19. Gwarancje, poręczenia i zobowiązania warunkowe

19.1 – Gwarancje i poręczenia udzielone	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Dla jednostek powiązanych:	1 886	1 899
Poręczenie spłaty pożyczki dla Pragma Faktor sp. z o.o.	121	121
Poręczenie spłaty pożyczki dla Telecredit IFN S.A.	1 765	1 778
RAZEM:	1 886	1 899

Poręczenie spłaty pożyczki – Pragma Faktor

Poręczenie dotyczy zobowiązań z tytułu pożyczki udzielonej Pragma Faktor przez podmiot trzeci, w oparciu o którą zbudowany został portfel faktoringowy Pragma Faktor, który jest odpłatnie zarządzany przez PragmaGO S.A. Z uwagi na fakt zarządzania portfelem Pragma Faktor przez PragmaGO S.A., w tym zarządzaniem ryzykiem kredytowym portfela, Jednostka na bieżąco kontroluje ryzyko braku spłaty ryzyka w/w pożyczki, której zabezpieczeniem jest portfel faktoringowy. Na dzień bilansowy i na dzień podpisania niniejszego sprawozdania Jednostka nie identyfikuje żadnych ryzyk powstania zobowiązań wynikających z poręczenia.

Poręczenie spłaty pożyczki – TELECREDIT

Poręczenie dotyczy zobowiązań z tytułu pożyczki udzielonej TELECREDIT przez podmiot trzeci. Jednostka na bieżąco kontroluje ryzyko braku spłaty ryzyka w/w pożyczki i na dzień bilansowy i na dzień podpisania niniejszego sprawozdania Jednostka nie identyfikuje żadnych ryzyk powstania zobowiązań wynikających z poręczenia.

20. Instrumenty finansowe

20.1 – Instrumenty finansowe według kategorii	Stan na dzień 30.06.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Aktywa finansowe, w tym:	551 417	443 190
Pożyczki i faktoring wyceniane w zamortyzowanym koszcie	544 601	436 090
Należności własne wyceniane w nominale	665	1 117
Środki pieniężne	6 151	5 983
Zobowiązania finansowe, w tym:	474 209	379 668
Zobowiązania wyceniane w wartości pozostającej do spłaty (nominał wraz z odsetkami)	72 059	58 602
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	398 331	316 488
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	3 819	4 578

Po stronie aktywów Jednostka posiada aktywa finansowe takie, jak należności z tytułu faktoringu, należności z tytułu pożyczek, należności z tytułu dostaw i usług, lokaty krótkoterminowe oraz środki pieniężne. Aktywa te są finansowane przez instrumenty finansowe wykorzystywane przez Jednostkę m.in. obligacje korporacyjne, kredyty bankowe, pożyczki oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Jednostki.

Główne ryzyka na jakie narażona jest Jednostka, to ryzyko kredytowe, ryzyko rynkowe (ryzyko stóp procentowych, ryzyko walutowe) i ryzyko płynności, a ich dokładne opisy i wpływ na działalność Jednostki zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z Działalności PragmaGO S.A. Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Jednostkę, w tym identyfikację i analizę ryzyk, na które Jednostka jest narażona, określenie odpowiednich ich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do limitów. Zasady i procedury zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian działalności Jednostki.

Ryzyko kredytowe

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 Jednostka związane jest przede wszystkim z udzielanym przez nią finansowaniem w postaci faktoringu oraz w postaci pożyczek, a także w mniejszym stopniu z należnościami z tytułu dostaw i usług.

Ryzyko kredytowe przejawia się także w postaci utraty wartości należności z tytułu faktoringu i pożyczek w wyniku pogorszenia oceny jakości kredytowej dłużnika i zostało uwzględnione poprzez ujęcie odpisów aktualizujących z tytułu oczekiwanych strat kredytowych oszacowanych zgodnie z metodologią opisaną w pkt 6 Istotnych zasad rachunkowości w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Zarówno w przypadku usług faktoringowych, jak i pożyczek, Spółka stosuje szereg rozwiązań i narzędzi, które mają na celu minimalizowanie ryzyka kredytowego związanego z udzielanym finansowaniem.

W przypadku faktoringu stosowane są umowy z regresem, który umożliwia Jednostce dochodzenia roszczeń od faktoranta, w przypadku braku spłaty zobowiązania przez dłużnika faktoringowego. Dodatkowo w umowach faktoringowych stosowane są zabezpieczenia w postaci umów ubezpieczenia, gwarancji BGK oraz zabezpieczeń hipotecznych, co zapewnia Jednostce niezależne źródła spłaty wierzytelności faktoringowych.

Pożyczki są instrumentem finansowym o większym niż faktoring ryzyku kredytowym, są udzielane na okresy dłuższe niż faktoring i większość z nich nie jest zabezpieczona rzeczowo, jednak dzięki głębokiej integracji Emitenta z partnerami, którzy oferują pożyczki Emitenta w swoich ekosystemach, Spółka pozyskuje unikatowe dane o potencjalnych klientach dzięki czemu może aktywnie zarządzać przedmiotowym ryzykiem. Emitent otrzymuje dostęp m.in. do dwuletniej (na bieżąco aktualizowanej) historii finansowej potencjalnego klienta, dzięki czemu może dobrać odpowiedni poziom limitu zadłużenia. Spłaty pożyczki mogą następować automatycznie z obrotów danego klienta, bez jego ingerencji.

Elementem ryzyka kredytowego jest ryzyko koncentracji, które jest zarządzane odpowiednie rozproszenie klientów i dłużników, jak również poprzez stosowanie zabezpieczeń rzeczowych swoich wierzytelności. Dane dotyczące struktury portfela, koncentracji, pokrycia ubezpieczeniem znajdują się w Sprawozdaniu

Zarządu z działalności PragmaGO S.A. Ryzyko koncentracji jest minimalizowane poprzez dywersyfikację portfela i podlega ocenie zarówno według klienta jak i dłużnika (w przypadku faktoringu). Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego Jednostka nie posiada pojedynczych ekspozycji, których brak spłaty mógłby istotnie zmniejszyć płynność Jednostki.

Ryzyko kredytowe jest minimalizowane poprzez weryfikację klientów przed udzieleniem finansowania na podstawie oceny zdolności kredytowej przy użyciu zaawansowanych narzędzi ekonomiczno-statystycznych oraz dostosowanie do niej oferowanego limitu. Należności faktoringowe oraz pożyczkowe podlegają regularnemu monitorowaniu pod kątem terminowości spłaty.

Istotność powyższego ryzyka Zarząd Jednostki ocenia jako wysoką, a prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka ocenia jako średnie.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym odbywa się poprzez wykorzystanie następujących narzędzi:

- polityki zarządzania ryzykiem w podziale na produkty faktoringowe, pożyczkowe oraz tradycyjne i cyfrowe kanały sprzedaży, która zawiera m.in. wytyczne w zakresie wyliczania zdolności kredytowej, kompetencji kredytowych, zasad przyznawania limitów faktoringowych i pożyczkowych, zabezpieczeń, zasad koncentracji ryzyka;
- klasyfikacji kredytowej, bazującej na zewnętrznych oraz wewnętrznych systemach klasyfikacji ryzyka,
- ubezpieczeniu wiarytelności skupowanych w ramach faktoringu ubezpieczonego i faktoringu odwrotnego w towarzystwach ubezpieczeniowych,
- Stosowaniu pozostałych zabezpieczeń umownych i rzeczowych.

Ryzyko stopy procentowej

Jednostka jest narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych, ponieważ w istotnej części finansuje działalność operacyjną instrumentami finansowymi (obligacje i kredyty bankowe), których koszt określany jest w oparciu o wysokość zmiennych rynkowych stóp procentowych – w tym głównie WIBOR 3M.

Aktywa o zmiennym oprocentowaniu stanowią jedynie śladową część portfela finansowego Jednostki. Jednocześnie Jednostka udzielając finansowania z tytułu faktoringu i pożyczek stosuje politykę dającą możliwość zmiany cenowych warunków umowy w zależności od zmian stawek referencyjnych. Należy jednak nadmienić, że Emitent może nie być w stanie, na konkurencyjnym rynku, szybko i w pełnej wysokości przenieść wyższych kosztów posiadanego finansowania dłużnego na wyższe stawki wynagrodzenia za świadczone przez siebie usługi.

Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej oraz analiza wrażliwości dla aktywów finansowych i zobowiązań została przedstawiona w notce 20.3. Istotność ryzyka stóp procentowych Zarząd Jednostki ocenia jako średnią. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Zarząd ocenia jako średnie.

Ryzyko walutowe

Jednostka dąży do minimalizacji ryzyka kursowego poprzez dopasowanie ekspozycji zobowiązań do wartości należności denominowanych w tej samej walucie obcej. Obecnie Jednostka posiada znaczące ekspozycje w walutach zagranicznych w euro (nota 20.4).

Ryzyko płynności

Z uwagi na finansowanie działalności kapitałem zewnętrznym w istotnej części Jednostka jest narażona w średnim stopniu na ryzyko płynności, rozumiane jako ryzyko napotkania trudności w zebraniu funduszy na wypełnienie zobowiązań wynikających z instrumentów finansowych. Do źródeł finansowania oprócz środków własnych należą środki pozyskane w ramach emisji obligacji, zaciągnięte kredyty bankowe, pożyczki oraz umowy leasingu. Pomimo zwiększenia wartości wskaźnika długu odsetkowego netto do kapitału własnego na koniec czerwca 2025 r. dla Jednostki (297% - 30.06.2025 r., 263% - 31.12.2024 r.) Jednostka na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego posiada zdolność do terminowego regulowania swoich zobowiązań. Wynika to z następujących czynników ograniczających to ryzyko:

- średni cykl obrotu należności faktoringowych jest krótki i wynosił 34 dni (stan na dzień 30.06.2025 r., na dzień 31.12.2024 r. wynosił 36 dni). Pozwala to na dokonanie szybkiej zamiany aktywów finansowych na środki pieniężne w wielkości odpowiadającej ich wartości godziwej i natychmiastowe uregulowanie zobowiązań finansowych,
- ryzyko postawienia zobowiązań finansowych w stan natychmiastowej wymagalności lub też konieczności wypływu środków pieniężnych szybciej niż wskazano to w Nocie 20.2 występuje w ograniczonym stopniu istotności, gdyż Jednostka posiada zdywersyfikowaną strukturę finansowania. Jednostka finansuje swoją działalność w oparciu wyemitowane obligacje korporacyjne z terminem zapadalności od 1 do 4 lata oraz poprzez kredyty i pożyczki o okresie finansowania do roku.

Po stronie aktywów głównym źródłem ryzyka płynności jest ryzyko nieterminowej spłaty wierzytelności pożyczkowych i faktoringowych. Ryzyko płynności rynku jest to rodzaj zagrożenia, którego objawem jest całkowity bądź częściowy brak możliwości upłynnienia posiadanych aktywów lub możliwość zbycia tych aktywów jedynie po niekorzystnej cenie. Ryzyko utraty płynności jest mitygowane wysoką rotacją aktywów.

W przypadku pogorszenia się sytuacji finansowej Jednostki, 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 w stan natychmiastowej wymagalności. Nadmierne zadłużenie lub sytuacja rynkowa może ponadto ograniczyć dostępność dodatkowego finansowania zewnętrznego potrzebnego do rozwoju Emitenta oraz realizacji wyznaczonych celów strategicznych. Jednostka 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 Spółki, w taki sposób, aby każdorazowo, z wyprzedzeniem Jednostka miała do dyspozycji środki pieniężne w wysokości umożliwiającej jej uregulowanie wymagalnych zobowiązań. Dodatkowo, wyemitowane dotychczas przez Jednostkę 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, Jednostka 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.

Celem zarządzania ryzykiem płynności w Jednostce jest kształtowanie takiej struktury bilansu oraz zobowiązań pozabilansowych, która zapewnia stałą płynność przy uwzględnieniu optymalizacji kosztów finansowych. Jednostka dokonuje oceny poziomu płynności w oparciu o:

- zestawienie niedopasowania terminów płatności aktywów i pasywów (analiza luki płynności),
- analizę przepływu środków,
- analizę wskaźnikową na podstawie wskaźników płynności oraz wskaźników rotacji aktywów.

Jednostka ogranicza ryzyko płynności finansowej poprzez bieżący monitoring należności i zobowiązań, a także kontrolę stanu środków pieniężnych i dostępnych do wykorzystania limitów kredytowych, co pozwala na bieżąco reagować w przypadku zaistnienia nieprzewidzianych okoliczności. Jednostka nie oczekuje, że spodziewane przepływy pieniężne, zawarte w analizie terminów wymagalności, mogą wystąpić znacząco wcześniej lub w znacząco innych kwotach.

20.2 - Instrumenty
finansowe - ryzyko
stopy płynności na
dzień

30.06.2025

31.12.2024

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	532 867	32 406	-	412 713	28 697	-
Należności	514 289	30 312	-	409 060	26 783	-
Pożyczki udzielone	312 586	30 131	-	220 494	26 253	-
Faktoring	201 703	181	-	188 566	530	-
Zobowiązania	18 578	2 094	-	3 653	1 914	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	18 578	180	-	3 653	-	-
Zobowiązanie z tytułu earn-outu	-	1 914	-	-	1 914	-
Oprocentowanie zmiennie:	108 795	340 923	-	104 074	265 696	-
Należności	-	-	-	247	-	-
Pożyczki udzielone	-	-	-	247	-	-
Zobowiązania	108 795	340 923	-	103 827	265 696	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	49 502	-	-	50 795	-	-
Obligacje	58 426	339 905	-	52 089	264 399	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	867	1 018	-	943	1 297	-

20.3 – Instrumenty finansowe – ryzyko zmiany stopy procentowej

Jednostka jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ pożycza środki oprocentowane według stóp zmiennych. Podobne jest z częścią udzielanych przez Jednostkę pożyczek. W portfolio faktoringowym natomiast wynagrodzenia Jednostki ustalone są w stopach stałych. Jednostka zarządzając ryzykiem zmiany stóp procentowych zagwarantowała sobie w umowach z klientami możliwość podwyższenia poziomu wynagrodzeń w sytuacji podwyższania stóp procentowych w stosunku do daty zawarcia danej umowy i ustalenia nowego poziomu wynagrodzenia. Analiza wrażliwości przeprowadzona poniżej pokazuje wpływ zmian stopy oprocentowania o 50 punktów bazowych w górę lub w dół w stosunku rocznym na wynik finansowy Jednostki. Zaprezentowane wyliczenie poniżej zastosowano do instrumentów finansowych o zmiennej stopie oprocentowania.

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 30.06.2025 r.	Należności główne (PLN)	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus (PLN)	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in minus (PLN)
Kredyty i pożyczki otrzymane	(49 502)	(248)	248
Obligacje wyemitowane	(403 836)	(2 019)	2 019
Zobowiązania z tytułu leasingów	(1 885)	(9)	9
RAZEM:	(455 223)	(2 276)	2 276

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 31.12.2024 r.	Należności główne (PLN)	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus (PLN)	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in minus (PLN)
Kredyty i pożyczki otrzymane	(50 795)	(254)	254
Obligacje wyemitowane	(320 100)	(1 600)	1 600
Zobowiązania z tytułu leasingów	(2 240)	(11)	11
RAZEM:	(373 135)	(1 865)	1 865

20.4 – Instrumenty finansowe – ryzyko walutowe

Jednostka jest narażona na ryzyko walutowe z uwagi na posiadanie należności faktoringowych w walucie obce. Jednostka w ramach zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym finansuje należności w walucie obcej kredytem w tej samej walucie, a także ma w większości umów zastrzeżoną możliwość obciążenia kontrahentów powstałymi różnicami kursowymi. Jednostka posiada również dostępny limit finansowania dwuwalutowego.

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 30.06.2025 r.	Ekspozycja w walucie (EUR)	Przeliczenie wartości w EUR na PLN wg kursu 30.06.2025 r.	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 5% in plus	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 5% in minus
Pożyczki udzielone	7 395	31 369	1 568	(1 568)
Faktoring udzielony	8 428	35 751	1 787	(1 787)
Zobowiązania z tytułu obligacji	(8 500)	(36 056)	(1 803)	1 803
RAZEM:	7 323	31 063	1 552	(1 552)

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 31.12.2024 r.	Ekspozycja w walucie (EUR)	Przeliczenie wartości w EUR na PLN wg kursu 31.12.2024 r.	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 5% in plus	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 5% in minus
Pożyczki udzielone	2 376	10 153	508	(508)
Faktoring udzielony	6 145	26 258	1 313	(1 313)
Kredyty i pożyczki otrzymane	(1 250)	(5 341)	(267)	267
Zobowiązania z tytułu obligacji	(8 500)	(36 321)	(1 816)	1 816
RAZEM:	(1 229)	(5 251)	(262)	262

20.5 - Zarządzanie ryzykiem płynności

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi Zarząd Jednostki, który wdrożył odpowiedni system zarządzania płynnością finansową Jednostki. System służy do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością.

Zarządzanie ryzykiem płynności w Jednostce ma formę utrzymywania odpowiedniego poziomu kapitału rezerwowego, rezerwowych linii kredytowych, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

W niniejszej nocie poniżej znajdują się informacje o datach zapadalności głównych składników aktywów Jednostki (portfel należności) oraz jego zobowiązań. Emitent w ramach zarządzania ryzykiem płynności dokonuje analiz luki płynnościowej, z wyprzedzeniem planuje spłaty zobowiązań finansowych (źródła, alternatywne scenariusze), a także stale pracuje nad dywersyfikacją źródeł finansowania. Z uwagi na charakter działalności Jednostki (zdecydowana większość aktywów ma charakter obrotowy i rotują one gotówkowo ok. 5 razy w ciągu roku, Jednostka finansuje się głównie długiem długoterminowym, stale występuje nadwyżka aktywów zapadalnych w bieżącym okresie nad zobowiązaniami w nim wymagalnymi. Niezależnie od tego, spieniężenie aktywów w celu spłaty zobowiązań finansowych nie jest dla Jednostki podstawowym, lecz alternatywnym scenariuszem spłat. Bazowym wariantem jest wykorzystywanie posiadanej gotówki, dostępnych linii kredytowych (poziom dostępnych środków Jednostka przedstawiła w nodzie nr 13.3), a także nowe emisje obligacji (poziom zadłużenia finansowego z tego tytułu opisano w pkt 14). Biorąc pod uwagę w/w okoliczności Spółka nie widzi istotnych zagrożeń dla płynności finansowej.

Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami bilansowymi 30.06.2025 r.	546 317
Faktoring	201 884
Pożyczki	342 717
Należności własne wyceniane w nominale	665
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 051

Wartość godziwa

Wartość bilansowa aktywów finansowych reprezentuje maksymalną wartość ekspozycji Spółki na ryzyko kredytowe. Z uwagi na krótkoterminowy charakter aktywów ich wartość godziwa jest zbliżona do wartości księgowej.

Ekspozycje - wartość brutto 30.06.2025 r.	Terminowe	Przeterminowane					Razem	Odpisy aktualizujące
		Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 180 dni	181-365 dni	powyżej 365 dni		
Factoring	165 852	13 231	3 767	3 425	4 700	30 962	221 937	(20 053)
Pożyczki	332 000	3 812	5 411	6 512	10 781	10 385	368 901	(26 184)
Należności własne wyceniane w nominale	627	-	20	-	-	36	683	(18)
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	833	5	6	4	13	213	1 074	(23)
RAZEM:	499 312	17 048	9 204	9 941	15 494	41 596	592 595	(46 278)

Ekspozycje - wartość netto 30.06.2025 r.				Razem
	0-30 dni	31 – 90 dni	powyżej 90 dni	
Factoring	178 753	3 480	19 651	201 884
Pożyczki	330 887	4 489	7 341	342 717
Należności własne wyceniane w nominale	627	20	18	665
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	812	11	228	1 051
RAZEM:	511 079	8 000	27 238	546 317

Analiza wiekowa terminowych aktywów finansowych Spółki na dzień 30.06.2025 r.	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 – 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Factoring	88 275	61 282	16 114	181	-	-	165 852
Pożyczki	32 223	58 893	210 753	30 131	-	-	332 000
Należności własne wyceniane w nominale	452	108	67	-	-	-	627
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	833	-	-	-	-	-	833
RAZEM:	121 783	120 283	226 934	30 312	-	-	499 312

Analiza wiekowa zobowiązań finansowych i pozostałych Spółki na dzień 30.06.2025 r.	Terminowe	Przeterminowane						Razem
		Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 – 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	68 260	-	-	-	-	-	-	68 260
Obligacje	398 331	-	-	-	-	-	-	398 331
Leasing	1 885	-	-	-	-	-	-	1 885
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 817	-	1	-	1	-	-	3 819
Zobowiązania z tytułu earn-out	1 914	-	-	-	-	-	-	1 914
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	8 971	-	118	11	159	-	-	9 259
RAZEM:	483 178	-	119	11	160	-	-	483 468

Analiza wiekowa terminowych zobowiązań finansowych i pozostałych Spółki na dzień 30.06.2025 r.	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 – 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	395	25 098	42 587	180	-	-	68 260
Obligacje	2 046	1 839	54 541	257 492	82 413	-	398 331
Leasing	73	149	645	648	370	-	1 885
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 816	1	-	-	-	-	3 817
Zobowiązania z tytułu earn-out	-	-	-	1 914	-	-	1 914
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	8 575	188	208	-	-	-	8 971
RAZEM:	14 905	27 275	97 981	260 234	82 783	-	483 178
Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami bilansowymi 31.12.2024 r.					438 334		
Faktoring					189 096		
Pożyczki					246 994		
Należności własne wyceniane w nominale					1 117		
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale					1 127		

Ekspozycje - wartość brutto 31.12.2024 r.	Terminowe	Przeterminowane					Razem	Odpisy aktualizujące
		Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 180 dni	181-365 dni	powyżej 365 dni		
Faktoring	151 320	13 852	3 480	4 871	9 759	24 135	207 417	(18 321)
Pożyczki	239 621	2 994	3 691	5 688	8 850	2 963	263 807	(16 813)
Należności własne wyceniane w nominale	652	447	-	-	-	36	1 135	(18)
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	922	2	4	7	18	197	1 150	(23)
RAZEM:	392 515	17 295	7 175	10 566	18 627	27 331	473 509	(35 175)

Ekspozycje - wartość netto 31.12.2024 r.	Przeterminowane			Razem
	0-30 dni	31 – 90 dni	powyżej 90 dni	
Faktoring	164 806	3 066	21 224	189 096
Pożyczki	238 496	3 038	5 460	246 994
Należności własne wyceniane w nominale	652	447	18	1 117
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	902	6	219	1 127
RAZEM:	404 856	6 557	26 921	438 334

Analiza wiekowa terminowych aktywów finansowych Spółki na dzień 31.12.2024 r.	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 – 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Factoring	81 768	60 785	8 237	530	-	-	151 320
Pożyczki	28 031	39 344	145 993	26 253	-	-	239 621
Należności własne wyceniane w nominale	487	165	-	-	-	-	652
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	922	-	-	-	-	-	922
RAZEM:	111 208	100 294	154 230	26 783	-	-	392 515

Analiza wiekowa zobowiązań finansowych i pozostałych Spółki na dzień 31.12.2024 r.	Terminowe	Przeterminowane						Razem
		Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 – 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	54 448	-	-	-	-	-	-	54 448
Obligacje	316 488	-	-	-	-	-	-	316 488
Leasing	2 240	-	-	-	-	-	-	2 240
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 551	25	-	1	1	-	-	4 578
Zobowiązania z tytułu earn-out	1 914	-	-	-	-	-	-	1 914
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	7 371	-	6	56	116	-	-	7 549
RAZEM:	387 012	25	6	57	117	-	-	387 217

Analiza wiekowa terminowych zobowiązań finansowych i pozostałych Spółki na dzień 31.12.2024 r.	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 – 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	392	1 568	52 488	-	-	-	54 448
Obligacje	1 396	1 932	48 761	209 753	54 646	-	316 488
Leasing	71	169	703	941	356	-	2 240
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 052	499	-	-	-	-	4 551
Zobowiązania z tytułu earn-out	-	-	-	1 914	-	-	1 914
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	7 371	-	-	-	-	-	7 371
RAZEM:	13 282	4 168	101 952	212 608	55 002	-	387 012

21. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

Działalność Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

22. Segmenty operacyjne

22.1 – Segmenty operacyjne – sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	01.01.2025 – 30.06.2025			
	Faktoring	Pożyczki	Nieprzypisane	RAZEM
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	24 139	38 963	443	63 545
Przychód z tytułu faktoringu, w tym:	23 781	-	-	23 781
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	14 316	-	-	14 316
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	-	37 610	-	37 610
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	-	35 028	-	35 028
Pozostałe przychody	358	1 353	443	2 154
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(9 201)	(6 199)	(5 489)	(20 889)
Amortyzacja	-	-	(1 778)	(1 778)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(5 379)	(3 094)	-	(8 473)
Usługi obce	(1 765)	(1 195)	(3 244)	(6 204)
Pozostałe koszty podstawowe	(2 057)	(1 910)	(467)	(4 434)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	14 938	32 764	(5 046)	42 656
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	213	213
Pozostałe koszty operacyjne	(16)	(326)	(178)	(520)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(1 921)	(9 518)	-	(11 439)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	13 001	22 920	(5 011)	30 910
Przychody finansowe	-	-	1 193	1 193
Koszty finansowe	(10 573)	(11 100)	(697)	(22 370)
Wynik z pozycji wymiany	-	-	(11)	(11)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	3 628	10 620	(4 526)	9 722
Podatek dochodowy	-	-	(3 120)	(3 120)
ZYSK (STRATA) NETTO	-	-	-	6 602

22.2 – Segmenty operacyjne – sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	01.01.2024 – 30.06.2024 (dane przekształcone)*			
	Factoring	Pożyczki	Nieprzypisane	RAZEM
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	25 143	22 157	78	47 378
Przychód z tytułu faktoringu, w tym:	24 243	-	-	24 243
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	13 078	-	-	13 078
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	-	21 131	-	21 131
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	-	19 605	-	19 605
Pozostałe przychody	900	1 026	78	2 004
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(10 030)	(4 441)	(3 304)	(17 775)
Amortyzacja	-	-	(1 346)	(1 346)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(5 589)	(1 911)	-	(7 500)
Usługi obce	(2 163)	(1 289)	(1 617)	(5 069)
Pozostałe koszty podstawowe	(2 278)	(1 241)	(341)	(3 860)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	15 113	17 716	(3 226)	29 603
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	466	466
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	(473)	(473)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(2 656)	(5 636)	22	(8 270)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	12 457	12 080	(3 211)	21 326
Przychody finansowe	-	-	32	32
Koszty finansowe	(8 141)	(6 185)	(1 666)	(15 992)
Wynik z pozycji wymiany	-	-	(108)	(108)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	4 316	5 895	(4 953)	5 258
Podatek dochodowy	-	-	(2 053)	(2 053)
ZYSK (STRATA) NETTO	-	-	-	3 205

Segmenty operacyjne – aktywa i zobowiązania	Stan na dzień 30.06.2025			
	Factoring	Pożyczki	Nieprzypisane	RAZEM
Aktywa segmentu ogółem	241 929	346 472	56 499	644 900
Zobowiązania segmentu ogółem	(214 669)	(266 853)	(7 836)	(489 358)

Segmenty operacyjne – aktywa i zobowiązania	Stan na dzień 31.12.2024			
	Factoring	Pożyczki	Nieprzypisane	RAZEM
Aktywa segmentu ogółem	228 388	251 091	50 978	530 457
Zobowiązania segmentu ogółem	(331 038)	(52 323)	(7 365)	(390 726)

23. Przeciętne zatrudnienie w etatach w Jednostce

23.1 – Przeciętne zatrudnienie w etatach w Jednostce w okresie	01.01.2025	01.01.2024
	30.06.2025	31.12.2024
Pracownicy umysłowi	84	82
Razem przeciętna liczba etatów	84	82

24. Stan posiadania akcji Jednostki przez osoby zarządzające i kontrolujące Jednostkę

24.1 – Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji (w tys. szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	19	0,24%	0,22%
Jacek Obrocki	Wiceprezes Zarządu	19	0,24%	0,22%
Danuta Czapeczko	Wiceprezes Zarządu	3	0,04%	0,03%

W 21 maja 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki w drodze emisji 437.922 sztuk akcji serii L o wartości nominalnej 1 zł każda. Emisja akcji serii L (zarejestrowana przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w dniu 25 lipca 2025 roku) nastąpiła w trybie subskrypcji prywatnej przeprowadzanej w ramach oferty skierowanej do indywidualnie określonych akcjonariuszy:

- Polish Enterprise Funds SCA – 406.629 szt.,
- NPL NOVA S.A. – 28.505 szt.,
- Pozostali – 2.788 szt. (z czego 2.261 szt. przez Członków Zarządu).

Na dzień 30 czerwca 2025 r. akcje nie zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów, więc powyższa tabela nie uwzględnia nabycia akcji serii L.

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Jednostki.

Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki nie posiadają bezpośrednio akcji i opcji na akcje Jednostki.

25. Wynagrodzenia kluczowego personelu Jednostki i Rady Nadzorczej otrzymane w okresie

25.1 – Wynagrodzenia kluczowego personelu Jednostki otrzymane w okresie	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
Zarząd PragmaGO S.A.	1 359	1 143
Wynagrodzenie zasadnicze	806	782
Premie i inne wypłacone	553	361
Rezerwy na premie	-	-
RAZEM:	1 359	1 143
25.2 – Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej otrzymane w okresie	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
Rada Nadzorcza	120	120

26. Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych

26.1 – Wynagrodzenie podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
Badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego	83	-
Przegląd skróconego sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego	104	100
RAZEM:	187	100

27. Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi

27.1 – Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi według stanu na dzień i za okres kończący się 30.06.2025	Brutto sp. z o.o.	PragmaGO. TECH sp. z o.o.	Monevia sp. z o.o.	Telecredit IFN S.A.	Pozostałe podmioty powiązane
Przychody	21	14	1 066	978	1 214
Koszty	852	624	21	-	1 394
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	-	5 399	-	-	-
Udziały i akcje	3 408	1 832	11 319	27 158	-
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	4	2	14	-	280
Należności z tytułu faktoringu	-	-	19 933	-	15 778
Należności z tytułu pożyczek	-	-	-	31 731	1 107
Zobowiązania z tytułu pożyczek	956	805	-	-	1 967
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	146	970	-	-	547
Transakcje z akcjonariuszami	-	-	-	-	9 080

Spółka generuje przychody z tytułu finansowania udzielonego podmiotom zależnym Monevia i Telecredit. Przychody od pozostałych jednostek powiązanych dotyczą przede wszystkim usług realizowanych przez PragmaGO S.A. dla Pragma Faktor, które obejmują serwisowanie portfela oraz przychody faktoringowe za udzielone finansowanie oraz przychody z tytułu obsługi księgowej. Pozostałe tytuły przychodów od jednostek powiązanych jednostkowo są nieistotne.

Koszty od jednostek zależnych Brutto dotyczą wynagrodzenia za pośrednictwo, natomiast od PragmaGO.TECH dotyczą wynagrodzenia za utrzymanie i serwisowanie systemu. Koszty od pozostałych jednostek powiązanych dotyczą refaktur kosztów ubezpieczenia, scoringu oraz windykacyjnych od Pragma Faktor, najmu budynku, w którym znajduje się siedziba Jednostki od NPL Nova oraz kosztów obsługi prawnej przez Pragma Adwokaci.

Jednostka zakupuje od PragmaGO.TECH usługi dotyczące rozbudów i usprawnień systemu NAVI, które są aktywowane na wartościach niematerialnych.

Należności z tytułu faktoringu od pozostałych jednostek powiązanych dotyczą finansowania w formie faktoringu zaliczkowego udzielonego dla Pragma Faktor.

Dodatkowe informacje dotyczące finansowania udzielonego jednostkom powiązanym:

Podmiot powiązany	Saldo na koniec okresu	Oprocentowanie pożyczek	Dodatkowe informacje
Pragma Faktor Sp. z o.o.	1 107	stałe	Element współpracy serwiserskiej
Monevia Sp. z o.o.	19 933	stałe	-
Telecredit IFN SA	31 731	stałe	-
Pragma Faktor Sp. z o.o.	15 778	stałe	-

Udzielone pożyczki do podmiotów powiązanych nie są objęte odpisami aktualizującymi.

Wszystkie transakcje przeprowadzane z podmiotami powiązanymi przez Jednostkę były na warunkach nieodbiegających od rynkowych.

Dodatkowe informacje dotyczące pożyczek otrzymanych jednostek powiązanych:

Podmiot powiązany	Saldo na koniec okresu	Oprocentowanie pożyczek	Dodatkowe informacje
NPL Nova S.A.	1 967	zmienne	-
PragmaGO.TECH sp. z o.o.	805	stałe	-
Brutto Sp. z o.o.	956	stałe	-

Spółka Dominująca w stosunku do Spółki to:

Polish Enterprise Funds SCA

Jednostki zależne od Spółki

Brutto sp. z o.o.

PragmaGO.TECH sp. z o.o.

Monevia sp z. o.o.

Telecredit IFN S.A.

Pozostałe Spółki będące podmiotami powiązanymi (powiązania osobowe), z którymi spółka miała transakcje w okresie 01.01-30.06.2025 r. to:

Pragma Faktor sp. z o.o.

NPL NOVA S.A.

Pragma Adwokaci spółka komandytowa

Aseo Paper sp. z o.o.

Anwim S.A.

27.2 - Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi według stanu na dzień i za okres kończący się 31.12.2024	Brutto sp. z o.o.	PragmaGO.TECH sp. z o.o.	Monevia sp. z o.o.	Telecredit IFN S.A.	Pozostałe podmioty powiązane
Przychody	53	44	1 558	75	2 913
Koszty	1 055	1 006	51	-	2 503
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	-	9 639	-	-	-
Udziały i akcje	3 408	1 832	11 319	27 158	-
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	5	2	-	-	313
Należności z tytułu faktoringu	-	-	22 456	-	12 832
Należności z tytułu pożyczek	-	-	-	10 265	1 115
Zobowiązania z tytułu pożyczek	452	-	-	-	2 577
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	147	1 070	12	-	735

Podmiot powiązany	Saldo na koniec okresu	Oprocentowanie pożyczek	Dodatkowe informacje
Pragma Faktor Sp. z o.o.	1 115	stałe	Element współpracy serwiserskiej
Monevia Sp. z o.o.	10 265	stałe	-
Telecredit IFN SA	22 456	stałe	-
Pragma Faktor Sp. z o.o.	12 832	stałe	-

Udzielone finansowania do podmiotów powiązanych nie są objęte odpisami aktualizującymi.

Podmiot powiązany	Saldo na koniec okresu	Oprocentowanie	Dodatkowe informacje
Pragma Faktor Sp. z o.o.	1 115	stałe	Element współpracy serwiserskiej
Monevia Sp. z o.o.	10 265	stałe	-
Telecredit IFN SA	22 456	stałe	-
Pragma Faktor Sp. z o.o.	12 832	stałe	-

Wszystkie transakcje przeprowadzane z podmiotami powiązanymi przez Jednostkę były na warunkach nieodbiegających od rynkowych.

Dodatkowe informacje dotyczące pożyczek otrzymanych jednostek powiązanych:

Podmiot powiązany	Saldo na koniec okresu	Oprocentowanie pożyczek	Dodatkowe informacje
NPL Nova S.A.	2 577	zmienne	-
Brutto Sp. z o.o.	452	stałe	-

Wszystkie transakcje przeprowadzane z podmiotami powiązanymi przez Jednostkę były na warunkach nieodbiegających od rynkowych.

Spółka Dominująca w stosunku do Spółki to:

Polish Enterprise Funds SCA

Jednostki zależne od Spółki

Brutto sp. z o.o.

PragmaGO.TECH sp. z o.o.

Monevia sp z. o.o.

Telecredit IFN S.A.

Pozostałe Spółki będące podmiotami powiązanymi (powiązania osobowe), z którymi spółka miała transakcje w okresie 01.01-31.12.2024 r. to:

Pragma Faktor sp. z o.o.

NPL NOVA S.A.

Pragma Adwokaci spółka komandytowa

Aseo Paper sp. z o.o.

28. Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	01.01.2024 - 30.06.2024 (dane poprzednio raportowane)	Korekta	01.01.2024 - 30.06.2024 (dane przekształcone)	Opis korekty
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	47 152	226	47 378	2
Przychód z tytułu faktoringu, w tym:	24 017	226	24 243	2
przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	12 852	-	12 852	-
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	21 131	-	21 131	-
przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	19 605	-	19 605	-
Pozostałe przychody	2 004	-	2 004	-
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(16 871)	(904)	(17 775)	1, 2, 3
Amortyzacja	(1 346)	-	(1 346)	-
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(7 500)	-	(7 500)	-
Usługi obce	-	(5 069)	(5 069)	3
Pozostałe koszty podstawowe	(8 025)	4 165	(3 860)	1, 2, 3
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	30 281	(678)	29 603	1
Pozostałe przychody operacyjne	466	-	466	-
Pozostałe koszty operacyjne	(473)	-	(473)	-
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(8 270)	-	(8 270)	-
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	22 004	(678)	21 326	1
Przychody finansowe	32	-	32	-
Koszty finansowe	(15 992)	-	(15 992)	-
Wynik z pozycji wymiany	(108)	-	(108)	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	5 936	(678)	5 258	1
Podatek dochodowy	(2 053)	-	(2 053)	-
ZYSK (STRATA) NETTO	3 883	(678)	3 205	1
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	3 883	(678)	3 205	1

Wyszczególnienie	01.04.2024 – 30.06.2024 (dane poprzednio raportowane)	Korekta	01.04.2024 – 30.06.2024 (dane przekształcone)	Opis korekty
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	24 518	113	24 631	2
Przychód z tytułu faktoringu, w tym:	12 393	113	12 506	2
przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	6 991	-	6 991	-
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	11 275	-	11 275	-
przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	10 576	-	10 576	-
Pozostałe przychody	850	-	850	-
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(8 921)	(605)	(9 526)	1, 2, 3
Amortyzacja	(694)	-	(694)	-
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(4 062)	-	(4 062)	-
Usługi obce	-	(2 603)	(2 603)	3
Pozostałe koszty podstawowe	(4 165)	1 998	(2 167)	1, 2, 3
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	15 597	(492)	15 105	1
Pozostałe przychody operacyjne	97	-	97	-
Pozostałe koszty operacyjne	(116)	-	(116)	-
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(4 951)	-	(4 951)	-
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	10 627	(492)	10 135	1
Przychody finansowe	22	-	22	-
Koszty finansowe	(8 796)	-	(8 796)	-
Wynik z pozycji wymiany	39	-	39	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	1 892	(492)	1 400	1
Podatek dochodowy	(732)	-	(732)	-
ZYSK (STRATA) NETTO	1 160	(492)	668	1
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	1 160	(492)	668	1

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	Przed korektą za okres: 01.01.2024 - 30.06.2024 (dane poprzednio raportowane)	Korekta	Po korekcie za okres: 01.01.2024 - 30.06.2024 (dane przekształcone)	Opis korekty
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Zysk (strata) brutto	5 936	(678)	5 258	1
Korekty razem:	(60 662)	678	(59 984)	1
Amortyzacja	1 346	-	1 346	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(88)	-	(88)	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	14 326	-	14 326	-
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	8 292	-	8 292	-
Korekty z tytułu zmian niekasowych	177	-	177	-
Zmiana stanu z tytułu należności faktoringowych	(38 107)	-	(38 107)	-
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	(42 201)	-	(42 201)	-
Zmiana stanu rezerw	6	-	6	-
Zmiana stanu należności	1 281	-	1 281	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(1 176)	-	(1 176)	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 200)	678	(1 522)	1
Zapłacony podatek dochodowy	(2 318)	-	(2 318)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(54 726)	-	(54 726)	-
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(5 445)	-	(5 445)	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(17)	-	(17)	-
Wydatki na nabycie udziałów i akcji	(10 319)	-	(10 319)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(15 781)	-	(15 781)	-
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	31 655	-	31 655	-
Spłaty z tytułu kredytów i pożyczek	(29 016)	-	(29 016)	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(430)	-	(430)	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji	95 095	-	95 095	-

Wyszczególnienie	Przed korektą za okres: 01.01.2024 - 30.06.2024 (dane poprzednio raportowane)	Korekta	Po korekcie za okres: 01.01.2024 - 30.06.2024 (dane przekształcone)	Opis korekty
Wpływy z tytułu wykupu obligacji	(7 000)	-	(7 000)	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(10 897)	-	(10 897)	-
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek, leasingu	(2 091)	-	(2 091)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	77 316	-	77 316	-
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	6 809	-	6 809	-
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	6 809	-	6 809	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	9 392	-	9 392	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	16 201	-	16 201	-

1) Korekta dotycząca momentu ujęcia kosztów sądowych.

2) Korekta dotycząca prezentacji kosztów sądowych w ramach sprawozdania z zysków lub strat i całkowitych dochodów.

3) Prezentacja usług obcych w oddzielnej pozycji w ramach sprawozdania z zysków lub strat i całkowitych dochodów.

Szczegółowy opis korekt przedstawiono w punkcie IV wprowadzenia do śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

29. Wartość godziwa

29.1 – Wartość godziwa aktywów, które nie są wyceniane według wartości godziwej	30.06.2025		31.12.2024	
	wartość księgowa	wartość godziwa	wartość księgowa	wartość godziwa
Aktywa finansowe	551 417	551 417	443 190	443 190
Środki pieniężne i ekwiwalenty	6 151	6 151	5 983	5 983
Należności faktoringowe	201 884	201 884	189 096	189 096
Należności pożyczkowe	342 717	342 717	246 994	246 994
Należności handlowe	665	665	1 117	1 117
Zobowiązania finansowe	474 209	480 612	379 668	387 771
Kredyty bankowe i pożyczki	68 260	68 260	54 448	54 448
Zobowiązania z tytułu leasingów	1 885	1 885	2 240	2 240
Zobowiązania z tytułu obligacji wg zmiennej stopy procentowej*	398 331	404 734	316 488	324 591
Zobowiązania handlowe	3 819	3 819	4 578	4 578
Zobowiązanie z tytułu earn-outu	1 914	1 914	1 914	1 914

* Kwota wartości godziwej według stanu na 30.06.2025 r. uwzględnia wartość obligacji serii EUR1 i D1EUR w przeliczeniu notowania według kursu z dnia 30.06.2025 r.

Wartości godziwe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych została zdefiniowana jako cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny. Wartości godziwe środków pieniężnych i lokat krótkoterminowych, należności z tytułu dostaw i usług, należności faktoringowych, należności z tytułu pożyczek oraz innych należności, zobowiązania z tytułu kredytu, zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz innych zobowiązań bieżących są zbliżone do wartości bilansowych, głównie ze względu na krótkie terminy zapadalności i wymagalności tych instrumentów.

Spółka na podstawie stosowanych metod ustalania wartości godziwej, aktywa i zobowiązania finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii:

- Poziom 1: ceny kwotowane na aktywnych rynkach dla tego samego instrumentu (bez modyfikacji);
- Poziom 2: ceny kwotowane na aktywnych rynkach dla podobnych instrumentów lub inne metody wyceny, dla których wszystkie istotne dane wejściowe bazują na obserwowalnych danych rynkowych;
- Poziom 3: metody wyceny, dla których przynajmniej jedna istotna dana wejściowa nie bazuje na obserwowalnych danych rynkowych.

29.2 – Wartość godziwa	30.06.2025				31.12.2024			
	W tym:	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	W tym:	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe	551 417	6 151	-	545 266	443 190	5 983	-	437 207
Środki pieniężne i ekwiwalenty	6 151	6 151	-	-	5 983	5 983	-	-
Należności faktoringowe	201 884	-	-	201 884	189 096	-	-	189 096
Należności pożyczkowe	342 717	-	-	342 717	246 994	-	-	246 994
Należności handlowe	665	-	-	665	1 117	-	-	1 117
Zobowiązania finansowe	480 612	404 734	-	75 878	387 771	324 591	-	63 180
Kredyty bankowe i pożyczki	68 260	-	-	68 260	54 448	-	-	54 448
Zobowiązania z tytułu leasingów	1 885	-	-	1 885	2 240	-	-	2 240
Zobowiązania z tytułu obligacji wg zmiennej stopy procentowej	404 734	404 734	-	-	324 591	324 591	-	-
Zobowiązania handlowe	3 819	-	-	3 819	4 578	-	-	4 578
Zobowiązanie z tytułu earn-outu	1 914	-	-	1 914	1 914	-	-	1 914

30. Zdarzenia po dniu bilansowym

1. W dniu 3 lipca 2025 roku pomiędzy Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju z siedzibą w Londynie jako pożyczkodawcą a PragmaGO S.A. jako pożyczkobiorcą została zawarta umowa pożyczki do kwoty 10 000 tys. EUR, przeznaczona na finansowanie przez Jednostkę wykupu niewymagalnych wierzytelności i udzielanie pożyczek dla małych i średnich przedsiębiorstw. Kwota pożyczki przyznana została w dwóch równych transzach, z tym jednak zastrzeżeniem, iż uruchomienie drugiej transzy zależy od uznania EBOiR. Zgodnie z warunkami Umowy Pożyczki okres finansowania wynosi 36 miesięcy, spłata pożyczki nastąpi w ośmiu równych kwartalnych ratach po okresie wykorzystania wynoszącym 12 miesięcy. Oprocentowanie pożyczki wyliczone będzie według stopy równej sumie marży oraz stopy międzybankowej dla odpowiedniego okresu odsetkowego. Zabezpieczeniem spłaty zobowiązań wynikających z Umowy Pożyczki jest: zastaw rejestrowy na rachunku bankowym, zastaw rejestrowy na zbiorze wydzielonych wierzytelności o wartości nie niższej niż 120% wartości wykorzystanych środków z pożyczki, weksel oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
2. W dniu 17 lipca 2025 Zarząd PragmaGO S.A. podjął uchwałę w sprawie ustalenia VI Publicznego Programu Emisji Obligacji. Emitent będzie uprawniony do wyemitowania oraz przeprowadzenia w ramach VI PEO ofert publicznych obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 500 000 tys. zł, na podstawie prospektu po jego zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego
3. W dniu 25 lipca 2025 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Jednostki o kwotę 437.922,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta nastąpiło na skutek emisji 437.922 akcji na okaziciela serii L. Po rejestracji podwyższenia kapitał zakładowy Jednostki wynosi 8.509.092,00 zł i dzieli się na 8.509.092 akcji o wartości nominalnej akcji 1,00 zł każda.
4. W dniu 2 września 2025 r. Zarząd PragmaGO S.A. zawarł z CK LEGAL Chabasiewicz Kowalska i Wspólnicy Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Krakowie pełniącą funkcję administratora zastawu dla zastawów rejestrowych ustanowionych na zbiorze wierzytelności PragmaGO S.A., stanowiącym zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy uprawnionych z obligacji PragmaGO S.A. Podstawą Zmiany Zbioru jest mechanizm dotyczący zmiany Zbioru przewidziany w warunkach emisji obligacji Emitenta serii A2, T, U, B1, C6, D2 oraz D3 oraz w umowach zastawów rejestrowych na Zbiorze.
5. W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 40/2025 z dnia 2 września 2025 r. w sprawie zawarcia porozumień do umów zastawów rejestrowych ustanowionych na zbiorze wierzytelności Emitenta stanowiącym zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy uprawnionych z obligacji PragmaGO S.A. serii A2, T, U, B1, C6, D2 oraz D3, przedstawia raport dotyczący stanu przedmiotu zastawu zabezpieczającego roszczenia obligatariuszy uprawnionych z obligacji PragmaGO S.A. serii A2, T, U, B1, C6, D2 oraz D3. Wartość nominalna wierzytelności wchodzących w skład Zbioru (po wyłączeniu Wydzielanych Wierzytelności) objętych zastawem rejestrowym dla poszczególnych serii obligacji PragmaGO S.A. wyniosła na dzień 31 lipca 2025 r. 208 894 223 zł.

Z poważaniem,

Zarząd PragmaGO S.A.

Prezes Zarządu	Tomasz Boduszek
----------------	-----------------

Wiceprezes Zarządu	Jacek Obrocki
--------------------	---------------

Wiceprezes Zarządu	Danuta Czapeczko
--------------------	------------------

Wiceprezes Zarządu	Łukasz Ramczewski
--------------------	-------------------

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych	Ewa Orymowska
---	---------------

Katowice, 18 września 2025 roku

Sprawozdanie Zarządu

z działalności Grupy Kapitałowej **PRAGMAGO** S.A.
za okres od 1 stycznia 2025 do 30 czerwca 2025 roku



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PragmaGO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2025 DO 30 CZERWCA 2025 ROKU

1. Opis podstawowej działalności i modelu biznesowego Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A.

Grupa PragmaGO S.A. dostarcza do małych, średnich i przedsiębiorstw usługi finansowe pozwalające na zarządzanie płynnością i rozwój.

▪ Spółka PragmaGO S.A.

Jednostka Dominująca PragmaGO S.A. świadczy kompleksowe usługi digitalowego faktoringu oraz finansowania mikro, małych i średnich przedsiębiorstw. W ramach digital faktoringu klient może dokonać wyboru konkretnego rozwiązania w pełni online. W trakcie procesu może dostosować do swoich potrzeb parametry umowy, poznać i zatwierdzić warunki cenowe. Może więc rozpocząć korzystanie z faktoringu z dowolnego miejsca i o dowolnej porze – w modelu 24/7/365.

W ramach faktoringu klasycznego finansuje całość lub większość obrotu swojego klienta, wykupując należności niewymagalne. Natomiast faktoring w wersji uproszczonej pozwala klientom na wybiórcze korzystanie z finansowania obrotu faktoringiem poprzez wskazywanie poszczególnych należności do wykupu przez faktora. W obu wariantach dla klientów dostępny jest także faktoring eksportowy. PragmaGO S.A. świadczy usługi faktoringu pełnego i niepełnego (z regresem). Zabezpieczeniem wierzytelności faktoringowych są ubezpieczenia transakcji w wyspecjalizowanych zakładach ubezpieczeń, otrzymane gwarancje od BGK oraz wpisy hipoteczne. Usługami dedykowanymi dla mikro i małych przedsiębiorstw są usługi mikrofaktoringu i wykupu wierzytelności.

W segmencie pożyczek PragmaGO S.A. świadczy usługi finansowe dla przedsiębiorców finansując ich zakupy i zobowiązania w modelu odroczonej płatności (BNPL B2B) oraz realizując finansowanie w modelu Merchant Cash Advance, w tym zaliczkowania przychodów (Revenue-Based Financing). Produkty te są realizowane przede wszystkim w formule embedded finance, czyli wbudowywania produktów finansowych w ekosystemy firm partnerskich.

▪ Spółka PragmaGO.TECH Sp. z o.o.

Spółka PragmaGO.TECH Sp. z o.o. realizuje usługi programistyczne w obszarach fintech i e-commerce dla PragmaGO S.A. oraz innych podmiotów. PragmaGO.tech zatrudnia zespół ponad 40 osób specjalizujących się w tworzeniu nowoczesnego oprogramowania komputerowego w obszarze usług finansowych B2B. 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.

- **Spółka Monevia Sp. z o.o.**

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

- **Spółka Telecredit IFN SA**

Spółka Telecredit IFN SA jest instytucją finansową prowadzącą działalność na terenie Rumunii dostarczającą finansowania w postaci produktów faktoringowych oraz pożyczkowych skierowanych do małych i średnich przedsiębiorstw. Spółka Telecredit działa pod marką Omnicredit (<http://omnicredit.ro/>).

- **Spółka Brutto Sp. z o.o.**

Spółka BRUTTO Sp. z o.o. zapewnia e-pośrednictwo finansowe dla PragmaGO S.A. oraz innych podmiotów. 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.

1.1. Struktura Grupy kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej na 30 czerwca 2025 r. wchodzi:

- PragmaGO S.A. jako Jednostka Dominująca,
- Telecredit IFN SA z siedzibą w Bukareszcie jako Jednostka Zależna,
- Monevia Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy jako Jednostka Zależna,
- PragmaGO.TECH Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie jako Jednostka Zależna,
- BRUTTO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako Jednostka Zależna.

Jednostka Dominująca na 30 czerwca 2025 r. posiadała:

- W spółce BRUTTO Sp. z o.o. 2 924 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy, co stanowi 100 % udziałów w BRUTTO Sp. z o.o.

- W spółce PragmaGO.TECH Sp. z o.o. 520 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, co stanowi 100 % udziałów PragmaGO.TECH Sp. z o.o.
- W spółce Monevia Sp. z o.o. 17 000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, co stanowi 100% udziałów Monevia Sp. z o.o.
- 2.719.439 akcji w spółce Telecredit IFN SA o wartości nominalnej 1 RON każda, co stanowi 89% akcji Spółki.



Jednostka Dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, którym obejmuje wszystkie podmioty zależne metodą pełną.

Transakcje i salda z jednostkami powiązanymi zostały szczegółowo przedstawione w ramach noty nr 27 Jednostkowego i Skonsolidowanego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego. Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi były realizowane na zasadach rynkowych.

1.2. Zmiany w powiązaniach kapitałowych

W okresie sprawozdawczym objętym niniejszym sprawozdaniem nie występowały połączenia i nie nastąpiły następujące zmiany w zakresie struktury Grupy Kapitałowej.

2. Działalność i wyniki Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A. w 2025 roku

W pierwszym półroczu 2025 roku łączne obroty Grupy Kapitałowej PragmaGO (wartość nominalna sfinansowanych należności) wyniosły 1,5 mld zł (wzrost o 43,6% r/r), z czego 1 085,6 mln zł przypadło na faktoring (wzrost o 35,8%), a 389 mln zł na pożyczki (wzrost o 71,1% względem wartości za pierwsze półrocze 2024).

W zakresie aktywów największy udział posiadają należności faktoringowe i pożyczkowe. Portfel należności faktoringowych i pożyczkowych stanowi 86,0% wartości aktywów według stanu na 30.06.2025 roku (84,3% na koniec grudnia 2024 roku). Portfel wierzytelności cechuje się wysoką płynnością wygenerował w okresie od stycznia do czerwca 2025 roku 1 036,6 mln zł wpłat, co stanowi 388,9% średniej wartości portfela oraz 429,2% salda zadłużenia finansowego netto na 30.06.2025 r. Wartość gotówki i niewykorzystane linie

kredytów w rachunku bieżącym według stanu na 30.06.2025 roku wynosiły 65,5 mln zł (na koniec roku 2024 57,6 mln zł).

Skonsolidowane przychody w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r. wyniosły 81 mln zł i były o 57,7% wyższe niż wygenerowane w pierwszym półroczu roku 2024.

Struktura geograficzna - Przychody ze sprzedaży (tys. zł)	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
Polska	67 644	51 398
Rumunia	13 416	-
RAZEM:	81 060	51 398

Poniżej przedstawiono wyniki podmiotów, w których Jednostka Dominująca objęła kontrolę w trakcie 2024 roku uwzględnione w ramach skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego (przed wyłączeniami):

Wartość przychodów i wyniku netto jednostek zależnych za 1 półrocze 2025:

Dane w tys. zł	Monevia (niebadane)	Telecredit (niebadane)
Przychody	5 434	13 416
Wynik netto	962	6 296

Z uwagi na kontynuację działań rozwojowych w tym związanych z dalszą ekspansją zagraniczną, a także wzrost skali działalności i objęcie kontrolą w trakcie roku 2024 Monevia oraz Telecredit wzrost odnotowały także koszty operacyjne (+31,1% w stosunku do 1 półrocza 2024), jednakże mimo to widoczny jest efekt dźwigni operacyjnej, stosunek kosztów operacyjnych do przychodów w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r. uległ poprawie: z 38,5% do 32,0%.

Zysk na sprzedaży w okresie 6 miesięcy 2025 r. wyniósł 55,1 mln zł i był o 74,4% wyższy od analogicznego okresu roku 2024. Wzrost wyniku na sprzedaży przełożył się na znaczący, bo 86,2% wzrost wyniku operacyjnego, który wyniósł za 1 półrocze 2025 r. 42,7 mln zł. Zysk netto wypracowany od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r. wyniósł 14,9 mln zł wobec 3,8 mln zł zysku netto w analogicznym okresie 2024 r.

2.1. Charakterystyka struktury aktywów oraz kapitałów i zobowiązań skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Struktura aktywów

Najistotniejszym składnikiem sumy bilansowej od strony aktywów są wierzytelności faktoringowe i pożyczkowe, łącznie stanowiące 86,0% aktywów według stanu na 30 czerwca 2025 r. (84,3% na dzień 31.12.2024 r.). Aktywa krótkoterminowe Grupy Kapitałowej znacząco przekraczają zobowiązania krótkoterminowe, aktywa obrotowe stanowią 83,7% sumy bilansowej według stanu na 30 czerwca 2025 r. (81,8% udział na dzień 31.12.2024 r.). Na koniec czerwca 2025 roku można zaobserwować utrzymującą się tendencję wzrostową w zakresie udziału pożyczek w sumie bilansowej. Udział ten zwiększył się z poziomu

42,4% do 45,6% w odniesieniu do stanu z końca poprzedniego roku z uwagi na wzrost ilości klientów oraz finansowań w ramach takich produktów jak PragmaPay, pożyczka dla biznesu oraz zaliczka przychodowa, przy jednoczesnym spadku udziału faktoringu z 41,9% według stanu na 31.12.2024 r. do 40,5% na koniec czerwca 2025 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień – struktura udziału aktywów

Wyszczególnienie	Udział w sumie aktywów		Dynamika zmian
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025
AKTYWA TRWAŁE	16,3%	18,2%	9,9%
AKTYWA OBROTOWE	83,7%	81,8%	25,3%
<i>W tym łącznie aktywa obrotowe i trwałe:</i>			
Faktoring	40,5%	41,9%	18,4%
Pożyczki	45,6%	42,4%	31,7%

Struktura portfela z uwzględnieniem danych z Pragma Faktor, której portfel serwisuje PragmaGO:

Wartość portfela netto w [mln zł]	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
PragmaGO**	75,8	139,0	213,8	309,8	403,3	492,8
Monevia	-	-	-	-	26,4	27,0
Telecredit IFN SA	-	-	-	-	43,7	70,5
<i>Pragma Faktor*</i>	<i>17,2</i>	<i>15,6</i>	<i>28,2</i>	<i>17,6</i>	<i>13,1</i>	<i>15,5</i>

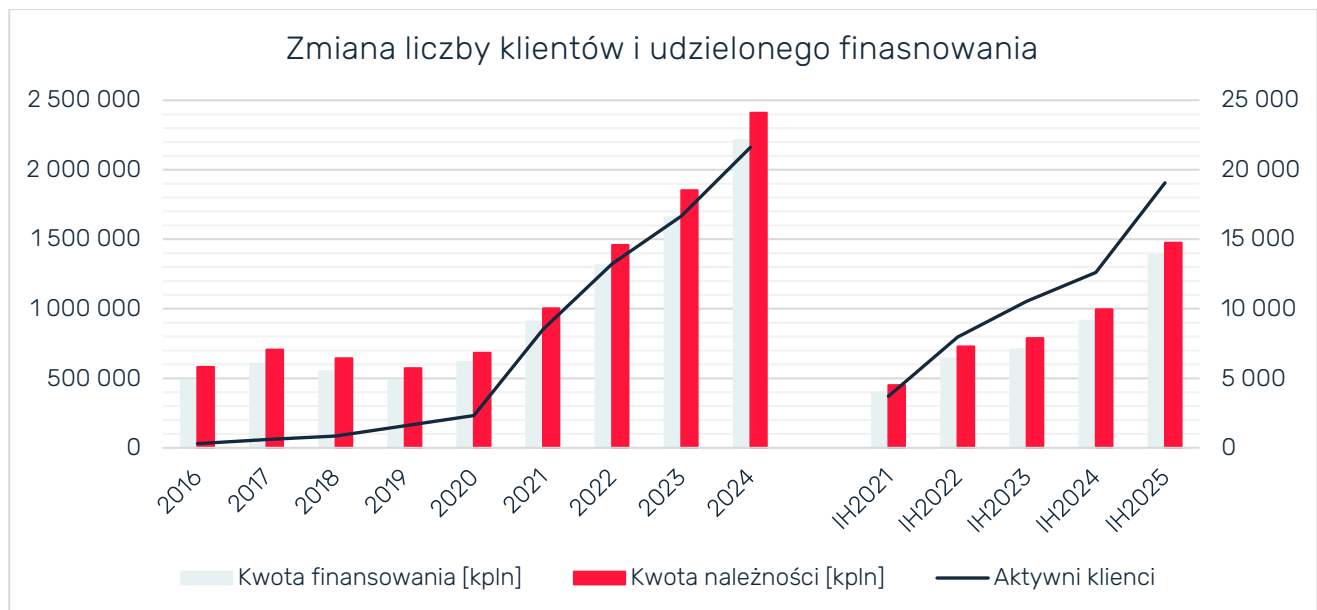
*Pragma Faktor Sp. z o.o nie należy do Grupy Kapitałowej PragmaGO. PragmaGO S.A. serwisuje portfel Pragma Faktor Sp. z o.o.

**Po wyłączeniu finansowania udzielonego do Monevia oraz Telecredit IFN SA

Dynamika wzrostu

Grupa Kapitałowa PragmaGO	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Aktywni klienci	2 325	8 518	13 241	16 664	21 615
Kwota udzielonego finansowania (tys. zł)	617 754	908 336	1 312 334	1 658 003	2 232 703
Wartość sfinansowanych należności (tys. zł)	683 960	1 002 554	1 458 387	1 853 873	2 430 230
Ilość sfinansowanych faktur/transz (tys. szt.)	57	98	208	372	501
Należności/klient w tys. PLN	294	118	110	111	112

Grupa Kapitałowa PragmaGO	IH2021	IH2022	IH2023	IH2024	IH2025
Aktywni klienci	3 712	7 953	10 530	12 620	19 063
Kwota udzielonego finansowania (tys. zł)	393 638	642 069	708 851	912 652	1 387 804
Wartość sfinansowanych należności (tys. zł)	450 209	729 721	790 379	996 683	1 476 590
Ilość sfinansowanych faktur/transz (tys. szt.)	46	89	169	186	377
Należności/klient w tys. PLN	121	92	75	79	77



Udział portfela niepracującego (koszyk 3, przeterminowanie >90 dni)

Udział portfela niepracującego (NPL) w całości portfela netto kształtował się na stabilnym poziomie w przedziale od 6–7,5%, a na koniec czerwca 2025 r. udział ten znacząco spadł do poziomu 4,7%.

Poziom NPL netto w portfelu netto	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
Udział [%]	6,0%	6,0%	7,0%	7,3%	6,1%	4,7%

Zabezpieczenia

48,2% należności z tytułu udzielonego finansowania w ramach faktoringu na koniec pierwszego półrocza 2025 r. była ubezpieczona (58,2% według stanu na 31.12.2024 r.), a po uwzględnieniu gwarancji BGK udział wierzytelności ubezpieczonych do całości wyniósł 48,7% (77,8% na koniec 2024 r.). Według stanu na 30.06.2025 r. 39,6% portfela stanowił faktoring z regresem do klienta, na koniec 2024 roku należności z regresem stanowiły 37,9% portfela. Dla samych produktów faktoringowych bez faktoringu odwrotnego na

koniec pierwszego półrocza 2025 r. 98,4% portfela stanowił faktoring z regresem do klienta, na koniec 2024 roku utrzymał się na poziomie 98,2%.

Koncentracja

Grupa nie jest uzależniona w znaczący sposób od żadnego z klientów ani dłużników. Żaden z dłużników ani klientów nie posiada istotnej jednostkowej ekspozycji, która przekraczałaby udział 5% wartości całkowitego portfela należności netto. Zdywersyfikowana struktura portfela mityguje ryzyko związane z niewypłacalnością pojedynczych kontrahentów.

Koncentracja TOP10 dłużników jako procent portfela netto

Pozycja	30.06.2025	31.12.2024
RAZEM	10,7%	12,6%
1	2,8%	3,0%
2	1,3%	1,8%
3	1,2%	1,3%
4	1,2%	1,3%
5	0,8%	1,1%
6	0,8%	0,9%
7	0,7%	0,9%
8	0,7%	0,8%
9	0,7%	0,8%
10	0,5%	0,7%

Koncentracja TOP10 klientów jako procent portfela netto

Pozycja	30.06.2025	31.12.2024
RAZEM	14,0%	12,9%
1	2,8%	3,0%
2	2,3%	1,3%
3	1,9%	1,3%
4	1,4%	1,3%
5	1,3%	1,1%
6	1,3%	1,1%
7	0,8%	1,1%
8	0,8%	0,9%
9	0,8%	0,9%
10	0,6%	0,9%

Struktura portfela według branż

Na dzień 30 czerwca 2025 r. największy udział w strukturze należności według sektora dłużnika posiada handel detaliczny (28,2%), którego udział wzrósł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2024 r. (26,9%). Udział dłużników w portfelu netto z branży handel hurtowy wzrósł względem poprzedniego roku z 7,7% do 8,0% na

koniec pierwszego półrocza 2025 r. Udział zmniejszył się odpowiednio w sektorze transportowym z 10,4% do 8,1% oraz w sektorze budowlanym (10,1% w stosunku do 12,1% na koniec 2024 r.).

Struktura dłużników i klientów w podziale na branże:

Branża	Sektor dłużnika	
	30.06.2025	31.12.2024
Handel detaliczny	28,2%	26,9%
Pozostałe	33,5%	27,2%
Budowlana	10,1%	12,1%
Transportowa	8,1%	10,4%
Handel hurtowy	8,0%	7,7%
Usługowa	4,4%	4,3%
Spożywcza	2,5%	4,7%
Handel pojazdami samochodowymi	2,6%	3,0%
Chemiczna	0,8%	1,9%
Produkcja pozostała	1,8%	1,8%

Branża	Sektor klienta	
	30.06.2025	31.12.2024
Handel detaliczny	29,4%	22,8%
Pozostałe	25,7%	27,4%
Budowlana	14,2%	13,9%
Transportowa	9,9%	11,9%
Handel hurtowy	7,2%	12,4%
Usługowa	4,1%	2,4%
Spożywcza	3,4%	3,1%
Handel pojazdami samochodowymi	2,4%	3,1%
Metalowa	2,6%	1,9%
Agro	1,1%	1,1%

Od strony klienta najistotniejszy udział w portfelu netto na koniec 1 półrocza 2025 roku posiada handel detaliczny, który wzrósł do 29,4% stosunku do 22,8% na koniec 2024 r. Znaczący udział przekraczający 10% zaangażowania posiada branża budowlana (14,2%).

Powyższe zestawienia prezentują skonsolidowane dane jednostek Grupy Kapitałowej.

Struktura dłużników i klientów według portfela netto ze względu na formę prawną

Najbardziej znaczący udział w strukturze portfela można zaobserwować w ramach klientów prowadzących działalność w formie jednoosobowej działalności gospodarczej (JDG). Podobnie jak w przypadku klientów, dominującą grupę dłużników stanowią jednoosobowe działalności gospodarcze, których udział w portfelu spadł w stosunku do stosunku do 2024 r. z 43,1% do 42,7%.

Struktura klientów

Forma prawna	30.06.2025	31.12.2024
JDG	47,6%	54,8%
Spółka z o.o.	42,0%	32,7%
Spółka akcyjna	2,3%	2,2%
Spółka cywilna	3,5%	3,4%
Spółka komandytowa	2,3%	3,9%
Spółka jawna	1,2%	1,5%
Pozostałe	1,1%	1,5%

Struktura dłużników

Forma prawna	30.06.2025	31.12.2024
JDG	42,7%	43,1%
Spółka z o.o.	38,1%	36,1%
Spółka akcyjna	6,5%	8,0%
Jednostka budżetowa	4,6%	4,3%
Spółka cywilna	3,3%	2,9%
Spółka komandytowa	2,1%	2,6%
Spółka jawna	1,0%	1,0%
Pozostałe	1,7%	2,0%

Opis struktury inwestycji w aktywa finansowe posiadanych przez Jednostkę Dominującą znajduje się również w nocie 8 jednostkowego i skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Struktura pasywów

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień – struktura udziału kapitału i zobowiązań

Wyszczególnienie	Udział w sumie pasywów		Dynamika zmian
	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2024
KAPITAŁ WŁASNY	24,4%	25,6%	16,5%
ZOBOWIĄZANIA	52,0%	49,9%	27,6%
DŁUGOTERMINOWE			
ZOBOWIĄZANIA	23,6%	24,5%	18,4%
KRÓTKOTERMINOWE			
W tym zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe razem:			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	71,7%	70,2%	47,8%
	13,6%	13,7%	21,9%

Wyszczególnienie	Udział w sumie pasywów		Dynamika zmian
	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2024
Zobowiązania			
krótkoterminowe z tytułu obligacji	58,1%	56,5%	25,9%

Łącznie dług finansowy netto wynosi 483 mln zł i stanowi 289% kapitału własnego; przy kowenantach zadłużenia wynikających z warunków emisji obligacji i umów kredytów bankowych na poziomie 400%.

Struktura finansowania dłużnego według stanu na 30 czerwca 2025 r. jest zdywersyfikowana (16 serii obligacji, kredyty i linie kredytowe w czterech bankach krajowych, kredyt w zagranicznym banku – EBOiR oraz inne pożyczki od krajowych osób prawnych i fizycznych) i jednocześnie bardzo stabilna: 73,8% długu finansowego netto ma charakter długoterminowy (na koniec 2024 roku było to 72,3%).

Informacje o umowach dotyczących kredytów i pożyczek

Informacje o umowach finansowania zamieszczono w ramach noty nr 13 informacji dodatkowej do Skonsolidowanego i Jednostkowego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego.

2.2. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Grupy Kapitałowej

Rotacja aktywów

42,8% pracującego portfela na pierwszego półrocza 2025 r. miała zapadalność nie dłuższą niż 29 dni, a 61,0% nie dłuższą niż 89 dni (odpowiednio 39,6% i 58,5% na koniec 2024 roku). Wskaźnik rotacji kluczowych aktywów spadł z 112% w przypadku pożyczek do 111%, oraz faktoringu z poziomu 418% do 405% w stosunku do półrocza 2024.

Rotacja kluczowych aktywów (dane skonsolidowane – Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A.)	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2024 30.06.2024
Wartość aktywów na początek okresu w tym:	471 890	309 782	309 782
a. pożyczki	237 410	147 374	147 374
b. faktoring	234 480	162 408	162 408
Wydatki na aktywa finansowe w tym:	(1 474 612)	(2 430 230)	(1 026 548)
a. pożyczki	(389 049)	(526 641)	(227 402)
b. faktoring	(1 085 563)	(1 903 589)	(799 146)
Wpływy z aktywów finansowych w tym:	1 340 568	2 335 874	957 621
a. pożyczki	303 981	440 752	184 971
b. faktoring	1 036 587	1 895 122	772 650
Korekty o zmianę odpisów aktualizujących	(11 934)	8 812	(8 651)

Rotacja kluczowych aktywów (dane skonsolidowane – Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A.)	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2024 30.06.2024
a. pożyczki	(9 323)	6 383	(5 636)
b. faktoring	(2 611)	2 429	(3 015)
Zwiększenia z tytułu nabycia jednostki zależnej	-	62 202	21 434
a. pożyczki	-	855	-
b. faktoring	-	61 346	21 434
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży wierzycelności	(3 705)	(3 262)	-
a. pożyczki	(393)	(3 091)	-
b. faktoring	(3 312)	(171)	-
Wartość aktywów na koniec okresu, w tym:	590 295	471 890	391 492
a. pożyczki	312 763	237 410	184 169
b. faktoring	277 532	234 480	207 323
Wskaźnik % rotacji w okresie, w tym*:	253%	598%	273%
a. pożyczki	111%	229%	112%
b. faktoring	405%	955%	418%

* Wskaźnik rotacji obliczany jest jako iloraz wpływów z danego aktywa, do średniej arytmetycznej z początku i końca okresu dla danego aktywa

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności*	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 31.12.2024
ROA	4,6%	2,4%
ROE	17,0%	7,7%
ROS	17,5%	9,8%

* Dane za okresy śródroczne zostały przeliczone w stosunku rocznym

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych wzrósł w stosunku do końca roku 2024 z poziomu 7,7% do 17,0% za sprawą wzrostu wyniku finansowego w połączeniu z wzrostem kapitałów własnych o 16,5%. Rentowność aktywów na koniec grudnia 2024 r. wyniosła 2,4% i wzrosła na koniec czerwca 2025 r. o 2,2 p.p. Rentowność sprzedaży wyniosła 17,5% i wzrosła o 7,7 p.p. w stosunku do rentowności za 2024 roku, w związku z mniejszą dynamiką kosztów operacyjnych w stosunku do tempa przyrostu przychodów.

Wskaźniki płynności i zadłużenia

Wskaźniki płynności	30.06.2025	31.12.2024
Płynność bieżąca	3,5	3,3
Wskaźnik zadłużenia netto	289%	269%

Wskaźnik płynności wzrósł w stosunku do końca roku 2024 z poziomu 3,3 do 3,5 za sprawą wzrostu aktywów obrotowych o 25,3% w stosunku do wzrostu zobowiązań krótkoterminowych o 18,4%. Aktywa obrotowe stanowią głównie należności z tytułu faktoringu oraz pożyczek. Portfel faktoringowy charakteryzuje się wysoką płynnością i szybką rotacją.

Grupa zgodnie ze strategią kontynuuje zwiększenie wykorzystania dźwigni finansowej, wobec czego rośnie udział zobowiązań finansowych do poziomu 72,1% sumy bilansowej w stosunku do 70,8% według stanu na 31.12.2024 r., jednocześnie udział kapitałów własnych spadł z 25,6% do 24,4%. Zwiększanie finansowania zewnętrznego odbywa się przy zachowaniu dopuszczalnego wskaźnika długu netto do kapitałów własnych na poziomie 400%, który według stanu na 30 czerwca 2025 r. wynosił 289%.

Grupa nie jest w sytuacji, która mogłaby skutkować trudnościami z wywiązywaniem się z zaciągniętych zobowiązań, o czym świadczy nadwyżka aktywów obrotowych nad zobowiązaniami krótkoterminowymi, udział zadłużenia długoterminowego oraz kapitałów własnych w źródłach finansowania, a także wysoka płynność portfela, generowana z niego gotówka. Na dzień bilansowy nie ma znaczących zagrożeń w tym obszarze, ewentualne ryzyka związane z zarządzaniem zasobami finansowymi są minimalizowane poprzez odpowiednią dywersyfikację źródeł finansowania oraz dostosowywanie terminów spłaty zaciąganych zobowiązań finansowych.

Szerzej aspekty płynnościowe zostały przedstawione w notce nr 20 do skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

2.3. Zasoby niematerialne i ich znaczenie dla modelu biznesowego Grupy

Kluczowymi zasobami niematerialnymi są systemy informatyczne do obsługi działalności operacyjnej – najistotniejszy posiadany przez jednostkę Dominującą to system klasy Enterprise NAVI CRM wraz z licznymi integracjami poprzez API ze środowiskami informatycznymi Partnerów. NAVI CRM jest autorskim wewnątrznie wytworzonym systemem przez Jednostkę zależną od PragmaGO – PragmaGO.Tech, która obecnie odpowiada za jego rozbudowy o nowe funkcjonalności i bieżące utrzymanie. System ten odpowiada w sposób kompleksowy za obsługę działalności operacyjnej związanej z finansowaniem klientów – od złożenia wniosku o finansowanie, przetwarzanie wniosków, udzielenie finansowania, wystawianie faktur i rozliczenia.

Ponadto w ramach technicznych integracji PragmaGO dostarcza usługi finansowe do ekosystemów partnerów, dzięki czemu kontrahenci partnera mogą za jego pośrednictwem korzystać z tych usług. Kanał embedded finance umożliwia dostęp do dużej grupy nowych klientów, którzy nie korzystali wcześniej z faktoringu, ani z usług finansowych sektora pozabankowego. Pozwala docelowo realizować transakcje przy niższych kosztach operacyjnych i ryzyka. PragmaGO posiada również dedykowane narzędzia dla brokerów sieciowych i branżowych pozwalające brokerowi zainicjować proces sprzedaży w programie Navi Pragma oraz 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.

Strategia Grupy Kapitałowej zakłada ekspansję w cyfrowych kanałach dystrybucji, co będzie wymagało rozwoju funkcjonalności systemów informatycznych, tak aby oferowane rozwiązania odpowiadały najnowszym trendom i potrzebom rynku. Rozwijając kanał dystrybucji systemowej, Grupa każdorazowo, przyłączając swoje usługi do systemu partnera musi dostosować oprogramowanie do jego wymogów. Wejście w nowe nisze rynkowe (nowi klienci, nowe produkty) wiąże się też z koniecznością dostosowania systemów oceny kredytowej klientów do nowych potrzeb. Oznacza to, że rozwój Grupy Kapitałowej w wybranym kierunku, świadczenia zdigitalizowanych usług finansowych, będzie wymagał ciągłego ponoszenia nakładów inwestycyjnych na tworzenie oprogramowania, wdrożenia i aktualizacje.

2.4. Działalność oddziałów

Grupa Kapitałowa nie posiada oddziałów.

2.5. Poręczenia i gwarancje udzielone podmiotom powiązanym

Informacja w tym zakresie znajduje się w nocy nr 19 skonsolidowanego i jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego.

3. Najważniejsze wydarzenia w 2025 roku oraz w kolejnym okresie

W dniu 8 stycznia 2025 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 22/2025 o wprowadzeniu z dniem 10 stycznia 2025 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 350.000 obligacji na okaziciela serii D2 o wartości nominalnej 100 złotych każda, wyemitowanych przez Jednostkę Dominującą PragmaGO S.A. ([raport bieżący nr 2/2025](#))

W dniu 9 stycznia 2025 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Jednostki Dominującej PragmaGO S.A. o kwotę 1.180.129,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta nastąpiło na skutek emisji 1.180.129 akcji na okaziciela serii K. Po rejestracji podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 8.071.170,00 zł i dzieli się na 8.071.170 akcji o wartości nominalnej akcji 1,00 zł każda. ([raport bieżący nr 3/2025](#))

W dniu 31 stycznia 2025 r. Jednostka Dominująca PragmaGO S.A. została wykreślona z rejestru MIP, w którym była ujawniona pod numerem MIP157/2022. Wykreślenie z rejestru MIP nastąpiło na wniosek Jednostki Dominującej. ([raport bieżący nr 7/2025](#))

W dniu 20 marca 2025 r. Zarząd Jednostki Dominującej podjął uchwałę w sprawie emisji oraz ustalenia ostatecznych warunków emisji obligacji serii D3. Łączna wartość nominalna Obligacji wyniesie 40 mln zł, a w przypadku podjęcia przez Zarząd Spółki decyzji o zwiększeniu liczby Obligacji w ofercie – 50 mln zł. Cena emisyjna Obligacji jest równa wartości nominalnej. ([raport bieżący nr 9/2025](#))

Zarząd Jednostki Dominującej PragmaGO S.A. poinformował że dnia 20 marca 2025 r. zawarł z CK Legal Chabasiewicz Kowalska i Wspólnicy Spółka Komandytowo – Akcyjna z siedzibą w Krakowie („Administrator Zastawu”) działającą jako administrator zastawu w imieniu własnym, lecz na rzecz obligatariuszy uprawnionych z obligacji serii D3 emitowanych przez Emitenta w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji („Obligacje serii D3”) umowę zastawu rejestrowego na zbiorze praw o zmiennym składzie („Umowa

Zastawu na Zbiorze”) oraz umowę zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunku bankowego („Umowa Zastawu na Rachunku”), celem zabezpieczenia wierzytelności obligatariuszy uprawnionych z Obligacji serii D3. Zastaw rejestrowy na zbiorze praw o zmiennym składzie, będący przedmiotem Umowy Zastawu na Zbiorze, zostanie ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 60 mln zł. [\(raport bieżący nr 10/2025\)](#)

W dniu 4 kwietnia 2025 roku Zarząd Jednostki Dominującej PragmaGO S.A. podjął uchwałę w sprawie określenia ostatecznej liczby obligacji serii D3 oferowanych w ramach Programu na 500.000 Obligacji o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 50 mln zł. [\(raport bieżący nr 12/2025\)](#)

W dniu 11 kwietnia 2025 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 518/2025 o dopuszczeniu do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 500.000 obligacji na okaziciela serii D3 o łącznej wartości nominalnej 50 mln zł, wyemitowanych przez Jednostkę Dominującą PragmaGO S.A. [\(raport bieżący nr 15/2025\)](#)

12 kwietnia 2025 roku Zarząd Jednostki Dominującej PragmaGO S.A. poinformował o zakończeniu subskrypcji zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii D3 wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu z dnia 20 marca 2025 roku. [\(raport bieżący nr 13/2025\)](#)

W dniu 22 kwietnia 2025 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 547/2025 o wprowadzeniu do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 500.000 obligacji na okaziciela serii D3 o łącznej wartości nominalnej 50 mln zł, wyemitowanych przez Jednostkę Dominującą PragmaGO S.A. [\(raport bieżący nr 20/2025\)](#)

W dniu 21 maja 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej w drodze emisji akcji serii L oraz w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii L. Zgodnie z treścią uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 maja 2025 roku podwyższa się kapitał zakładowy Jednostki Dominującej o kwotę 437.922,00 zł do kwoty 8.509.092,00 zł poprzez emisję 437.922 akcji serii L o wartości nominalnej 1 zł każda. Emisja akcji L nastąpi w trybie subskrypcji prywatnej przeprowadzonej w ramach oferty skierowanej do indywidualnie określonych akcjonariuszy, w tym do Polish Enterprise Funds SCA, z siedzibą w Luksemburgu, przy 15, Boulevard F.W. Raiffeisen, L-2411 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga [\(raport bieżący nr 25/2025\)](#)

W dniu 21 maja 2025 r. Zarząd Jednostki Dominującej podjął uchwałę w sprawie emisji oraz ustalenia ostatecznych warunków emisji obligacji serii D4. Łączna wartość nominalna Obligacji wyniesie 40 mln zł, a w przypadku podjęcia przez Zarząd Jednostki Dominującej decyzji o zwiększeniu liczby Obligacji w ofercie – 50 mln zł. Cena emisyjna Obligacji jest równa wartości nominalnej. [\(raport bieżący nr 26/2025\)](#)

W dniu 13 czerwca 2025 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 770/2025 o dopuszczeniu do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 500.000 obligacji na okaziciela serii D4 o łącznej wartości nominalnej 50 mln zł, wyemitowanych przez Jednostkę Dominującą PragmaGO S.A. [\(raport bieżący nr 28/2025\)](#)

W dniu 24 czerwca 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy [\(raport bieżący nr 32/2025\)](#):

- zatwierdziło jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej za okres od 01 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Jednostki Dominującej opublikowane w raporcie okresowym z dnia 24 kwietnia 2025 roku,
- zatwierdziło skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A. za okres od 01 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A. opublikowane w raporcie okresowym z dnia 24 kwietnia 2025 roku,
- przeznaczyło zysk wypracowany w 2024 roku w całości na kapitał zapasowy,
- udzieliło wszystkim członkom Zarządu Jednostki Dominującej absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w 2024 roku,
- podjęło uchwałę w przedmiocie umorzenia 27.440 akcji własnych PragmaGO S.A. oraz obniżenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej do kwoty 8.481.652 zł, z zastrzeżeniem, że uchwała w przedmiocie obniżenia kapitału zakładowego wejdzie w życie z dniem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego objętego uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PragmaGO S.A. z dnia 21.05.2025 r. z kwoty 8.071.170 zł do kwoty 8.509.092 zł.

W dniu 25 czerwca 2025 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 874/2025 o wprowadzeniu do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 500.000 obligacji na okaziciela serii D4 o łącznej wartości nominalnej 50 mln zł, wyemitowanych przez Jednostkę Dominującą PragmaGO S.A. [\[raport bieżący nr 33/2025\]](#)

W dniu 3 lipca 2025 roku pomiędzy Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju z siedzibą w Londynie jako pożyczkodawcą a PragmaGO S.A. jako pożyczkobiorcą została zawarta umowa pożyczki do kwoty 10 000 tys. EUR, przeznaczona na finansowanie przez Jednostkę wykupu niewymagalnych wierzytelności i udzielanie pożyczek dla małych i średnich przedsiębiorstw. Kwota pożyczki przyznana została w dwóch równych transzach, z tym jednak zastrzeżeniem, iż uruchomienie drugiej transzy zależy od uznania EBOiR. Zgodnie z warunkami Umowy Pożyczki okres finansowania wynosi 36 miesięcy, spłata pożyczki nastąpi w ośmiu równych kwartalnych ratach po okresie wykorzystania wynoszącym 12 miesięcy. Oprocentowanie pożyczki wyliczone będzie według stopy równej sumie marży oraz stopy międzybankowej dla odpowiedniego okresu odsetkowego. Zabezpieczeniem spłaty zobowiązań wynikających z Umowy Pożyczki jest: zastaw rejestrowy na rachunku bankowym, zastaw rejestrowy na zbiorze wydzielonych wierzytelności o wartości nie niższej niż 120% wartości wykorzystanych środków z pożyczki, weksel oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. [\[raport bieżący nr 34/2025\]](#)

W dniu 17 lipca 2025 Zarząd PragmaGO S.A. podjął uchwałę w sprawie ustalenia VI Publicznego Programu Emisji Obligacji. Emitent będzie uprawniony do wyemitowania oraz przeprowadzenia w ramach VI PEO ofert publicznych obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 500 000 tys. zł, na podstawie prospektu po jego zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego. [\[raport bieżący nr 36/2025\]](#)

W dniu 25 lipca 2025 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Jednostki o kwotę 437.922,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta nastąpiło na skutek emisji 437.922 akcji na okaziciela serii L. Po rejestracji podwyższenia kapitał zakładowy Jednostki wynosi 8.509.092,00 zł i dzieli się na 8.509.092 akcji o wartości nominalnej akcji 1,00 zł każda. [\[raport bieżący nr 38/2025\]](#)

W dniu 2 września 2025 r. Zarząd Jednostki Dominującej PragmaGO S.A. zawarł z CK LEGAL Chabasiewicz Kowalska i Wspólnicy Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Krakowie pełniącą funkcję administratora zastawu dla zastawów rejestrowych ustanowionych na zbiorze wierzytelności Jednostki Dominującej, stanowiącym zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy uprawnionych z obligacji Jednostki Dominującej. Podstawą Zmiany Zbioru jest mechanizm dotyczący zmiany Zbioru przewidziany w warunkach emisji obligacji Emitenta serii A2, T, U, B1, C6, D2 oraz D3 oraz w umowach zastawów rejestrowych na Zbiorze. [\(raport bieżący nr 40/2025\)](#)

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 40/2025 z dnia 2 września 2025 r. w sprawie zawarcia porozumień do umów zastawów rejestrowych ustanowionych na zbiorze wierzytelności Emitenta stanowiącym zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy uprawnionych z obligacji Jednostki Dominującej serii A2, T, U, B1, C6, D2 oraz D3, przedstawia raport dotyczący stanu przedmiotu zastawu zabezpieczającego roszczenia obligatariuszy uprawnionych z obligacji Jednostki Dominującej serii A2, T, U, B1, C6, D2 oraz D3. Wartość nominalna wierzytelności wchodzących w skład Zbioru (po wyłączeniu Wydzielanych Wierzytelności) objętych zastawem rejestrowym dla poszczególnych serii obligacji Jednostki Dominującej wyniosła na dzień 31 lipca 2025 r. 208 894 223 zł. [\(raport bieżący nr 41/2025\)](#)

3.1. Informacja o postępowaniach sądowych

Grupa Kapitałowa prowadzi szereg postępowań sądowych dotyczących podstawowej działalności (tj. o zapłatę należności wynikających z tytułu udzielonych pożyczek i faktoringów). Żadne z nich nie ma charakteru istotnego dla działalności Grupy.

3.2. Osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

Grupa Kapitałowa w okresie objętym sprawozdaniem nie prowadziła działań w zakresie badań i rozwoju.

4. Strategia rozwoju

Zgodnie z założeniami Zarządu Jednostki Dominującej określonymi w ramach realizowanej strategii na lata 2023–2027 PragmaGO koncentruje głównie swoje zasoby na:

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

- Dywersyfikacji źródeł finansowania w wielu płaszczyznach (jak: geografia, segment, instrument, model).

Strategia zrównoważonego rozwoju

W 2025 roku Grupa opracowała i opublikowała założenia Strategii ESG, która jest rozwinięciem kluczowego obszaru ogólnej misji firmy, który koncentruje się na zapewnieniu mikro i małym przedsiębiorcom równego dostępu do kapitału. Działania ESG wspierają ten cel poprzez oferowanie prostych i łatwo dostępnych produktów finansowych, minimalizujących bariery finansowe i administracyjne, z którymi borykają się małe przedsiębiorstwa.

Strategia ESG precyzuje wizję PragmaGO poprzez ukierunkowanie innowacyjnych rozwiązań finansowych (jak embedded finance) na zwiększenie dostępności do kapitału podmiotom, które nie znajdują usług dla siebie w tradycyjnym systemie finansowym lub mają do niego ograniczony dostęp ze względu na brak wiedzy, zasobów i danych, aby przejść typowy proces kredytowy.

Integracja strategii ESG z misją i wizją PragmaGO umożliwia realizację celów biznesowych w sposób odpowiedzialny i zrównoważony, przynosząc korzyści zarówno firmie, jak i jej interesariuszom. Skupiając się na równym dostępie do systemu finansowego i likwidowaniu luki finansowej, PragmaGO wspiera rozwój mikro i małych przedsiębiorstw w regionie Europy Środkowo-Wschodniej.

4.1. Czynniki determinujące dalszy rozwój Grupy

Grupa zamierza kontynuować obecny model działalności, skupiając się na dalszym rozwoju i realizacji strategicznych celów. W szczególności planowana jest kontynuacja ekspansji na nowe rynki zagraniczne, co stanowi jeden z kluczowych priorytetów strategicznych. Wyniki Grupy Kapitałowej w kolejnych okresach są determinowane przez szereg czynników zarówno wewnętrznych jak i zewnętrznych. Sytuacja makroekonomiczna na rynkach, w których funkcjonuje Grupa przekłada się na popyt na finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw. W okresie wzrostu gospodarczego przedsiębiorstwa poszukują kapitału na ekspansję, nowe technologie i rozwój produkcji. Większe obroty w sektorze B2B powodują również wzrost zapotrzebowania na finansowania w postaci pożyczek typu BNPL „Buy now – Pay later” oraz MCA – finansowania sprzedających. Decyzje w zakresie polityki pieniężnej co do stóp procentowych w krajach, gdzie Grupa prowadzi działalność – w Polsce i na Rumunii wpływają na atrakcyjność świadczonych usług finansowych. Jednocześnie wysokość stóp procentowych ma przełożenie na koszt kapitału zewnętrznego na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej. Przyszła sytuacja ekonomiczna i geopolityczna ma wpływ również na kondycję finansową firm i tym samym na ich zdolność do terminowej obsługi zobowiązań finansowych. Ponadto istniejąca konkurencja bankowa i niebankowa oraz ich oferta w zakresie oferowanych produktów finansowych będzie wpływać na retencje obecnych klientów i pozyskiwanie nowych.

W drugim kwartale 2025 roku sytuacja polityczna w Rumunii, związana z wyborami prezydenckimi z 18 maja 2025 r., wpłynęła na wahania kursu RON/EUR, a ponieważ przeważająca część zadłużenia Spółki Telecredit IFN jest denominowana w euro przełożyło się to na ujemne różnice kursowe. Jednak przy uwzględnieniu wysokiej rentowności jednostki zależnej miało to niewielki wpływ na wyniki i sytuację finansową Grupy. Dodatkowo, agencja Fitch utrzymała rating Rumunii na poziomie „BBB-” z negatywną perspektywą,

wskazując na konieczność wdrożenia reform fiskalnych, bez których istnieje ryzyko dalszej deprecjacji RON oraz obniżenia ratingu.

Czynnikami, który wpływa na każdy rodzaj prowadzonej działalności są zmiany w prawodawstwie dotyczące danego rynku. Na dalszy rozwój Grupy mogą wpływać nowe uregulowania prawne w zakresie podatków, obrotu płatniczego w Polsce, w tym w szczególności obrotu faktoringowego. Zarządowi Jednostki Dominującej 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.

Grupa zgodnie z wdrożoną strategią wzmacnia pozycję swojej marki na rynku w Polsce i planuje wykorzystać potencjał rozwoju na rynku w Rumunii, dzięki akwizycji spółki Telecredit. Ważnym wewnętrznym elementem strategii jest kontynuacja automatyzacji i optymalizacji procesów wewnętrznych. 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 Grupy, jego pozycji konkurencyjnej i osiąganego rentowności.

Zgodnie z opracowaną i wdrażaną strategią Grupy w kolejnych okresach przewidujemy utrzymanie pozytywnego trendu wyników z uwagi na następujące czynniki:

- istnieje duża przestrzeń do dalszego wzrostu skali rozumianego jako wartość portfela i w konsekwencji przychodów,
- rozpoczęcie współpracy z Przelewy24, liderem rynku bramek płatniczych w Polsce, pozwoli na dalszy wzrost portfela w segmencie pożyczki w modelu Merchant Cash Advance,
- objęcie w 2024 r. kontroli nad Spółką zależną Monevia Sp. z o.o. pozwoli na wzrost udziału w rynku i efektywności w segmencie faktoring,
- objęcie kontroli w 2024 r. na Spółką zależną Telecredit IFN SA pozwoli na rozwój dotychczasowych produktów w Rumunii oraz wprowadzenie finansowania opartego na kanale embeded finance, rynek rumuński jest w znacząco mniejszym stopniu nasycony usługami finansowymi z sektora pozabankowego, co stwarza możliwości dalszego dynamicznego wzrostu,
- koszty operacyjne powinny rosnąć istotnie wolniej i wzrost ten będzie dotyczył głównie kosztów zmiennych (bezpośrednio związanych z przychodami) a nie kosztów stałych,
- koszty ryzyka powinny ulegać obniżeniu w stosunku do generowanych przychodów z uwagi na dalszą optymalizację modeli scoringowych,
- następuje systematyczne obniżenie średniego kosztu finansowania dłużnego Grupy.

4.2. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Ocena możliwości realizacji planowanych przedsięwzięć inwestycyjnych odbywa się w kontekście dostępnych zasobów finansowych oraz możliwych zmian struktury finansowania tej działalności. Grupa analizuje także potrzeby związane z refinansowaniem zobowiązań, pokryciem bieżących kosztów

działalności operacyjnej, akwizycji podmiotów działających w branży finansowej oraz rozwojem infrastruktury technologicznej i usług finansowych dla klientów biznesowych.

5. Kapitał i finansowanie działalności Grupy Kapitałowej

5.1. Akcje i akcjonariat

5.1.1. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2025 r. wynosił 8 071 170 zł i dzieli się na 8.071.170 szt. akcji o wartości nominalnej 1 zł każda i uległ podwyższeniu w stosunku do końca poprzedniego okresu sprawozdawczego zakończonego w dniu 31 grudnia 20254 roku o kwotę 1 180 129 zł w związku z emisją akcji serii K. Podwyższenie zostało zarejestrowane 9 stycznia 2025 r.

703 tys. szt. akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że każda akcja posiada 2 głosy; pozostałe akcje serii B do J nie są uprzywilejowane i każda akcja posiada 1 głos. Ogólna liczba głosów ze wszystkich wyemitowanych akcji Emitenta wynosi 8 774 tys. szt.

Po dniu bilansowym wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej opisane w pkt 5.1.3.

5.1.2. Struktura Akcjonariatu

Największym akcjonariuszem PragmaGO S.A. jest Polish Enterprise Funds SCA, który na dzień 30.06.2025 r. był posiadaczem 7.469 tys. sztuk akcji, dających 92,5% udziału w kapitale zakładowym i 93,1% udziału w łącznej liczbie głosów.

Najwięksi akcjonariusze Jednostki Dominującej na dzień 30.06.2025 r.	Liczba akcji (w tys. szt.)	Liczba głosów (w tys.)	Wartość nominalna akcji (zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Polish Enterprise Funds SCA	7 469	8 172	1,00	7 469	92,5%	93,1%
NPL NOVA S.A.	524	524	1,00	524	6,5%	6,0%
Pozostali	78	78	1,00	78	1,0%	0,9%
RAZEM:	8 071	8 774	-	8 071	100,0%	100,0%

Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących przedstawiono w skonsolidowanym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym w ramach noty nr 24.

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Jednostki Dominującej.

Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej nie posiadają bezpośrednio akcji i opcji na akcje Jednostki Dominującej.

5.1.3. Zmiany w poziomie kapitału i strukturze akcjonariuszy

W dniu 9 stycznia 2025 r. zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału podstawowego o kwotę 1.180.129,00 zł. Po rejestracji podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 8 071 170,00 zł i dzieli się na 8 071 170 akcji o wartości nominalnej po 1 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło na podstawie

uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 2 grudnia 2024 r. w sprawie emisji 1.180.129 szt. akcji serii K.

W dniu 21 maja 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 437.922 szt. akcji serii L. Podwyższenie kapitału na dzień 30 czerwca 2025 r. nie zostało zarejestrowane. Do rejestracji doszło po dniu bilansowym 25 lipca 2025 roku. Akcje zostały objęte przez:

- 406.629 szt. Polish Enterprise Funds SCA,
- 28.505 szt. NPL NOVA S.A.,
- 2.788 szt. przez pozostałych akcjonariuszy mniejszościowych.

Struktura właścicielska po rejestracji podwyższenia kapitału przedstawia się następująco:

Najwięksi akcjonariusze Jednostki Dominującej	Liczba akcji (w tys. szt.)	Liczba głosów (w tys. szt.)	Wartość nominalna akcji (zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Polish Enterprise Funds SCA	7 876	8 579	1,00	7 876	92,5%	93,1%
NPL NOVA S.A.	552	552	1,00	552	6,5%	6,0%
Pozostali	81	81	1,00	81	1,0%	0,9%
RAZEM:	8 509	9 212	-	8 509	100,0%	100,0%

5.1.4. Akcje własne Jednostki Dominującej

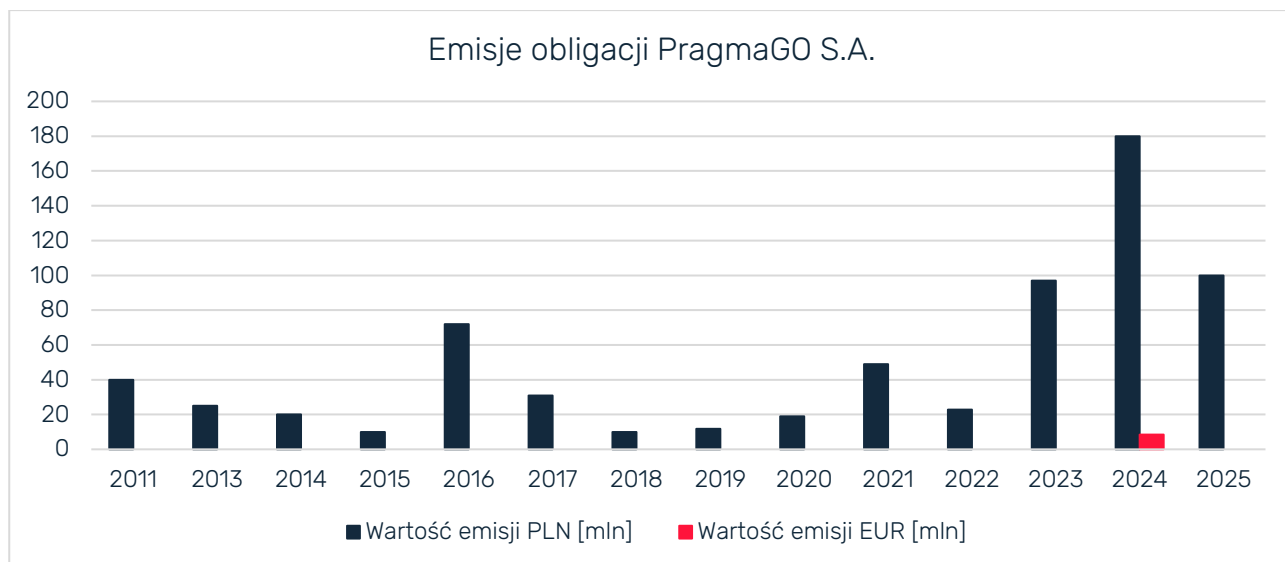
W sprawozdawczym okresie PragmaGO S.A. nie nabywała akcji własnych. Stan akcji własnych w posiadaniu Jednostki Dominującej na początku okresu sprawozdawczego wynosił 467.866,05 zł (27.440 szt.) i nie uległ zmianie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania. W dniu 24 czerwca 2025 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej podjęło uchwałę o umorzeniu akcji własnych w drodze obniżenia kapitału zakładowego, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany te nie zostały zarejestrowane w KRS.

5.2. Emisje papierów wartościowych

Jednostka Dominująca od 2011 roku jest emitentem m.in. obligacji notowanych na rynku Catalyst. Jednostka Dominująca terminowo wypełnia swoje zobowiązania z obligacji, w szczególności terminowo wypłaca kupon odsetkowy od obligacji oraz realizuje wykup obligacji w terminie ich zapadalności.

PragmaGO S.A. od 2011 roku według stanu na 30.06.2025 łącznie wyemitowała 37 serii obligacji o wartości nominalnej 687,6 mln PLN i 2 serie obligacji w walucie euro o wartości 8,5 mln EUR. 23 serie obligacji o łącznej wartości 319,8 mln PLN zostało spłaconych terminowo lub przed terminem w formie gotówkowej, bez rolowania. Całość zadłużenia obligacyjnego PragmaGO S.A. według stanu na 30.06.2025 wynosi 367,8 mln PLN i 8,5 mln EUR.

PragmaGO S.A. zapłaciła do 30 czerwca 2025 r. swoim inwestorom obligacyjnym kwotę ponad 100,7 mln PLN tytułem odsetek i premii.



Informacja o wyemitowanych, obligacjach oraz o wykupach, w tym wcześniejszych wykupach w trakcie okresu sprawozdawczego znajduje się w nocie nr 14 do skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

5.2.1. Zmiany w strukturze obligatariuszy Jednostki Dominującej

Obligacje Jednostki Dominującej są notowane na rynku Catalyst, co oznacza, że ich nabywanie i sprzedaż na rynku wtórnym jest swobodne. Może to prowadzić do regularnych zmian w strukturze obligatariuszy, wynikających z transakcji zawieranych przez inwestorów.

5.2.2. Realizacja prognoz zobowiązań finansowych

Zgodnie z wymogami art. 35 ust. 1b Ustawy o obligacjach z dnia 15 stycznia 2015 r. (Dz.U.2024 r. poz. 708) Jednostka Dominująca będąca emitentem przedstawiła wyjaśnienie pomiędzy prognozami zobowiązań finansowych, a rzeczywistym poziomem zobowiązań według stanu na 31 grudnia 2024 r. w ramach noty nr 30 Informacji dodatkowej do Skonsolidowanego Rocznego Sprawozdania Finansowego.

6. Perspektywy oraz ryzyka i zagrożenia

6.1. Rynek działalności i pozycja rynkowa

Podstawowym rynkiem geograficznym Grupy jest terytorium Polski oraz po nabyciu akcji w Telecredit również Rumunia. Grupa Kapitałowa umacnia swoją pozycję wśród faktorów w Polsce. Jej celem jest osiągnięcie pozycji lidera wśród faktorów spoza sektora bankowego. Grupa ukierunkowała swoją ofertę faktoringu na sektor MŚP, który wykazuje duże zapotrzebowanie na alternatywne wobec bankowych źródła finansowania działalności gospodarczej. Wskaźnik penetracji usług finansowych na rynku w Rumunii daje możliwości do rozwoju działalności faktoringowej Grupy na tym rynku. Ponadto Grupa Kapitałowa stale rozwija ofertę pożyczkową, udostępniając finansowania dla klientów biznesowych, w tym głównie w formule embedded finance. Wyspecjalizowane know-how, wysoki poziom kapitałów własnych oraz możliwość

zastosowania dźwigni finansowej w połączeniu z działaniami marketingowymi mającymi na celu wzmocnienie rozpoznawalności marki oraz identyfikację cech oferty Grupy, zaowocuje w kolejnych okresach zwiększeniem portfela klientów, wartości finansowanych należności i wyników finansowych.

6.2. Czynniki ryzyka i zagrożenia

6.2.1. Ryzyko kredytowe

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 Grupa PragmaGO związane jest przede wszystkim z udzielanym przez nią finansowaniem w postaci faktoringu oraz pożyczek, a także w mniejszym stopniu z należnościami z tytułu dostaw i usług.

Przy usłudze faktoringu ryzyko upadłości dłużnika jest ograniczone poprzez roszczenie zwrotne do faktoranta w formie regresu. Ponadto w celu ograniczenia tego ryzyka Grupa Kapitałowa zbudowała zróżnicowany portfel dłużników, który dodatkowo jest monitorowany. Stosowana przez Grupę Kapitałową polityka zabezpieczeń wierzytelności obejmuje: ubezpieczenie wierzytelności, zabezpieczenia rzeczowe w postaci hipotek oraz poręczenia osób trzecich, które zapewniają Grupie niezależne źródła spłaty wierzytelności faktoringowych.

Pożyczki są instrumentem finansowym o większym niż faktoring ryzyku kredytowym, są udzielane na okresy dłuższe niż faktoring i większość z nich nie jest zabezpieczona rzeczowo, jednak dzięki głębokiej integracji z partnerami, którzy oferują produkty Grupy w swoich ekosystemach, Grupa pozyskuje unikatowe dane o potencjalnych klientach dzięki czemu może aktywnie zarządzać przedmiotowym ryzykiem. Ryzyko upadłości dłużnika jest ograniczane poprzez dostosowanie limitów pożyczkowych do oceny ryzyka kredytowego pożyczkobiorcy oraz comiesięczny monitoring danych finansowych. Ponadto produkty Merchant Cash Advance/Revenue Based Financing posiadają zintegrowane źródła spłaty w postaci cesji przepływów pieniężnych stanowiących zabezpieczenie oraz automatyczne dyspozycje potrąceń dziennych. Grupa Kapitałowa nie jest uzależniona od żadnego z klientów oraz nie współpracuje z klientem, z którym transakcje stanowiłyby 10% aktywów. Z uwagi na poziom dywersyfikacji portfela klientów ryzyko utraty kluczowego klienta nie jest dla Grupy Kapitałowej istotne. Również struktura portfela według dłużników nie wykazuje udziału przekraczającego 10% aktywów. W sprzedaży Grupy Kapitałowej dominuje sprzedaż dla podmiotów krajowych. Grupa Kapitałowa z uwagi na charakter prowadzonej działalności nie jest uzależniona od żadnego z dostawców.

W ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Emitent tworzone są odpisy aktualizujące wartość krótko i długoterminowych aktywów finansowych, w tym odpisy indywidualne, co do których stwierdzono utratę wartości oraz odpisy statystyczne (na oczekiwane straty kredytowe) zawiązywane na należności, co do których nie stwierdzono jeszcze utraty wartości – opis stosowanej metodologii został zawarty w pkt IV.9 Istotnych zasad rachunkowości w ramach wprowadzenia do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego.

Ryzyko kredytowe minimalizuje rosnąca dywersyfikacja portfela i obniżenie wielkości jednostkowych ekspozycji. Tym niemniej ryzyko to jest dla Grupy istotne.

6.2.2. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe będą wpływać na wyniki Grupy Kapitałowej lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Grupy Kapitałowej na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu. Za jeden z kluczowych elementów koniecznych dla skutecznego wdrożenia strategii rozwoju PragmaGO S.A. uznano właściwą politykę zarządzania ryzykiem zmiany stóp procentowych oraz ryzykiem walutowym.

Jako kluczowe ryzyka rynkowe należy wyróżnić:

- ryzyko zmiany stopy procentowej – Grupa 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. Przychody Grupy z tytułu świadczonych usług finansowania także są uzależnione od wysokości rynkowych stóp procentowych, ponieważ w umowach z klientami Grupa zastrzega sobie prawo zmiany stawek wynagrodzenia w przypadku zmiany rynkowych stóp procentowych. Działając na konkurencyjnym rynku, przeniesienie w szybki i pełnej wysokości wyższych kosztów posiadanego finansowania dłużnego na wyższe stawki wynagrodzenia za świadczone przez usługi może nie być możliwe.
- ryzyko walutowe – Grupa działa na rynku polskim oraz zagranicznym w Rumunii poprzez Spółkę Telecredit. Zmiany kursów złotego względem leja rumuńskiego (RON) oraz zmiany kursów leja rumuńskiego względem EUR będą mieć wpływ na poziom aktywów i zobowiązań oraz na wyniki spółki zależnej uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Poza ekspozycjami w RON i EUR Grupa nie posiada istotnych ekspozycji w innych walutach, ryzyko jest zarządzane poprzez monitorowanie pozycji walutowej aktywów oraz zobowiązań. Poziom ryzyka mógłby się zwiększyć w przypadku ewentualnych ograniczeń w zakresie finansowania dłużnego w walucie obcej.
- ryzyko płynności – ryzyko to jest dla Grupy Kapitałowej dotąd niskie. Grupa posiada wystarczający poziom środków pieniężnych oraz dostępnych, a niewykorzystanych limitów kredytowych. Ryzyko to może wzrosnąć w razie ewentualnych przejściowych trudności w pozyskaniu dodatkowego finansowania dłużnego. W takim przypadku Grupa Kapitałowa będzie zmuszona regulować swoje zobowiązania finansowe poprzez spieniężenie portfela wierzytelności, co biorąc pod uwagę jego płynność będzie skutecznym sposobem rozliczenia zobowiązań jednak odbije się na wynikach Grupy Kapitałowej poprzez zmniejszenie skali jej działalności. Grupa zarządza ryzykiem poprzez utrzymywanie odpowiednich limitów środków finansowych dostępnych do wykorzystania.

W nocy nr 20 skonsolidowanego sprawozdania finansowego znajduje się szczegółowy opis ryzyk i sposobów zarządzania nimi.

6.2.3. Ryzyko płynności i finansowania

Ryzyko płynności i finansowania to ryzyko polegające na niemożności spełnienia, przy racjonalnej cenie, zobowiązań pieniężnych wynikających z pozycji bilansowych i pozabilansowych. Grupa posiada pełną

zdolność do regulowania swoich zobowiązań, nie można jednak wykluczyć potencjalnego pogorszenia tej sytuacji w przyszłości. Oprócz środków własnych, działalność Grupy Kapitałowej finansowana jest w istotnej części kapitałem dłużnym w postaci obligacji, kredytów bankowych i pożyczek oraz leasingu.

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

6.2.4. Ryzyko technologiczne

Model biznesowy Grupy zakłada ekspansję w zakresie usług finansowania dostarczanych digitalowo. Zgodnie z założeniami Zarządu Jednostki Dominującej w strategii na lata 2023-2026 PragmaGO priorytetowy traktuje ponoszone nakłady na rozwój technologii pozwalającej optymalizować produkty i procesy, ilości produktów i kanałów dystrybucji, ze szczególnym naciskiem na segment Embedded Finance (dystrybucja systemowa), analizie danych i doskonaleniu oceny ryzyka oraz zwiększaniu automatyzacji procesów operacyjnych i procesów oceny ryzyka. Wszystkie te elementy wymagają ponoszenia znacznych nakładów na systemy informatyczne, tak by ich funkcjonalności i rozwiązania odpowiadały najnowszym trendom i potrzebom rynku. Rozwijając kanał dystrybucji systemowej we współpracy z Partnerami, Grupa każdorazowo, przyłączając swoje usługi do systemu partnera musi dostosować oprogramowanie do jego wymogów. Wejście w nowe nisze rynkowe (nowi klienci, nowe produkty) wiąże się też z koniecznością dostosowania systemów oceny kredytowej klientów do nowych potrzeb. Oznacza to, że rozwój Grupy w wybranym kierunku, świadczenia zdigitalizowanych usług finansowych, będzie wymagał ciągłego ponoszenia nakładów inwestycyjnych na tworzenie oprogramowania, wdrożenia i aktualizacje.

6.2.5. Ryzyko związane z dystrybucją systemową usług finansowych

Jednym z kluczowych czynników determinujących realizację przez Grupę Kapitałową przyjętej strategii i w efekcie utrzymanie szybkiego tempa rozwoju w kolejnych latach jest ekspansja sprzedaży w kanale dystrybucji systemowej. Grupa w ramach technicznej integracji z partnerami dostarcza usługi finansowe do ich ekosystemów, dzięki czemu kontrahenci partnera mogą za jego pośrednictwem korzystać z tych usług PragmaGO. Wycofanie się ze współpracy któregoś z największych partnerów mogłoby wpłynąć negatywnie na dynamikę wzrostu lub nawet spowodować spadek wartości finansowanych należności w całym kanale partner i w ogólnym rozrachunku negatywnie wpłynąć na wyniki Grupy. Ryzyko utraty partnera 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. Ponadto ryzyko związane z utratą kluczowych Partnerów jest ograniczone poprzez zastosowanie odpowiednich zapisów umownych w zakresie okresu wypowiedzenia umowy.

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

6.2.6. Ryzyko konkurencji

W sektorze faktoringu obecnie największe podmioty w branży działają jako faktorzy bankowi, swoją ofertę kierując przede wszystkim do dużych przedsiębiorstw. Grupa Kapitałowa świadczone usługi zaprojektowała z myślą o potrzebach i oczekiwaniach przedsiębiorstw mikro, małych i średnich. W obszarze pożyczek ryzyko konkurencji jest znaczące, szczególnie w sektorze niebankowym. PragmaGO jako fintech posiada znaczącą przewagę konkurencyjną ofertowanych produktów pożyczkowych, w tym produktów w formule embedded finance, w postaci technologicznych procesów oceny ryzyka kredytowego opartych na zautomatyzowanych algorytmach oraz uproszczenia procedury udzielenia finansowania między innymi poprzez integracje z platformami Partnerów. Ryzyko to jest dla Grupy Kapitałowej umiarkowanie istotne.

6.2.7. Ryzyko zmiany cen, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych, na jakie narażona jest Grupa Kapitałowa

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyka finansowe, które obejmują ryzyko zmiany cen, istotnych zakłóceń w przepływach środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej. W ramach prowadzonej działalności finansowej Grupa jest w bardzo niewielkim stopniu bezpośrednio narażona na ryzyko cen surowców, energii czy materiałów, natomiast pośrednio ryzyka te mają wpływ na klientów oraz dłużników i ich sytuację finansową, co z kolei może mieć przełożenie na ryzyko zakłóceń przepływów pieniężnych. Grupa prowadzi bieżący monitoring ekspozycji kredytowych oraz stosuje zabezpieczenia portfeli w postaci ubezpieczenia, hipotek oraz otrzymanych gwarancji. Ustanawiane są limity kredytowe na podstawie procedur oceny ryzyka faktoranta i/oraz dłużnika. Ryzyko utraty płynności finansowej jest minimalizowane poprzez zapewnienie zdywersyfikowanych źródeł finansowania działalności oraz utrzymywanie odpowiedniego poziomu dostępnych środków do wykorzystania w postaci limitów kredytowych.

6.2.8. Ryzyko regulacyjne

Telecredit, dotychczas wpisany do ogólnego rejestru instytucji finansowych niebędących bankami (IFN), po raz drugi przekroczył próg kapitału własnego i zadłużenia 50 mln RON – na dzień 30 czerwca 2025 r. Jeżeli przekroczenie utrzyma się przez trzy kolejne kwartały, spółka zostanie objęta wpisem do rejestru specjalnego. Rejestracja ta wiąże się z objęciem szerszym nadzorem regulacyjnym. Jednocześnie zostanie wprowadzone ograniczenie ekspozycji wobec jednego klienta do 25% kapitału własnego lub kapitału własnego i długu podporządkowanego. Zarząd Jednostki Dominującej na bieżąco monitoruje sytuację i poinformuje o potencjalnych skutkach regulacyjnych bliżej terminu oceny kwalifikowalności.

6.2.9. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe

Zdarzenia o nietypowym charakterze nie występowały w okresie sprawozdawczym.

6.2.10. Przyjęte przez Jednostkę Dominującą cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Aspekty zarządzania ryzykami finansowymi zostały opisane w notach nr 20.3 – 20.5 do skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

6.3. Wpływ konfliktu na Ukrainie na działalność Grupy

PragmaGO S.A., ani żadna ze spółek z Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A. 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. Grupa nie zidentyfikowała wśród posiadanych przez siebie aktywów wierzytelności od podmiotów ukraińskich, rosyjskich lub białoruskich. Biorąc powyższe pod uwagę, Grupa nie identyfikuje potencjalnych skutków zbrojnej napaści Rosji na Ukrainę jako czynnika ryzyka bezpośrednio go dotyczącego.

Grupa ma natomiast świadomość potencjalnego, negatywnego wpływu skutków napaści Rosji na Ukrainę na sytuację gospodarczą Polski oraz innych krajów regionu. Skutki przedmiotowego konfliktu są długofalowe i mogą mieć negatywny wpływ na ocenę zdolności kredytowej podmiotów krajowych, w tym podmiotów finansowanych przez Grupę, co w sposób pośredni może oddziaływać na sytuację finansową i operacyjną Grupy.

7. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Zarząd PragmaGO S.A. mając na uwadze zapewnienie bezpieczeństwa, transparentności i efektywnego zarządzania Grupą zobowiązuje się do przestrzegania ładu korporacyjnego. Skuteczny ład korporacyjny jest kluczowy dla zrównoważonego rozwoju firmy oraz budowania zaufania interesariuszy.

Zarząd Jednostki Dominującej PragmaGO S.A. przedstawił oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w raporcie rocznym opublikowanym 24 kwietnia 2025 r.

8. Stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Grupa nie publikuje prognoz wyników finansowych. W zakresie opublikowanych prognoz dotyczących zobowiązań finansowych według stanu na 31 grudnia 2024 roku porównanie do realizacji oraz komentarz dotyczący odchyleń zawarto w nocie 30 Inne ujawnienia wymagane przepisami prawa – prognozy zobowiązań finansowych skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego.

Z poważaniem,

Zarząd PragmaGO S.A.

Prezes Zarządu	Tomasz Boduszek
----------------	-----------------

Wiceprezes Zarządu	Jacek Obrocki
--------------------	---------------

Wiceprezes Zarządu	Danuta Czapeczko
--------------------	------------------

Wiceprezes Zarządu	Łukasz Ramczewski
--------------------	-------------------

Katowice, 18 września 2025 roku