

Skonsolidowany raport kwartalny

Grupy Kapitałowej **PRAGMA**GO[®] S.A.



Najważniejsze osiągnięcia **PRAGMA**GO w 3 kwartałach 2025

Grupa

Rozwój biznesu w liczbach

za 3 kwartały 2025 r.



Obroty

(wartość udzielonego finansowania)

kwota **2 300,4 mln zł**

zmiana **+34,0 %**

stan na 30.09.2025 r.



Wartość portfela netto

628 714 tys. zł

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

stan na 30.09.2025 r.



Ilość klientów

ilość **23 026**

zmiana **+32,8%**

Zmiany w stosunku do okresu zakończonego 30 września 2024 r.

Wyniki finansowe

za 3 kwartały 2025 r.



Przychody ze sprzedaży

kwota **128 984 tys. zł**

zmiana **+59,8%**

za 3 kwartały 2025 r.



Zysk netto

kwota **23 214 tys. zł**

zmiana **+278,9%**

Zmiany w stosunku do okresu zakończonego 30 września 2024 r.

Wskaźniki bezpieczeństwa finansowego

stan na 30.09.2025 r.



Kapitały własne

kwota **175 761 tys. zł**

zmiana **+22,4%**

za 3 kwartały 2025 r.



Wpływy/wartość portfela netto

384%

(**458%** za 3 kwartały 2024.)

stan na 30.09.2025 r.



Zadłużenie netto/kapitały własne

294% (**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 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku.	7
Wprowadzenie do skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A. sporządzonego na dzień i za okresy 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku.	18
Noty do skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego PragmaGO S.A. sporządzonego na dzień i za okresy 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku	29
Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe PragmaGO S.A. na dzień i za okresy 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku	92
Wprowadzenie do jednostkowego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego PragmaGO S.A. sporządzonego na dzień i za okresy 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku.	101
Noty do jednostkowego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego PragmaGO S.A. sporządzonego na dzień i za okresy 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku	111
Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A. za okres od 1 stycznia do 30 września 2025 roku	173

Szanowni Państwo,

Udostępniamy Państwu półroczny raport Grupy Kapitałowej PragmaGO.

W pierwszych trzech kwartałach 2025 roku Grupa osiągnęła przychody skonsolidowane na poziomie 129 mln zł, co oznacza wzrost o 60% w do analogicznego okresu roku poprzedniego, przy kosztach operacyjnych wyższych o 33%. Przełożyło się to na wynik operacyjny w wysokości 66 mln zł (+78% r/r) i zysk netto w wysokości 23,2 mln zł wobec 6,1 mln zysku netto w pierwszych trzech kwartałach 2024 roku (+279% r/r).

Dynamika wzrostu w zakresie przychodów, którą obserwowaliśmy w kolejnych kwartałach 2024 roku została utrzymana w roku bieżącym. Przychody w pierwszym kwartale 2025 roku wykazują wzrost o 15%, w drugim kwartale o 19%, a w trzecim kwartale odnotowano dalszy wzrost o 9% względem poprzedniego kwartału. Na osiągnięty rezultat złożyło się zwiększenie przychodów w o 74% w segmencie pożyczek oraz w segmencie faktoringu o 52% r/r. Wysoka skalowalność operacji wzmacnia efekt dźwigni operacyjnej: koszty operacyjne rosną istotnie wolniej niż przychody i zmniejszyły się do poziomu 30% przychodów za trzy kwartały 2025 r.

Osiągnięte wyniki zawdzięczamy konsekwentnemu wzrostowi skali działalności: aktywa według stanu na 30.09.2025 roku wzrosły do 723 mln zł wobec 560 mln zł stanu na 31.12.2024 roku (+29,2%) oraz wobec 468 mln na 30.09.2024 roku (+54% 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 (23 tys., +33% 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 odroczonej 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 30.09.2025 r. wynosił 294% 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 września 2025 roku 2,1 mld zł, co oznacza bardzo wysoki poziom przepływów przy długi finansowym netto na koniec okresu wynoszącym 516 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.

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		
	3 kw. 2025	2024	3 kw. 2024*	3 kw. 2025	2024	3 kw. 2024*
I. Przychody ze sprzedaży ogółem	128 984	112 977	80 740	30 462	26 248	18 767
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	65 693	52 268	36 826	15 515	12 144	8 560
III. Zysk (strata) brutto	30 323	15 170	9 572	7 161	3 524	2 225
IV. Zysk (strata) netto	23 214	11 082	6 127	5 482	2 575	1 424
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(98 259)	(58 807)	(42 265)	(23 206)	(13 663)	(9 824)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 334)	(38 352)	(11 942)	(2 677)	(8 911)	(2 776)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	106 243	97 332	50 584	25 091	22 613	11 758
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(3 350)	173	(3 603)	(791)	40	(837)
IX. Aktywa razem	723 431	560 053	466 355	169 454	131 068	108 984
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	547 670	416 465	347 309	128 284	97 464	81 164
XI. Zobowiązania długoterminowe	373 058	279 455	244 497	87 384	65 400	57 137
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	174 612	137 010	102 812	40 900	32 064	24 027
XIII. Kapitał własny	175 761	143 588	119 046	41 170	33 604	27 820
XIV. Kapitał zakładowy	8 509	6 891	6 891	1 993	1 613	1 610
XV. Liczba akcji na koniec roku (w tys. szt.)	8 509	6 891	6 891	8 509	6 891	6 891
XVI. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	2,74	1,61	0,89	0,65	0,37	0,21
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,74	1,61	0,89	0,65	0,37	0,21
XVIII. Wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	21,53	20,84	17,31	5,04	4,88	4,05
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	21,53	20,84	17,31	5,04	4,88	4,05
XX. Saldo faktoring	275 454	234 480	198 182	64 521	54 875	46 314
XXI. Wpłaty z faktoringu w okresie	1 626 090	1 895 122	1 335 964	384 034	440 300	310 532
XXII. Saldo pożyczki	353 260	237 410	204 647	82 746	55 560	47 825
XXIII. Wpłaty z pożyczek w okresie	486 940	440 752	295 287	115 001	102 402	68 637

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN			tys. EUR		
	3 kw. 2025	2024	3 kw. 2024*	3 kw. 2025	2024	3 kw. 2024*
I. Przychody ze sprzedaży ogółem	99 984	102 450	74 197	23 613	23 803	17 246
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	50 108	47 126	33 995	11 834	10 949	7 902
III. Zysk (strata) brutto	17 299	11 459	7 973	4 086	2 662	1 853
IV. Zysk (strata) netto	12 239	7 844	4 772	2 890	1 822	1 109
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(96 591)	(84 780)	(62 422)	(22 812)	(19 697)	(14 509)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 219)	(49 458)	(18 499)	(2 177)	(11 491)	(4 300)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	103 712	130 829	75 909	24 494	30 396	17 644
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(2 098)	(3 409)	(5 012)	(495)	(792)	(1 165)
IX. Aktywa razem	680 447	530 457	461 767	159 385	124 142	107 912
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	519 268	390 726	343 542	121 631	91 441	80 284
XI. Zobowiązania długoterminowe	360 198	267 636	243 414	84 371	62 634	56 884
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	159 070	123 090	100 128	37 260	28 806	23 399
XIII. Kapitał własny	161 179	139 731	118 225	37 754	32 701	27 628
XIV. Kapitał zakładowy	8 509	6 891	6 891	1 993	1 613	1 610
XV. Liczba akcji na koniec roku (w tys. szt.)	8 509	6 891	6 891	8 509	6 891	6 891
XVI. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	1,50	1,14	0,69	0,35	0,26	0,16
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,50	1,14	0,69	0,35	0,26	0,16
XVIII. Wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	19,75	20,28	17,19	4,63	4,75	4,02
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	19,75	20,28	17,19	4,63	4,75	4,02
XX. Saldo faktoring	189 525	189 096	194 110	44 394	44 254	45 362
XXI. Wpłaty z faktoringu w okresie	1 294 094	1 695 015	1 213 369	305 627	393 809	282 036
XXII. Saldo pożyczki	389 077	246 994	204 776	91 136	57 803	47 855
XXIII. Wpłaty z pożyczek w okresie	485 773	443 914	295 615	114 725	103 136	68 713

** Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 27 „Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym”*

** Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 27 „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 września 2025 roku średni kurs NBP wyniósł: 4,2692
 - na dzień 31 grudnia 2024 roku średni kurs NBP wyniósł: 4,2730.
- 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 września 2025 roku: 4,2342;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku: 4,3022.

Skonsolidowane skrótowe śródroczne sprawozdanie finansowe

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

SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PRAGMAGO S.A. SPORZĄDZONE ZA OKRESY 3 I 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU

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

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2025	01.07.2025	01.01.2024	01.07.2024
		30.09.2025 (niebadane)	30.09.2025 (niebadane)	30.09.2024 (niebadane) (dane przekształcone*)	30.09.2024 (niebadane) (dane przekształcone*)
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	1	128 984	47 924	80 740	29 342
Przychody z tytułu faktoringu, w tym:	-	65 419	24 055	43 171	15 149
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	-	51 680	19 969	25 826	9 812
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	-	60 334	22 767	34 674	13 295
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	-	56 102	21 171	31 786	11 933
Pozostałe przychody	-	3 231	1 102	2 895	898
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2	(39 289)	(13 358)	(29 578)	(9 791)
Amortyzacja	-	(3 722)	(1 381)	(2 512)	(840)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-	(16 251)	(5 294)	(12 233)	(4 041)
Usługi obce	-	(11 924)	(4 089)	(8 489)	(2 830)
Pozostałe koszty podstawowe	-	(7 392)	(2 594)	(6 344)	(2 080)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	-	89 695	34 566	51 162	19 551
Pozostałe przychody operacyjne	-	744	191	781	166
Pozostałe koszty operacyjne	-	(1 052)	(357)	(769)	(168)

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2025 30.09.2025 (niebadane)	01.07.2025 30.09.2025 (niebadane)	01.01.2024 30.09.2024 (niebadane) (dane przekształcone*)	01.07.2024 30.09.2024 (niebadane) (dane przekształcone*)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	9	(23 694)	(11 376)	(14 348)	(5 641)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-	65 693	23 024	36 826	13 908
Przychody finansowe	3	1 873	667	50	(17)
Koszty finansowe	4	(36 307)	(12 878)	(26 975)	(10 120)
Wynik z pozycji wymiany	-	(936)	(21)	(329)	(146)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	-	30 323	10 792	9 572	3 625
Podatek dochodowy	5	(7 109)	(2 466)	(3 445)	(1 286)
ZYSK (STRATA) NETTO	-	23 214	8 326	6 127	2 339
Inne całkowite dochody	-	(259)	99	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	-	22 955	8 425	6 127	2 339
 ZYSK (STRATA) NETTO PRZYPADAJĄCY NA:	-	23 214	8 326	6 127	2 339
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	-	22 335	8 140	6 127	2 339
Udziały niekontrolujące	-	879	186	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY PRZYPADAJĄCY NA:	-	22 955	8 425	6 127	2 339
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	-	22 104	8 228	6 127	2 339
Udziały niekontrolujące	-	851	197	-	-

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 27 „Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym”

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024
AKTYWA TRWAŁE	-	120 799	101 652
Rzeczowe aktywa trwałe	6	2 856	3 283
Wartości niematerialne	7	48 497	41 319
Wartość firmy	8	28 492	28 492
Faktoring	9	586	530
Pożyczki	9	35 934	26 311
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	4 434	1 717
AKTYWA OBROTOWE	-	602 632	458 401
Należności z tytułu dostaw i usług	10	657	1 129
Pozostałe aktywa obrotowe	10	1 618	1 269
Faktoring	9	274 868	233 950
Pożyczki	9	317 326	211 099
Rozliczenia międzyokresowe	12	1 898	1 339
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	6 265	9 615
AKTYWA RAZEM:	-	723 431	560 053

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024
KAPITAŁ WŁASNY	-	175 761	143 588
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-	173 656	142 334
Kapitał podstawowy	13	8 509	6 891
Akcje własne	-	(468)	(468)
Kapitał zapasowy z emisji	-	120 809	94 784
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	-	20 090	25 743
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	18 434
Niepodzielony wynik, w tym:	-	24 716	(3 050)
<i>Zysk (strata) netto okresu</i>	-	22 335	11 052
Kapitał własny przypadający udziałom niedającym kontroli	-	2 105	1 254
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	-	373 058	279 455
Rezerwy długoterminowe	-	52	49
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek długoterminowe	14	31 061	11 060
Zobowiązania długoterminowe z tytułu obligacji	15	340 431	264 399
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	16	1 514	2 033
Zobowiązanie z tytułu earn-outu	17	-	1 914
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	-	174 612	137 010
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek krótkoterminowe	14	89 500	65 601
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu obligacji	15	58 799	52 089
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	16	1 198	1 141
Zobowiązanie z tytułu earn-outu	17	1 914	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17	4 282	4 878
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	17	5 681	731
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	17	9 932	9 532
Przychody przyszłych okresów	18	3 306	3 038
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM:	-	723 431	560 053

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2025 30.09.2025 (niebadane)	01.01.2024 30.09.2024 (niebadane) (dane przekształcone*)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk brutto	-	30 323	9 572
Korekty razem:	-	(128 582)	(51 837)
Amortyzacja	-	3 722	2 512
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	459	563
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	30 801	23 635
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	-	23 694	14 327
Korekty z tytułu zmian niekasowych	19	(1 857)	(92)
Zmiana stanu z tytułu należności faktoringowych	19	(49 006)	(19 624)
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	19	(131 512)	(66 260)
Zmiana stanu rezerw	-	3	(7)
Zmiana stanu należności	-	123	1 272
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	-	1 006	(2 560)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-	(1 148)	(2 222)
Zapłacony podatek dochodowy	-	(4 876)	(3 367)
Pozostałe	-	9	(14)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-	(98 259)	(42 265)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	(10 710)	(8 466)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	(624)	(191)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-	58
Wydatki na nabycie kontroli w jednostce zależnej pomniejszone o nabyte środki pieniężne	-	-	(3 343)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	(11 334)	(11 942)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	19	145 573	125 740
Spłaty z tytułu kredytów i pożyczek	19	(102 531)	(133 350)
Spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	19	(884)	(656)
Wpływy z tyt. emisji akcji	19	9 209	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji	19	100 000	160 119
Wpływy z tytułu wykupu obligacji	19	(16 000)	(78 000)
Odsetki zapłacone od obligacji	19	(24 957)	(18 323)
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek, leasingu	19	(4 167)	(4 946)

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2025	01.01.2024
		30.09.2025 (niebadane)	30.09.2024 (niebadane) (dane przekształcone*)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	106 243	50 584
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-	(3 350)	(3 603)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-	(3 350)	(3 603)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	-	9 615	9 442
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	-	6 265	5 839

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 27 „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 30.09.2025 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	438	-	8 771	-	-	-	-	-
Pozostałe korekty	-	-	-	-	-	9	9	-
Całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.09.2025 r., w tym:	-	-	-	-	-	22 104	22 335	(231)
<i>Zysk (strata) netto finansowy za okres 01.01.2025-30.09.2025</i>	-	-	-	-	-	22 335	22 335	-
<i>Inne całkowite dochody za okres 01.01.2025-30.09.2025</i>	-	-	-	-	-	(231)	-	(231)
Stan na 30.09.2025 r.	8 509	(468)	120 809	20 090	-	24 716	25 543	(302)

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 30.09.2025 r., w tym:	22 104	851	22 955
<i>Zysk (strata) finansowy netto za okres 01.01.2025-30.09.2025</i>	22 335	879	23 214
<i>Inne całkowite dochody za okres 01.01.2025-30.09.2025</i>	(231)	(28)	(259)
Stan na 30.09.2025 r.	173 656	2 105	175 761

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>	<i>11 052</i>	<i>11 052</i>	<i>-</i>
<i>Inne całkowite dochody za okres 01.01.2024-31.12.2024</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(71)</i>	<i>-</i>	<i>(71)</i>
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 30.09.2024 r.								
Stan na 01.01.2024 r.	6 891	(468)	94 784	18 254	-	(6 542)	-	112 919
Podział wyniku roku 2023	-	-	-	7 489	-	(7 489)	-	-
Całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.09.2024 r.	-	-	-	-	-	6 127	-	6 127
Stan na 30.09.2024 r. (dane przekształcone)	6 891	(468)	94 784	25 743	-	(4 150)	-	119 046

WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ PragmaGO S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ I ZA OKRESY 3 I 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 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
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 faktora),
- Faktoring online – finansowanie niewymagalnych należności klienta z limitem od 50 tys. zł do 10 mln zł (limit przypadający na pojedynczego faktora),
- 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 4 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 września 2025 roku wynosił 8 509 092,00 zł i dzielił się na 8 509 092 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 1 618 051,00 zł w drodze emisji 1.180.129 sztuk akcji serii K oraz serii L 437.922 sztuk akcji w stosunku do końca poprzedniego okresu sprawozdawczego zakończonego w dniu 31 grudnia 2024 roku. Podwyższenia kapitału zostały zarejestrowane w KRS w dniach 9 stycznia 2025 roku i 26 lipca 2025 roku.

Po dniu bilansowym z dniem 13 października 2025 r. zostało zarejestrowane w KRS obniżenie kapitału w kwocie 27 440,00 zł w drodze umorzenia akcji serii G w ilości 27.440 szt. Po rejestracji obniżenia kapitał zakładowy Jednostki Dominującej wynosi 8 481 652,00 zł i dzieli się na 8.481.652 akcji.

Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

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

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

W stosunku do 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 września 2025 roku, jak i na koniec 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 września 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).

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 30 września 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 września 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 (MSR 34).

Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów obejmujące okresy 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku oraz dane porównawcze za okresy 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2024 roku, sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej obejmuje okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2024 roku. Sprawozdanie ze zmian w kapitale zostało sporządzone za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres roczny zakończony 31 grudnia 2024 roku i za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2024 roku. Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej zostało sporządzone według stanu na 30 września 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze według stanu na 31 grudnia 2024 roku.

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 MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską (UE) według stanu na dzień 30 września 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 20 listopada 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
	PragmaGO S.A.
	Monevia Sp. z o.o.
Złoty polski (PLN)	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.	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 – 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 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 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	1 stycznia 2027 r.	Zastosowanie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.

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.

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r.			
Umowy odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od czynników naturalnych: Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7	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.	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.

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, sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym za okres zakończony 30 września 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.

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 27.

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ PragmaGO S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ I ZA OKRESY 3 I 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA

Lista not:

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

1. Przychody ogółem

	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024 (dane przekształcone)*	01.07.2024 30.09.2024 (dane przekształcone)*
1.1 – Przychody ogółem				
Przychód z tytułu faktoringu, w tym:	65 419	24 055	43 171	15 149
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu, w tym:				
<i>Koszty pośrednictwa</i>	(3 193)	(955)	(3 075)	(1 008)
Opłaty ryczałtowe i abonamentowe	5 565	1 739	7 611	2 291
Opłaty wstępne i odnawialne z tytułu przyznanych limitów, z tytułu podwyższenia limitów	4 898	1 516	4 902	1 698
Opłaty monitoringowe i windykacyjne	1 053	412	2 051	507
Pozostałe	2 223	419	2 781	841
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	60 334	22 767	34 674	13 295
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu, w tym:				
<i>Koszty pośrednictwa</i>	(13 784)	(5 378)	(6 855)	(2 569)
Opłaty monitoringowe i windykacyjne	4 006	1 509	2 643	1 117
Pozostałe	226	87	245	245
Przychody pozostałe, w tym:	3 231	1 102	2 895	898
Przychody z tytułu serwisowania portfela Pragma Faktor	634	193	1 195	298
Pozostałe	2 597	909	1 700	600
RAZEM:	128 984	47 924	80 740	29 342

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 27 „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 30.09.2025	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024 (dane przekształcone)*	01.07.2024 30.09.2024 (dane przekształcone)*
Amortyzacja	3 722	1 381	2 512	840
Wynagrodzenia i ubezpieczenia	16 251	5 294	12 233	4 041
Usługi obce	11 924	4 089	8 489	2 830
Pozostałe koszty rodzajowe	4 739	1 783	4 111	1 272
Podatki i opłaty	2 173	662	1 776	671
Zużycie materiałów i energii	480	149	457	137
RAZEM:	39 289	13 358	29 578	9 791

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 27 „Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym”

3. Przychody finansowe

3.1 – Przychody finansowe za okres	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2024 30.09.2024
Wycena obligacji	1 857	664	–	–
Pozostałe	16	3	50	(17)
RAZEM:	1 873	667	50	(17)

4. Koszty finansowe

4.1 – Koszty finansowe za okres	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2024 30.09.2024
Odsetki od obligacji	26 080	9 317	18 915	7 103
Odsetki od kredytów i pożyczek	4 858	1 640	4 522	1 342
Koszty emisji obligacji	2 653	978	1 937	689
Koszt wcześniejszego wykupu obligacji	-	-	692	692
Prowizje od kredytów i pożyczek	2 497	867	559	220
Odsetki od leasingów	179	57	198	63
Wycena obligacji	-	-	149	11
Pozostałe	40	19	3	-
RAZEM:	36 307	12 878	26 975	10 120

5. Podatek dochodowy – bieżący i odroczony

5.1 – Podatek dochodowy za okres	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024
Bieżący podatek dochodowy	9 826	4 399
Odroczony podatek dochodowy	(2 717)	(954)
RAZEM:	7 109	3 445

5.2 – Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024 (dane przekształcone)*
Zysk brutto przed opodatkowaniem	30 323	9 572
Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce wynoszącej 19%	(5 761)	(1 819)
Wpływ stawki podatkowej w zagranicznych jurysdykcjach	285	-
Wpływ trwałych różnic pomiędzy wynikiem finansowym brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	(1 633)	(1 626)
Odpisy aktualizujące straty kredytowe od ekspozycji faktoringowych i pożyczkowych niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	(2 537)	(1 937)
Sprzedaż wierzytelności	806	-
Wykorzystanie strat podatkowych	211	73
Różnice trwałe kosztowe/przychodowe	(112)	232
Pozostałe	-	6
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	(7 109)	(3 445)

	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024 (dane przekształcone)*
5.2 - Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej		
Efektywna stopa podatkowa	23%	36%

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 27 „Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym”

5.3 - Zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 31.12.2024
Stan na początku okresu	10 185	6 328
Utworzenie	3 992	3 990
Zwiększenie z tytułu objęcia kontroli nad jednostką zależną	-	156
Wykorzystanie	(93)	-
Rozwiązanie	(32)	(289)
RAZEM:	14 052	10 185

5.4 - Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 31.12.2024
Stan na początku okresu	8 468	5 945
Utworzenie	1 532	2 755
Wykorzystanie	(382)	-
Rozwiązanie	-	(232)
RAZEM:	9 618	8 468

5.5 - Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	30.09.2025	31.12.2024
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	4 434	1 717
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	-	-

5.6 – Odroczony podatek dochodowy

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na dzień 30.09.2025	Stan na dzień 31.12.2024	Wpływ na podatek 30.09.2025	Wpływ na podatek 31.12.2024
Wycena zobowiązań finansowych	455	557	102	(182)
Rezerwy	192	331	139	(282)
Przychody przyszłych okresów	9 231	6 296	(2 935)	(2 609)
Odpisy należności	3 431	2 259	(1 172)	(731)
Różnica w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych	351	426	75	94
Roczna korekta VAT	-	117	117	(117)
Straty podatkowe	2	-	(2)	-
Pozostałe	390	199	(191)	(30)
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO RAZEM:	14 052	10 185	(3 867)	(3 857)

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na dzień 30.09.2025	Stan na dzień 31.12.2024	Wpływ na podatek 30.09.2025	Wpływ na podatek 31.12.2024
Wycena inwestycji finansowych	705	478	227	298
Ulga na złe długi	1 046	1 705	(659)	811
Zysk spółki przejętej	-	-	-	(232)
Różnica w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych	4 788	3 809	979	780
Rozliczenie międzyokresowe kosztów	3 061	2 424	637	1 039
Pozostałe	18	52	(34)	(173)
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO RAZEM:	9 618	8 468	1 150	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.

6. Rzeczowe aktywa trwałe

6.1 – Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień 30.09.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Prawa do użytkowania – budynki i budowle	464	874
Budynki i budowle	18	-
Urządzenia techniczne i maszyny	173	147
Prawa do użytkowania – środki transportu	2 152	2 216
Pozostałe środki trwałe	47	6
Inwestycje w obcych środkach trwałych	2	40
RAZEM:	2 856	3 283

7. Wartości niematerialne

7.1 – Wartości niematerialne	Stan na dzień 30.09.2025	Stan na dzień 31.12.2024
System ERP	40 728	35 573
Systemy komputerowe w trakcie realizacji	7 769	5 746
RAZEM:	48 497	41 319

7.2 - 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	234	9 274	-	9 508
Przyjęcie do użytkowania	7 251	(7 251)	-	-
Wartość bilansowa brutto na 30.09.2025	49 415	7 769	311	57 495

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

7.3 - 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	2 230	-	2 230
Wartość umorzenia na 30.09.2025	8 687	311	8 998

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.

8. Wartość firmy

8.1 – Wartość firmy	Siedziba	Stan na dzień 30.09.2025	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

8.2 – Wartość firmy – zmiany stanu w okresie	Stan na dzień 30.09.2025	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 września 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 września 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 września 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku nie stwierdzono przesłanek utraty wartości i ujęcia odpisów aktualizujących wartości.

9. Aktywa finansowe

9.1 – Krótko i
długoterminowe
aktywa finansowe
na dzień

30.09.2025

31.12.2024

Specyfikacja	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki	377 462	(24 202)	353 260	254 220	(16 810)	237 410
Faktoring	301 651	(26 197)	275 454	252 880	(18 400)	234 480
RAZEM:	679 113	(50 399)	628 714	507 100	(35 210)	471 890

9.2 – Odpisy aktualizujące krótko i
długoterminowe aktywa finansowe – zmiany
stanu w okresie

01.01.2025

01.01.2024

30.09.2025

31.12.2024

Odpisy na początek okresu	(35 210)	(44 022)
Utworzenie odpisów	(35 536)	(37 051)
Rozwiązanie odpisów	11 812	18 078
Wykorzystanie odpisów	38	54
Wyksięgowanie odpisów związanych ze sprzedażą wierzytelności	8 467	27 712
Różnice kursowe z przeliczenia	30	19
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	(50 399)	(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.

30.09.2025	wartość brutto	odpisy na oczekiwane straty kredytowe	wartość netto
należności faktoringowe	301 651	(26 197)	275 454
koszyk 1	217 404	(549)	216 855
koszyk 2	38 564	(5 334)	33 230
koszyk 3	45 683	(20 314)	25 369
należności pożyczkowe	377 462	(24 202)	353 260
koszyk 1	347 193	(5 583)	341 610
koszyk 2	6 584	(1 146)	5 438
koszyk 3	23 685	(17 473)	6 212
razem należności	679 113	(50 399)	628 714
koszyk 1	564 597	(6 132)	558 465
koszyk 2	45 148	(6 480)	38 668
koszyk 3	69 368	(37 787)	31 581

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 30.09.2025 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	(15 419)	15 419	-	-
Transfer do koszyka 3	(4 716)	(1 552)	6 268	-
Zwiększenia - udzielenie	1 594 740	74 576	9 212	1 678 528
Zmniejszenia spowodowane spłatą	(1 562 523)	(53 623)	(9 816)	(1 625 962)
Zmniejszenia spowodowane sprzedażą	(3 320)	-	(324)	(3 644)
Inne zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe i różnice kursowe)	(23)	(94)	(34)	(151)
Wartość bilansowa brutto na 30 września 2025	217 404	38 564	45 683	301 651

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 30.09.2025 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	(2 447)	2 447	-	-
Transfer do koszyka 3	(10 879)	(2 024)	12 903	-
Zwiększenia – udzielenie	613 390	4 330	4 145	621 865
Zmniejszenia spowodowane spłatą	(473 016)	(2 138)	871	(474 283)
Zmniejszenia spowodowane sprzedażą	-	-	(11 706)	(11 706)

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 30.09.2025 r. – pożyczki	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Inne zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe i różnice kursowe)	(12 610)	(2)	(22)	(12 634)
Wartość bilansowa brutto na 30 września 2025	347 193	6 584	23 685	377 462
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 30.09.2025 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	(987)	3 102	261	2 376
Zmiany wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego	694	(8 044)	(2 864)	(10 213)
Różnice kursowe z przeliczenia danych jednostki zależnej	1	8	32	41
Wartość odpisów na 30 września 2025	(549)	(5 334)	(20 314)	(26 197)

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe 30.09.2025 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	(2 388)	(287)	(5 268)	(7 943)
Zmiany wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego	917	(192)	(196)	529
Różnice kursowe z przeliczenia danych jednostki zależnej	1	(1)	22	22
Wartość odpisów na 30 września 2025	(5 583)	(1 146)	(17 473)	(24 202)

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 września 2025 r. i 31 grudnia 2024 r. wynosiła odpowiednio:

Zabezpieczenia	30.09.2025	31.12.2024
Hipoteki	30 507	17 944
Ubezpieczenia	85 324	96 739
Gwarancje	1 142	2 253

Wartość należności objętych odpisami w kwocie 37 956 tys. zł według stanu na 30 września 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

10. Należności

10.1 – Należności		30.09.2025		31.12.2024		
Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	784	(127)	657	1 256	(127)	1 129
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	1 641	(23)	1 618	1 292	(23)	1 269
RAZEM:	2 425	(150)	2 275	2 548	(150)	2 398

10.2 – Odpisy aktualizujące należności – zmiany stanu w okresie	Stan na dzień 30.09.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Stan na początek okresu	(150)	(94)
Utworzenie	-	(56)
Rozwiązanie	-	-
Wykorzystanie	-	-
RAZEM:	(150)	(150)

11. Środki pieniężne

11 – Środki pieniężne	Stan na dzień 30.09.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Środki pieniężne w kasie	2	2
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	6 263	9 613
<i>Split payment – środki o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	1 567	2 864
RAZEM:	6 265	9 615

12. Rozliczenia międzyokresowe

12 – Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 30.09.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Ubezpieczenia	601	411
Koszty prospektu emisyjnego	192	156
Licencje (o okresie użytkowania do 12 miesięcy)	411	245
Inne rozliczenia międzyokresowe	694	527
RAZEM:	1 898	1 339

13. Kapitał podstawowy

13.1 – Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej	Ilość akcji na dzień 30.09.2025 (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	-
akcje seria L	548	-
RAZEM:	8 509	6 891

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej na dzień 30 września 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 i L.

Rejestracja podwyższenia kapitału podstawowego o kwotę:

- 1 180 tys. zł miała miejsce 9 stycznia 2025 r.
- 438 tys. zł miała miejsce 25 lipca 2025 roku.

Kapitał podstawowy według stanu na 30 września 2025 i 31 grudnia 2024 r. jest w całości opłacony.

703.324 szt. akcji jest uprzywilejowanych co do głosu (2 głosy na akcje).

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. Obniżenie kapitału podstawowego zostało zarejestrowane w KRS po dniu bilansowym w dniu 13 października 2025 roku.

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 zwiększają 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:

13.2 - Wskaźnik zadłużenia netto	30.09.2025	31.12.2024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 265	9 615
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(120 561)	(76 661)
Zobowiązania z tytułu obligacji	(399 230)	(316 488)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(2 712)	(3 174)
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń	-	(121)
Zadłużenie netto	(516 238)	(386 829)
Kapitały własne	175 761	143 588
Wskaźnik zadłużenia netto do kapitału własnego	294%	269%
Maksymalny poziom zadłużenia netto	400%	400%

13.3 - Najwięksi akcjonariusze Jednostki Dominującej na dzień 30.09.2025 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	7 876	8 579	1,00	7 876	92,56%	93,13%
NPL NOVA S.A.	552	552	1,00	552	6,49%	5,99%
Pozostali	81	81	1,00	81	0,95%	0,88%
RAZEM:	8 509	9 212	-	8 509	100,00%	100,00%

13.4 - 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%

14. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

14.1 – Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 30.09.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Długoterminowe kredyty bankowe, w tym:	18 944	-
<i>Kapitał</i>	18 944	-
<i>Odsetki</i>	-	-
Długoterminowe pożyczki, w tym:	12 117	11 060
<i>Kapitał</i>	12 105	11 060
<i>Odsetki</i>	12	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE:	31 061	11 060
Krótkoterminowe kredyty bankowe w tym:	59 463	39 338
<i>Kapitał</i>	59 287	39 304
<i>Odsetki</i>	176	34
Krótkoterminowe pożyczki w tym:	30 037	26 263
<i>Kapitał</i>	29 696	25 784
<i>Odsetki</i>	341	479
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE:	89 500	65 601
RAZEM:	120 561	76 661

14.2 – Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na koniec okresu

Kredyty i pożyczki na koniec okresu – stan na 30.09.2025 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	(2)	(2)	-	PLN/ EUR	zmienna	kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego, ostateczny termin spłaty 30.04.2026	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, pierwszorzędnym zastaw finansowy na środkach pieniężnych zgromadzonych na wszystkich rachunkach Kredytobiorcy w tym banku i pierwszorzędnym zastaw rejestrowy na wierzytelnościach umów powyższych rachunków, oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC
Kredyt odnawialny	29 900	19 847	19 847	-	PLN	zmienna	13.11.2026	zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych z rachunków bankowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC
Kredyt w rachunku bieżącym**	40 000	19 567	19 567	-	PLN	zmienna	02.09.2026	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

Kredyty i pożyczki na koniec okresu - stan na 30.09.2025 r.	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Kredyt w rachunku bieżącym	20 000	13 139	13 139	-	PLN	zmienna	09.04.2026	pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych należących do Kredytobiorcy, prowadzonych w Banku, zastaw finansowy i zastaw rejestrowy wraz z pełnomocnictwem do rachunku Kredytobiorcy, zastaw rejestrowy na wydzielonym zbiorze aktualnych i przyszłych wierzytelności, oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC
Kredyt	21 313	21 185	2 721	18 464	PLN	zmienna	25.05.2028	zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z tytułu umów faktoringu, zastaw rejestrowy i finansowy na prawach do rachunków bankowych, weksel własny in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC
Kredyt w rachunku bieżącym	3 360	3 229	3 229	-	RON	zmienna	07.03.2026	zastaw na wierzytelnościach, zastaw na rachunku bankowym, poręczenie akcjonariuszy mniejszościowych
Kredyt	1 680	1 442	962	480	RON	zmienna	27.03.2027	zastaw na wierzytelnościach, zastaw na rachunku bankowym, poręczenie akcjonariuszy mniejszościowych
Pożyczki w PLN	3 750	3 821	3 259	562	PLN	zmienna	-	-
Pożyczki w PLN	18 000	18 404	18 204	200	PLN	stała	-	-

Kredyty i pożyczki na koniec okresu – stan na 30.09.2025 r.	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Pożyczki w EUR	17 075	11 355	-	11 355	EUR	zmienna	-	-
Pożyczki w RON	6 420	6 468	6 468	-	RON	zmienna	-	-
Pożyczki w RON	2 069	2 086	2 086	-	RON	stała	-	-
Karta kredytowa	20	20	20	-	PLN	-	-	-
RAZEM:	165 587	120 561	89 500	31 061	-	-	-	-

* Zarząd Jednostki Dominującej PragmaGO S.A. w dniu 23 września 2025 r. wypowiedział umowę kredytową w PKO Bank Polski S.A. z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

** Zarząd Jednostki Dominującej PragmaGO S.A. w porozumieniu z bankiem SGB-Bank S.A. w dniu 31 października 2025 r. zawarł aneks do umowy kredytowej umożliwiający przedłużenie okresu kredytowania do 31 października 2026 r. oraz zwiększenie limitu kredytu do kwoty 75 mln zł.

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 wieloceloweg o, 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 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

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
								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). Termin zakończenia przejścia ze wskaźnika WIBOR na nowy wskaźnik referencyjny został określony na koniec 2027 roku, a 10 grudnia 2024 roku wskazano indeks POLSTR jako następcę WIBOR. Z dniem 1 września 2025 r. wskaźnik POLSTR® oficjalnie uzyskał status wskaźnika referencyjnego w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 (tzw. BMR – Benchmark Regulation).

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 podpisywanych 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 21. 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.

14.3 – Kredyty i pożyczki – dodatkowe informacje	Stan na dzień 30.09.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Jednostki Dominującej na podstawie zawartych umów	45 199	47 972
Środki pieniężne	6 265	9 615
14.4 – Wartość aktywów finansowych objętych zabezpieczeniem	Stan na dzień 30.09.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Zastaw rejestrowy na portfelu faktoringowym	44 981	56 942
Zastaw rejestrowy na portfelu pożyczkowym	78 000	48 000
Zastaw na środkach pieniężnych rachunkach bankowych	26 177	4 981

15. Zobowiązania z tytułu obligacji

15.1 – Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 30.09.2025

Zobowiązania z tytułu obligacji	Wartość nominalna	Wartość wg amortyzowanego kosztu	W tym: Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	404 067	399 230	4 118	-
Seria A2	17 000	17 381	386	01.10.2025
Seria T	16 000	15 959	30	23.12.2025
Seria U	10 000	9 892	43	13.06.2026
Seria B1	12 779	12 746	204	28.10.2026
Seria V	12 000	11 994	86	05.03.2026
Seria C1	20 000	19 845	194	27.11.2026
Seria C2	25 000	24 999	465	25.01.2027
Seria C3	25 000	24 489	60	21.03.2027
Seria EUR1*	14 942	14 910	218	16.04.2027
Seria C4	30 000	29 278	30	28.06.2027
Seria C5	35 000	34 765	564	30.07.2027
Seria C6	30 000	29 393	192	02.09.2027
Seria D1EUR**	21 346	21 084	209	06.02.2028
Seria D2	35 000	33 971	95	18.12.2028
Seria D3	50 000	49 570	1 041	04.04.2029
Seria D4	50 000	48 954	301	06.06.2028

* Wartość nominalna obligacji serii EUR1 w walucie EUR wynosi 3 500 tys. EUR. Po przeliczeniu na PLN według kursu z dnia 30.09.2025 r. wartość nominalna wynosi 14 942 tys. PLN.

** Wartość nominalna obligacji serii D1EUR w walucie EUR wynosi 5 000 tys. EUR. Po przeliczeniu na PLN według kursu z dnia 30.09.2025 r. wartość nominalna wynosi 21 346 tys. PLN.

Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	Wartość nominalna	Wartość wg amortyzowanego kosztu bez odsetek	Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	349 067	340 431	-	-
Seria B1	12 779	12 542	-	28.10.2026
Seria C1	20 000	19 651	-	27.11.2026
Seria C2	25 000	24 534	-	25.01.2027
Seria C3	25 000	24 429	-	21.03.2027
Seria EUR1	14 942	14 692	-	16.04.2027
Seria C4	30 000	29 248	-	28.06.2027
Seria C5	35 000	34 201	-	30.07.2027
Seria C6	30 000	29 201	-	02.09.2027
Seria D1EUR	21 346	20 875	-	06.02.2028
Seria D2	35 000	33 876	-	18.12.2028
Seria D3	50 000	48 529	-	04.04.2029
Seria D4	50 000	48 653	-	06.06.2028

Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	Wartość nominalna	Wartość wg amortyzowanego kosztu bez odsetek	Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	55 000	54 681	4 118	-
Seria A2	17 000	16 995	386	01.10.2025
Seria T	16 000	15 929	30	23.12.2025
Seria U	10 000	9 849	43	13.06.2025
Seria B1	-	-	204	-
Seria V	12 000	11 908	86	05.03.2026
Seria C1	-	-	194	-
Seria C2	-	-	465	-
Seria C3	-	-	60	-
Seria EUR1	-	-	218	-
Seria C4	-	-	30	-
Seria C5	-	-	564	-
Seria C6	-	-	192	-
Seria D1EUR	-	-	209	-
Seria D2	-	-	95	-
Seria D3	-	-	1 041	-
Seria D4	-	-	301	-

Wykupy obligacji

W okresie od 1 stycznia do 30 września 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 września 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 dokonano terminowego wykupu wyemitowanych przez Jednostkę Dominującą obligacji:

- Serii A2 o wartości nominalnej 17 000 tys. zł o zgodnie z terminem wykupu określonym w warunkach emisji w dniu 1 października 2025 r.

Po dniu bilansowym dokonano emisji przez Jednostkę Dominującą obligacji:

- Serii E1 o wartości nominalnej 30 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR 3M + 3,75 p.p. i terminie wykupu przypadającym na 6 czerwca 2028 r.

15.2 – 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	-

15.3 – Zabezpieczenia wyemitowanych obligacji na aktywach Grupy	Stan na dzień 30.09.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Zastaw na wierzytelnościach pożyczkowych i faktoringowych	205 629	164 943
Zastaw na środkach pieniężnych na rachunkach bankowych	33	36

16. Zobowiązania z tytułu leasingu

16.1 – Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	Stan na dzień 30.09.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Długoterminowe	1 514	2 033
Krótkoterminowe	1 198	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”.

16.2 – Przyszłe minimalne opłaty i odsetki z tytułu leasingu finansowego	30.09.2025		31.12.2024	
	Opłaty	Odsetki	Opłaty	Odsetki
Do 1 roku	1 514	99	1 141	166
Od roku do 5 lat	1 198	139	2 033	172
Powyżej 5 lat	–	–	–	–
RAZEM:	2 712	238	3 174	338

17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

17.1 – Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	Stan na dzień 30.09.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Zobowiązania z tytułu earn-outu	-	1 914
Razem zobowiązania długoterminowe:	-	1 914
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 282	4 878
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 681	731
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	1 949	2 411
Kwoty do zwrotu**	1 993	2 784
Zobowiązania z tytułu finansowania	1 703	1 374
Zobowiązania z tytułu earn-outu	1 914	-
Rezerwy na zobowiązania	317	680
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	415	455
Rezerwy na premie Zarządu	-	533
Rezerwy na zobowiązania z tytułu pośrednictwa	1 973	118
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	1 582	1 177
Razem zobowiązania krótkoterminowe:	21 809	15 141
RAZEM:	21 809	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.

18. Przychody przyszłych okresów

18.1 – Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 30.09.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Rozliczenia z tytułu ulg za złe długi	3 255	2 967
Przychody z tytułu dotacji	51	71
RAZEM:	3 306	3 038

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

19.1 – 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	-	145 573	-	145 573
Spłaty kredytów i pożyczek	-	(101 900)	-	(101 900)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	100 000	-	-	100 000
Wypływy z tytułu wykupu obligacji	(16 000)	-	-	(16 000)
Odsetki zapłacone od obligacji	(25 292)	-	-	(25 292)
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek i leasingów	-	(3 988)	(179)	(4 167)
Różnice kursowe zrealizowane	335	(631)	7	(289)
Wykup i spłaty leasingu	-	-	(884)	(884)
Razem zmiany z przepływów z działalności finansowej (bez wpływów z tytułu emisji akcji)	59 043	39 054	(1 056)	97 041
Zmiany z tytułu wyceny	(1 857)	498	-	(1 359)
Odsetki naliczone	26 080	4 542	179	30 801
Zwiększenia leasingi	-	-	341	341
Różnice kursowe z przeliczenia	-	139	73	213
Pozostałe zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów)	(524)	(333)	-	(857)
Stan na 30.09.2025	399 230	120 561	2 712	522 503

19.2 – 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	-	125 740	-	125 740
Spłaty kredytów i pożyczek	-	(132 553)	-	(132 553)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	160 119	-	-	160 119
Wpływy z tytułu wykupu obligacji	(78 000)	-	-	(78 000)
Odsetki zapłacone od obligacji	(18 323)	-	-	(18 323)
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek i leasingów	-	(4 748)	(198)	(4 946)
Różnice kursowe zrealizowane	-	(797)	-	(797)
Wykup i spłaty leasingu	-	-	(656)	(656)
Razem zmiany z przepływów z działalności finansowej (bez wpływów z tytułu emisji akcji)	63 796	(12 358)	(854)	50 584
Zmiany z tytułu wyceny	104	563	-	667
Zwiększenia z tytułu objęcia kontroli w jednostce zależnej	6 137	20 190	431	26 758
Odsetki naliczone	18 915	4 522	198	23 635
Zwiększenia leasingu	-	-	326	326
Pozostałe zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów)	(2 408)	(188)	(71)	(2 667)
Stan na 30.09.2024	272 738	56 286	2 767	331 791

19.3 – Korekty z tytułu zmian niekasowych	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024
Wynik z tytułu wyceny obligacji	(1 857)	104
Zmiany z tytułu wyceny	-	(259)
Zmniejszenia rzeczowych aktywów trwałych	-	63
RAZEM:	(1 857)	(92)

19.4 – Zmiana stanu z tytułu należności faktoringowych	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024
Zmiana stanu faktoringu	(40 974)	(35 774)
Wartość aktywów finansowych - faktoring - nabycie kontroli nad jednostką zależną	-	23 844
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(7 994)	(7 694)
Wykorzystanie odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(38)	-
RAZEM:	(49 006)	(19 624)

19.5 – Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024
Zmiana stanu pożyczek	(115 850)	(57 273)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(15 662)	(8 987)
RAZEM:	(131 512)	(66 260)
19.6 – Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024 (dane przekształcone)*
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(559)	(575)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	268	678
Zmiana z tytułu nabycia kontroli nad jednostką zależną	-	83
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych dotyczących obligacji	(857)	(2 408)
RAZEM:	(1 148)	(2 222)

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 27 „Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym”

20. Gwarancje, poręczenia i zobowiązania warunkowe

20.1 – Gwarancje i poręczenia udzielone	Stan na dzień 30.09.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Dla jednostek powiązanych	1 776	1 899
Poręczenie spłaty pożyczki dla Pragma Faktor sp. z o.o.	-	121
Poręczenie spłaty pożyczki dla Telecredit IFN S.A.	1 776	1 778
RAZEM:	1 776	1 899

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.

21. Instrumenty finansowe

21.1 – Instrumenty finansowe według kategorii	Stan na dzień 30.09.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Aktywa finansowe, w tym:	637 254	483 903
Pożyczki i faktoring wyceniane w zamortyzowanym koszcie	628 714	471 890
Należności własne wyceniane w nominale	657	1 129
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 618	1 269
Środki pieniężne	6 265	9 615
Obowiązania finansowe, w tym:	528 699	403 115
Zobowiązania wyceniane w wartości pozostającej do spłaty (nominał wraz z odsetkami)	125 187	81 749
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	399 230	316 488
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	4 282	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 21.3. 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 ekspozycje o istotnej wartości w euro oraz rumuńskim leju (nota 21.4).

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 (294% – 30.09.2025 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 35 dni (stan na dzień 30.09.2025 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 21.2 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 lat oraz poprzez kredyty i pożyczki o okresie finansowania od roku do 3 lat.

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.

21.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko płynności na dzień		30.09.2025			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:	622 948	36 720	-	456 197	28 755	-
Należności	594 256	36 520	-	444 802	26 841	-
Pożyczki udzielone	319 388	35 934	-	210 852	26 311	-
Factoring	274 868	586	-	233 950	530	-
Zobowiązania	28 692	200	-	11 395	1 914	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	26 778	200	-	11 395	-	-
Zobowiązanie z tytułu earn-out	1 914	-	-	-	1 914	-
Oprocentowanie zmienne:	122 719	372 806	-	107 683	277 492	-
Należności	-	-	-	247	-	-
Pożyczki udzielone	-	-	-	247	-	-
Zobowiązania	122 719	372 806	-	107 436	277 492	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	62 722	30 861	-	54 206	11 060	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	58 799	340 431	-	52 089	264 399	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	1 198	1 514	-	1 141	2 033	-

21.3 – 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 30.09.2025 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	(93 583)	(468)	468
Zobowiązania z tytułu obligacji	(404 067)	(2 020)	2 020
Zobowiązania z tytułu leasingu	(2 712)	(14)	14
RAZEM:	(500 362)	(2 502)	2 502

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

21.4 – 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 30.09.2025 r.:

a) Ryzyko walutowe EUR/PLN

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 30.09.2025 r.	Ekspozycja w walucie (EUR)	Przeliczenie wartości w EUR na PLN wg kursu 30.09.2025 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	7 939	33 894	1 695	(1 695)
Zobowiązania z tytułu obligacji	(8 500)	(36 288)	(1 814)	1 814
RAZEM:	(561)	(2 394)	(120)	120

b) Ryzyko walutowe EUR/RON

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 30.09.2025 r.	Ekspozycja w walucie (EUR)	Przeliczenie wartości w EUR na PLN wg kursu 30.09.2025 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	478	2 039	102	(102)
Kredyty i pożyczki otrzymane	(4 250)	(18 141)	(907)	907
Zobowiązania z tytułu leasingów	(84)	(361)	(18)	18
RAZEM:	(3 857)	(16 462)	(823)	823

c) Ryzyko walutowe translacyjne

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 30.09.2025 r.	Ekspozycja w walucie (RON)	Przeliczenie wartości w RON na PLN wg kursu 30.09.2025 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	22 326	19 104	590	(1 286)
RAZEM:	22 326	19 104	590	(1 286)

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.

21.5 – 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. Grupa 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, a jednocześnie 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 14.3), a także nowe emisje obligacji (poziom zadłużenia finansowego z tego tytułu opisano w pkt 15). Biorąc pod uwagę w/w okoliczności Grupa nie widzi istotnych zagrożeń dla płynności finansowej.

Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami bilansowymi 30.09.2025 r.	630 989
Faktoring	275 454
Pożyczki	353 260
Należności własne wyceniane w nominale	657
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 618

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 30.09.2025 r.	Terminowe	Przeterminowane					Razem	Odpisy aktualizujące
		Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 180 dni	181-365 dni	powyżej 365 dni		
Factoring	214 424	38 556	3 796	7 268	5 209	32 398	301 651	(26 197)
Pożyczki	331 157	15 995	6 584	8 144	9 322	6 260	377 462	(24 202)
Należności własne wyceniane w nominale	635	3	-	-	1	145	784	(127)
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 397	2	5	5	13	219	1 641	(23)
RAZEM:	547 613	54 556	10 385	15 417	14 545	39 022	681 538	(50 549)

Ekspozycje - wartość netto 30.09.2025 r.				Razem
	0-30 dni	31 – 90 dni	powyżej 90 dni	
Factoring	216 855	33 230	25 369	275 454
Pożyczki	341 610	5 438	6 212	353 260
Należności własne wyceniane w nominale	525	4	128	657
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 376	7	235	1 618
RAZEM:	595 115	10 256	31 582	630 989

Analiza wiekowa terminowych aktywów finansowych Grupy na dzień 30.09.2025 r.	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 – 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Factoring	125 734	72 500	15 604	336	250	-	214 424
Pożyczki	48 158	44 985	202 080	35 934	-	-	331 157
Należności własne wyceniane w nominale	483	152	-	-	-	-	635
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 397	-	-	-	-	-	1 397
RAZEM:	175 772	117 637	217 684	36 270	250	-	547 613

Analiza wiekowa zobowiązań finansowych i pozostałych Grupy na dzień 30.09.2025 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	120 561	-	-	-	-	-	-	120 561
Obligacje	399 230	-	-	-	-	-	-	399 230
Leasing	2 712	-	-	-	-	-	-	2 712
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 279	3	-	-	-	-	-	4 282
Zobowiązania z tytułu earn-outu	1 914	-	-	-	-	-	-	1 914
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	9 697	-	-	70	165	-	-	9 932
RAZEM:	538 393	3	-	70	165	-	-	538 631

Analiza wiekowa terminowych zobowiązań finansowych i pozostałych Grupy na dzień 30.09.2025 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	428	2 734	86 338	31 061	-	-	120 561
Obligacje	19 310	17 732	21 757	258 026	82 405	-	399 230
Leasing	95	183	920	1 066	448	-	2 712
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 125	154	-	-	-	-	4 279
Zobowiązania z tytułu earn-outu	-	-	1 914	-	-	-	1 914
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominalie	9 509	188	-	-	-	-	9 697
RAZEM:	33 467	20 991	110 929	290 153	82 853	-	538 393

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

22. Sezonowość i cykliczność działalności Grupy

Działalności Grupy nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

23. Segmenty operacyjne

23.1 – Segmenty operacyjne – sprawozdanie z zysków
lub strat i innych całkowitych dochodów

01.01.2025 – 30.09.2025

	Factoring	Pożyczki	Nieprzypisane	RAZEM
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	65 905	62 548	531	128 984
Przychód z tytułu faktoringu, w tym:	65 419	-	-	65 419
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	51 680	-	-	51 680
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	-	60 334	-	60 334
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	-	56 102	-	56 102
Pozostałe przychody	486	2 214	531	3 231
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(20 612)	(10 009)	(8 668)	(39 289)
Amortyzacja	-	-	(3 722)	(3 722)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(11 449)	(4 802)	-	(16 251)
Usługi obce	(5 522)	(2 401)	(4 001)	(11 924)
Pozostałe koszty podstawowe	(3 641)	(2 806)	(945)	(7 392)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	45 293	52 539	(8 137)	89 695
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	744	744
Pozostałe koszty operacyjne	(61)	(565)	(426)	(1 052)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(8 005)	(15 689)	-	(23 694)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	37 227	36 285	(7 819)	65 693
Przychody finansowe	761	1 096	16	1 873
Koszty finansowe	(17 456)	(17 911)	(940)	(36 307)
Wynik z pozycji wymiany	-	-	(936)	(936)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	20 532	19 470	(9 679)	30 323
Podatek dochodowy	-	-	(7 109)	(7 109)
ZYSK (STRATA) NETTO	-	-	-	23 214

23.2 – Segmenty operacyjne – sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	01.01.2024 – 30.09.2024 (dane przekształcone)*			
	Faktoring	Pożyczki	Nieprzypisane	RAZEM
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	44 366	36 253	121	80 740
Przychód z tytułu faktoringu, w tym:	43 171	-	-	43 171
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	25 826	-	-	25 826
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	-	34 674	-	34 674
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	-	31 786	-	31 786
Pozostałe przychody	1 195	1 579	121	2 895
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(17 198)	(6 916)	(5 464)	(29 578)
Amortyzacja	-	-	(2 512)	(2 512)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(9 403)	(2 830)	-	(12 233)
Usługi obce	(4 157)	(1 900)	(2 432)	(8 489)
Pozostałe koszty podstawowe	(3 638)	(2 186)	(520)	(6 344)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	27 168	29 337	(5 343)	51 162
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	781	781
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	(769)	(769)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(5 284)	(8 987)	(77)	(14 348)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	21 884	20 350	(5 408)	36 826
Przychody finansowe	-	-	50	50
Koszty finansowe	(14 952)	(11 312)	(711)	(26 975)
Wynik z pozycji wymiany	-	-	(329)	(329)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	6 932	9 038	(6 398)	9 572
Podatek dochodowy	-	-	(3 445)	(3 445)
ZYSK (STRATA) NETTO	-	-	-	6 127

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 27 „Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym”

Segmenty operacyjne – aktywa i zobowiązania	Stan na dzień 30.09.2025			
	Faktoring	Pożyczki	Nieprzypisane	RAZEM
Aktywa segmentu ogółem	301 430	356 085	65 916	723 431
Zobowiązania segmentu ogółem	(240 122)	(297 468)	(10 080)	(547 670)

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)

24. Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie

24.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie w okresie	01.01.2025	01.01.2024
	30.09.2025	31.12.2024
Pracownicy umysłowi	129	119
Razem przeciętna liczba etatów	129	119

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

25.1 - 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	20	0,24%	0,22%
Jacek Obrocki	Wiceprezes Zarządu	20	0,24%	0,22%
Danuta Czapeczko	Wiceprezes Zarządu	4	0,05%	0,04%

Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i kontrolujące Jednostkę Dominującą uległ zmianie w stosunku do 31 grudnia 2024 r. 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).

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Jednostki Dominującej.

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

26. Transakcje i salda w Grupie z podmiotami powiązanymi

26.1 – Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi według stanu na dzień i za okres kończący się 30.09.2025	Pozostałe podmioty powiązane
Przychody	1 762
Koszty	2 091
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	243
Należności z tytułu faktoringu	13 642
Należności z tytułu pożyczek	1 115
Zobowiązania z tytułu pożyczek	3 259
Zobowiązania handlowe i pozostałe krótkoterminowe	312

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.	3 200	3 259	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 01.01-30.09.2025 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.

27. 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: 01.01.2024 - 30.09.2024 (dane poprzednio raportowane)	Korekta	Po korekcie za okres: 01.01.2024 - 30.09.2024 (dane przekształcone)	Opis korekty
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	80 389	351	80 740	2
Przychód z tytułu faktoringu, w tym:	42 859	312	43 171	2
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	25 826	-	25 826	-
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	34 635	39	34 674	2
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	31 786	-	31 786	-
Pozostałe przychody	2 895	-	2 895	-
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(28 271)	(1 307)	(29 578)	1, 2
Amortyzacja	(2 512)	-	(2 512)	-
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(12 233)	-	(12 233)	-
Usługi obce	(8 489)	-	(8 489)	-
Pozostałe koszty podstawowe	(5 037)	(1 307)	(6 344)	1, 2
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	52 118	(956)	51 162	1
Pozostałe przychody operacyjne	781	-	781	-
Pozostałe koszty operacyjne	(769)	-	(769)	-
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(14 327)	(21)	(14 348)	1
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	37 803	(977)	36 826	1
Przychody finansowe	50	-	50	-
Koszty finansowe	(26 975)	-	(26 975)	-
Wynik z pozycji wymiany	(329)	-	(329)	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	10 549	(977)	9 572	1
Podatek dochodowy	(3 445)	-	(3 445)	-
ZYSK (STRATA) NETTO	7 104	(977)	6 127	1
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	7 104	(977)	6 127	1
Przypadający na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	7 104	(977)	6 127	1

Wyszczególnienie	Przed korektą za okres: 01.07.2024 - 30.09.2024 (dane poprzednio raportowane)	Korekta	Po korekcie za okres: 01.07.2024 - 30.09.2024 (dane przekształcone)	Opis korekty
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	29 217	125	29 342	2
Przychód z tytułu faktoringu, w tym:	15 063	86	15 149	2
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	9 812	-	9 812	-
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	13 256	39	13 295	2
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	11 933	-	11 933	-
Pozostałe przychody	898	-	898	-
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(9 388)	(403)	(9 791)	1, 2
Amortyzacja	(840)	-	(840)	-
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(4 041)	-	(4 041)	-
Usługi obce	(2 830)	-	(2 830)	-
Pozostałe koszty podstawowe	(1 677)	(403)	(2 080)	1, 2
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	19 829	(278)	19 551	1
Pozostałe przychody operacyjne	166	-	166	-
Pozostałe koszty operacyjne	(168)	-	(168)	-
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(5 620)	(21)	(5 641)	1
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	14 207	(299)	13 908	1
Przychody finansowe	(17)	-	(17)	-
Koszty finansowe	(10 120)	-	(10 120)	-
Wynik z pozycji wymiany	(146)	-	(146)	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	3 924	(299)	3 625	1
Podatek dochodowy	(1 286)	-	(1 286)	-
ZYSK (STRATA) NETTO	2 638	(299)	2 339	1
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	2 638	(299)	2 339	1
Przypadający na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	2 638	(299)	2 339	1

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych

(metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	Przed korektą za okres: 01.01.2024 – 30.09.2024 (dane poprzednio raportowane)	Korekta	Po korekcie za okres: 01.01.2024 – 30.09.2024 (dane przekształcone)	Opis korekty
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Zysk (strata) brutto	10 549	(977)	9 572	1
Korekty razem:	(52 814)	977	(51 837)	1
Amortyzacja	2 512	-	2 512	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	563	-	563	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	23 635	-	23 635	-
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	14 327	-	14 327	-
Korekty z tytułu zmian niekasowych	(92)	-	(92)	-
Zmiana stanu z tytułu należności faktoringowych	(19 624)	-	(19 624)	-
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	(66 260)	-	(66 260)	-
Zmiana stanu rezerw	(7)	-	(7)	-
Zmiana stanu należności	1 272	-	1 272	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(2 560)	-	(2 560)	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(3 199)	977	(2 222)	1
Zapłacony podatek dochodowy	(3 367)	-	(3 367)	-
Pozostałe	(14)	-	(14)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(42 265)	-	(42 265)	-
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(8 466)	-	(8 466)	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(191)	-	(191)	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	58	-	58	-
Wydatki na nabycie kontroli w jednostce zależnej pomniejszone o nabyte środki pieniężne	(3 343)	-	(3 343)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 942)	-	(11 942)	-

Wyszczególnienie	Przed korektą za okres: 01.01.2024 – 30.09.2024 (dane poprzednio raportowane)	Korekta	Po korekcie za okres: 01.01.2024 – 30.09.2024 (dane przekształcone)	Opis korekty
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	125 740	-	125 740	-
Spłaty z tytułu kredytów i pożyczek	(133 350)	-	(133 350)	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(656)	-	(656)	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji	160 119	-	160 119	-
Wykup obligacji	(78 000)	-	(78 000)	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(18 323)	-	(18 323)	-
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek, leasingu	(4 946)	-	(4 946)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	50 584	-	50 584	-
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(3 603)	-	(3 603)	-
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	(3 603)	-	(3 603)	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	9 442	-	9 442	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	5 839	-	5 839	-

Wprowadzone zmiany:

- 1) Korekta dotycząca kosztów sądowych metodą kasową.
- 2) Korekta dotycząca prezentacji kosztów sądowych.

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

28. Wartość godziwa

28.1 – Wartość godziwa instrumentów, które nie są wyceniane według wartości godziwej	30.09.2025		31.12.2024	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe	635 636	635 636	482 634	482 634
Środki pieniężne i ekwiwalenty	6 265	6 265	9 615	9 615
Należności faktoringowe	275 454	275 454	234 480	234 480
Należności pożyczkowe	353 260	353 260	237 410	237 410
Należności handlowe	657	657	1 129	1 129
Zobowiązania finansowe	528 699	537 981	403 115	411 218
Kredyty bankowe i pożyczki	120 561	120 561	76 661	76 661
Zobowiązania z tytułu earn-out	1 914	1 914	1 914	1 914
Zobowiązania z tytułu leasingów	2 712	2 712	3 174	3 174
Zobowiązania z tytułu obligacji wg zmiennej stopy procentowej*	399 230	408 512	316 488	324 591
Zobowiązania handlowe	4 282	4 282	4 878	4 878

* Kwota wartości godziwej według stanu na 30.09.2025 r. uwzględnia wartość obligacji serii EUR1 i D1EUR w przeliczeniu notowania według kursu z dnia 30.09.2025 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.

28.2 – Wartość godziwa	30.09.2025				31.12.2024			
	W tym:	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	W tym:	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe	635 636	6 265	-	629 371	482 634	9 615	-	473 019
Środki pieniężne i ekwiwalenty	6 265	6 265	-	-	9 615	9 615	-	-
Należności faktoringowe	275 454	-	-	275 454	234 480	-	-	234 480
Należności pożyczkowe	353 260	-	-	353 260	237 410	-	-	237 410
Należności handlowe	657	-	-	657	1 129	-	-	1 129
Zobowiązania finansowe	537 981	408 512	-	129 469	411 218	324 591	-	86 627
Kredyty bankowe i pożyczki	120 561	-	-	120 561	76 661	-	-	76 661
Zobowiązania z tytułu earn-out	1 914	-	-	1 914	1 914	-	-	1 914
Zobowiązania z tytułu leasingów	2 712	-	-	2 712	3 174	-	-	3 174
Zobowiązania z tytułu obligacji wg zmiennej stopy procentowej	408 512	408 512	-	-	324 591	324 591	-	-
Zobowiązania handlowe	4 282	-	-	4 282	4 878	-	-	4 878

29. Zdarzenia po dniu bilansowym

1. 8 października 2025 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję o zatwierdzeniu prospektu podstawowego obligacji niezabezpieczonych, emitowanych w ramach VI Publicznego Programu Emisji Obligacji Jednostki Dominującej PragmaGO S.A. („VI PEO”). Zatwierdzone dokumenty będą podstawą do prowadzenia ofert publicznych obligacji emitowanych przez Jednostkę Dominującą w ramach VI PEO o łącznej o wartości nominalnej nie wyższej niż 500 mln złotych („Obligacje”) oraz dopuszczenia i wprowadzenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
2. 10 października 2025 r. Zarząd Jednostki Dominującej PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach podjął uchwałę w sprawie emisji oraz ustalenia ostatecznych warunków emisji obligacji serii E1. Obligacje emitowane są w ramach VI Publicznego Programu Emisji Obligacji. Obligacje będą oferowane w trybie oferty publicznej na podstawie Prospektu Podstawowego Obligacji Niezabezpieczonych. W ramach emisji Obligacji zaoferowanych zostanie 250.000 Obligacji o wartości nominalnej 100,00 zł każda oraz dodatkowo nie więcej niż 50.000 Obligacji, w przypadku podjęcia przez Zarząd Spółki decyzji o zwiększeniu liczby Obligacji będących przedmiotem oferty, na warunkach określonych w Prospekcie oraz w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji. Łączna wartość nominalna Obligacji wyniesie 25 mln zł, a w przypadku podjęcia przez Zarząd Spółki decyzji o zwiększeniu liczby Obligacji w ofercie – 30 mln zł.
3. 13 października 2025 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego Jednostki Dominującej o kwotę 27.440,00 zł. Obniżenie kapitału zakładowego nastąpiło na skutek umorzenia 27.440 akcji własnych PragmaGO S.A. na okaziciela serii G. Po rejestracji obniżenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 8.481.652,00 zł i dzieli się na 8.481.652 akcji o wartości nominalnej po 1,00 zł.
4. 31 października 2025 roku Zarząd Jednostki Dominującej PragmaGO S.A. zawarł aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 4 sierpnia 2023 r., na podstawie którego SGB-Bank S.A. jako Bank podwyższa do kwoty 75 mln zł kredyt udzielony Spółce jako Kredytobiorcy i przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Kredytobiorcy („Aneks”). Zgodnie z warunkami Aneksu ostateczny termin spłaty kredytu i odsetek to 31 października 2026 r.
5. 6 listopada 2025 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 1408/2025 o dopuszczeniu do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 300.000 obligacji na okaziciela serii E1 o łącznej wartości nominalnej 30 mln zł, wyemitowanych przez Jednostkę Dominującą PragmaGO S.A.
6. 7 listopada 2025 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. wydał oświadczenie o zawarciu z Jednostką Dominującą – Emitentem umowy o rejestrację w depozycie papierów wartościowych tj. 300.000 obligacji na okaziciela serii E1, którym został nadany kod ISIN: PLGFPRE00479 (dalej: „Obligacje”). Rejestracja nastąpiła z dniem 12 listopada 2025 r.
7. 11 listopada 2025 r. Jednostka zależna Telecredit IFN S.A. została objęta wpisem do rejestru specjalnego. Rejestracja ta wiąże się z objęciem szerszym nadzorem regulacyjnym.
8. 12 listopada 2025 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 1429/2025 o wprowadzeniu do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 300.000 obligacji na okaziciela

serii E1 o łącznej wartości nominalnej 30 mln zł, wyemitowanych przez Jednostkę Dominującą PragmaGO S.A.

9. 21 października 2025 r. Jednostka zależna Monevia Sp. z o.o. zawarła jako Kredytobiorca z mBank S.A. umowę kredytu w kwocie 20 mln zł, jednocześnie spłacono zobowiązanie finansowe wewnątrzgrupowe udzielone przez Jednostkę Dominującą w kwocie 26 mln zł.

10. 19 listopada 2025 roku Jednostka Dominująca zawarła jako Kredytobiorca z ING Bank Śląski S.A. dwie umowy kredytu:

1) umowę kredytu odnawialnego w łącznej kwocie 50 mln zł („Umowa Kredytowa 1”) oraz

2) umowę kredytu w rachunku w łącznej kwocie 30 mln zł („Umowa Kredytowa 2”).

Zgodnie z warunkami Umowy Kredytowej 1 ostateczny termin spłaty kredytu i odsetek to 13 listopada 2027 r. a Umowy Kredytowej 2 to 13 listopada 2026 r. Kredyty są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej na WIBOR i marży banku.

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, 20 listopada 2025 roku

Jednostkowe skrótowe śródroczne sprawozdanie finansowe

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



JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PragmaGO S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ I ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU

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

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2025 30.09.2025 (niebadane)	01.07.2025 30.09.2025 (niebadane)	01.01.2024 30.09.2024 (niebadane) (dane przekształcone*)	01.07.2024 30.09.2024 (niebadane) (dane przekształcone*)
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	1	99 984	36 439	74 197	26 819
Przychody z tytułu faktoringu, w tym:	-	35 876	12 095	37 082	12 839
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	-	22 427	8 111	19 946	7 575
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	-	60 828	23 218	34 209	13 078
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	-	56 698	21 670	31 321	11 716
Pozostałe przychody	-	3 280	1 126	2 906	902
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2	(31 228)	(10 339)	(26 519)	(8 744)
Amortyzacja	-	(2 734)	(956)	(2 065)	(719)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-	(12 412)	(3 939)	(11 100)	(3 600)
Usługi obce	-	(9 411)	(3 207)	(7 623)	(2 554)
Pozostałe koszty podstawowe	-	(6 671)	(2 237)	(5 731)	(1 871)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	-	68 756	26 100	47 678	18 075
Pozostałe przychody operacyjne	-	282	69	551	85
Pozostałe koszty operacyjne	-	(787)	(267)	(534)	(61)

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2025	01.07.2025	01.01.2024	01.07.2024
		30.09.2025 (niebadane)	30.09.2025 (niebadane)	30.09.2024 (niebadane) (dane przekształcone*)	30.09.2024 (niebadane) (dane przekształcone*)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	9	(18 143)	(6 704)	(13 700)	(5 430)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-	50 108	19 198	33 995	12 669
Przychody finansowe	3	1 857	664	47	15
Koszty finansowe	4	(34 706)	(12 336)	(25 840)	(9 848)
Wynik z pozycji wymiany	-	40	51	(229)	(121)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	-	17 299	7 577	7 973	2 715
Podatek dochodowy	5	(5 060)	(1 940)	(3 201)	(1 148)
ZYSK (STRATA) NETTO	-	12 239	5 637	4 772	1 567
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	-	12 239	5 637	4 772	1 567

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 27 „Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w jednostkowym sprawozdaniu finansowym”

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024
AKTYWA TRWAŁE	-	129 672	111 716
Rzeczowe aktywa trwałe	6	1 995	2 309
Wartości niematerialne	7	44 667	37 381
Akcje i udziały	8	43 717	43 717
Faktoring	9	-	530
Pożyczki	9	35 313	26 253
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	3 980	1 526
AKTYWA OBROTOWE	-	550 775	418 741
Należności z tytułu dostaw i usług	10	663	1 117
Pozostałe aktywa obrotowe	10	1 178	1 127
Faktoring	9	189 525	188 566
Pożyczki	9	353 764	220 741
Rozliczenia międzyokresowe	12	1 760	1 207
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	3 885	5 983
AKTYWA RAZEM:	-	680 447	530 457

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024
KAPITAŁ WŁASNY	-	161 179	139 731
Kapitał podstawowy	13	8 509	6 891
Akcje własne	-	(468)	(468)
Kapitał zapasowy z emisji	-	120 809	94 784
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	-	20 090	25 743
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	18 434
Niepodzielony wynik, w tym:	-	12 239	(5 653)
<i>Zysk (strata) netto okresu</i>	-	12 239	7 844
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	-	360 198	267 636
Rezerwy długoterminowe	-	29	26
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek długoterminowe	14	18 664	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu obligacji	15	340 431	264 399
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	16	1 074	1 297
Zobowiązanie z tytułu earn-outu	17	-	1 914
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	-	159 070	123 090
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek krótkoterminowe	14	77 498	54 448
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu obligacji	15	58 799	52 089
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	16	773	943
Zobowiązanie z tytułu earn-outu	17	1 914	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17	3 492	4 578
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	17	4 986	445
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	17	8 302	7 549
Przychody przyszłych okresów	18	3 306	3 038
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM:	-	680 447	530 457

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2025 30.09.2025 (niebadane)	01.01.2024 30.09.2024 (niebadane) (dane przekształcone*)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk brutto	-	17 299	7 973
Korekty razem:	-	(113 890)	(70 395)
Amortyzacja	-	2 734	2 065
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	555	563
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	31 117	22 557
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	-	18 143	13 699
Korekty z tytułu zmian niekasowych	19	(1 815)	(45)
Zmiana stanu należności faktoringowych	19	(2 698)	(36 414)
Zmiana stanu udzielonych pożyczek	19	(157 957)	(65 932)
Zmiana stanu rezerw	-	3	8
Zmiana stanu należności	-	403	1 262
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	-	(521)	(2 733)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	19	(881)	(2 234)
Zapłacony podatek dochodowy	-	(2 973)	(3 191)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-	(96 591)	(62 422)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	(9 128)	(8 154)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	(91)	(26)
Wydatki na nabycie udziałów i akcji	8	-	(10 319)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	(9 219)	(18 499)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	19	123 034	125 728
Spląty z tytułu kredytów i pożyczek	19	(82 017)	(115 500)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	19	(734)	(598)
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	9 209	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji	19	100 000	160 119
Wpływy z tytułu wykupu obligacji	19	(16 000)	(72 000)
Odsetki zapłacone od obligacji	19	(24 957)	(18 120)
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek, leasingu	19	(4 823)	(3 720)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	103 712	75 909
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-	(2 098)	(5 012)

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2025	01.01.2024
		30.09.2025	30.09.2024
		(niebadane)	(niebadane) (dane przekształcone*)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-	(2 098)	(5 012)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	-	5 983	9 392
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	-	3 885	4 380

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 27 „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 30.09.2025 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	438	-	8 771	-	-	-	9 209
Całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.09.2025 r.	-	-	-	-	-	12 239	12 239
Stan na 30.09.2025 r.	8 509	(468)	120 809	20 090	-	12 239	161 179

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.	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
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2024 do 30.09.2024 r. (niebadane)							
Stan na 01.01.2024 r.	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 30.09.2024 r.*	-	-	-	-	-	4 772	4 772
Stan na 30.09.2024 r. (dane przekształcone)	6 891	(468)	94 784	25 743	-	(8 725)	118 225

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 27 „Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w jednostkowym sprawozdaniu finansowym”

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PragmaGO S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ I ZA OKRESY 3 I 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 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
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 4 do 24 miesięcy.

Czas trwania działalności Jednostki jest nieoznaczony.

Spółka działa na podstawie statutu oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Od 2021 roku większościami 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 (GPW) w Warszawie.

Akcje Jednostki z dniem 9 września 2021 roku zostały, na wniosek Jednostki, wycofane z obrotu na GPW w Warszawie.

Kapitał zakładowy Jednostki

Kapitał zakładowy Jednostki na dzień 30 września 2025 roku wynosił 8 509 092,00 zł i dzielił się na 8 509 092 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 1 618 051,00 zł w drodze emisji 1.180.129 sztuk akcji serii K oraz serii L 437.922 sztuk akcji w stosunku do końca poprzedniego okresu sprawozdawczego zakończonego w dniu 31 grudnia 2024 roku. Podwyższenia kapitału zostały zarejestrowane w KRS w dniach 9 stycznia 2025 roku i 26 lipca 2025 roku.

Po dniu bilansowym z dniem 13 października 2025 r. zostało zarejestrowane w KRS obniżenie kapitału w kwocie 27 440,00 zł w drodze umorzenia akcji serii G w ilości 27.440 szt. Po rejestracji obniżenia kapitał zakładowy Jednostki Dominującej wynosi 8 481 652,00 zł i dzieli się na 8.481.652 akcji.

Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki

Skład Zarządu Jednostki na dzień 30 września 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 września 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 września 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 września 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 WRZEŚNIA 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 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku oraz dane porównawcze za okresy 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2024 roku, sprawozdanie z przepływów pieniężnych obejmuje okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2024 roku. Sprawozdanie ze zmian w kapitale zostało sporządzone za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres roczny zakończony 31 grudnia 2024 roku i za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2024 roku. Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdania z sytuacji finansowej zostało sporządzone według stanu na 30 września 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze według stanu na 31 grudnia 2024 roku.

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 września 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 20 listopada 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 – Prezentacja sprawozdań finansowych i będzie obowiązywał od 1 stycznia 2027 r. Zmiany w stosunku do zastępowanego	1 stycznia 2027 r.	Jednostka 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	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. 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.	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 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	1 stycznia 2026 r.	Jednostka jest w trakcie analizy wpływu zmian standardów na sprawozdanie finansowe.

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 Obowiązania	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. 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.	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 aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami		Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.	Jednostka jest w trakcie analizy wpływu zmian standardów na sprawozdanie finansowe.

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.

Umowy odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od czynników naturalnych:
Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7

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

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.

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 sposobu ujęcia i prezentacji kosztów sądowych, 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, sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym za okres zakończony 30 września 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 szoku rozwartym. Wprowadzona zmiana polityki rachunkowości wynika z dostosowania do praktyk rynkowych oraz przyczynia się do lepszego odzwierciedlenia ponoszonych kosztów w sprawozdaniach finansowych.

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 27.

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

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA

Lista not:

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

1. Przychody ogółem

	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024 (dane przekształcone)*	01.07.2024 30.09.2024 (dane przekształcone)*
1.1 – Przychody ogółem				
Przychód z tytułu faktoringu, w tym:	35 876	12 095	37 082	12 839
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu, w tym:	22 427	8 111	19 946	7 575
<i>Koszty pośrednictwa</i>	<i>(2 253)</i>	<i>(676)</i>	<i>(2 841)</i>	<i>(910)</i>
Opłaty ryczałtowe i abonamentowe	5 565	1 739	7 611	2 291
Opłaty wstępne i odnawialne z tytułu przyznanych limitów, z tytułu podwyższenia limitów	4 799	1 487	4 902	1 698
Opłaty monitoringowe i windykacyjne	951	369	1 947	482
Pozostałe	2 134	389	2 676	793
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	60 828	23 218	34 209	13 078
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu, w tym:	56 698	21 670	31 321	11 716
<i>Koszty pośrednictwa</i>	<i>(13 779)</i>	<i>(5 376)</i>	<i>(6 855)</i>	<i>(2 569)</i>
Opłaty monitoringowe i windykacyjne	4 006	1 509	2 643	1 117
Pozostałe	124	39	245	245
Przychody pozostałe, w tym:	3 280	1 126	2 906	902
Przychody z tytułu serwisowania portfela Pragma Faktor	613	193	1 195	298
Pozostałe	2 667	933	1 711	604
RAZEM:	99 984	36 439	74 197	26 819

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 27 „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 30.09.2025	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024 (dane przekształcone)*	01.07.2024 30.09.2024 (dane przekształcone)*
Amortyzacja	2 734	956	2 065	719
Wynagrodzenia i ubezpieczenia	12 412	3 939	11 100	3 600
Usługi obce	9 411	3 207	7 623	2 554
Pozostałe koszty rodzajowe	4 268	1 502	3 741	1 144
Podatki i opłaty	2 119	645	1 662	639
Zużycie materiałów i energii	284	90	328	88
RAZEM:	31 228	10 339	26 519	8 744

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 27 „Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w jednostkowym sprawozdaniu finansowym”

3. Przychody finansowe

3.1 - Przychody finansowe za okres	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2024 30.09.2024
Wycena obligacji	1 857	664	-	-
Pozostałe	-	-	47	15
RAZEM:	1 857	664	47	15

4. Koszty finansowe

4.1 – Koszty finansowe za okres	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2024 30.09.2024
Odsetki od obligacji	26 080	9 317	18 849	7 103
Odsetki od kredytów i pożyczek	4 904	1 669	3 542	1 077
Koszty emisji obligacji	2 653	978	1 920	683
Koszty wcześniejszego wykupu obligacji	-	-	692	692
Odsetki od leasingów	133	42	166	51
Wycena obligacji	-	-	104	11
Pozostałe	936	330	567	231
RAZEM:	34 706	12 336	25 840	9 848

5. Podatek dochodowy – bieżący i odroczony

5.1 – Podatek dochodowy za okres	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024
Bieżący podatek dochodowy	7 514	4 082
Odroczony podatek dochodowy	(2 454)	(881)
RAZEM:	5 060	3 201

5.2 – Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024 (dane przekształcone)*
Zysk brutto przed opodatkowaniem	17 299	7 973
Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce wynoszącej 19%	(3 287)	(1 515)
Wpływ trwałych różnic pomiędzy wynikiem finansowym brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	(1 773)	(1 686)
Odpisy aktualizujące straty kredytowe od ekspozycji faktoringowych/pożyczkowych niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	(2 471)	(1 560)
Sprzedaż wierzytelności	806	-
Pozostałe	(108)	(126)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	(5 060)	(3 201)
Efektywna stopa podatkowa	29%	40%

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 27 „Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w jednostkowym sprawozdaniu finansowym”

5.3 - Zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 31.12.2024		
Stan na początek okresu	9 994	6 328		
Utworzenie	3 604	3 666		
Rozwiązanie	-	-		
RAZEM:	13 598	9 994		
5.4 - Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 31.12.2024		
Stan na początek okresu	8 468	5 945		
Utworzenie	1 532	2 755		
Rozwiązanie	-	(232)		
Wykorzystanie	(382)	-		
RAZEM:	9 618	8 468		
5.5 - Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto w okresie	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 31.12.2024		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	3 980	1 526		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	-	-		
5. 6 - Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na dzień 30.09.2025	Stan na dzień 31.12.2024	Wpływ na Podatek 30.09.2025	Wpływ na podatek 31.12.2024
Wycena zobowiązań finansowych	453	550	97	(175)
Rezerwy	153	294	141	(245)
Przychody przyszłych okresów	9 231	6 296	(2 935)	(2 609)
Odpisy należności	3 032	2 215	(817)	(687)
Różnica w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych	351	426	75	94
Roczna korekta VAT	-	117	117	(117)
Korekty sprzedaży	-	70	70	(70)
Pozostałe	378	26	(352)	143
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO RAZEM:	13 598	9 994	(3 604)	(3 666)

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na dzień 30.09.2025	Stan na dzień 31.12.2024	Wpływ na podatek 30.09.2025	Wpływ na podatek 31.12.2024
Wycena inwestycji finansowych	705	478	227	298
Ulga na złe długi	1 046	1 705	(659)	811
Zysk spółki przejętej	-	-	-	(232)
Różnica w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych	4 788	3 809	979	780
Rozliczenie międzyokresowe kosztów	3 061	2 424	637	1 039
Pozostałe	18	52	(34)	(173)
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO RAZEM:	9 618	8 468	1 150	2 523

Nieutworzony podatek odroczony

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.

6. Rzeczowe aktywa trwałe

6.1 – Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień 30.09.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Prawa do użytkowania – budynki i budowle	127	508
Urządzenia techniczne i maszyny	152	122
Prawa do użytkowania – środki transportu	1 712	1 669
Pozostałe środki trwałe	2	4
Inwestycje w obcych środkach trwałych	2	6
RAZEM:	1 995	2 309

7. Wartości niematerialne

7.1 – Wartości niematerialne	Stan na dzień 30.09.2025	Stan na dzień 31.12.2024
System ERP	38 131	32 794
Systemy komputerowe w trakcie realizacji	6 536	4 587
RAZEM:	44 667	37 381

7.2 – 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	117	9 200	9 317
Przyjęcie do użytkowania	7 251	(7 251)	-
Wartość bilansowa brutto na 30.09.2025	46 987	6 536	52 523

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

7.3 – Wartości niematerialne umorzenie	System ERP	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2025	6 825	6 825
Amortyzacja za okres	2 031	2 031
Wartość umorzenia na 30.09.2025	8 856	8 856

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.

8. Akcje i udziały

8.1 – Akcje i udziały	Siedziba	Stan na dzień 30.09.2025	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

8.2 – Akcje i udziały – zmiany stanu w okresie	01.01.2025 30.09.2025	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 września 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. nie stwierdzono przesłanek do utraty wartości udziałów i akcji.

Stan na 30.09.2025 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

9. Aktywa finansowe

9.1 – Krótko i długoterminowe aktywa finansowe na dzień						
30.09.2025			31.12.2024			
Specyfikacja	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki	413 295	(24 218)	389 077	263 807	(16 813)	246 994
Faktoring	210 115	(20 590)	189 525	207 417	(18 321)	189 096
RAZEM:	623 410	(44 808)	578 602	471 224	(35 134)	436 090

9.2 – Odpisy aktualizujące krótko i długoterminowe aktywa finansowe - zmiany stanu w okresie			01.01.2025	01.01.2024
			30.09.2025	31.12.2024
Odpisy na początek okresu			(35 134)	(44 022)
Utworzenie odpisów			(24 056)	(34 653)
Rozwiązanie odpisów			5 913	15 829
Rozwiązanie odpisów związanych ze sprzedażą wierzytelności			8 469	27 712
ODPISY NA KONIEC OKRESU:			(44 808)	(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.

30.09.2025	wartość brutto	odpisy na oczekiwane straty kredytowe	wartość netto
należności faktoringowe	210 115	(20 590)	189 525
koszyk 1	165 121	(389)	164 732
koszyk 2	2 288	(342)	1 946
koszyk 3	42 706	(19 859)	22 847
należności pożyczkowe	413 295	(24 218)	389 077
koszyk 1	383 029	(5 577)	377 452
koszyk 2	6 544	(1 128)	5 416
koszyk 3	23 722	(17 513)	6 209
razem należności	623 410	(44 808)	578 602
koszyk 1	548 150	(5 966)	542 184
koszyk 2	8 832	(1 470)	7 362
koszyk 3	66 428	(37 372)	29 056

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 30.09.2025 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	(33)	33	-	-
Transfer do koszyka 3	(3 912)	(1 499)	5 411	-
Zwiększenia – udzielenie	1 290 926	2 304	7 170	1 300 400
Zmniejszenia spowodowane spłatą	(1 284 390)	(2 030)	(8 316)	(1 294 736)
Zmniejszenia spowodowane sprzedażą	(3 320)	-	(324)	(3 644)
Inne zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe i różnice kursowe)*	678	-	-	678
Wartość bilansowa brutto na 30 września 2025	165 121	2 288	42 706	210 115

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 30.09.2025 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	(2 353)	2 353	-	-
Transfer do koszyka 3	(10 879)	(2 024)	12 903	-
Zwiększenia – udzielenie	638 581	4 287	4 099	646 967
Zmniejszenia spowodowane spłatą	(472 344)	(1 763)	925	(473 182)
Zmniejszenia spowodowane sprzedażą	-	-	(11 706)	(11 706)
Inne zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe i różnice kursowe)*	(12 591)	-	-	(12 591)
Wartość bilansowa brutto na 30 września 2025	383 029	6 544	23 722	413 295

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 30.09.2025 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	(26)	41	(1 575)	(1 560)
Zmiany wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego	3	31	(743)	(709)
Wartość odpisów na 30 września 2025	(389)	(342)	(19 859)	(20 590)

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe 30.09.2025 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	(2 371)	(345)	(5 330)	(8 046)
Odpisy wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego	913	(130)	(142)	641
Wartość odpisów na 30 września 2025	(5 577)	(1 128)	(17 513)	(24 218)

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 września 2025 r. i 31 grudnia 2024 r. wynosiła odpowiednio:

Zabezpieczenia	30.09.2025	31.12.2024
Hipoteki	30 507	17 944
Ubezpieczenia	66 978	82 240
Gwarancje	1 142	2 253

Wartość należności w kwocie 35 753 tys. zł według stanu na 30 września 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

10. Należności

10.1 – Należności	30.09.2025			31.12.2024		
Specyfikacja	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	681	(18)	663	1 135	(18)	1 117
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	1 201	(23)	1 178	1 150	(23)	1 127
RAZEM:	1 882	(41)	1 841	2 285	(41)	2 244

10.2 – Odpisy aktualizujące należności – zmiany stanu w okresie	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 31.12.2024
Stan na początek okresu	(41)	(41)
Utworzenie	-	-
Rozwiązanie	-	-
Wykorzystanie	-	-
Stan na koniec okresu	(41)	(41)

11. Środki pieniężne

11.1 – Środki pieniężne	Stan na dzień 30.09.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Środki pieniężne w kasie	1	1
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	3 884	5 982
<i>Split payment – środki o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	1 387	2 778
RAZEM:	3 885	5 983

12. Rozliczenia międzyokresowe

12.1 – Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 30.09.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Ubezpieczenia	535	337
Koszty prospektu emisyjnego	192	156
Licencje (o okresie użytkowania do 12 miesięcy)	411	245
Inne rozliczenia międzyokresowe	622	469
RAZEM:	1 760	1 207

13. Kapitał podstawowy

13.1 – Kapitał podstawowy Spółki	Ilość akcji na dzień 30.09.2025 (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	-
akcje seria L	438	-
RAZEM:	8 509	6 891

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Jednostki na dzień 30 września 2025 roku wynosił 8 509 tys. zł i dzielił się na 8 509 tys. sztuk akcji. Struktura akcjonariuszy, udział w kapitale oraz udział głosów uległy zmianie w trakcie 2025 roku w związku z emisją akcji serii K oraz L.

Rejestracja podwyższenia kapitału podstawowego o kwotę:

- 1 180 tys. zł miała miejsce 9 stycznia 2025 r.,
- 438 tys. zł miała miejsce 25 lipca 2025 r.

Kapitał podstawowy według stanu na 30 września 2025 i 31 grudnia 2024 r. jest w całości opłacony. 703.324 szt. akcji jest uprzywilejowanych co do głosu (2 głosy na akcje).

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 podstawowego. Obniżenie kapitału podstawowego zostało zarejestrowane w KRS 13 października 2025 r. – po dniu bilansowym.

Zarządzanie kapitałem własnym

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

Głównym celem zarządzania kapitałem Jednostki jest zapewnienie zdolności Jednostki do kontynuowania działalności i utrzymanie bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierają w sposób optymalny działalność operacyjną Jednostki i zwiększają wartość dla jej akcjonariuszy. Jednostka spełnia wymogi Kodeksu spółek handlowych odnośnie wysokości i charakteru kapitału własnego. Spółka zarządza strukturą

kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych oraz wraz z rozwojem Jednostki 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.

Spółka 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%. Jednostka 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:

13.2 - Wskaźnik zadłużenia netto	30.09.2025	31.12.2024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 885	5 983
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(96 162)	(54 448)
Zobowiązania z tytułu obligacji	(399 230)	(316 488)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(1 847)	(2 240)
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń	-	(121)
Zadłużenie netto:	(493 354)	(367 314)
Kapitały własne	161 179	139 731
Wskaźnik zadłużenia netto do kapitału własnego	306%	263%
Maksymalny poziom zadłużenia netto	400%	400%

13.3 – Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 30.09.2025 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	7 876	8 579	1,00	7 876	92,56%	93,13%
NPL NOVA S.A.	552	552	1,00	552	6,49%	5,99%
Pozostali	81	81	1,00	81	0,95%	0,88%
RAZEM:	8 509	9 212	-	8 509	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%

14. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

14.1 – Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 30.09.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Długoterminowe kredyty bankowe w tym:	18 464	-
<i>Kapitał</i>	18 464	-
<i>Odsetki</i>	-	-
Długoterminowe pożyczki w tym:	200	-
<i>Kapitał</i>	200	-
<i>Odsetki</i>	-	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE:	18 664	-
Krótkoterminowe kredyty bankowe w tym:	55 272	35 924
<i>Kapitał</i>	55 104	35 889
<i>Odsetki</i>	168	35
Krótkoterminowe pożyczki w tym:	22 226	18 524
<i>Kapitał</i>	21 750	18 130
<i>Odsetki</i>	476	394
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE:	77 498	54 448
RAZEM:	96 162	54 448

14.2 – Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na koniec okresu

Kredyty i pożyczki na koniec okresu – stan na 30.09.2025	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Linia/umowa wieloproduktowa/ wielocelowa*	2 000	(2)	(2)	-	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 w tym banku 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	19 847	19 847	-	PLN	zmienna	13.11.2026	zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych z rachunków bankowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC
Kredyt w rachunku bieżącym**	40 000	19 567	19 567	-	PLN	zmienna	02.09.2026	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 w rachunku bieżącym	20 000	13 139	13 139	-	PLN	zmienna	09.04.2026	pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych należących do Kredytobiorcy, prowadzonych w Banku, zastaw

Kredyty i pożyczki na koniec okresu – stan na 30.09.2025	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
								finansowy i zastaw rejestrowy wraz z pełnomocnictwem do rachunku Kredytobiorcy, zastaw rejestrowy na wydzielonym zbiorze aktualnych i przyszłych wierzytelności, oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC
Kredyt	21 313	21 185	2 721	18 464	PLN	zmienna	25.05.2028	zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z tytułu umów faktoringu, zastaw rejestrowy i finansowy na prawach do rachunków bankowych, weksel własny in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC
Pożyczka	16 000	16 404	16 404	-	PLN	stała	31.12.2025	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	1 900	1 955	1 955	-	PLN	zmienna	31.12.2025	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	1 300	1 304	1 304	-	PLN	zmienna	30.09.2026	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	1 250	1 258	1 258	-	PLN	stała	31.12.2025	weksel własny in blanco 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

Kredyty i pożyczki na koniec okresu – stan na 30.09.2025	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Pożyczka	200	200	200	-	PLN	stała	26.11.2025	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	200	200	-	200	PLN	stała	31.12.2026	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
RAZEM:	135 163	96 162	77 498	18 664	-	-	-	-

* Zarząd PragmaGO S.A. w dniu 23 września 2025 r. wypowiedział umowę kredytową w PKO Bank Polski S.A. z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

** Zarząd PragmaGO S.A. w porozumieniu z bankiem SGB-Bank S.A. w dniu 31 października 2025 r. zawarł aneks do umowy kredytowej umożliwiający przedłużenie okresu kredytowania do 31 października 2026 r. oraz zwiększenie limitu kredytu do kwoty 75 mln zł.

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 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

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
Pożyczka	12 000	12 294	12 294	-	PLN	zmienna	30.09.2025	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	2 500	2 521	2 521	-	PLN	stała	30.09.2025	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	30.09.2025	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). Termin zakończenia przejścia ze wskaźnika WIBOR na nowy wskaźnik referencyjny został określony na koniec 2027 roku, a 10 grudnia 2024 roku wskazano indeks POLSTR jako następcę WIBOR. Z dniem 1 września 2025 r. wskaźnik POLSTR® oficjalnie uzyskał status wskaźnika referencyjnego w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 (tzw. BMR – Benchmark Regulation).

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 podpisanych 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 21. 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.

14.3 – Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek – dodatkowe informacje	Stan na dzień 30.09.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów	39 349	41 258
Środki pieniężne	3 885	5 983

14.4 – Wartość aktywów finansowych objętych zabezpieczeniem dla zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek	Stan na dzień 30.09.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Zastaw rejestrowy na portfelu faktoringowym	25 657	27 313
Zastaw rejestrowy na portfelu pożyczkowym	78 000	48 000
Zastaw na środkach pieniężnych rachunkach bankowych	1 919	1 923

15. Zobowiązania z tytułu obligacji

15.1 – Zobowiązania z tytułu obligacji		Stan na dzień 30.09.2025		
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu	W tym: Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	404 067	399 230	4 118	-
Seria A2	17 000	17 381	386	01.10.2025
Seria T	16 000	15 959	30	23.12.2025
Seria U	10 000	9 892	43	13.06.2026
Seria B1	12 779	12 746	204	28.10.2026
Seria V	12 000	11 994	86	05.03.2026
Seria C1	20 000	19 845	194	27.11.2026
Seria C2	25 000	24 999	465	25.01.2027
Seria C3	25 000	24 489	60	21.03.2027
Seria EUR1*	14 942	14 910	218	16.04.2027
Seria C4	30 000	29 278	30	28.06.2027
Seria C5	35 000	34 765	564	30.07.2027
Seria C6	30 000	29 393	192	02.09.2027
Seria D1EUR**	21 346	21 084	209	06.02.2028
Seria D2	35 000	33 971	95	18.12.2028
Seria D3	50 000	49 570	1 041	04.04.2029
Seria D4	50 000	48 954	301	06.06.2028

* Wartość nominalna obligacji serii EUR1 w walucie EUR wynosi 3 500 tys. EUR. Po przeliczeniu na PLN według kursu z dnia 30.09.2025 r. wartość nominalna wynosi 14 942 tys. PLN.

** Wartość nominalna obligacji serii D1EUR w walucie EUR wynosi 5 000 tys. EUR. Po przeliczeniu na PLN według kursu z dnia 30.09.2025 r. wartość nominalna wynosi 21 346 tys. PLN.

Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	Wartość nominalna	Wartość wg amortyzowanego kosztu bez odsetek	Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	349 067	340 431	-	-
Seria B1	12 779	12 542	-	28.10.2026
Seria C1	20 000	19 651	-	27.11.2026
Seria C2	25 000	24 534	-	25.01.2027
Seria C3	25 000	24 429	-	21.03.2027
Seria EUR1	14 942	14 692	-	16.04.2027
Seria C4	30 000	29 248	-	28.06.2027
Seria C5	35 000	34 201	-	30.07.2027
Seria C6	30 000	29 201	-	02.09.2027
Seria D1EUR	21 346	20 875	-	06.02.2028
Seria D2	35 000	33 876	-	18.12.2028
Seria D3	50 000	48 529	-	04.04.2029
Seria D4	50 000	48 653	-	06.06.2028

Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	Wartość nominalna	Wartość wg amortyzowanego kosztu bez odsetek	Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	55 000	54 681	4 118	-
Seria A2	17 000	16 995	386	01.10.2025
Seria T	16 000	15 929	30	23.12.2025
Seria U	10 000	9 849	43	13.06.2025
Seria B1	-	-	204	-
Seria V	12 000	11 908	86	05.03.2026
Seria C1	-	-	194	-
Seria C2	-	-	465	-
Seria C3	-	-	60	-
Seria EUR1	-	-	218	-
Seria C4	-	-	30	-
Seria C5	-	-	564	-
Seria C6	-	-	192	-
Seria D1EUR	-	-	209	-
Seria D2	-	-	95	-
Seria D3	-	-	1 041	-
Seria D4	-	-	301	-

Wykupy obligacji

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

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

Emisje obligacji

W okresie od 1 stycznia do 30 września 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 dokonano terminowego wykupu wyemitowanych przez Jednostkę obligacji:

- Serii A2 o wartości nominalnej 17 000 tys. zł o zgodnie z terminem wykupu określonym w warunkach emisji w dniu 1 października 2025 r.

Po dniu bilansowym dokonano emisji przez Jednostkę obligacji:

- Serii E1 o wartości nominalnej 30 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR 3M + 3,75 p.p. i terminie wykupu przypadającym na 6 czerwca 2028 r.

.

15.2 – 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	-

15.3 – Zabezpieczenia wyemitowanych obligacji na aktywach Spółki	Stan na dzień 30.09.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Zastaw na wierzytelnościach pożyczkowych i faktoringowych	205 629	164 943
Zastaw na środkach pieniężnych na rachunkach bankowych	33	36

16. Zobowiązania z tytułu leasingu

16.1 – Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	Stan na dzień 30.09.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Długoterminowe	1 074	1 297
Krótkoterminowe	773	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	30.09.2025		31.12.2024	
	Opłaty	Odsetki	Opłaty	Odsetki
Do 1 roku	773	99	943	121
Od 1 roku do 5 lat	1 074	139	1 297	138
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
RAZEM:	1 847	238	2 240	259

17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

17.1 – Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	Stan na dzień 30.09.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Zobowiązania z tytułu earn-outu	-	1 914
Razem zobowiązania długoterminowe:	-	1 914
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 492	4 578
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 986	445
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	1 189	1 658
Kwoty do zwrotu*	1 993	2 684
Zobowiązania z tytułu finansowania	1 703	1 374
Zobowiązania z tytułu earn-outu	1 914	-
Rezerwy na zobowiązania	317	680
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	415	455
Rezerwy na premie Zarządu	-	533
Rezerwy na badanie sprawozdania finansowego	193	-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu pośrednictwa	1 973	118
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	519	47
Razem zobowiązania krótkoterminowe:	18 694	12 572
RAZEM:	18 694	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.

18. Przychody przyszłych okresów

18.1 – Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 30.09.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Rozliczenia z tytułu ulg za złe długi	3 255	2 967
Przychody z tytułu dotacji	51	71
RAZEM:	3 306	3 038

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

19.1 – 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	-	123 034	-	123 034
Spląty kredytów i pożyczek	-	(81 386)	-	(81 386)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	100 000	-	-	100 000
Wypływy z tytułu wykupu obligacji	(16 000)	-	-	(16 000)
Odsetki zapłacone od obligacji	(25 292)	-	-	(25 292)
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek i leasingów	-	(4 690)	(133)	(4 823)
Różnice kursowe zrealizowane	335	(631)	-	(296)
Wykup i spląty leasingu	-	-	(734)	(734)
Razem zmiany z przepływów z działalności finansowej (bez wpływów z tytułu emisji akcji)	59 043	36 327	(867)	94 503
Zmiany z tytułu wyceny	(1 857)	555	-	(1 302)
Odsetki naliczone	26 080	4 904	133	31 117
Zwiększenia leasingi	-	-	341	341
Pozostałe zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów)	(524)	(72)	-	(596)
Stan na 30.09.2025	399 230	96 162	1 847	497 239

19.2 – 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	-	125 728	-	125 728
Spląty kredytów i pożyczek	-	(114 710)	-	(114 710)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	160 119	-	-	160 119
Wypływy z tytułu wykupu obligacji	(72 000)	-	-	(72 000)
Odsetki zapłacone od obligacji	(18 120)	-	-	(18 120)
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek i leasingów	-	(3 554)	(166)	(3 720)
Różnice kursowe zrealizowane	-	(790)	-	(790)
Wykup i spląty leasingu	-	-	(598)	(598)
Razem zmiany z przepływów z działalności finansowej (bez wpływów z tytułu emisji akcji)	69 999	6 674	(764)	75 909
Zmiany z tytułu wyceny	104	563	-	667
Odsetki naliczone	18 849	3 542	166	22 557
Zwiększenia leasingu	-	-	131	131
Pozostałe zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów)	(2 408)	(141)	(71)	(2 620)
Stan na 30.09.2024	272 738	54 195	2 199	329 132

19.3 – Korekty z tytułu zmian niekasowych	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024
Wynik z tytułu wyceny obligacji	(1 857)	104
Zmiany z tytułu wyceny	-	63
Zmniejszenia rzeczowych aktywów trwałych	42	(212)
RAZEM:	(1 815)	(45)

19.4 – Zmiana stanu z tytułu należności faktoringowych	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024
Zmiana stanu faktoringu	(429)	(31 702)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(2 269)	(4 712)
RAZEM:	(2 698)	(36 414)

19.5 – Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024
Zmiana stanu pożyczek	(142 083)	(56 945)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(15 874)	(8 987)
RAZEM:	(157 957)	(65 932)

	01.01.2025	01.01.2024
19.6 – Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	30.09.2025	30.09.2024 (dane przekształcone)*
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(553)	(504)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych dotyczących kredytów i pożyczek	(72)	-
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	268	678
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych dotyczących obligacji	(524)	(2 408)
RAZEM:	(881)	(2 234)

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 27 „Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w jednostkowym sprawozdaniu finansowym”

20. Gwarancje, poręczenia i zobowiązania warunkowe

20.1 – Gwarancje i poręczenia udzielone	Stan na dzień 30.09.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Dla jednostek powiązanych:	1 776	1 899
Poręczenie spłaty pożyczki dla Pragma Faktor sp. z o.o.	-	121
Poręczenie spłaty pożyczki dla Telecredit IFN S.A.	1 776	1 778
RAZEM:	1 776	1 899

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.

21. Instrumenty finansowe

21.1 – Instrumenty finansowe według kategorii	Stan na dzień 30.09.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Aktywa finansowe, w tym:	583 150	443 190
Pożyczki i faktoring wyceniane w zamortyzowanym koszcie	578 602	436 090
Należności własne wyceniane w nominale	663	1 117
Środki pieniężne	3 885	5 983
Zobowiązania finansowe, w tym:	502 645	379 668
Zobowiązania wyceniane w wartości pozostającej do spłaty (nominał wraz z odsetkami)	99 923	58 602
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	399 230	316 488
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	3 492	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 21.3. 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. Jednostka posiada obecnie jedynie znaczące ekspozycje w euro (nota 21.4).

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 września 2025 r. dla Jednostki (306% - 30.09.2025 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 35 dni (stan na dzień 30.09.2025 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 21.2 występuje w ograniczonym stopniu istotności, gdyż Jednostka posiada zdywersyfikowaną strukturę finansowania. Jednostka finansuje swoją działalność w oparciu wyemitowane obligacje korporacyjne z terminem zapadalności od 2 do 4 lat oraz poprzez kredyty i pożyczki o okresie finansowania od roku do 3 lat.

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.

21.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy płynności na dzień		30.09.2025			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:	564 170	35 513	-	412 713	28 697	-
Należności	543 289	35 313	-	409 060	26 783	-
Pożyczki udzielone	353 764	35 313	-	220 494	26 253	-
Faktoring	189 525	-	-	188 566	530	-
Zobowiązania	20 881	200	-	3 653	1 914	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	18 967	200	-	3 653	-	-
Zobowiązanie z tytułu earn-outu	1 914	-	-	-	1 914	-
Oprocentowanie zmienne:	118 103	359 969	-	104 074	265 696	-
Należności	-	-	-	247	-	-
Pożyczki udzielone	-	-	-	247	-	-
Zobowiązania	118 103	359 969	-	103 827	265 696	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	58 531	18 464	-	50 795	-	-
Obligacje	58 799	340 431	-	52 089	264 399	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	773	1 074	-	943	1 297	-

21.3 - 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 30.09.2025 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	(76 995)	(385)	385
Obligacje wyemitowane	(404 067)	(2 020)	2 020
Zobowiązania z tytułu leasingów	(1 847)	(9)	9
RAZEM:	(482 909)	(2 415)	2 415

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

21.4 - 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 30.09.2025 r.	Ekspozycja w walucie (EUR)	Przeliczenie wartości w EUR na PLN wg kursu 30.09.2025 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	8 795	37 548	1 877	(1 877)
Faktoring udzielony	7 287	31 110	1 555	(1 555)
Zobowiązania z tytułu obligacji	(8 500)	(36 288)	(1 815)	1 815
RAZEM:	7 582	32 370	1 618	(1 618)

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

21.5 - 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 nocie nr 14.3), a także nowe emisje obligacji (poziom zadłużenia finansowego z tego tytułu opisano w pkt 15). Biorąc pod uwagę w/w okoliczności Spółka nie widzi istotnych zagrożeń dla płynności finansowej.

Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami bilansowymi 30.09.2025 r.	580 443
Faktoring	189 525
Pożyczki	389 077
Należności własne wyceniane w nominale	663
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 178

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 30.09.2025 r.	Terminowe	Przeterminowane					Razem	Odpisy aktualizujące
		Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 180 dni	181-365 dni	powyżej 365 dni		
Factoring	153 854	11 267	2 288	5 903	3 463	33 340	210 115	(20 590)
Pożyczki	367 243	15 786	6 544	7 484	9 322	6 916	413 295	(24 218)
Należności własne wyceniane w nominale	644	-	-	-	1	36	681	(18)
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	957	2	5	5	13	219	1 201	(23)
RAZEM:	522 698	27 055	8 837	13 392	12 799	40 511	625 292	(44 849)

Ekspozycje - wartość netto 30.09.2025 r.				Razem
	0-30 dni	31 – 90 dni	powyżej 90 dni	
Factoring	164 732	1 946	22 847	189 525
Pożyczki	377 452	5 416	6 209	389 077
Należności własne wyceniane w nominale	644	-	19	663
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	936	7	235	1 178
RAZEM:	543 764	7 369	29 310	580 443

Analiza wiekowa terminowych aktywów finansowych Spółki na dzień 30.09.2025 r.	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 – 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Factoring	81 626	48 662	23 566	-	-	-	153 854
Pożyczki	48 448	61 909	221 573	35 313	-	-	367 243
Należności własne wyceniane w nominale	492	152	-	-	-	-	644
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	957	-	-	-	-	-	957
RAZEM:	131 523	110 723	245 139	35 313	-	-	522 698

Analiza wiekowa zobowiązań finansowych i pozostałych Spółki na dzień 30.09.2025 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	96 162	-	-	-	-	-	-	96 162
Obligacje	399 230	-	-	-	-	-	-	399 230
Leasing	1 847	-	-	-	-	-	-	1 847
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 489	3	-	-	-	-	-	3 492
Zobowiązania z tytułu earn-out	1 914	-	-	-	-	-	-	1 914
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	8 067	-	-	70	165	-	-	8 302
RAZEM:	510 709	3	-	70	165	-	-	510 947

Analiza wiekowa terminowych zobowiązań finansowych i pozostałych Spółki na dzień 30.09.2025 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	471	668	76 359	18 664	-	-	96 162
Obligacje	19 310	17 732	21 757	258 026	82 405	-	399 230
Leasing	77	147	549	657	417	-	1 847
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 335	154	-	-	-	-	3 489
Zobowiązania z tytułu earn-out	-	-	1 914	-	-	-	1 914
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	7 879	188	-	-	-	-	8 067
RAZEM:	31 072	18 889	100 579	277 347	82 822	-	510 709
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

22. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

Działalność Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

23. Segmenty operacyjne

23.1 – Segmenty operacyjne – sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	01.01.2025 – 30.09.2025			
	Faktoring	Pożyczki	Nieprzypisane	RAZEM
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	36 448	63 042	494	99 984
Przychód z tytułu faktoringu, w tym:	35 876	-	-	35 876
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	22 427	-	-	22 427
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	-	60 828	-	60 828
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	-	56 698	-	56 698
Pozostałe przychody	572	2 214	494	3 280
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(14 460)	(10 432)	(6 336)	(31 228)
Amortyzacja	-	-	(2 734)	(2 734)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(7 652)	(4 760)	-	(12 412)
Usługi obce	(3 582)	(2 866)	(2 963)	(9 411)
Pozostałe koszty podstawowe	(3 226)	(2 806)	(639)	(6 671)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	21 988	52 610	(5 842)	68 756
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	282	282
Pozostałe koszty operacyjne	(61)	(465)	(261)	(787)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(2 465)	(15 678)	-	(18 143)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	19 462	36 467	(5 821)	50 108
Przychody finansowe	761	1 096	-	1 857
Koszty finansowe	(13 830)	(19 940)	(936)	(34 706)
Wynik z pozycji wymiany	-	-	40	40
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	6 393	17 623	(6 717)	17 299
Podatek dochodowy	-	-	(5 060)	(5 060)
ZYSK (STRATA) NETTO	-	-	-	12 239

23.2 – Segmenty operacyjne – sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	01.01.2024 – 30.09.2024 (dane przekształcone)*			
	Factoring	Pożyczki	Nieprzypisane	RAZEM
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	38 277	35 788	132	74 197
Przychód z tytułu faktoringu, w tym:	37 082	-	-	37 082
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	19 946	-	-	19 946
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	-	34 209	-	34 209
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	-	31 321	-	31 321
Pozostałe przychody	1 195	1 579	132	2 906
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(14 587)	(6 917)	(5 015)	(26 519)
Amortyzacja	-	-	(2 065)	(2 065)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(8 271)	(2 829)	-	(11 100)
Usługi obce	(3 202)	(1 991)	(2 430)	(7 623)
Pozostałe koszty podstawowe	(3 114)	(2 097)	(520)	(5 731)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	23 690	28 871	(4 883)	47 678
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	551	551
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	(534)	(534)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(4 712)	(8 988)	-	(13 700)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	18 978	19 883	(4 866)	33 995
Przychody finansowe	-	-	47	47
Koszty finansowe	(13 905)	(11 264)	(671)	(25 840)
Wynik z pozycji wymiany	-	-	(229)	(229)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	5 073	8 619	(5 719)	7 973
Podatek dochodowy	-	-	(3 201)	(3 201)
ZYSK (STRATA) NETTO	-	-	-	4 772

Segmenty operacyjne – aktywa i zobowiązania	Stan na dzień 30.09.2025			
	Factoring	Pożyczki	Nieprzypisane	RAZEM
Aktywa segmentu ogółem	229 352	393 174	57 921	680 447
Zobowiązania segmentu ogółem	(213 817)	(296 491)	(8 960)	(519 268)

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)

24. Przeciętne zatrudnienie w etatach w Jednostce

24.1 – Przeciętne zatrudnienie w etatach w Jednostce w okresie	01.01.2025	01.01.2024
	30.09.2025	31.12.2024
Pracownicy umysłowi	84	82
Razem przeciętna liczba etatów	84	82

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

25.1 – 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	20	0,24%	0,22%
Jacek Obrocki	Wiceprezes Zarządu	20	0,24%	0,22%
Danuta Czapeczko	Wiceprezes Zarządu	4	0,05%	0,04%

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).

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Jednostki.

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

26. Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi

26.1 – Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi według stanu na dzień i za okres kończący się 30.09.2025	Brutto sp. z o.o.	PragmaGO. TECH sp. z o.o.	Monevia sp. z o.o.	Telecredit IFN S.A.	Pozostałe podmioty powiązane
Przychody	32	40	1 650	1 871	1 762
Koszty	1 142	942	21	-	2 091
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	-	8 077	-	-	-
Udziały i akcje	3 408	1 832	11 319	27 158	-
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	4	2	21	-	243
Należności z tytułu faktoringu	-	-	20 097	-	13 642
Należności z tytułu pożyczek	-	-	-	37 759	1 115
Zobowiązania z tytułu pożyczek	1 258	805	-	-	3 259
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	90	1 258	-	-	312
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.	1 115	stałe	Element współpracy serwiserskiej
Monevia Sp. z o.o.	20 097	stałe	-
Telecredit IFN SA	37 759	stałe	-
Pragma Faktor Sp. z o.o.	13 642	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.	3 259	zmienne	-
PragmaGO.TECH sp. z o.o.	805	stałe	-
Brutto Sp. z o.o.	1 258	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 01.01-30.09.2025 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	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.

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.

27. 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	01.09.2024 - 30.09.2024 (dane poprzednio raportowane)	Korekta	01.09.2024 - 30.09.2024 (dane przekształcone)	Opis korekty
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	73 846	351	74 197	2
Przychód z tytułu faktoringu, w tym:	36 770	312	37 082	2
przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	19 946	-	19 946	-
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	34 170	39	34 209	2
przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	31 321	-	31 321	-
Pozostałe przychody	2 906	-	2 906	-
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(25 212)	(1 307)	(26 519)	1, 2
Amortyzacja	(2 065)	-	(2 065)	-
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(11 100)	-	(11 100)	-
Usługi obce	(7 623)	-	(7 623)	-
Pozostałe koszty podstawowe	(4 424)	(1 307)	(5 731)	1, 2
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	48 634	(956)	47 678	1
Pozostałe przychody operacyjne	551	-	551	-
Pozostałe koszty operacyjne	(534)	-	(534)	-
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(13 679)	(21)	(13 700)	1
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	34 972	(977)	33 995	1
Przychody finansowe	47	-	47	-
Koszty finansowe	(25 840)	-	(25 840)	-
Wynik z pozycji wymiany	(229)	-	(229)	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	8 950	(977)	7 973	1
Podatek dochodowy	(3 201)	-	(3 201)	-
ZYSK (STRATA) NETTO	5 749	(977)	4 772	1
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	5 749	(977)	4 772	1

Wyszczególnienie	01.07.2024 - 30.09.2024 (dane poprzednio raportowane)	Korekta	01.07.2024 - 30.09.2024 (dane przekształcone)	Opis korekty
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	26 694	125	26 819	2
Przychód z tytułu faktoringu, w tym:	12 753	86	12 839	2
przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	7 575	-	7 575	-
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	13 039	39	13 078	2
przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	11 716	-	11 716	-
Pozostałe przychody	902	-	902	-
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(8 341)	(403)	(8 744)	1, 2
Amortyzacja	(719)	-	(719)	-
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(3 600)	-	(3 600)	-
Usługi obce	(2 554)	-	(2 554)	-
Pozostałe koszty podstawowe	(1 468)	(403)	(1 871)	1, 2
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	18 353	(278)	18 075	1
Pozostałe przychody operacyjne	85	-	85	-
Pozostałe koszty operacyjne	(61)	-	(61)	-
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(5 409)	(21)	(5 430)	1
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	12 968	(299)	12 669	1
Przychody finansowe	15	-	15	-
Koszty finansowe	(9 848)	-	(9 848)	-
Wynik z pozycji wymiany	(121)	-	(121)	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	3 014	(299)	2 715	1
Podatek dochodowy	(1 148)	-	(1 148)	-
ZYSK (STRATA) NETTO	1 866	(299)	1 567	1
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	1 866	(299)	1 567	1

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	Przed korektą za okres: 01.01.2024 - 30.09.2024 (dane poprzednio raportowane)	Korekta	Po korekcie za okres: 01.01.2024 - 30.09.2024 (dane przekształcone)	Opis korekty
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Zysk (strata) brutto	8 950	(977)	7 973	1
Korekty razem:	(71 372)	977	(70 395)	1
Amortyzacja	2 065	-	2 065	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	563	-	563	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	22 557	-	22 557	-
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	13 699	-	13 699	-
Korekty z tytułu zmian niekasowych	(45)	-	(45)	-
Zmiana stanu z tytułu należności faktoringowych	(36 414)	-	(36 414)	-
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	(65 932)	-	(65 932)	-
Zmiana stanu rezerw	8	-	8	-
Zmiana stanu należności	1 262	-	1 262	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(2 733)	-	(2 733)	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(3 211)	977	(2 234)	1
Zapłacony podatek dochodowy	(3 191)	-	(3 191)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(62 422)	-	(62 422)	-
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(8 154)	-	(8 154)	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(26)	-	(26)	-
Wydatki na nabycie udziałów i akcji	(10 319)	-	(10 319)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(18 499)	-	(18 499)	-
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	125 728	-	125 728	-
Spłaty z tytułu kredytów i pożyczek	(115 500)	-	(115 500)	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(598)	-	(598)	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji	160 119	-	160 119	-

Wyszczególnienie	Przed korektą za okres: 01.01.2024 - 30.09.2024 (dane poprzednio raportowane)	Korekta	Po korekcie za okres: 01.01.2024 - 30.09.2024 (dane przekształcone)	Opis korekty
Wpływy z tytułu wykupu obligacji	(72 000)	-	(72 000)	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(18 120)	-	(18 120)	-
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek, leasingu	(3 720)	-	(3 720)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	75 909	-	75 909	-
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(5 012)	-	(5 012)	-
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	(5 012)	-	(5 012)	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	9 392	-	9 392	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	4 380	-	4 380	-

1) Korekta dotycząca momentu ujęcia kosztów sądowych.

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

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

28. Wartość godziwa

28.1 – Wartość godziwa aktywów, które nie są wyceniane według wartości godziwej	30.09.2025		31.12.2024	
	wartość księgowa	wartość godziwa	wartość księgowa	wartość godziwa
Aktywa finansowe	583 150	583 150	443 190	443 190
Środki pieniężne i ekwiwalenty	3 885	3 885	5 983	5 983
Należności faktoringowe	189 525	189 525	189 096	189 096
Należności pożyczkowe	389 077	389 077	246 994	246 994
Należności handlowe	663	663	1 117	1 117
Zobowiązania finansowe	502 645	511 927	379 668	387 771
Kredyty bankowe i pożyczki	96 162	96 162	54 448	54 448
Zobowiązania z tytułu leasingów	1 847	1 847	2 240	2 240
Zobowiązania z tytułu obligacji wg zmiennej stopy procentowej*	399 230	408 512	316 488	324 591
Zobowiązania handlowe	3 819	3 819	4 578	4 578
Zobowiązanie z tytułu earn-outu	3 492	3 492	1 914	1 914

* Kwota wartości godziwej według stanu na 30.09.2025 r. uwzględnia wartość obligacji serii EUR1 i D1EUR w przeliczeniu notowania według kursu z dnia 30.09.2025 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.

28.2 – Wartość godziwa	30.09.2025				31.12.2024			
	W tym:	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	W tym:	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe	583 150	3 885	-	579 265	443 190	5 983	-	437 207
Środki pieniężne i ekwiwalenty	3 885	3 885	-	-	5 983	5 983	-	-
Należności faktoringowe	189 525	-	-	189 525	189 096	-	-	189 096
Należności pożyczkowe	389 077	-	-	389 077	246 994	-	-	246 994
Należności handlowe	663	-	-	663	1 117	-	-	1 117
Zobowiązania finansowe	511 927	408 512	-	103 415	387 771	324 591	-	63 180
Kredyty bankowe i pożyczki	96 162	-	-	96 162	54 448	-	-	54 448
Zobowiązania z tytułu leasingów	1 847	-	-	1 847	2 240	-	-	2 240
Zobowiązania z tytułu obligacji wg zmiennej stopy procentowej	408 512	408 512	-	-	324 591	324 591	-	-
Zobowiązania handlowe	3 492	-	-	3 492	4 578	-	-	4 578
Zobowiązanie z tytułu earn-outu	1 914	-	-	1 914	1 914	-	-	1 914

29. Zdarzenia po dniu bilansowym

1. 8 października 2025 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję o zatwierdzeniu prospektu podstawowego obligacji niezabezpieczonych, emitowanych w ramach VI Publicznego Programu Emisji Obligacji Jednostki Dominującej PragmaGO S.A. („VI PEO”). Zatwierdzone dokumenty będą podstawą do prowadzenia ofert publicznych obligacji emitowanych przez Jednostkę Dominującą w ramach VI PEO o łącznej o wartości nominalnej nie wyższej niż 500 mln złotych („Obligacje”) oraz dopuszczenia i wprowadzenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
2. 10 października 2025 roku Zarząd PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach podjął uchwałę w sprawie emisji oraz ustalenia ostatecznych warunków emisji obligacji serii E1. Obligacje emitowane są w ramach VI Publicznego Programu Emisji Obligacji. Obligacje będą oferowane w trybie oferty publicznej na podstawie Prospektu Podstawowego Obligacji Niezabezpieczonych. W ramach emisji Obligacji zaoferowanych zostanie 250.000 Obligacji o wartości nominalnej 100,00 zł każda oraz dodatkowo nie więcej niż 50.000 Obligacji, w przypadku podjęcia przez Zarząd Spółki decyzji o zwiększeniu liczby Obligacji będących przedmiotem oferty, na warunkach określonych w Prospekcie oraz w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji. Łączna wartość nominalna Obligacji wyniesie 25 mln zł, a w przypadku podjęcia przez Zarząd Spółki decyzji o zwiększeniu liczby Obligacji w ofercie – 30 mln zł.
3. 13 października 2025 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego Jednostki o kwotę 27.440,00 zł. Obniżenie kapitału zakładowego nastąpiło na skutek umorzenia 27.440 akcji własnych PragmaGO S.A. na okaziciela serii G. Po rejestracji obniżenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 8.481.652,00 zł i dzieli się na 8.481.652 akcji o wartości nominalnej po 1,00 zł.
4. 31 października 2025 roku Zarząd PragmaGO S.A. zawarł aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 4 sierpnia 2023 r., na podstawie którego SGB-Bank S.A. jako Bank podwyższa do kwoty 75.000.000,00 zł kredyt udzielony Spółce jako Kredytobiorcy i przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Kredytobiorcy („Aneks”). Zgodnie z warunkami Aneksu ostateczny termin spłaty kredytu i odsetek to 31 października 2026 r.
5. 6 listopada 2025 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 1408/2025 o dopuszczeniu do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 300.000 obligacji na okaziciela serii E1 o łącznej wartości nominalnej 30 mln zł, wyemitowanych przez PragmaGO S.A.
6. 7 listopada 2025 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. wydał oświadczenie o zawarciu z Jednostką Dominującą – Emitentem umowy o rejestrację w depozycie papierów wartościowych tj. 300.000 obligacji na okaziciela serii E1, którym został nadany kod ISIN: PLGFPRE00479 (dalej: „Obligacje”). Rejestracja nastąpiła z dniem 12 listopada 2025 r.
7. 12 listopada 2025 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 1429/2025 o wprowadzeniu do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 300.000 obligacji na okaziciela serii E1 o łącznej wartości nominalnej 30 mln zł, wyemitowanych przez PragmaGO S.A. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. wydał oświadczenie o zawarciu z Jednostką Dominującą – Emitentem umowy o

rejestrację w depozycie papierów wartościowych tj. 300.000 obligacji na okaziciela serii E1, którym został nadany kod ISIN: PLGFPRE00479 (dalej: „Obligacje”). Rejestracja nastąpiła z dniem 12 listopada 2025 r.

8. 19 listopada 2025 roku Jednostka zawarła jako Kredytobiorca z ING Bank Śląski S.A. dwie umowy kredytu:

1) umowę kredytu odnawialnego w łącznej kwocie 50 mln zł („Umowa Kredytowa 1”) oraz

2) umowę kredytu w rachunku w łącznej kwocie 30 mln zł („Umowa Kredytowa 2”).

Zgodnie z warunkami Umowy Kredytowej 1 ostateczny termin spłaty kredytu i odsetek to 13 listopada 2027 r. a Umowy Kredytowej 2 to 13 listopada 2026 r. Kredyty są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej na WIBOR i marży banku.

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, 20 listopada 2025 roku

Sprawozdanie Zarządu

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



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PragmaGO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2025 DO 30 WRZEŚNIA 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 działalności 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 września 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 września 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 pierwszych trzech kwartałach 2025 roku łączne obroty Grupy Kapitałowej PragmaGO (wartość nominalna sfinansowanych należności) wyniosły 2,3 mld zł (wzrost o 34,0% r/r), z czego 1 678,5 mln zł przypadło na faktoring (wzrost o 23,8%), a 621,9 mln zł na pożyczki (wzrost o 72,0% względem wartości za 9 miesięcy 2024 roku).

W zakresie aktywów największy udział posiadają należności faktoringowe i pożyczkowe. Portfel należności faktoringowych i pożyczkowych stanowi 86,9% wartości aktywów według stanu na 30.09.2025 roku (84,3% na koniec grudnia 2024 roku). Portfel wierzytelności cechuje się wysoką płynnością wygenerował w okresie od stycznia do września 2025 roku 1 626,0 mln zł wpłat, co stanowi 637,8% średniej wartości portfela oraz 630,0% salda zadłużenia finansowego netto na 30.09.2025 r. Wartość gotówki i niewykorzystane linie

kredytów w rachunku bieżącym według stanu na 30.09.2025 roku wynosiły 51,5 mln zł (na koniec roku 2024 57,6 mln zł).

Skonsolidowane przychody w okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 r. wyniosły 129 mln zł i były o 59,8% wyższe niż wygenerowane w analogicznym okresie 2024 roku.

Struktura geograficzna - Przychody ze sprzedaży (tys. zł)	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024
Polska	105 954	80 740
Rumunia	23 030	-
RAZEM:	128 984	80 740

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 9 miesięcy 2025:

Dane w tys. zł	Monevia (niebadane)	Telecredit (niebadane)
Przychody	8 398	23 030
Wynik netto	1 751	7 988

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 (+32,8% w stosunku do 9 miesięcy 2024), jednakże mimo to widoczny jest efekt dźwigni operacyjnej, stosunek kosztów operacyjnych do przychodów w okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 r. uległ poprawie: z 36,6% do 30,5%.

Zysk na sprzedaży w okresie 9 miesięcy 2025 r. wyniósł 89,7 mln zł, co oznacza wzrost o 75,3% od analogicznego okresu roku 2024. Poprawa ta przełożyła się 78,4-procentowy wzrost wyniku operacyjnego, który za trzy kwartały 2025 r. wyniósł 65,7 mln zł. Zysk netto wypracowany od 1 stycznia do 30 września 2025 r. wyniósł 23,2 mln zł wobec 6,1 mln zł 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 86,9% aktywów według stanu na 30 września 2025 r. (84,3% na dzień 31.12.2024 r.). Aktywa krótkoterminowe Grupy Kapitałowej znacząco przekraczają zobowiązania krótkoterminowe, aktywa obrotowe stanowią 83,3% sumy bilansowej według stanu na 30 września 2025 r. (81,8% udział na dzień 31.12.2024 r.). Na koniec września 2025 roku można zaobserwować utrzymującą się tendencję wzrostową w zakresie udziału pożyczek w sumie bilansowej. Udział ten zwiększył się z poziomu

42,4% do 48,8% 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 38,1% na koniec września 2025 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień – struktura udziału aktywów

Wyszczególnienie	Udział w sumie aktywów		Dynamika zmian
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025
AKTYWA TRWAŁE	16,7%	18,2%	18,8%
AKTYWA OBROTOWE	83,3%	81,8%	31,5%
<i>W tym łącznie aktywa obrotowe i trwałe:</i>			
Faktoring	38,1%	41,9%	17,5%
Pożyczki	48,8%	42,4%	48,8%

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	30.09.2025
PragmaGO**	75,8	139,0	213,8	309,8	403,3	520,6
Monevia	-	-	-	-	26,4	27,0
Telecredit IFN SA	-	-	-	-	43,7	81,1
<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>13,8</i>

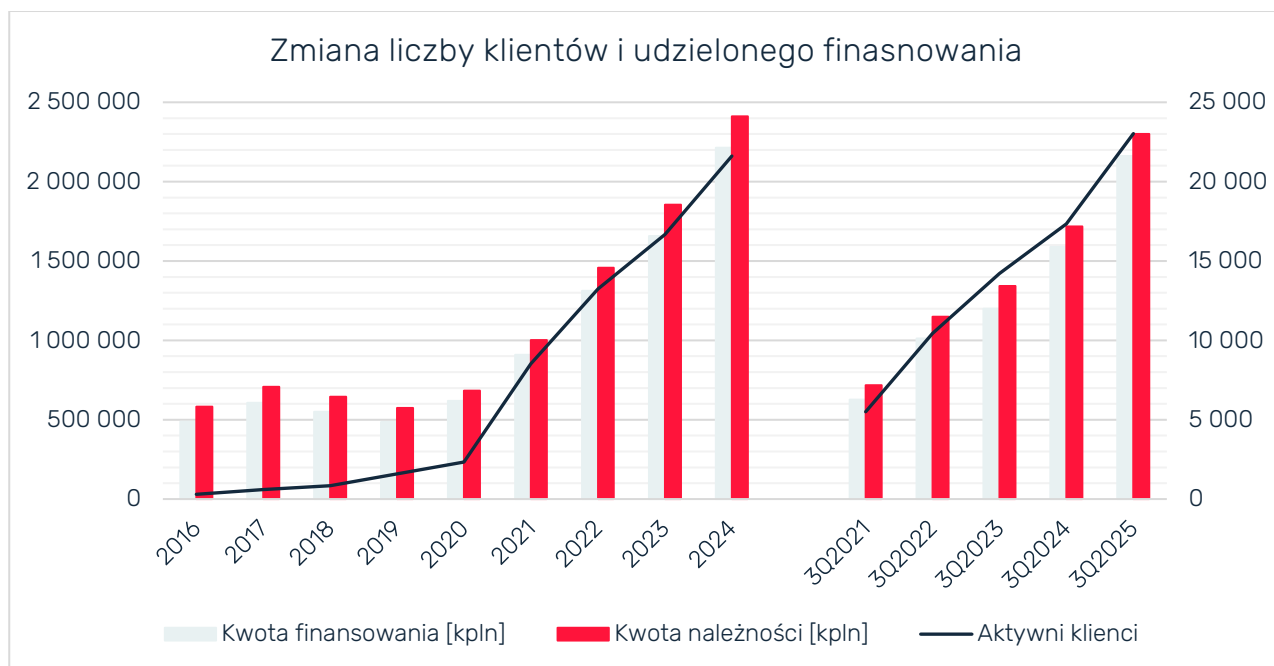
*Pragma Faktor Sp. z o.o nie należy do Grupy Kapitałowej PragmaGO. PragmaGO S.A. serwisuje portfel Pragma Faktor Sp. z o.o.

**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	3Q2021	3Q2022	3Q2023	3Q2024	3Q2025
Aktywni klienci	5 491	10 433	14 215	17 337	23 026
Kwota udzielonego finansowania (tys. zł)	627 337	1 010 902	1 199 241	1 588 207	2 161 778
Wartość sfinansowanych należności (tys. zł)	716 475	1 149 506	1 342 428	1 717 135	2 300 393
Ilość sfinansowanych faktur/transz (tys. szt.)	77	144	273	337	590
Należności/klient w tys. PLN	130	110	94	100	100



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 września 2025 r. udział ten znacząco spadł do poziomu 5,0%.

Poziom NPL netto w portfelu netto	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.09.2025
Udział [%]	6,0%	6,0%	7,0%	7,3%	6,1%	5,0%

Zabezpieczenia

45,3% należności z tytułu udzielonego finansowania w ramach faktoringu na koniec trzeciego kwartału 2025 r. była ubezpieczona (58,2% według stanu na 31.12.2024 r.), a po uwzględnieniu gwarancji BGK udział wierzytelności ubezpieczonych do całości wyniósł 45,7% (77,8% na koniec 2024 r.). Według stanu na 30.09.2025 r. 34,4% 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. 87,6% 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	30.09.2025	31.12.2024
RAZEM	9,8%	12,6%
1	2,4%	3,0%
2	1,5%	1,8%
3	1,4%	1,3%
4	0,8%	1,3%
5	0,7%	1,1%
6	0,7%	0,9%
7	0,7%	0,9%
8	0,6%	0,8%
9	0,5%	0,8%
10	0,5%	0,7%

Koncentracja TOP10 klientów jako procent portfela netto

Pozycja	30.09.2025	31.12.2024
RAZEM	12,4%	12,9%
1	2,4%	3,0%
2	2,0%	1,3%
3	1,5%	1,3%
4	1,5%	1,3%
5	1,3%	1,1%
6	1,0%	1,1%
7	0,8%	1,1%
8	0,7%	0,9%
9	0,6%	0,9%
10	0,6%	0,9%

Struktura portfela według branż

Na dzień 30 września 2025 r. największy udział w strukturze należności według sektora dłużnika posiada handel detaliczny (30,6%), którego udział wzrósł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2024 r. (26,9%). Udział dłużników w portfelu netto z branży budowlanej wzrósł względem poprzedniego roku z 12,1% do 12,4% na

koniec trzeciego kwartału 2025 r. Udział zmniejszył się odpowiednio w sektorze transportowym z 10,4% do 8,6% oraz w sektorze handlu hurtowego (7,6% w stosunku do 7,7% na koniec 2024 r.).

Struktura dłużników i klientów w podziale na branże:

Branża	Sektor dłużnika	
	30.09.2025	31.12.2024
Handel detaliczny	30,6%	26,9%
Pozostałe	32,5%	27,2%
Budowlana	12,4%	12,1%
Transportowa	8,6%	10,4%
Handel hurtowy	7,6%	7,7%
Usługowa	2,0%	4,3%
Spożywcza	2,4%	4,7%
Handel pojazdami samochodowymi	2,6%	3,0%
Chemiczna	0,7%	1,9%
Produkcja pozostała	0,6%	1,8%

Branża	Sektor klienta	
	30.09.2025	31.12.2024
Handel detaliczny	30,4%	22,8%
Pozostałe	24,9%	27,4%
Budowlana	16,4%	13,9%
Transportowa	9,2%	11,9%
Handel hurtowy	8,4%	12,4%
Usługowa	2,1%	2,4%
Spożywcza	2,5%	3,1%
Handel pojazdami samochodowymi	2,6%	3,1%
Metalowa	2,5%	1,9%
Agro	1,0%	1,1%

Od strony klienta najistotniejszy udział w portfelu netto według stanu na 30.09.2025 r. posiada handel detaliczny, który wzrósł do 30,4% stosunku do 22,8% na koniec 2024 r. Znaczący udział przekraczający 10% zaangażowania posiada również branża budowlana (16,4%).

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	30.09.2025	31.12.2024
JDG	48,4%	54,8%
Spółka z o.o.	41,5%	32,7%
Spółka akcyjna	1,9%	2,2%
Spółka cywilna	3,6%	3,4%
Spółka komandytowa	2,2%	3,9%
Spółka jawna	1,3%	1,5%
Pozostałe	1,1%	1,5%

Struktura dłużników

Forma prawna	30.09.2025	31.12.2024
JDG	43,7%	43,1%
Spółka z o.o.	38,0%	36,1%
Spółka akcyjna	5,6%	8,0%
Jednostka budżetowa	4,9%	4,3%
Spółka cywilna	3,6%	2,9%
Spółka komandytowa	1,9%	2,6%
Spółka jawna	1,1%	1,0%
Pozostałe	1,2%	2,0%

Opis struktury inwestycji w aktywa finansowe posiadanych przez Jednostkę Dominującą znajduje się również w nocie 9 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
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025
KAPITAŁ WŁASNY	24,4%	25,6%	22,4%
ZOBOWIĄZANIA	51,7%	49,9%	33,5%
DŁUGOTERMINOWE			
ZOBOWIĄZANIA	23,9%	24,5%	26,0%
KRÓTKOTERMINOWE			
W tym zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe razem:			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	72,0%	70,2%	83,4%
	16,7%	13,7%	57,3%

Wyszczególnienie	Udział w sumie pasywów		Dynamika zmian
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025
Zobowiązania			
krótkoterminowe z tytułu obligacji	55,3%	56,5%	26,1%

Łącznie dług finansowy netto wynosi 516,2 mln zł i stanowi 294% kapitału własnego; przy kowenantach zadłużenia wynikających z warunków emisji obligacji i umów kredytów bankowych na poziomie 400%.

Struktura finansowania dłużnego według stanu na 30 września 2025 r. jest zdywersyfikowana (16 serii obligacji, kredyty i linie kredytowe w kilku bankach krajowych, kredyt w zagranicznym banku - EBOiR oraz inne pożyczki od krajowych osób prawnych i fizycznych) i jednocześnie bardzo stabilna: 72,3% długu finansowego netto ma charakter długoterminowy (co odpowiada udziałowi na koniec 2024).

Informacje o umowach dotyczących kredytów i pożyczek

Informacje o umowach finansowania zamieszczono w ramach noty nr 14 informacji dodatkowej do Skonsolidowanego i Jednostkowego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego.

2.2. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Grupy Kapitałowej

Rotacja aktywów

41,4% pracującego portfela w trzech kwartałach 2025 r. miała zapadalność nie dłuższą niż 29 dni, a 57,9% nie dłuższą niż 89 dni (odpowiednio 39,6% i 58,5% na koniec 2024 roku). Wskaźnik rotacji kluczowych aktywów spadł z 168% w przypadku pożyczek do 165%, oraz faktoringu z poziomu 741% do 405% w stosunku do końca trzeciego kwartału 2024.

Rotacja kluczowych aktywów (dane skonsolidowane – Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A.)	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2024 30.09.2024
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:	(2 300 393)	(2 430 230)	(1 717 135)
a. pożyczki	(621 865)	(526 641)	(361 547)
b. faktoring	(1 678 528)	(1 903 589)	(1 355 588)
Wpływy z aktywów finansowych w tym:	2 113 030	2 335 874	1 631 251
a. pożyczki	486 940	440 752	295 287
b. faktoring	1 626 090	1 895 122	1 335 964
Korekty o zmianę odpisów aktualizujących	(23 694)	8 812	(14 271)
a. pożyczki	(15 664)	6 383	(8 987)

Rotacja kluczowych aktywów (dane skonsolidowane – Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A.)	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2024 30.09.2024
b. faktoring	(8 030)	2 429	(5 284)
Zwiększenia z tytułu nabycia jednostki zależnej	-	62 202	21 434
a. pożyczki	-	855	-
b. faktoring	-	61 346	21 434
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży wierzycelności	(6 845)	(3 262)	-
a. pożyczki	(3 411)	(3 091)	-
b. faktoring	(3 434)	(171)	-
Wartość aktywów na koniec okresu, w tym:	628 714	471 890	402 829
a. pożyczki	353 260	237 410	204 647
b. faktoring	275 454	234 480	198 182
Wskaźnik % rotacji w okresie, w tym*:	384%	598%	458%
a. pożyczki	165%	229%	168%
b. faktoring	638%	955%	741%

* 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 30.09.2025	01.01.2024 31.12.2024
$ROA = \frac{UROZNIIONY\ ZYSK\ (STRATA)_{NETTO}}{\bar{SREDNIA\ WARTOSC\ AKTYWOW\ RAZEM}}$	4,6%	2,4%
$ROE = \frac{UROZNIIONY\ ZYSK\ (STRATA)_{NETTO}}{KAPITAŁ\ WŁASNY}$	16,9%	7,7%
$ROS = \frac{ZYSK\ (STRATA)_{NETTO}}{PRZYCHODY\ ZE\ SPRZEDAŻY\ OGÓŁEM}$	17,3%	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 16,9% za sprawą wzrostu wyniku finansowego w połączeniu z wzrostem kapitałów własnych o 22,4%. Rentowność aktywów na koniec grudnia 2024 r. wyniosła 2,4% i wzrosła na koniec września 2025 r. o 2,2 p.p. Rentowność sprzedaży wyniosła 17,3% i wzrosła o 7,5 p.p. w stosunku do rentowności w 2024 roku, co odzwierciedla mniejszą dynamikę kosztów operacyjnych w stosunku do tempa przyrostu przychodów.

Wskaźniki płynności i zadłużenia

Wskaźniki płynności	30.09.2025	31.12.2024
$\text{Płynność bieżąca} = \frac{\text{AKTYWA OBROTOWE}}{\text{ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE}}$	3,5	3,3
$\text{Wskaźnik zadłużenia netto} = \frac{\text{ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE} - \text{ŚRODKI PIENIĘŻNE}}{\text{KAPITAŁ WŁASNY}}$	294%	269%

Wskaźnik płynności wzrósł w stosunku do końca roku 2024 z poziomu 3,3 do 3,5 za sprawą wzrostu aktywów obrotowych o 31,5% w stosunku do wzrostu zobowiązań krótkoterminowych o 26,0%. 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 72,4% 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 września 2025 r. wynosił 294%.

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 21 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 wewnętrznym 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 sprzedażowy 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 najnowszemu 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 notcie nr 20 skonsolidowanego i jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego.

3. Najważniejsze wydarzenia w 2025 roku oraz w kolejnym okresie

1. 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. [\(raport bieżący nr 2/2025\)](#)
2. 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. [\(raport bieżący nr 3/2025\)](#)
3. 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. [\(raport bieżący nr 7/2025\)](#)

4. 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. [\(raport bieżący nr 9/2025\)](#)
5. 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. [\(raport bieżący nr 10/2025\)](#)
6. 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. [\(raport bieżący nr 12/2025\)](#)
7. 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. [\(raport bieżący nr 15/2025\)](#)
8. 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. [\(raport bieżący nr 13/2025\)](#)
9. 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. [\(raport bieżący nr 20/2025\)](#)
10. 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 [\(raport bieżący nr 25/2025\)](#)

11. 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)
12. 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)
13. W dniu 24 czerwca 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (raport bieżący nr 32/2025):
14. 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,
15. 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,
16. przeznaczyło zysk wypracowany w 2024 roku w całości na kapitał zapasowy,
17. udzieliło wszystkim członkom Zarządu Jednostki Dominującej absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w 2024 roku,
18. 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.
19. 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)
20. 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. [\(raport bieżący nr 34/2025\)](#)
21. 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. [\(raport bieżący nr 36/2025\)](#)
22. 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. [\(raport bieżący nr 38/2025\)](#)
23. 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. [\(raport bieżący nr 40/2025\)](#)
24. 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. [\(raport bieżący nr 41/2025\)](#)
25. W dniu 8 października 2025 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję o zatwierdzeniu prospektu podstawowego obligacji niezabezpieczonych, emitowanych w ramach VI Publicznego Programu Emisji Obligacji Jednostki Dominującej PragmaGO S.A. („VI PEO”). Zatwierdzone dokumenty będą podstawą do prowadzenia ofert publicznych obligacji emitowanych przez Jednostkę Dominującą w ramach VI PEO o łącznej o wartości nominalnej nie wyższej niż 500.000.000 złotych („Obligacje”) oraz dopuszczenia i wprowadzenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. [\(raport bieżący nr 44/2025\)](#)
26. W dniu 10 października 2025 roku Zarząd PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach podjął uchwałę w sprawie emisji oraz ustalenia ostatecznych warunków emisji obligacji serii E1. Obligacje emitowane

- są w ramach VI Publicznego Programu Emisji Obligacji. Obligacje będą oferowane w trybie oferty publicznej na podstawie Prospektu Podstawowego Obligacji Niezabezpieczonych. W ramach emisji Obligacji zaoferowanych zostanie 250.000 Obligacji o wartości nominalnej 100,00 zł każda oraz dodatkowo nie więcej niż 50.000 Obligacji, w przypadku podjęcia przez Zarząd Spółki decyzji o zwiększeniu liczby Obligacji będących przedmiotem oferty, na warunkach określonych w Prospekcie oraz w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji. Łączna wartość nominalna Obligacji wyniesie 25 mln zł, a w przypadku podjęcia przez Zarząd Spółki decyzji o zwiększeniu liczby Obligacji w ofercie – 30 mln zł. [\(raport bieżący nr 45/2025\)](#)
27. W dniu 13 października 2025 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego Jednostki Dominującej o kwotę 27.440,00 zł. Obniżenie kapitału zakładowego nastąpiło na skutek umorzenia 27.440 akcji własnych PragmaGO S.A. na okaziciela serii G. Po rejestracji obniżenia kapitału zakładowy Spółki wynosi 8.481.652,00 zł i dzieli się na 8.481.652 akcji o wartości nominalnej po 1,00 zł. [\(raport bieżący nr 46/2025\)](#)
28. W dniu 31 października 2025 roku Zarząd Jednostki Dominującej PragmaGO S.A. zawarł aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 4 sierpnia 2023 r., na podstawie którego SGB-Bank S.A. jako Bank podwyższa do kwoty 75 mln zł kredyt udzielony Spółce jako Kredytobiorcy i przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Kredytobiorcy („Aneks”). Zgodnie z warunkami Aneksu ostateczny termin spłaty kredytu i odsetek to 31 października 2026 r. [\(raport bieżący nr 49/2025\)](#)
29. W dniu 6 listopada 2025 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 1408/2025 o dopuszczeniu do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 300.000 obligacji na okaziciela serii E1 o łącznej wartości nominalnej 30 mln zł, wyemitowanych przez Jednostkę Dominującą PragmaGO S.A. [\(raport bieżący nr 52/2025\)](#)
30. W dniu 7 listopada 2025 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. wydał oświadczenie o zawarciu z Jednostką Dominującą – Emitentem umowy o rejestrację w depozycie papierów wartościowych tj. 300.000 obligacji na okaziciela serii E1, którym został nadany kod ISIN: PLGFPRE00479 (dalej: „Obligacje”). Rejestracja nastąpiła z dniem 12 listopada 2025 r. [\(raport bieżący nr 53/2025\)](#)
31. 11 listopada 2025 r. Jednostkazależna Telecredit IFN S.A. została objęta wpisem do rejestru specjalnego. Rejestracja ta wiąże się z objęciem szerszym nadzorem regulacyjnym.
32. W dniu 12 listopada 2025 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 1429/2025 o wprowadzeniu do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 300.000 obligacji na okaziciela serii E1 o łącznej wartości nominalnej 30 mln zł, wyemitowanych przez Jednostkę Dominującą PragmaGO S.A. [\(raport bieżący nr 54/2025\)](#)
33. W dniu 21 października 2025 r. Jednostka zależna Monevia Sp. z o.o. zawarła jako Kredytobiorca z mBank S.A. umowę kredytu w kwocie 20 mln zł, jednocześnie spłacono zobowiązanie finansowe wewnątrzgrupowe udzielone przez Jednostkę Dominującą w kwocie 26 mln zł.
34. W dniu 19 listopada 2025 roku Jednostka Dominująca zawarła jako Kredytobiorca z ING Bank Śląski S.A. dwie umowy kredytu:

- 1) umowę kredytu odnawialnego w łącznej kwocie 50 mln zł („Umowa Kredytowa 1”) oraz
- 2) umowę kredytu w rachunku w łącznej kwocie 30 mln zł („Umowa Kredytowa 2”).

35. Zgodnie z warunkami Umowy Kredytowej 1 ostateczny termin spłaty kredytu i odsetek to 13 listopada 2027 r. a Umowy Kredytowej 2 to 13 listopada 2026 r. Kredyty są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej na WIBOR i marży banku. (raport bieżący nr 55/2025)

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.

Czynnikiem, 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 osiągniętej 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 embedded 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 września 2025 r. wynosił 8 509 092 zł i dzieli się na 8.509.092 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 tys. zł w związku z emisją akcji serii K, których rejestracja miała miejsce 9 stycznia 2025 r.,
- 438 tys. zł w związku z emisją akcji serii L, których rejestracja miała miejsce 25 lipca 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 30.09.2025 r. był posiadaczem 7.876 tys. sztuk akcji, dających 92,5% udziału w kapitale zakładowym i 93,1% udziału w łącznej liczbie głosów.

Najwięksi akcjonariusze Jednostki Dominującej na dzień 30.09.2025 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	7 876	8 579	1,00	7 876	92,5%	93,1%
NPL NOVA S.A.	552	552	1,00	552	6,5%	5,9%
Pozostali	81	81	1,00	81	1,0%	0,9%
RAZEM:	8 509	9 212	-	8 509	100,0%	100,0%

Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących przedstawiono w skonsolidowanym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym w ramach noty nr 25.

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. 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 zostało zarejestrowane 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.

5.1.4. Akcje własne Jednostki Dominującej

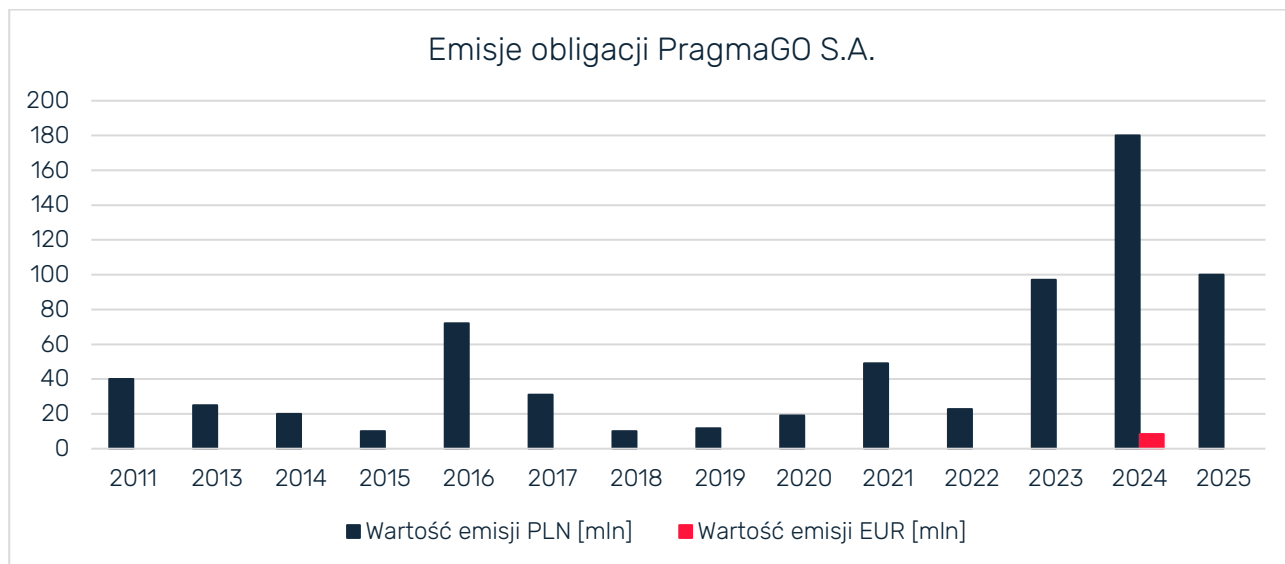
W sprawozdawczym okresie PragmaGO S.A. nie nabywała akcji własnych. Stan akcji własnych w posiadaniu Jednostki Dominującej na początku okresu sprawozdawczego wynosił 467.866,05 zł (27.440 szt.) i nie uległ zmianie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania. W dniu 24 czerwca 2025 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej podjęło uchwałę o umorzeniu akcji własnych w drodze obniżenia kapitału zakładowego, a zmiany te zostały zarejestrowane w KRS po dniu bilansowym – 13 października 2025 r.

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 30.09.2025 r. łącznie wyemitowała 37 serii obligacji o wartości nominalnej 687,6 mln zł i 2 serie obligacji w walucie euro o wartości 8,5 mln EUR. 23 serie obligacji o łącznej wartości 319,8 mln zł zostało spłaconych terminowo lub przed terminem w formie gotówkowej, bez rolowania. Całość zadłużenia obligacyjnego PragmaGO S.A. według stanu na 30.09.2025 wynosi 367,8 mln PLN i 8,5 mln EUR.

PragmaGO S.A. zapłaciła do 30 września 2025 r. swoim inwestorom obligacyjnym kwotę ponad 109,8 mln PLN tytułem odsetek i premii.



Informacja o wyemitowanych, obligacjach oraz o wykupach, w tym wcześniejszych wykupach w trakcie okresu sprawozdawczego znajduje się w notcie nr 15 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 nocie nr 21 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 redukowane przez cechy dystrybucji systemowej, która opiera się na głębokich integracjach technicznych, w które partnerzy inwestują własne zasoby i środki. W tego rodzaju dystrybucji występują wysokie koszty zmiany dostawcy (switching costs) i wysokie bariery wejścia konkurencji. 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 faktora i/ lub 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 trzeci przekroczył próg kapitału własnego i zadłużenia 50 mln RON według stanu na dzień 30 września 2025 r. Spółka w dniu 11 listopada 2025 r. została objęta wpisem do rejestru specjalnego. Rejestracja ta wiąże się z objęciem szerszym nadzorem regulacyjnym. Jednocześnie będzie obowiązywało ograniczenie ekspozycji wobec jednego klienta do 25% kapitału własnego lub kapitału własnego i długu podporządkowanego.

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 21.3 – 21.5 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 odchyłeń zawarto w nocy 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, 20 listopada 2025 roku