

Skonsolidowany raport kwartalny

Grupy Kapitałowej **PRAGMAGO**® S.A.



Najważniejsze osiągnięcia **PRAGMA**GO[®] w 1 kwartale 2026 roku

Grupa

Rozwój biznesu w liczbach

za 1 kwartał 2026 r.



Obroty

(wartość udzielonego finansowania)

kwota **783,2 mln zł**

zmiana **+8,7%**

stan na 31.03.2026 r.



Wartość portfela netto

688,8 mln zł

(**651,9 mln zł** na koniec 31.12.2025 r.)

w 1 kwartale 2026 r.



Ilość klientów

ilość **15 262**

zmiana **+6,6%**

Zmiany w stosunku do kwartału zakończonego 31 marca 2025 r.

Wyniki finansowe

za 1 kwartał 2026 r.



Przychody ze sprzedaży

kwota **48 088 tys. zł**

zmiana **+29,8%**

za 1 kwartał 2026 r.



Zysk netto

kwota **6 868 tys. zł**

zmiana **+6,1%**

Zmiany w stosunku do kwartału zakończonego 31 marca 2025 r.

Wskaźniki bezpieczeństwa finansowego

stan na 31.03.2026 r.



Kapitały własne

kwota **182 277 tys. zł**

zmiana **+4,1%**

za 1 kwartał 2026 r.



Wpływy/wartość portfela netto

109%

(**131%** za 1 kwartał 2025 r.)

stan na 31.03.2026 r.



Zadłużenie netto/kapitały własne

315% (**309%** na 31.12.2025 r.)

Zmiany w stosunku do okresu zakończonego 31 grudnia 2025 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 okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku.	8
Wprowadzenie do skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A. sporządzonego na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku.	19
Noty do skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego PragmaGO S.A. sporządzonego na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku.	29
Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe PragmaGO S.A. na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku.	86
Wprowadzenie do jednostkowego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego PragmaGO S.A. sporządzonego na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku. ...	92
Noty do jednostkowego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego PragmaGO S.A. sporządzonego na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku.	101
Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 roku.	161

Szanowni Państwo,

Udostępniamy Państwu raport kwartalny Grupy Kapitałowej PragmaGO. Rok 2026 przynosi ważne wydarzenia w rozwoju Grupy, jednostka dominująca obchodzi 30-lecie działalności – w trzy dekady zbudowaliśmy markę oraz Grupę obecną dziś na rynkach polskim, rumuńskim, hiszpańskim i chorwackim. Konsekwentnie realizujemy strategię Grupy obejmującą ekspansję międzynarodową, stawiając kolejne kroki w jej rozwoju. Na rynkach zagranicznych zamierzamy replikować sprawdzony w Polsce model biznesowy. Cel pozostaje niezmienny – zapewnienie finansowania mikro-, małym i średnim przedsiębiorstwom. Pracujemy nad partnerstwami, które pozwolą nam zbudować kanały dystrybucji oraz uzyskać dostęp do bazy klientów na nowych rynkach.

W pierwszym kwartale 2026 roku Grupa osiągnęła przychody skonsolidowane na poziomie 48 mln zł, co oznacza wzrost o 30% w do analogicznego okresu roku poprzedniego, przy kosztach operacyjnych wyższych o 24%. Przełożyło się to na wynik operacyjny w wysokości 21,5 mln zł (+12% r/r) i zysk netto w wysokości 6,9 mln zł wobec 6,5 mln zysku netto w pierwszym kwartale 2025 roku (+6% r/r). Na poziomie jednostkowym zysk netto wyniósł 5,7 mln zł (+149% r/r). Wzrostowi rentowności silnie sprzyja efekt dźwigni operacyjnej: koszty operacyjne rosły istotnie wolniej niż przychody i zmniejszyły się do poziomu 32% przychodów za pierwsze trzy miesiące 2026 r.

Osiągnięte wyniki zawdzięczamy konsekwentnemu wzrostowi skali działalności: aktywa według stanu na 31.03.2026 roku wzrosły do 802 mln zł wobec 774 mln zł stanu na 31.12.2025 roku (+3,5%) oraz wobec 620 mln na 31.03.2025 roku (+29% r/r). Wzrost ten został osiągnięty m.in. rosnącej liczbie klientów korzystających z naszych usług (15,3 tys. w pierwszym kwartale 2026 roku, +6,6% r/r), co jest efektem rosnącej świadomości marki PragmaGO, atrakcyjności jej produktów oraz efektywności kanałów dystrybucji, a zwłaszcza efektywności naszego modelu Embedded Finance i jego produktów Merchant Cash Advance oraz odroczonej płatności PragmaPay dla firm kupujących w e-commerce (BNPL B2B), w których jesteśmy zdecydowanym liderem rynku polskiego, a także dzięki rozwojowi portfeli Spółek zależnych Monevia oraz Telecredit. Mimo rosnącej skali Grupa zachowuje bezpieczny poziom zadłużenia dla sektora usług finansowych – dług finansowy netto według stanu na 31.03.2026 r. wynosił 315% 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 marca 2026 roku 0,8 mld zł, co oznacza bardzo wysoki poziom przepływów przy długi finansowym netto na koniec okresu wynoszącym 574 mln zł.

W okresie sprawozdawczym Grupa koncentrowała się na optymalizacji struktury zadłużenia. W ramach dywersyfikacji źródeł finansowania dokonano przedterminowego wykupu obligacji o łącznej wartości 32 mln zł, zastępując je alternatywnymi formami finansowania o korzystniejszych warunkach. Pomimo braku nowych emisji obligacji w 2026 roku, Grupa pozostaje aktywnym uczestnikiem rynku kapitałowego oraz utrzymuje pozycję wiarygodnego emitenta, co stanowi istotny element strategii zarządzania źródłami finansowania.

W kolejnych kwartałach oczekujemy dalszego wzrostu obrotów i wielkości portfela. kontynuację działań, które pozwolą mają pozwolić spółce na uruchomienie Partnerstw w Hiszpanii i Chorwacji oraz 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		
	1 kw. 2026 (niebadane)	2025 (badane)	1 kw. 2025 (niebadane)	1 kw. 2026 (niebadane)	2025 (badane)	1 kw. 2025 (niebadane)
I. Przychody ze sprzedaży ogółem	48 088	179 176	37 037	11 336	42 286	8 850
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	21 492	80 480	19 161	5 067	18 994	4 579
III. Zysk (strata) brutto	9 341	32 372	8 449	2 202	7 640	2 019
IV. Zysk (strata) netto	6 868	22 814	6 475	1 619	5 384	1 547
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(16 549)	(110 886)	(39 395)	(3 901)	(26 170)	(9 414)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 315)	(12 686)	(3 215)	(781)	(2 994)	(768)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 006	145 057	40 532	1 416	34 234	9 686
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(13 858)	21 484	(2 078)	(3 267)	5 070	(497)
IX. Aktywa razem	801 827	774 343	619 642	186 932	183 203	148 102
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	619 550	599 176	469 807	144 437	141 760	112 289
XI. Zobowiązania długoterminowe	317 509	371 600	267 554	74 022	87 917	63 948
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	302 041	227 576	202 253	70 416	53 842	48 341
XIII. Kapitał własny	182 277	175 167	149 835	42 495	41 443	35 812
XIV. Kapitał zakładowy	8 482	8 482	8 071	1 977	2 007	1 929
XV. Liczba akcji na koniec roku (w tys. szt.)	8 482	8 482	8 071	8 482	8 482	8 071
XVI. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,80	2,70	0,81	0,19	0,64	0,19
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,80	2,70	0,81	0,19	0,64	0,19
XVIII. Wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	21,49	21,25	18,78	5,01	5,03	4,49
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	21,49	21,25	18,78	5,01	5,03	4,49
XX. Saldo faktoringu	272 062	263 505	250 112	63 427	62 343	59 780
XXI. Wpłaty z faktoringu w okresie	522 562	2 203 716	519 420	123 190	520 088	124 121
XXII. Saldo pożyczki	416 720	388 415	279 658	97 151	91 896	66 841
XXIII. Wpłaty z pożyczek w okresie	210 444	716 982	137 867	49 610	169 211	32 946

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN			tys. EUR		
	1 kw. 2026 (niebadane)	2025 (badane)	1 kw. 2025 (niebadane)	1 kw. 2026 (niebadane)	2025 (badane)	1 kw. 2025 (niebadane)
I. Przychody ze sprzedaży ogółem	41 421	139 687	29 253	9 765	32 967	6 990
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	19 170	66 552	13 675	4 519	15 707	3 268
III. Zysk (strata) brutto	7 790	22 054	3 547	1 836	5 205	848
IV. Zysk (strata) netto	5 664	14 173	2 274	1 335	3 345	543
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(11 512)	(108 874)	(39 095)	(2 714)	(25 695)	(9 342)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 549)	(12 427)	(3 343)	(837)	(2 933)	(799)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 723	123 265	39 307	2 292	29 091	9 393
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(5 338)	1 964	(3 131)	(1 258)	464	(748)
IX. Aktywa razem	743 451	714 714	584 261	173 323	169 095	139 645
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	574 674	551 601	442 256	133 975	130 504	105 704
XI. Zobowiązania długoterminowe	304 118	355 024	255 195	70 900	83 996	60 995
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	270 556	196 577	187 061	63 075	46 508	44 710
XIII. Kapitał własny	168 777	163 113	142 005	39 347	38 591	33 941
XIV. Kapitał zakładowy	8 482	8 482	8 071	1 977	2 007	1 929
XV. Liczba akcji na koniec roku (w tys. szt.)	8 482	8 482	8 071	8 482	8 482	8 071
XVI. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,67	1,72	0,29	0,16	0,41	0,07
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,67	1,72	0,29	0,16	0,41	0,07
XVIII. Wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	19,90	19,79	17,80	4,64	4,68	4,25
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	19,90	19,79	17,80	4,64	4,68	4,25
XX. Saldo faktoringu	197 893	191 220	193 949	46 135	45 241	46 356
XXI. Wpłaty z faktoringu w okresie	436 556	1 771 617	413 600	102 914	418 110	98 834
XXII. Saldo pożyczki	437 945	415 054	295 271	102 099	98 198	70 573
XXIII. Wpłaty z pożyczek w okresie	214 629	733 623	138 079	50 597	173 139	32 995

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 31 marca 2026 roku średni kurs NBP wyniósł: 4,2894;
 - na dzień 31 grudnia 2025 roku średni kurs NBP wyniósł: 4,2267;
 - na dzień 31 marca 2025 roku średni kurs NBP wyniósł: 4,1839.
- 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 31 marca 2026 roku: 4,2419;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku: 4,2372;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku: 4,1848.

Skonsolidowane skrótowe śródroczne sprawozdanie finansowe

Grupy Kapitałowej **PRAGMAGO**® S.A.
sporządzone na dzień i za okres 3 miesięcy
zakończony 31 marca 2026 roku

SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PRAGMAGO S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ I ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2026 ROKU

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

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2026 31.03.2026 (niebadane)	01.01.2025 31.03.2025 (niebadane)
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	1	48 088	37 037
Przychody z tytułu faktoringu, w tym:	-	19 146	18 867
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	-	14 125	14 237
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	-	28 617	17 131
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	-	26 329	15 922
Pozostałe przychody	-	325	1 039
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2	(15 395)	(12 382)
Amortyzacja	-	(1 282)	(902)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-	(6 397)	(5 377)
Usługi obce	-	(5 240)	(3 733)
Pozostałe koszty podstawowe	-	(2 476)	(2 370)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	-	32 693	24 655
Pozostałe przychody operacyjne	-	331	278
Pozostałe koszty operacyjne	-	(1 318)	(187)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	8	(10 214)	(5 585)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-	21 492	19 161
Przychody finansowe	-	244	247
Koszty finansowe	3	(12 616)	(10 948)
Wynik z pozycji wymiany	-	221	(11)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	-	9 341	8 449
Podatek dochodowy	4	(2 473)	(1 974)
ZYSK (STRATA) NETTO	-	6 868	6 475
Inne całkowite dochody	-	242	(235)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	-	7 110	6 240

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2026	01.01.2025
		31.03.2026 (niebadane)	31.03.2025 (niebadane)
ZYSK (STRATA) NETTO PRZYPADAJĄCY NA:	-	6 868	6 475
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	-	6 810	6 153
Udziały niekontrolujące	-	58	322
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY PRZYPADAJĄCY NA:	-	7 110	6 240
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	-	7 025	5 944
Udziały niekontrolujące	-	85	296

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	31.03.2026 (niebadane)	31.12.2025
AKTYWA TRWAŁE	-	130 565	124 151
Rzeczowe aktywa trwałe	5	4 186	4 581
Wartości niematerialne	6	53 047	50 619
Wartość firmy	7	28 492	28 492
Faktoring	8	3 217	519
Pożyczki	8	39 085	38 006
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	2 538	1 934
AKTYWA OBROTOWE	-	671 262	650 192
Należności z tytułu dostaw i usług	9	915	1 550
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	792	843
Pozostałe aktywa obrotowe	9	2 673	1 766
Faktoring	8	268 845	262 986
Pożyczki	8	377 635	350 409
Rozliczenia międzyokresowe	11	3 161	1 539
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	17 241	31 099
AKTYWA RAZEM:	-	801 827	774 343

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	31.03.2026 (niebadane)	31.12.2025
KAPITAŁ WŁASNY	-	182 277	175 167
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-	180 421	173 396
Kapitał podstawowy	12	8 482	8 482
Kapitał zapasowy z emisji	-	120 809	120 809
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	-	19 649	19 649
Niepodzielony wynik, w tym:	-	31 481	24 456
<i>Zysk (strata) netto okresu</i>	-	<i>6 810</i>	<i>22 247</i>
Kapitał własny przypadający udziałom niedającym kontroli	-	1 856	1 771
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	-	317 509	371 600
Rezerwy długoterminowe	-	59	50
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek długoterminowe	13	26 427	32 088
Zobowiązania długoterminowe z tytułu obligacji	14	288 588	336 554
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	15	2 435	2 908
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	-	302 041	227 576
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek krótkoterminowe	13	196 870	141 509
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu obligacji	14	74 941	58 001
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	15	1 694	1 628
Zobowiązanie z tytułu earn-outu	16	1 914	1 914
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16	6 873	6 263
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	16	2 022	4 426
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	16	14 189	10 404
Przychody przyszłych okresów	17	3 538	3 431
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM:	-	801 827	774 343

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2025 31.03.2026 (niebadane)	01.01.2025 31.03.2025 (niebadane)
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk brutto	-	9 341	8 449
Korekty razem:	-	(25 890)	(47 884)
Amortyzacja	-	1 282	902
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	471	(725)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	10 967	9 268
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	-	10 214	5 585
Korekty z tytułu zmian niekasowych	18	(216)	(956)
Zmiana stanu z tytułu należności faktoringowych	18	(10 656)	(16 540)
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	18	(36 420)	(46 897)
Zmiana stanu rezerw	-	9	6
Zmiana stanu należności	-	(272)	(126)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	-	4 395	2 623
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-	(235)	489
Zapłacony podatek dochodowy	-	(5 430)	(1 480)
Pozostałe	-	-	7
Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-	(16 549)	(39 395)
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	(3 403)	(3 184)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	88	(31)
Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	(3 315)	(3 215)
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	18	76 870	89 094
Spląty z tytułu kredytów i pożyczek	18	(27 746)	(38 758)
Spląty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	18	(245)	(293)
Wpływy z tytułu wykupu obligacji	18	(32 000)	-
Odsetki zapłacone od obligacji	18	(7 554)	(8 326)
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek, leasingu	18	(3 319)	(1 185)
Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	6 006	40 532
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-	(13 858)	(2 078)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-	(13 858)	(2 078)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	-	31 099	9 615
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	-	17 241	7 537

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	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 01.01.2026 do 31.03.2026 r. (niebadane)							
Stan na 01.01.2026 r.	8 482	120 809	19 649	-	24 456	24 931	(475)
Całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.03.2026 r., w tym:	-	-	-	-	7 025	6 810	215
Zysk (strata) netto finansowy za okres 01.01.2026-31.03.2026 r.	-	-	-	-	6 810	6 810	-
Inne całkowite dochody za okres 01.01.2026-31.03.2026 r.	-	-	-	-	215	-	215
Stan na 31.03.2026 r.	8 509	120 809	19 649	-	31 481	31 741	(260)

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 01.01.2026 r.	173 396	1 771	175 167
Całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.03.2026 r., w tym:	7 025	85	7 110
<i>Zysk (strata) finansowy netto za okres 01.01.2026–31.03.2026 r.</i>	6 810	58	6 868
<i>Inne całkowite dochody za okres 01.01.2026–31.03.2026 r.</i>	215	27	242
Stan na 31.03.2026 r.	180 421	1 856	182 277

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 31.12.2025 r.								
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	-
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału - emisja akcji serii K	1 180	-	17 254	-	(18 434)	-	-	-
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału - emisja akcji serii L	438	-	8 771	-	-	-	-	-
Zwiększenia z tytułu innych korekt	-	-	-	-	-	10	10	-
Obniżenie kapitału - umorzenie akcji własnych serii G	(27)	468	-	(441)	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2025 r., w tym:	-	-	-	-	-	21 843	22 247	(404)
<i>Zysk (strata) netto finansowy za okres 01.01.2025-31.12.2025</i>	-	-	-	-	-	22 247	22 247	-
<i>Inne całkowite dochody za okres 01.01.2025-31.12.2025</i>	-	-	-	-	-	(404)	-	(404)
Stan na 31.12.2025 r.	8 482	-	120 809	19 649	-	24 456	(24 931)	(475)

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	-	-	-
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału - emisja akcji serii K	-	-	-
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału - emisja akcji serii L	9 209	-	9 209
Zwiększenia z tytułu innych korekt	10	-	10
Obniżenie kapitału – umorzenie akcji własnych serii G	-	-	-
Całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2025 r., w tym:	21 843	517	22 360
<i>Zysk (strata) finansowy netto za okres 01.01.2025-31.12.2025 r.</i>	<i>22 247</i>	<i>567</i>	<i>22 814</i>
<i>Inne całkowite dochody za okres 01.01.2025-31.12.2025 r.</i>	<i>(404)</i>	<i>(50)</i>	<i>(454)</i>
Stan na 31.12.2025 r.	173 396	1 771	175 167

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 31.03.2025 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	-	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału - emisja akcji serii K	1 180	-	17 254	-	(18 434)	-	-	-
Pozostałe korekty	-	-	-	-	-	7	7	-
Całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.03.2025 r., w tym:	-	-	-	-	-	5 944	6 153	(209)
<i>Zysk (strata) netto finansowy za okres 01.01.2025-31.03.2025 r.</i>	-	-	-	-	-	6 153	6 153	-
<i>Inne całkowite dochody za okres 01.01.2025-31.03.2025 r.</i>	-	-	-	-	-	(209)	-	(209)
Stan na 31.03.2025 r.	8 071	(468)	112 038	25 743	-	2 901	3 181	(280)

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Kapitał własny przypadający udziałom niebędącym kontroli	Kapitał własny
Stan na 01.01.2025 r.	142 334	1 254	143 588
Podział wyniku roku 2024	-	-	-
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału - emisja akcji serii K	-	-	-
Zwiększenia z tytułu innych korekt	7	-	7
Całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.03.2025 r., w tym:	5 945	296	6 240
<i>Zysk (strata) finansowy netto za okres 01.01.2025-31.03.2025 r.</i>	<i>6 153</i>	<i>322</i>	<i>6 475</i>
<i>Inne całkowite dochody za okres 01.01.2025-31.03.2025 r.</i>	<i>(209)</i>	<i>(26)</i>	<i>(235)</i>
Stan na 31.03.2025 r.	148 285	1 550	149 835

WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ PragmaGO S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ I ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2026 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.

Grupa PragmaGO świadczy usługi w Polsce oraz w Rumunii za pośrednictwem podmiotu Telecredit IFN, a na początku 2026 roku rozpoczęła działalność w Hiszpanii i Chorwacji.

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 fakturanta),
- Faktoring online – finansowanie niewymagalnych należności klienta z limitem od 50 tys. zł do 10 mln zł (limit przypadający na pojedynczego fakturanta),
- 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. Odroczonej płatności (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 potrącone 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 31 marca 2026 roku wynosił 8 481 652,00 zł i dzielił się na 8 481 652 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Kapitał zakładowy nie uległ zmianie w stosunku do końca poprzedniego okresu sprawozdawczego zakończony w dniu 31 grudnia 2025 roku.

Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 marca 2026 roku był następujący:

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

W stosunku do okresu sprawozdawczego zakończony w dniu 31 grudnia 2025 roku i do dnia publikacji nie nastąpiły zmiany w Zarządzie Jednostki Dominującej PragmaGO S.A.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej zarówno na dzień 31 marca 2026 roku, jak i na koniec okresu sprawozdawczego tj. 31 grudnia 2025 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

2. Grupa Kapitałowa

W skład Grupy Kapitałowej na 31 marca 2026 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 SA z siedzibą w Bukareszcie jako Jednostka Zależna, konsolidowana metodą pełną;
- PragmaGO Spain S.L. z siedzibą w Barcelonie jako Jednostka Zależna utworzona w dniu 11 lutego 2026 r., 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).

Po dniu bilansowym w skład Grupy Kapitałowej weszła spółka PragmaGO d.o.o. z siedzibą w Zagrzebiu stanowiąca Jednostkę Zależną. Została ona zarejestrowana w dniu 2 kwietnia 2026 r.

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 31 marca 2026 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.
- 3.000 udziałów w spółce PragmaGO Spain S.L. o wartości nominalnej 1 EUR, co stanowi 100% 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 OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2026 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 okres 3 zakończony 31 marca 2026 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku, sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej obejmuje okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku. Sprawozdanie ze zmian w kapitale zostało sporządzone za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres roczny zakończony 31 grudnia 2025 roku. Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej zostało sporządzone według stanu na 31 marca 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze według stanu na 31 grudnia 2025 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 31 marca 2026 roku oraz aplikowanymi wymaganiami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U.2023 poz. 120 z późniejszymi

zmianami) 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 2025 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 21 maja 2026 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.
	PragmaGO.TECH Sp. z o.o.
	Brutto Sp. z o.o.
	Telecredit IFN SA
	PragmaGO Spain S.L.

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
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	1 stycznia 2027 r.	Zastosowanie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.

lub pośredniego szczebla sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe dostępne do użytku publicznego, które są zgodne z MSSF.

Na 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	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	Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest	Zastosowanie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

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.

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ PragmaGO S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ I ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2026 ROKU

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA

Lista not:

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

1. Przychody ogółem

1.1 - Przychody ogółem	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Przychód z tytułu faktoringu, w tym:	19 146	18 867
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu, w tym:	14 125	14 273
<i>Koszty pośrednictwa</i>	(837)	(1 093)
Opłaty okresowe	2 278	1 942
Opłaty wstępne i odnawialne	1 430	1 545
Opłaty za obsługę opóźnień w spłacie	485	377
Pozostałe	828	730
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	28 617	17 131
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu, w tym:	26 329	15 922
<i>Koszty pośrednictwa</i>	(6 260)	(3 887)
Opłaty za obsługę opóźnień w spłacie	2 221	1 173
Pozostałe	67	36
Przychody pozostałe, w tym:	325	1 039
Przychody z tytułu serwisowania portfela Pragma Faktor	187	219
Pozostałe	138	820
RAZEM:	48 088	37 037

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	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Amortyzacja	1 282	902
Wynagrodzenia i ubezpieczenia	6 397	5 377
Usługi obce	5 240	3 733
Pozostałe koszty rodzajowe	1 513	1 406
Podatki i opłaty	794	800
Zużycie materiałów i energii	169	164
RAZEM:	15 395	12 382

3. Koszty finansowe

3.1 - Koszty finansowe za okres	01.01.2026	01.01.2025
	31.03.2026	31.03.2025
Odsetki od obligacji	7 692	7 805
Odsetki od kredytów i pożyczek	3 197	1 503
Koszty emisji obligacji	890	781
Koszt wcześniejszego wykupu obligacji	218	-
Prowizje od kredytów i pożyczek	518	785
Odsetki od leasingów	78	64
Pozostałe	23	10
RAZEM:	12 616	10 948

4. Podatek dochodowy – bieżący i odroczony

4.1 - Podatek dochodowy za okres	01.01.2026	01.01.2025
	31.03.2026	31.03.2025
Bieżący podatek dochodowy	(3 077)	(2 599)
Odroczony podatek dochodowy	604	625
RAZEM:	(2 473)	(1 974)

4.2 - Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	01.01.2026	01.01.2025
	31.03.2026	31.03.2025
Zysk brutto przed opodatkowaniem	9 341	8 449
Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce wynoszącej 19%	(1 775)	(1 605)
Wpływ stawki podatkowej w zagranicznych jurysdykcjach	18	88
Wpływ trwałych różnic pomiędzy wynikiem finansowym brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	(716)	(457)
Odpisy aktualizujące straty kredytowe od ekspozycji faktoringowych i pożyczkowych niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	(810)	(755)
Sprzedaż wierzytelności	219	(2)
Wykorzystanie strat podatkowych	-	146
Różnice trwałe kosztowe/przychodowe	(88)	(44)
Pozostałe	(37)	198
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	(2 473)	(1 974)
Efektywna stopa podatkowa	26%	23%

4.3 - Zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.12.2025
Stan na początku okresu	14 035	10 185
Utworzenie	1 112	3 986
Wykorzystanie	(24)	(93)
Rozwiązanie	(37)	(43)
RAZEM:	15 086	14 035

4.4 - Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.12.2025
Stan na początku okresu	12 101	8 468
Utworzenie	446	3 633
Rozwiązanie	1	-
RAZEM:	12 548	12 101

4.5 - Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	31.03.2026	31.12.2025
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	2 538	1 934
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	-	-

4.6 - Odroczonego podatek dochodowy

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025	Wpływ na podatek 31.03.2026	Wpływ na podatek 31.12.2025
Wycena zobowiązań finansowych	111	152	41	405
Rezerwy	454	469	15	(138)
Przychody przyszłych okresów	10 535	9 948	(587)	(3 652)
Odpisy należności	3 240	2 404	(836)	(145)
Różnica w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych	670	708	38	(282)
Roczna korekta VAT	-	197	197	(80)
Pozostałe	76	157	81	42
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO RAZEM:	15 086	14 035	(1 051)	(3 850)

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na dzień	Stan na dzień	Wpływ na podatek 31.03.2026	Wpływ na podatek 31.12.2025
	31.03.2026	31.12.2025		
Wycena inwestycji finansowych	771	797	(26)	319
Ulga na złe długi	2 490	2 501	(11)	796
Różnica w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych	5 994	5 604	390	1 795
Rozliczenie międzyokresowe kosztów	3 164	3 194	(30)	770
Pozostałe	129	5	124	(47)
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO RAZEM:	12 548	12 101	447	3 633

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

Konsolidacją są objęte zagraniczne jednostki zależna posiadająca siedziby w jurysdykcjach z odmienną podstawową obowiązującą stawką podatkową:

- 16% w Rumunii,
- 25% w Hiszpanii (obniżona stawka podatkowa pierwszym i następnym okresie podatkowym, w którym podstawa opodatkowania jest dodatnia wynosi 15%).

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 uprzednio zaliczonych do przychodów podatkowych, 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 różnicę trwałą i powoduje rozbieżność efektywnej stopy podatkowej w stosunku do obowiązującej stawki 19%.

Nieutworzony podatek odroczonego

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 Rumunii, gdzie Grupa prowadzi działalność. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

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

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

5. Rzeczowe aktywa trwałe

5.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.03.2026	31.12.2025
Prawa do użytkowania – budynki i budowle	2 233	2 397
Urządzenia techniczne i maszyny	214	198
Prawa do użytkowania – środki transportu	1 679	1 931
Pozostałe środki trwałe	43	38
Inwestycje w obcych środkach trwałych	17	17
RAZEM:	4 186	4 581

6. Wartości niematerialne

6.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.03.2026	31.12.2025
Systemy ERP	41 965	43 100
Systemy komputerowe w trakcie realizacji	11 082	7 519
RAZEM:	53 047	50 619

6.2 - Wartości niematerialne w okresie sprawozdawczym	Systemy ERP	Wartości niematerialne w trakcie realizacji	Koszty	Razem
			zakończonych prac rozwojowych	
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2026	52 877	7 519	311	60 707
Nabywanie/poniesione nakłady	-	3 560	-	3 560
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia danych jednostki zależnej	33	3	-	36
Pozostałe zmniejszenia	(164)	-	-	(164)
Wartość bilansowa brutto na 31.03.2026	52 746	11 082	311	64 139

Wartości niematerialne w okresie sprawozdawczym	Systemy 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	80	12 715	-	12 795
Przyjęcie do użytkowania	10 942	(10 942)	-	-
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia danych jednostki zależnej	(75)	-	-	(75)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2025	52 877	7 519	311	60 707

6.3 - Wartości niematerialne umorzenie	Systemy ERP	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2026	9 777	311	10 088
Zwiększenie amortyzacji za okres	975	-	975
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia danych jednostki zależnej	29	-	29
Wartość umorzenia na 31.03.2026	10 781	311	11 092

Wartości niematerialne umorzenie	Systemy ERP	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2025	6 357	311	6 668
Zwiększenie amortyzacji za okres	3 483	-	3 483
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia danych jednostki zależnej	(63)	-	(63)
Wartość umorzenia na 31.12.2025	9 777	311	10 088

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

7. Wartość firmy

7.1 - Wartość firmy	Siedziba	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025
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

Odpisy aktualizujące wartość firmy

Na dzień 31 marca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku nie stwierdzono przesłanek utraty wartości i ujęcia odpisów aktualizujących wartości.

8. Aktywa finansowe

8.1 – Krótko i długoterminowe aktywa finansowe na dzień						
Specyfikacja	31.03.2026			31.12.2025		
	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki	455 545	(38 825)	416 720	421 464	(33 049)	388 415
Faktoring	309 131	(37 069)	272 062	298 221	(34 716)	263 505
RAZEM:	764 676	(75 894)	688 782	719 685	(67 765)	651 920

8.2 - Odpisy aktualizujące krótko i długoterminowe aktywa finansowe - zmiany stanu w okresie		
	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.12.2025
Odpisy na początek okresu	(67 765)	(35 210)
Utworzenie odpisów	(24 491)	(64 539)
Rozwiązanie odpisów	14 277	22 787
Wykorzystanie odpisów	-	216
Wyksięgowanie odpisów związanych ze sprzedażą wierzytelności	2 339	8 931
Różnice kursowe z przeliczenia	(253)	50
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	(75 894)	(67 765)

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. 23 kwietnia 2026 roku. Nie wystąpiły zmiany w sposobie kalkulacji odpisów w okresach śródrocznych, za które zostało sporządzone niniejsze sprawozdanie.

31.03.2026	wartość brutto	odpisy na oczekiwane straty kredytowe	wartość netto
należności faktoringowe	309 131	(37 069)	272 062
koszyk 1	250 767	(5 572)	245 195
koszyk 2	5 429	(446)	4 983
koszyk 3	52 935	(31 051)	21 884
należności pożyczkowe	455 545	(38 825)	416 720
koszyk 1	409 232	(5 983)	403 249
koszyk 2	7 950	(1 628)	6 322
koszyk 3	38 363	(31 214)	7 149
razem należności	764 676	(75 894)	688 782
koszyk 1	659 999	(11 555)	648 444
koszyk 2	13 379	(2 074)	11 305
koszyk 3	91 298	(62 265)	29 033

31.12.2025	wartość brutto	odpisy na oczekiwane straty kredytowe	wartość netto
należności faktoringowe	298 221	(34 716)	263 505
koszyk 1	234 805	(6 716)	228 089
koszyk 2	18 796	(6 925)	11 871
koszyk 3	44 620	(21 075)	23 545
należności pożyczkowe	421 464	(33 049)	388 415
koszyk 1	381 607	(6 246)	375 361
koszyk 2	8 326	(1 670)	6 656
koszyk 3	31 531	(25 133)	6 398
razem należności	719 685	(67 765)	651 920
koszyk 1	616 412	(12 962)	603 450
koszyk 2	27 122	(8 595)	18 527
koszyk 3	76 151	(46 208)	29 943

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 31.03.2026 r. - faktoring	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość bilansowa brutto na 1 stycznia 2026	229 662	23 908	44 651	298 221
Transfer do koszyka 2	(14 773)	14 773	-	-
Transfer do koszyka 3	(1 573)	(13 345)	14 918	-
Zwiększenia należności handlowych (opłaty i prowizje)	15 480	699	-	16 179
Zwiększenia - udzielenie	532 607	865	-	533 472
Zmniejszenia spowodowane spłatą	(511 430)	(21 536)	(6 774)	(539 740)

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 31.03.2026 r. – faktoring	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Inne zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe i różnice kursowe)	794	65	140	999
Wartość bilansowa brutto na 31 marca 2026	250 767	5 429	52 935	309 131

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 31.03.2026 r. – pożyczki	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość bilansowa brutto na 1 stycznia 2026	381 607	8 326	31 531	421 464
Transfer do koszyka 2	(8 084)	8 084	-	-
Transfer do koszyka 3	(2 834)	(7 971)	10 805	-
Zwiększenia należności handlowych (opłaty i prowizje)	35 138	1 138	-	36 276
Zwiększenia – udzielenie	249 385	354	-	249 739
Zmniejszenia spowodowane spłatą	(244 576)	(730)	(184)	(245 490)
Zmniejszenia spowodowane sprzedażą	(153)	(1 255)	(3 806)	(5 214)
Inne zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe i różnice kursowe)	(1 251)	4	17	(1 230)
Wartość bilansowa brutto na 31 marca 2026	409 232	7 950	38 363	455 545

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 31.12.2025 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 1	(2 953)	2 953	-	-
Transfer do koszyka 2	(532)	532	-	-
Transfer do koszyka 3	(2 112)	(1 360)	3 472	-
Zwiększenia należności handlowych (opłaty i prowizje)	57 166	9 017	5 800	71 983
Zwiększenia – udzielenie	2 214 363	30 580	6 888	2 251 831
Zmniejszenia spowodowane spłatą	(2 234 885)	(26 585)	(10 897)	(2 272 367)
Zmniejszenia spowodowane sprzedażą	(3 320)	-	(963)	(4 283)
Inne zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe i różnice kursowe)	(1 587)	(179)	(57)	(1 823)
Wartość bilansowa brutto na 31 grudnia 2025	234 805	18 796	44 620	298 221

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 31.12.2025 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	(2 496)	2 496	-	-
Transfer do koszyka 3	(12 903)	(1 976)	14 879	-
Zwiększenia należności handlowych (opłaty i prowizje)	123 050	15 502	12 745	151 297
Zwiększenia – udzielenie	868 896	3 894	6 788	879 578
Zmniejszenia spowodowane spłatą	(811 507)	(15 557)	(8 635)	(835 699)
Zmniejszenia spowodowane sprzedażą	-	-	(11 705)	(11 705)
Inne zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe i różnice kursowe)	(16 188)	(4)	(35)	(16 227)
Wartość bilansowa brutto na 31 grudnia 2025	381 607	8 326	31 531	421 464

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 31.03.2026 r. - faktoring	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość odpisów na 1 stycznia 2026	(6 716)	(6 925)	(21 075)	(34 716)
Zmiany wynikające ze zmiany salda	(459)	12 713	(7 715)	4 539
Zmiany wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego	1 680	(6 207)	(2 147)	(6 674)
Różnice kursowe z przeliczenia danych jednostki zależnej	(77)	(27)	(114)	(218)
Wartość odpisów na 31 marca 2026	(5 572)	(446)	(31 051)	(37 069)

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe 31.03.2026 r. - pożyczki	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość odpisów na 1 stycznia 2026	(6 246)	(1 670)	(25 133)	(33 049)
Zmiany wynikające ze zmiany salda	(628)	916	(2 521)	(2 233)
Zmiany wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego	891	(873)	(3 542)	(3 524)

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe 31.03.2026 r. – pożyczki	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Różnice kursowe z przeliczenia danych jednostki zależnej	-	(1)	(18)	(19)
Wartość odpisów na 31 marca 2026	(5 983)	(1 628)	(31 214)	(38 825)

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe 31.12.2025 r. – faktoring	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość odpisów brutto na 1 stycznia 2025	(257)	(400)	(17 743)	(18 400)
Zmiany wynikające ze zmiany salda	(1 483)	3 524	5 394	7 435
Zmiany wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego	(5 008)	(10 181)	(8 780)	(23 969)
Zmniejszenia spowodowane sprzedażą	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia danych jednostki zależnej	32	132	54	218
Wartość odpisów na 31 grudnia 2025	(6 716)	(6 925)	(21 075)	(34 716)

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe 31.12.2025 r. – pożyczki	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość odpisów na 1 stycznia 2025	(4 113)	(666)	(12 03)	(16 810)
Zmiany wynikające ze zmiany salda	(2 562)	(2 443)	(12 209)	(17 214)
Zmiany wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego	427	1 439	(927)	939
Zmniejszenia spowodowane sprzedażą	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia danych jednostki zależnej	2	-	34	36
Wartość odpisów na 31 grudnia 2025	(6 246)	(1 670)	(25 133)	(33 049)

Zabezpieczenia aktywów finansowych

Grupa PragmaGO S.A. w pierwszym kwartale 2026 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 Euler Hermes S.A. Oddział w Polsce (Allianz) oraz Hestia,
- Gwarancja bankowa dot. należności z tytułu faktoringu i faktoringu odwrotnego udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego,
- Zastawy zabezpieczające należności z tytułu faktoringu, faktoringu odwrotnego na środkach trwałych.

Dla zabezpieczeń z tytułu hipotek oraz zastawów Grupa przyjmuje potencjalny odzysk z zabezpieczenia na poziomie 66% wartości zabezpieczenia 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.

Wartość wierzytelności, o które spółka pomniejszyła ekspozycję w momencie niewykonania zobowiązania (EAD) w ramach kalkulacji odpisu na straty oczekiwane z uwagi na posiadane zabezpieczenie wynosiła według stanu na dzień:

Zabezpieczenia	31.03.2026	31.12.2025
Hipoteki	42 496	39 227
Ubezpieczenia	95 364	102 937
Gwarancje	561	956
Zastawy	1 490	1 415
RAZEM:	139 911	144 535

Wartość należności objętych odpisami w kwocie 37 956 tys. zł według stanu na 31 marca 2026 r. (60 131 tys. zł według stanu na 31 grudnia 2025 r.) jest nadal przedmiotem działań windykacyjnych.

9. Należności

Specyfikacja	31.03.2026			31.12.2025		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	1 041	(127)	914	1 677	(127)	1 550
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	2 697	(23)	2 674	1 789	(23)	1 766
RAZEM:	3 738	(150)	3 588	3 466	(150)	3 316

9.2 - Odpisy aktualizujące należności - zmiany stanu w okresie	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Stan na początek okresu	(150)	(150)
Zmiany w okresie	-	-
RAZEM:	(150)	(150)

10. Środki pieniężne

10.1 - Środki pieniężne	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Środki pieniężne w kasie	2	6
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	17 236	31 093
<i>Środki pieniężne w drodze</i>	-	4 945
<i>Środki o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	142	1 211
RAZEM:	17 241	31 099

11. Rozliczenia międzyokresowe

11.1 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Ubezpieczenia	802	380
Koszty prospektu emisyjnego	200	200
Licencje (o okresie użytkowania do 12 miesięcy)	374	669
Inne rozliczenia międzyokresowe	1 785	290
RAZEM:	3 161	1 539

12. Kapitał podstawowy

12.1 - Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej	Ilość akcji na dzień 31.03.2026 (w tys. szt.)	Ilość akcji na dzień 31.12.2025 (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	8	8
akcje seria H	1 334	1 334
akcje seria I	512	512
akcje seria J	445	445
akcje seria K	1 180	1 180
akcje seria L	438	438
RAZEM:	8 482	8 482

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej na dzień 31 marca 2026 roku wynosił 8 482 tys. zł i dzielił się na 8 482 tys. sztuk akcji. Struktura akcjonariuszy, udział w kapitale oraz udział głosów nie uległy zmianie w stosunku do końca poprzedniego okresu sprawozdawczego zakończonego w dniu 31 grudnia 2025 r.

Kapitał podstawowy według stanu na 31 marca 2026 i 31 grudnia 2025 r. jest w całości opłacony 703.324 szt. akcji jest uprzywilejowanych co do głosu (2 głosy na akcje).

Akcje własne

Jednostka nie posiada akcji własnych.

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:

12.2 - Wskaźnik zadłużenia netto	31.03.2026	31.12.2025
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 241	31 099
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(223 297)	(173 597)
Zobowiązania z tytułu obligacji	(363 529)	(394 555)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(4 129)	(4 536)
Zadłużenie netto	(573 714)	(541 589)
Kapitały własne	182 277	175 167
Wskaźnik zadłużenia netto do kapitału własnego	315%	309%
Maksymalny poziom zadłużenia netto	400%	400%

Stan na 31.03.2026 r. i 31.12.2025 r.

12.3 - Najwięksi akcjonariusze Jednostki Dominującej	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	92,85%	93,40%
NPL NOVA S.A.	552	552	1,00	552	6,51%	6,01%
Pozostali	54	54	1,00	54	0,64%	0,59%
RAZEM:	8 482	9 185	-	8 482	100,00%	100,00%

13. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

13.1 - Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Długoterminowe kredyty bankowe, w tym:	13 193	16 066
<i>Kapitał</i>	13 193	16 066
<i>Odsetki</i>	-	-
Długoterminowe pożyczki, w tym:	13 234	16 022
<i>Kapitał</i>	13 234	16 011
<i>Odsetki</i>	-	11
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE:	26 427	32 088
Krótkoterminowe kredyty bankowe w tym:	169 446	113 357
<i>Kapitał</i>	169 293	113 151
<i>Odsetki</i>	153	206
Krótkoterminowe pożyczki w tym:	27 424	28 152
<i>Kapitał</i>	26 733	27 554
<i>Odsetki</i>	691	598
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE:	196 870	141 509
RAZEM:	223 297	173 597

13.2 – Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na koniec okresu

Kredyty i pożyczki na koniec okresu – stan na 31.03.2026 r.	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Kredyt w rachunku bieżącym	29 900	23 743	23 743	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	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*	48 957*	42 569	42 569	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	31.10.2026	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia Kredytobiorcy pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych należących do Kredytobiorcy, prowadzonych w Banku
Kredyt w rachunku bieżącym**	20 000	9 230	9 230	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	09.04.2026	zastaw rejestrowy na wydzielonym zbiorze aktualnych i przyszłych wierzytelności pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych należących do Kredytobiorcy, prowadzonych w Banku zastaw finansowy i zastaw rejestrowy wraz z pełnomocnictwem do rachunku Kredytobiorcy

Kredyty i pożyczki na koniec okresu – stan na 31.03.2026 r.	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
								zastaw rejestrowy na wydzielonym zbiorze aktualnych i przyszłych wierzytelności
								oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC
								zastaw rejestrowy na zbiorze Wierzytelności Stanowiących Zabezpieczenie
Kredyt odnawialny	50 000	49 917	49 917	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	13.11.2027	zastawu rejestrowego i finansowego na wierzytelnościach wynikających z Rachunku
								oświadczenia Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5)
								zastaw rejestrowy na zbiorze Wierzytelności Stanowiących Zabezpieczenie
Kredyt w rachunku bieżącym	30 000	14 764	14 764	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	13.11.2026	zastawu rejestrowego i finansowego na wierzytelnościach wynikających z Rachunku
								oświadczenia Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5)

Kredyty i pożyczki na koniec okresu – stan na 31.03.2026 r.	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Kredyt	21 313	21 221	8 029	13 192	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	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	20 000	18 743	18 743	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	12.10.2026	zastawy finansowe na prawach do środków pieniężnych z rachunków bankowych oświadczenia Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5)
Kredyt w rachunku bieżącym	3 365	1 488	1 488	-	RON	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	07.05.2026	zastaw na wierzytelnościach zabezpieczenie na rachunku bankowym poręczenie akcjonariuszy mniejszościowych
Kredyt	961	963	963	-	RON	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	27.03.2027	zastaw na wierzytelnościach zabezpieczenie na rachunkach bankowych poręczenia akcjonariuszy

Kredyty i pożyczki na koniec okresu – stan na 31.03.2026 r.	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Pożyczki w PLN	17 750	18 115	18 115	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	-	weksel własny in blanco
Pożyczki w PLN	3 250	3 311	2 760	551	PLN	oprocentowanie stałe	-	weksel własny in blanco
Pożyczki w EUR	17 158	12 011	-	12 011	EUR	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	-	zabezpieczenie na wierzytelnościach na rachunkach bankowych poręczenie akcjonariuszy
Pożyczki w EUR	5 160	5 202	5 202	-	EUR	oprocentowanie stałe	-	-
Pożyczki w RON	1 968	1 986	1 313	673	RON	oprocentowanie stałe	-	-
Karta kredytowa	70	34	34	-	PLN	-	-	-
RAZEM:	269 852	223 297	196 870	26 427	-	-	-	-

* Limit kredytowy, o maksymalnej wartości 75 mln zł, udostępniany jest na podstawie comiesięcznych informacji o aktualnej wartości zbioru wierzytelności stanowiącego zabezpieczenie kredytu. Na dzień 31 marca 2026 r. kredyt był w trakcie wykorzystania i limit wynosił 48.957 tys. zł

** Zarząd PragmaGO S.A. zawarł z bankiem Alior Bank S.A. aneks do umowy kredytowej umożliwiający przedłużenie okresu kredytowania do 6 maja 2027 r. oraz podwyższenie kwoty kredytu do 25 mln zł

Kredyty i pożyczki na koniec okresu - stan na 31.12.2025	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
kredyt w rachunku bieżącym*	29 900	(356)	(356)	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	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**	41 841	36 578	36 578	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	31.10.2026	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia Kredytobiorcy, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych, zastaw rejestrowy na wydzielonym zbiorze aktualnych i przyszłych wierzytelności
kredyt w rachunku bieżącym	20 000	908	908	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	09.04.2026	pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych, 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 odnawialny	50 000	49 904	49 904	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	13.10.2027	zastaw rejestrowy na zbiorze Wierzytelności Stanowiących Zabezpieczenie zastaw rejestrowy i finansowy na wierzytelnościach wynikających z Rachunku

Kredyty i pożyczki na koniec okresu - stan na 31.12.2025	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
								oświadczenia Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5)
kredyt w rachunku bieżącym*	30 000	(27)	(27)	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	13.11.2026	zastaw rejestrowy na zbiorze Wierzytelności Stanowiących Zabezpieczenie zastaw rejestrowy i finansowy na wierzytelnościach wynikających z Rachunku oświadczenia Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5)
Kredyt	21 313	21 211	5 383	15 828	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	25.05.2028	zastaw rejestrowy na wierzytelnościach, 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	20 000	18 884	18 884	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	12.10.2026	zastawy finansowe na prawach do środków pieniężnych z rachunków bankowych, oświadczenia Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5)
Kredyt w rachunku bieżącym	3 316	985	985	-	RON	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej	07.03.2026	zastaw na wierzytelnościach, zabezpieczenie na rachunku

Kredyty i pożyczki na koniec okresu - stan na 31.12.2025	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
						powiększonej o marżę		bankowym, poręczenie akcjonariuszy mniejszościowych
Kredyt	1 184	1 187	948	239	RON	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	27.03.2027	zastaw na wierzytelnościach, zabezpieczenie na rachunkach bankowych, poręczenia akcjonariuszy
Pożyczki w PLN	3 450	3 532	3 532	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	-	weksel własny in blanco
Pożyczki w PLN	19 350	17 833	17 272	561	PLN	oprocentowanie stałe	-	weksel własny in blanco
Pożyczki w EUR	16 909	14 796	-	14 796	EUR	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	-	zabezpieczenie na wierzytelnościach, na rachunkach bankowych, poręczenie akcjonariuszy
Pożyczki w EUR	6 141	6 191	6 191	-	EUR	oprocentowanie stałe	-	-
Pożyczki w RON	1 940	1 958	1 294	664	RON	oprocentowanie stałe	-	-
Karta kredytowa	20	13	13	-	PLN	oprocentowanie stałe	-	-
RAZEM:	265 364	173 597	141 509	32 088	-	-	-	-

* Ujemne saldo wynika z nierozliczonych prowizji bankowych pomniejszających wartość bilansową zobowiązania zgodnie z wyceną w skorygowanej cenie nabycia. Na dzień bilansowy kredyt nie był wykorzystany.

** Limit kredytowy, o maksymalnej wartości 75 mln zł, udostępniany jest na podstawie comiesięcznych informacji o aktualnej wartości zbioru wierzytelności stanowiącego zabezpieczenie kredytu. Na dzień 31 grudnia 2025 r. kredyt był w trakcie wykorzystania i limit wynosił 41.841 tys. zł

Wpływ reformy IBOR

W drugiej połowie 2022 roku powołana została Narodowa Grupa Robocza ds. reformy wskaźników referencyjnych (NGR), której celem było przygotowanie „mapy drogowej” oraz harmonogramu działań służących sprawnemu i bezpiecznemu wdrożeniu poszczególnych elementów procesu prowadzącego do zastąpienia wskaźnika referencyjnego stopy procentowej WIBOR nowym wskaźnikiem referencyjnym (dalej reforma WIBOR). W październiku 2023 roku Komitet Sterujący NGR ogłosił, że termin zakończenia przejścia ze wskaźnika WIBOR na nowy wskaźnik referencyjny na koniec 2027 roku, a 10 grudnia 2024 roku wskazał indeks WIRF- (POLSTR) jako następcę WIBOR. W 2026 roku ogłoszono, iż ostatnim dniem publikacji wskaźnika referencyjnego WIBOR będzie 31 grudnia 2036 roku, jednocześnie KNF oczekuje, aby ostatnie emisje obligacji oparte na WIBOR zostały przeprowadzone do końca grudnia 2026 roku, co oznacza to, że od 2027 roku WIBOR nie powinien być stosowany w nowych emisjach. W konsekwencji, począwszy od 2027 roku, w przypadku obligacji o zmiennym oprocentowaniu standardem rynkowym stanie się indeks POLSTR.

Grupa posiada zobowiązania finansowe oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej na notowaniach WIBOR 3M. Prowadzone są działania w celu spełnienia wymogów odnośnie wskaźników referencyjnych w zawartych instrumentach finansowych.

Kowenanty

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

13.3 – Kredyty i pożyczki – dodatkowe informacje	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Jednostki Dominującej i jednostek zależnych na podstawie zawartych umów	46 150	89 025
Środki pieniężne	17 241	31 099
13.4 – Wartość aktywów finansowych objętych zabezpieczeniem	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Zastaw rejestrowy na portfelu faktoringowym	38 979	42 194
Zastaw rejestrowy na portfelu pożyczkowym	176 748	168 209
Zastaw na środkach pieniężnych rachunkach bankowych	6 496	11 606

14. Zobowiązania z tytułu obligacji

14.1 – Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 31.03.2026

Zobowiązania z tytułu obligacji	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu	W tym: Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	369 239	363 529	3 413	-
Seria U	10 000	9 977	40	13.06.2026
Seria B1	12 779	12 750	175	28.10.2026
Seria C2	25 000	24 932	403	25.01.2027
Seria C3	25 000	24 547	60	21.03.2027
Seria EUR1*	15 013	14 962	213	16.04.2027
Seria C4	30 000	29 328	36	28.06.2027
Seria C5	35 000	34 832	483	30.07.2027
Seria C6	30 000	29 393	174	2.09.2027
Seria D1EUR**	21 447	21 188	204	6.02.2028
Seria D2	35 000	33 906	91	18.12.2028
Seria D3	50 000	49 200	870	4.04.2029
Seria D4	50 000	48 936	275	6.06.2028
Seria E1	30 000	29 578	389	28.10.2028

* Wartość nominalna obligacji serii EUR1 w walucie EUR wynosi 3 500 tys. EUR. Po przeliczeniu na PLN według kursu z dnia 31.03.2026 r. wartość nominalna wynosi 15 013 tys. PLN.

** Wartość nominalna obligacji serii D1EUR w walucie EUR wynosi 5 000 tys. EUR. Po przeliczeniu na PLN według kursu z dnia 31.03.2026 r. wartość nominalna wynosi 21 447 tys. PLN.

Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	Wartość nominalna	Wartość wg amortyzowanego kosztu bez odsetek	Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	296 460	288 588	-	-
Seria EUR1	15 013	14 749	-	16.04.2027
Seria C4	30 000	29 292	-	28.06.2027
Seria C5	35 000	34 349	-	30.07.2027
Seria C6	30 000	29 219	-	2.09.2027
Seria D1EUR	21 447	20 984	-	6.02.2028
Seria D2	35 000	33 815	-	18.12.2028
Seria D3	50 000	48 330	-	4.04.2029
Seria D4	50 000	48 661	-	6.06.2028
Seria E1	30 000	29 189	-	28.10.2028

Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	Wartość nominalna	Wartość wg amortyzowanego kosztu bez odsetek	Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	72 779	71 528	3 413	-
Seria U	10 000	9 937	40	13.06.2026
Seria B1	12 779	12 575	175	28.10.2026
Seria C2	25 000	24 529	403	25.01.2027
Seria C3	25 000	24 487	60	21.03.2027
Seria EUR1	-	-	213	-
Seria C4	-	-	36	-
Seria C5	-	-	483	-
Seria C6	-	-	174	-
Seria D1EUR	-	-	204	-
Seria D2	-	-	91	-
Seria D3	-	-	870	-
Seria D4	-	-	275	-
Seria E1	-	-	389	-

Wykupy obligacji

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2026 r. dokonano wcześniejszego wykupu wyemitowanych przez Grupę obligacji:

- Serii V o wartości nominalnej 12 000 tys. zł wyemitowanych w dniu 5 września 2023 r. o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR 3M + marża. Wcześniejszy wykup miał miejsce 12 stycznia 2026 r.
- Serii C1 o wartości nominalnej 20 000 tys. zł wyemitowanych w dniu 27 listopada 2023 r. o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR 3M + marża. Wcześniejszy wykup miał miejsce 4 marca 2026 r.

Emisje obligacji

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2026 r. Grupa nie przeprowadzała emisji obligacji.

Emisje i wykupy po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym Grupa nie realizowała wykupów, ani emisji obligacji.

14.2 – Zobowiązania z tytułu obligacji		Stan na dzień 31.12.2025		
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wartość nominalna	Wartość wg amortyzowanego kosztu	W tym: Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	400 706	394 555	3 979	-
Seria U	10 000	9 913	42	13.06.2026
Seria B1	12 779	12 753	193	28.10.2026
Seria V	12 000	12 026	84	5.03.2026
Seria C1	20 000	19 831	182	27.11.2026
Seria C2	25 000	24 983	443	25.01.2027
Seria C3	25 000	24 441	63	21.03.2027
Seria EUR1	14 793	14 695	216	16.04.2027
Seria C4	30 000	29 198	36	28.06.2027
Seria C5	35 000	34 724	532	30.07.2027
Seria C6	30 000	29 330	183	02.09.2027
Seria D1EUR	21 134	20 851	209	06.02.2028
Seria D2	35 000	33 836	95	18.12.2028
Seria D3	50 000	49 480	980	04.04.2029
Seria D4	50 000	48 883	290	06.06.2028
Seria E1	30 000	29 611	431	28.10.2028

* Wartość nominalna obligacji serii EUR1 w walucie EUR wynosi 3 500 tys. EUR. Po przeliczeniu na PLN według kursu z dnia 31.12.2025 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 31.12.2025 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:	345 927	336 554	-	-
Seria C2	25 000	24 540	-	25.01.2027
Seria C3	25 000	24 378	-	21.03.2027
Seria EUR1	14 793	14 479	-	16.04.2027
Seria C4	30 000	29 162	-	28.06.2027
Seria C5	35 000	34 192	-	30.07.2027
Seria C6	30 000	29 147	-	02.09.2027
Seria D1EUR	21 134	20 642	-	06.02.2028
Seria D2	35 000	33 741	-	18.12.2028
Seria D3	50 000	48 500	-	04.04.2029
Seria D4	50 000	48 593	-	06.06.2028
Seria E1	30 000	29 180	-	28.10.2028

Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	Wartość nominalna	Wartość wg amortyzowanego kosztu bez odsetek	Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	54 779	54 022	3 979	-
Seria U	10 000	9 871	42	13.06.2026
Seria B1	12 779	12 560	193	28.10.2026
Seria V	12 000	11 942	84	05.03.2026
Seria C1	20 000	19 649	182	27.11.2026
Seria C2	-	-	443	-
Seria C3	-	-	63	-
Seria EUR1	-	-	216	-
Seria C4	-	-	36	-
Seria C5	-	-	532	-
Seria C6	-	-	183	-
Seria D1EUR	-	-	209	-
Seria D2	-	-	95	-
Seria D3	-	-	980	-
Seria D4	-	-	290	-
Seria E1	-	-	431	-

14.3 – Zabezpieczenia wyemitowanych obligacji na aktywach Grupy	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Zastaw na wierzytelnościach pożyczkowych i faktoringowych	165 729	170 633
Zastaw na środkach pieniężnych na rachunkach bankowych	-	1

15. Zobowiązania z tytułu leasingu

15.1 – Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Długoterminowe	2 435	2 908
Krótkoterminowe	1 694	1 628

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. Budynek są użytkowane na podstawie umów najmu, które spełniają kryteria ujęcia jako leasing zgodnie z MSSF 16 „Leasing”.

15.2 – Przyszłe minimalne opłaty i odsetki z tytułu leasingu finansowego	31.03.2026		31.12.2025	
	Opłaty	Odsetki	Opłaty	Odsetki
Do 1 roku	1 694	253	1 628	277
Od roku do 5 lat	2 435	297	2 908	357
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
RAZEM:	4 129	550	4 536	634

16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

16.1 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 873	6 263
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 022	4 426
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	2 203	3 223
Kwoty do zwrotu*	3 593	2 349
Zobowiązania z tytułu finansowania	4 023	1 214
Zobowiązania z tytułu earn-outu	1 914	1 914
Rezerwy na zobowiązania	411	302
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	823	595
Rezerwy na premie Zarządu	1 064	1 338
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	2 072	1 383
RAZEM:	24 998	23 007

* 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. Wyniki finansowe Telecredit za 2025 rok wskazują na spełnienie warunków określonych w umowie, wobec czego uprzednio rozpoznane zobowiązanie odpowiada szacowanej kwocie należnego dodatkowego wynagrodzenia. Ostateczna wysokość zobowiązania pozostaje jednak przedmiotem dalszej weryfikacji. Zobowiązanie jest planowane do rozliczenia w II połowie 2026 roku.

17. Przychody przyszłych okresów

17.1 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Rozliczenia z tytułu ulg za złe długi	3 500	3 386
Przychody z tytułu dotacji	38	45
RAZEM:	3 538	3 431

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

18.1 – Uzgodnienia zmian stanu zobowiązań z przepływami z działalności finansowej	Obligacje	Kredyty i pożyczki	Leasing	RAZEM
Stan na 01.01.2026	394 555	173 597	4 536	572 688
Zmiany z tytułu przepływów z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	-	76 870	-	76 870
Spłaty kredytów i pożyczek	-	(27 746)	-	(27 746)
Wpływy z tytułu wykupu obligacji	(32 000)	-	-	(32 000)
Odsetki zapłacone od obligacji	(8 257)	-	-	(8 257)
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek i leasingów	-	(3 241)	(78)	(3 319)
Różnice kursowe zrealizowane	703	-	-	703
Wykup i spłaty leasingu	-	-	(245)	(245)
Razem zmiany z przepływów z działalności finansowej (bez wpływów z tytułu emisji akcji)	(39 554)	45 883	(323)	6 006
Zmiany z tytułu wyceny	(216)	(293)	-	(509)
Odsetki naliczone	7 692	3 197	78	10 967
Różnice kursowe z przeliczenia	-	685	4	689
Pozostałe zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów)	1 052	228	(166)	1 114
Stan na 31.03.2026	363 529	223 297	4 129	590 955
18.2 – 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	-	89 094	-	89 094
Spłaty kredytów i pożyczek	-	(38 416)	-	(38 416)
Odsetki zapłacone od obligacji	(8 326)	-	-	(8 326)
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek i leasingów	-	(1 121)	(64)	(1 185)
Różnice kursowe zrealizowane	-	(342)	-	(342)
Wykup i spłaty leasingu	-	-	(293)	(293)
Razem zmiany z przepływów z działalności finansowej (bez wpływów z tytułu emisji akcji)	(8 326)	49 215	(357)	40 532
Zmiany z tytułu wyceny	(956)	201	-	(755)
Odsetki naliczone	7 805	1 399	64	9 268
Zwiększenia leasingu	-	-	149	149
Pozostałe zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów)	671	(494)	(8)	169
Stan na 31.03.2025	315 682	126 982	3 022	445 686

	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
18.3 – Korekty z tytułu zmian niekasowych		
Wynik z tytułu wyceny obligacji	(216)	(956)
RAZEM:	(216)	(956)
18.4 – Zmiana stanu z tytułu należności faktoringowych		
Zmiana stanu faktoringu	(8 557)	(15 632)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(2 099)	(895)
Wykorzystanie odpisów na oczekiwane straty kredytowe	-	(13)
RAZEM:	(10 656)	(16 540)
18.5 – Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek		
Zmiana stanu pożyczek	(28 305)	(42 248)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(8 115)	(4 649)
RAZEM:	(36 420)	(46 897)
18.6 – Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 622)	(575)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	107	231
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych dotyczących obligacji	1 280	833
RAZEM:	(235)	489

19. Gwarancje, poręczenia i zobowiązania warunkowe

19.1 – Gwarancje i poręczenia udzielone	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Dla jednostek powiązanych	1 784	1 758
Poręczenie spłaty pożyczki dla Telecredit IFN S.A.	1 784	1 758
RAZEM:	1 784	1 758

Poręczenie spłaty pożyczki – Telecredit

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

20. Instrumenty finansowe

20.1 - Instrumenty finansowe według kategorii	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Aktywa finansowe, w tym:	709 611	686 335
Pożyczki i faktoring wyceniane w zamortyzowanym koszcie	688 782	651 920
Należności własne wyceniane w nominale	915	1 550
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	2 673	1 766
Środki pieniężne i ekwiwalenty	17 241	31 099
Zobowiązania finansowe, w tym:	599 742	580 865
Zobowiązania wyceniane w wartości pozostającej do spłaty (nominał wraz z odsetkami)	229 340	180 047
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	363 529	394 555
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	6 873	6 263

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 odpowiednio 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, kredyty bankowe, pożyczki), których koszt określany jest w oparciu o wysokość zmiennych rynkowych stóp procentowych – w tym głównie WIBOR 3M, ROBOR 3M i €STR.

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

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

Ryzyko walutowe

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

Ryzyko płynności

Z uwagi na finansowanie działalności kapitałem zewnętrznym w istotnej części Grupa jest narażona w średnim stopniu na ryzyko płynności, rozumiane jako ryzyko napotkania trudności w zebraniu funduszy na wypełnienie zobowiązań wynikających z instrumentów finansowych. Do źródeł finansowania oprócz środków własnych należą środki pozyskane w ramach emisji obligacji, zaciągnięte kredyty bankowe, pożyczki oraz umowy leasingu. Pomimo zwiększenia wartości wskaźnika długu odsetkowego netto do kapitału własnego w okresie pierwszego kwartału 2026 dla Grupy (315% - 31.03.2026 r., 309% - 31.12.2025 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 31.03.2026 r., na dzień 31.12.2025 r. wynosił 36 dni). Pozwala to na dokonanie szybkiej zamiany aktywów finansowych na środki pieniężne w wielkości odpowiadającej ich wartości godziwej i natychmiastowe uregulowanie zobowiązań finansowych,
- ryzyko postawienia zobowiązań finansowych w stan natychmiastowej wymagalności lub też konieczności wypływu środków pieniężnych szybciej niż wskazano to w Nocie 20.2 występuje w ograniczonym stopniu istotności, gdyż Grupa posiada zdywersyfikowaną strukturę finansowania. Grupa finansuje swoją działalność w oparciu wyemitowane obligacje korporacyjne z terminem zapadalności od 2 do 4 lat oraz poprzez kredyty i pożyczki o okresie finansowania od 1 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.

20.2 - Instrumenty finansowe według daty wymagalności oraz rodzaju oprocentowania na dzień:

Specyfikacja	31.03.2026			31.12.2025		
	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:	685 884	45 145	-	681 222	41 495	-
Należności	667 309	42 302	-	647 810	38 525	-
Pożyczki udzielone	319 388	35 934	-	350 409	38 006	-
Faktoring	274 868	586	-	262 986	519	-
Należności własne wyceniane w nominale	915	-	-	1 550	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	2 673	-	-	1 766	-	-
Środki pieniężne	17 241	-	-	31 099	-	-
Zobowiązania	18 575	2 843	-	33 412	2 970	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	9 309	1 224	-	24 770	1 225	-
Zobowiązanie z tytułu earn-out	1 914	-	-	1 914	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	479	1 619	-	465	1 745	-
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	6 873	-	-	6 263	-	-
Oprocentowanie zmienne:	263 717	314 607	-	175 903	368 580	-
Zobowiązania	263 717	314 607	-	175 903	368 580	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	187 561	25 203	-	116 739	30 863	-
Obligacje	74 941	288 588	-	58 001	336 554	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	1 215	816	-	1 163	1 163	-

20.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

Grupa jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ pożyczka 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 31.03.2026 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	(212 764)	(1 064)	1 064
Zobowiązania z tytułu obligacji	(369 239)	(1 846)	1 846
Zobowiązania z tytułu leasingu	(2 031)	(10)	10
RAZEM:	(584 034)	(2 920)	2 920

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 31.12.2025 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	(147 602)	(738)	738
Obligacje wyemitowane	(400 706)	(2 004)	2 004
Zobowiązania z tytułu leasingu	(2 326)	(12)	12
RAZEM:	(550 634)	(2 754)	2 754

20.4 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe

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

według średnich kursów wymiany w okresie sprawozdawczym. Powoduje to powstawanie różnic kursowych ujmowanych w innych całkowitych dochodach (kapitał z aktualizacji wyceny), które mogą istotnie wpływać na wartość kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej. Dodatkowo, Telecredit IFN finansuje swoją działalność częściowo zadłużeniem denominowanym w euro, co powoduje ekspozycję na ryzyko walutowe wynikające ze zmian kursu EUR/RON. Wahania tego kursu wpływają zarówno na poziom kosztów finansowych ponoszonych przez jednostkę zależną, jak i na wartość bilansową jej zobowiązań wykazywanych w sprawozdaniu skonsolidowanym. Grupa w ramach zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym finansuje należności w walucie obcej kredytem w tej samej walucie, a także ma w większości umów zastrzeżoną możliwość obciążenia kontrahentów powstałymi różnicami kursowymi.

Stan na 31.03.2026 r.:

a) Ryzyko walutowe EUR/PLN

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 31.03.2026 r.	Ekspozycja w walucie (EUR)	Przeliczenie wartości w EUR na PLN wg kursu 31.03.2026 r.	Wpływ na wynik finansowy Grupy przy zmianie kursu waluty o 5% in plus	Wpływ na wynik finansowy Grupy przy zmianie kursu waluty o 5% in minus
Faktoring udzielony	9 135	39 183	1 959	(1 959)
Zobowiązania z tytułu obligacji	(8 500)	(36 460)	(1 823)	1 823
RAZEM:	635	2 723	136	(136)

b) Ryzyko walutowe EUR/RON

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 31.03.2026 r.	Ekspozycja w walucie (EUR)	Przeliczenie wartości w EUR na PLN wg kursu 31.03.2026 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	487	2 089	104	(104)
Kredyty i pożyczki otrzymane	(4 071)	(17 464)	(873)	873
Zobowiązania z tytułu leasingów	(67)	(287)	(14)	14
RAZEM:	(3 651)	(15 662)	(783)	783

c) Ryzyko walutowe translacyjne

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 31.03.2026 r.	Ekspozycja w walucie (RON)	Przeliczenie wartości w RON na PLN wg kursu 31.03.2026 r.	Wpływ na kapitał własny Grupy przy zmianie kursu waluty 5% in plus	Wpływ na kapitał własny Grupy przy zmianie kursu waluty o 5% in minus
Aktywa netto jednostki zależnej	20 023	16 846	843	(843)
RAZEM:	20 023	16 846	843	(843)

Stan na 31.12.2025 r.:

a) Ryzyko walutowe EUR/PLN

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 31.12.2025 r.*	Ekspozycja w walucie (EUR)	Przeliczenie wartości w EUR na PLN wg kursu 31.12.2025 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	7 761	32 804	1 640	(1 640)
Zobowiązania z tytułu obligacji	(8 500)	(35 927)	(1 796)	1 796
RAZEM:	(739)	(3 123)	(156)	156

b) Ryzyko walutowe EUR/RON

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 31.12.2025 r.*	Ekspozycja w walucie (EUR)	Przeliczenie wartości w EUR na PLN wg kursu 31.12.2025 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	94	399	20	(20)
Kredyty i pożyczki otrzymane	(3 195)	(13 503)	(675)	675
Zobowiązania z tytułu leasingów	(15)	(63)	(3)	3
RAZEM:	(3 116)	(13 167)	(658)	658

c) Ryzyko walutowe translacyjne

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 31.12.2025 r.*	Ekspozycja w walucie (RON)	Przeliczenie wartości w RON na PLN wg kursu 31.12.2025 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	19 393	16 078	804	(804)
RAZEM:	19 393	16 078	804	(804)

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

20.5 - Zarządzanie ryzykiem płynności

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

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

W niniejszej nocie poniżej znajdują się informacje o datach zapadalności głównych składników aktywów Grupy (portfel należności) oraz jego zobowiązań. 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 31.03.2026 r.	692 370
Faktoring	272 062
Pożyczki	416 720
Należności własne wyceniane w nominale	915
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	2 673

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 31.03.2026 r.	Terminowe	Przeterminowane					Razem	Odpisy aktualizujące
		Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 180 dni	181-365 dni	powyżej 365 dni		
Factoring	235 908	14 859	5 429	13 221	5 093	34 621	309 131	(37 069)
Pożyczki	402 626	6 606	7 950	8 400	14 760	15 203	455 545	(38 825)
Należności własne wyceniane w nominale	894	-	1	1	-	146	1 042	(127)
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	2 468	3	3	4	17	201	2 696	(23)
RAZEM:	641 896	21 468	13 383	21 626	19 870	50 171	768 414	(76 044)

Ekspozycje - wartość netto 31.03.2026 r.	0-30 dni	31 – 90 dni	powyżej 90 dni	Razem
Factoring	245 195	4 983	21 884	272 062
Pożyczki	403 249	6 322	7 149	416 720
Należności własne wyceniane w nominale	894	1	20	915
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	2 450	3	220	2 673
RAZEM:	651 788	11 309	29 273	692 370

Analiza wiekowa terminowych aktywów finansowych Grupy na dzień 31.03.2026 r.	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Factoring	114 563	89 520	28 608	3 217	-	-	235 908
Pożyczki	43 642	67 650	252 249	39 085	-	-	402 626
Należności własne wyceniane w nominale	743	73	78	-	-	-	894
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	2 103	365	-	-	-	-	2 468
RAZEM:	161 051	157 608	280 935	42 302	-	-	641 896

Analiza wiekowa zobowiązań finansowych i pozostałych Grupy na dzień 31.03.2026 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	223 297	-	-	-	-	-	-	223 297
Obligacje	363 529	-	-	-	-	-	-	363 529
Leasing	4 129	-	-	-	-	-	-	4 129
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 866	6	-	-	1	-	-	6 873
Zobowiązania z tytułu earn-outu	1 914	-	-	-	-	-	-	1 914
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	13 952	-	3	-	64	170	-	14 189
RAZEM:	613 687	6	3	-	65	170	-	613 931

Analiza wiekowa terminowych zobowiązań finansowych i pozostałych Grupy na dzień 31.03.2026 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	9 997	3 613	183 260	14 415	12 012	-	223 297
Obligacje	2 051	11 299	61 591	240 258	48 330	-	363 529
Leasing	346	149	1 199	1 583	852	-	4 129
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 102	764	-	-	-	-	6 866
Zobowiązania z tytułu earn-outu	-	-	1 914	-	-	-	1 914
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	11 478	279	2 195	-	-	-	13 952
RAZEM:	29 974	16 104	250 159	256 256	61 194	-	613 687

Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami bilansowymi 31.12.2025 r.	655 236
Faktoring	263 505
Pożyczki	388 415
Należności własne wyceniane w nominale	1 550
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 766

Ekspozycje - wartość brutto 31.12.2025 r.	Terminowe	Przeterminowane					Razem	Odpisy aktualizujące
		Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 180 dni	181-365 dni	powyżej 365 dni		
Faktoring	199 608	35 800	17 865	4 445	6 079	34 424	298 221	(34 716)
Pożyczki	376 376	5 373	8 163	8 720	12 795	10 037	421 464	(33 049)
Należności własne wyceniane w nominale	1 527	3	-	1	1	145	1 677	(127)
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 534	2	6	9	12	226	1 789	(23)
RAZEM:	579 045	41 178	26 034	13 175	18 887	44 832	723 151	(67 915)

Ekspozycje - wartość netto 31.12.2025 r.	0-30 dni	31 – 90 dni	powyżej 90 dni	Razem
Faktoring	228 089	11 871	23 545	263 505
Pożyczki	375 361	6 656	6 398	388 415
Należności własne wyceniane w nominale	1 526	4	20	1 550
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 515	6	245	1 766
RAZEM:	606 491	18 537	30 208	655 236

Analiza wiekowa terminowych aktywów finansowych Grupy na dzień 31.12.2025 r.	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 – 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Factoring	114 239	66 564	18 286	519	-	-	199 608
Pożyczki	36 214	64 053	238 103	38 006	-	-	376 376
Należności własne wyceniane w nominale	574	953	-	-	-	-	1 527
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 534	-	-	-	-	-	1 534
RAZEM:	152 561	131 570	256 389	38 525	-	-	579 045

Analiza wiekowa zobowiązań finansowych i pozostałych Grupy na dzień 31.12.2025 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	173 597	-	-	-	-	-	-	173 597
Obligacje	394 555	-	-	-	-	-	-	394 555
Leasing	4 536	-	-	-	-	-	-	4 536
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 257	2	1	-	1	2	-	6 263
Zobowiązania z tytułu earn-out	1 914	-	-	-	-	-	-	1 914
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	10 171	-	-	-	63	170	-	10 404
RAZEM:	591 030	2	1	-	64	172	-	591 269

Analiza wiekowa terminowych zobowiązań finansowych i pozostałych Grupy na dzień 31.12.2025 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	684	6 984	133 841	17 289	14 799	-	173 597
Obligacje	2 263	13 658	42 080	288 054	48 500	-	394 555
Leasing	84	597	947	1 867	1 041	-	4 536
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 300	957	-	-	-	-	6 257
Zobowiązania z tytułu earn-out	-	-	1 914	-	-	-	1 914
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	8 376	283	1 512	-	-	-	10 171
RAZEM:	16 707	22 479	180 294	307 210	64 340	-	591 030

21. Sezonowość i cykliczność działalności Grupy

Działalności Grupy nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

22. Segmenty operacyjne

22.1 – Segmenty operacyjne – sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	01.01.2026 – 31.03.2026			
	Faktoring	Pożyczki	Nieprzypisane	RAZEM
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	19 333	28 904	(149)	48 088
Przychód z tytułu faktoringu, w tym:	19 146	-	-	19 146
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	14 125	-	-	14 125
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	-	28 617	-	28 617
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	-	26 329	-	26 329
Pozostałe przychody	187	287	(149)	325
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(6 417)	(2 602)	(6 376)	(15 395)
Amortyzacja	-	-	(1 282)	(1 282)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(4 282)	(1 546)	(569)	(6 397)
Usługi obce	(1 040)	74	(4 274)	(5 240)
Pozostałe koszty podstawowe	(1 095)	(1 130)	(251)	(2 476)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	12 916	26 302	(6 525)	32 693
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	331	331
Pozostałe koszty operacyjne	-	(1 037)	(281)	(1 318)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(2 116)	(8 098)	-	(10 214)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	10 800	17 167	(6 475)	21 492
Przychody finansowe	69	147	28	244
Koszty finansowe	(4 931)	(7 234)	(451)	(12 616)
Wynik z pozycji wymiany	-	-	221	221
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	5 938	10 080	(6 677)	9 341
Podatek dochodowy	-	-	(2 473)	(2 473)
ZYSK (STRATA) NETTO	-	-	-	6 868

22.2 – Segmenty operacyjne – sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	01.01.2025 – 31.03.2025			
	Factoring	Pożyczki	Nieprzypisane	RAZEM
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	19 190	17 685	162	37 037
Przychód z tytułu faktoringu, w tym:	18 867	-	-	18 867
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	14 237	-	-	14 237
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	-	17 131	-	17 131
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	-	15 922	-	15 922
Pozostałe przychody	323	554	162	1 039
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(7 064)	(2 257)	(3 061)	(12 382)
Amortyzacja	-	-	(902)	(902)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(4 412)	(965)	-	(5 377)
Usługi obce	(1 519)	(344)	(1 870)	(3 733)
Pozostałe koszty podstawowe	(1 133)	(948)	(289)	(2 370)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	12 126	15 428	(2 899)	24 655
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	278	278
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	(187)	(187)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(896)	(4 689)	-	(5 585)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	11 230	10 739	(2 808)	19 161
Przychody finansowe	-	-	247	247
Koszty finansowe	(5 636)	(5 041)	(271)	(10 948)
Wynik z pozycji wymiany	-	-	(11)	(11)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	5 594	5 698	(2 843)	8 449
Podatek dochodowy	-	-	(1 974)	(1 974)
ZYSK (STRATA) NETTO	-	-	-	6 475

Segmenty operacyjne – aktywa i zobowiązania

Stan na dzień 31.03.2026

	Factoring	Pożyczki	Nieprzypisane	RAZEM
Aktywa segmentu ogółem	296 277	419 787	85 763	801 827
Zobowiązania segmentu ogółem	(232 435)	(374 580)	(12 535)	(619 550)

Segmenty operacyjne – aktywa i zobowiązania

Stan na dzień 31.12.2025

	Factoring	Pożyczki	Nieprzypisane	RAZEM
Aktywa segmentu ogółem	289 504	415 559	69 280	774 343
Zobowiązania segmentu ogółem	(271 019)	(317 688)	(10 469)	(599 176)

23. Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie

23.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie w okresie	01.01.2026	01.01.2025
	31.03.2026	31.12.2025
Pracownicy umysłowi	133	130
Razem przeciętna liczba etatów	133	130

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

24.1 - Akcje Jednostki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji (w tys. szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	20	0,24%	0,22%
Jacek Obrocki	Wiceprezes Zarządu	20	0,24%	0,22%
Danuta Czapeczko	Wiceprezes Zarządu	4	0,05%	0,04%

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Jednostki Dominującej.

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

25. Transakcje i salda w Grupie z podmiotami powiązanymi

25.1 - Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi według stanu na dzień i za okres kończący się 31.03.2026 r.	Pozostałe podmioty powiązane
Przychody	559
Koszty	644
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	310
Należności z tytułu faktoringu	14 674
Należności z tytułu pożyczek	1 107
Zobowiązania z tytułu pożyczek	2 255
Zobowiązania handlowe i pozostałe krótkoterminowe	2 345

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	Saldo na koniec okresu	Oprocentowanie pożyczek	Zabezpieczenie Pożyczek	Dodatkowe informacje
Pragma Faktor Sp. z o.o. (pożyczka)	1 107	stałe	dwa weksle in blanco wystawione przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową	-
Pragma Faktor Sp. z o.o. (faktoring)	14 569	stałe	-	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.	2 200	2 255	zmiennie	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 SA

PragmaGO Spain S.L.

Pozostałe jednostki będące podmiotami powiązanymi (powiązania osobowe), z którymi spółka miała transakcje w okresie 01.01-31.03.2026 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.

25.2 - Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi według stanu na dzień i za okres kończący się 31.12.2025 r.	Pozostałe podmioty powiązane
Przychody	2 984
Koszty	2 735
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	1 054
Należności z tytułu faktoringu	12 998
Należności z tytułu pożyczek	1 107
Zobowiązania z tytułu pożyczek	3 282
Zobowiązania handlowe i pozostałe krótkoterminowe	251

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	Saldo na koniec okresu	Oprocentowanie pożyczek	Zabezpieczenie pożyczek	Dodatkowe informacje
Pragma Faktor Sp. z o.o. (pożyczka)	1 107	stałe	dwa weksle in blanco wystawione przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową	-
Pragma Faktor Sp. z o.o. (faktoring)	12 896	stałe	-	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	3 282	zmiennie	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 SA

PragmaGO Spain S.L.

Pozostałe Spółki będące podmiotami powiązanymi (powiązania osobowe), z którymi spółka miała transakcje w okresie 01.01-31.12.2025 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. Wartość godziwa

26.1 - Wartość godziwa instrumentów, które nie są wyceniane według wartości godziwej	31.03.2026		31.12.2025	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe	706 938	706 938	684 569	684 569
Środki pieniężne i ekwiwalenty	17 241	17 241	31 099	31 099
Należności faktoringowe	272 062	272 062	263 505	263 505
Należności pożyczkowe	416 720	416 720	388 415	388 415
Należności handlowe	915	915	1 550	1 550
Zobowiązania finansowe	599 742	609 444	580 865	591 401
Kredyty bankowe i pożyczki	223 297	223 297	173 597	173 597
Zobowiązania z tytułu earn-out	1 914	1 914	1 914	1 914
Zobowiązania z tytułu leasingów	4 129	4 129	4 536	4 536
Zobowiązania z tytułu obligacji wg zmiennej stopy procentowej*	363 529	373 231	394 555	405 091
Zobowiązania handlowe	6 873	6 873	6 263	6 263

* Kwota wartości godziwej według stanu na 31.03.2026 r. uwzględnia wartość obligacji serii EUR1 i D1EUR w przeliczeniu na PLN według kursu notowania z dnia 31.03.2026 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.

26.2 – Wartość godziwa	W tym:	31.03.2026			W tym:	31.12.2025		
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Zobowiązania finansowe	373 231	373 231	-	-	405 091	405 091	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji wg zmiennej stopy procentowej	373 231	373 231	-	-	405 091	405 091	-	-

27. Zdarzenia po dniu bilansowym

1. W dniu 2 kwietnia 2026 r. zarejestrowano w chorwackim rejestrze przedsiębiorców spółkę PragmaGO d.o.o. Spółka PragmaGO d.o.o. to jednostka zależna od PragmaGO S.A., założona na prawie chorwackim z siedzibą w Zagrzebiu (Chorwacja). Jednostka Dominująca objęła 100% udziałów w kapitale zakładowym PragmaGO d.o.o., którego wysokość wynosi 2.500 EUR.

2. W dniu 8 kwietnia 2026 r. Jednostka Dominująca zawarła porozumienia z CK LEGAL Chabasiewicz Kowalska i Wspólnicy Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Krakowie dotyczące zmian w zakresie zbioru wierzytelności stanowiącego zabezpieczenie obligacji serii U, B1, C6, D2 i D3. Zmiana polega na wyłączeniu ze zbioru określonych wierzytelności oraz uniemożliwieniu ich włączenia w przyszłości. Zmiana nie spowoduje niedoboru zabezpieczenia i nie stanowi zmiany warunków emisji obligacji. Została przeprowadzona zgodnie z dokumentacją emisji i ma na celu umożliwienie pozyskania nowego finansowania, zabezpieczonego na wyłączonych wierzytelnościach.

3. W dniu 20 kwietnia 2026 r. Zarząd Jednostki Dominującej PragmaGO S.A. powziął informację, iż Spółka Dominująca uzyskała dwa certyfikaty potwierdzające zgodność wdrożonych systemów zarządzania z międzynarodowymi normami:

- Certyfikat zgodności z normą PN-EN ISO/IEC 27001:2023-08 w zakresie usług finansowych on-line dla przedsiębiorstw. Certyfikat ten potwierdza, że Jednostka Dominująca wdrożyła skuteczny System Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji (SZBI), obejmujący procesy identyfikacji, oceny i zarządzania ryzykiem bezpieczeństwa informacji w zakresie świadczenia usług finansowych.
- Certyfikat zgodności z normą PN-EN ISO 22301:2020-04 w zakresie usług finansowych on-line dla przedsiębiorstw. Certyfikat ten potwierdza, że Jednostka Dominująca wdrożyła skuteczny System Zarządzania Ciągłością Działania (SZCD), zapewniający gotowość do reagowania na zakłócenia w działaniu oraz utrzymania kluczowych procesów biznesowych w sytuacjach kryzysowych.

4. Rada Nadzorcza PragmaGO S.A. podjęła uchwały o powołaniu Zarządu PragmaGO S.A. na kolejną wspólną, pięcioletnią kadencję. Skład Zarządu Jednostki Dominującej nie uległ zmianie.

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, 21 maja 2026 roku

Jednostkowe skrótone śródroczne sprawozdanie finansowe

PRAGMAGO® S.A. sporządzone na dzień i za okres
3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku



JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PragmaGO S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ I ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2026 ROKU

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

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2026 31.03.2026 (niebadane)	01.01.2025 31.03.2025 (niebadane)
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	1	41 421	29 253
Przychody z tytułu faktoringu, w tym:	-	12 247	11 157
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	-	7 298	6 642
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	-	28 824	17 048
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	-	26 536	15 840
Pozostałe przychody	-	350	1 048
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2	(11 942)	(10 205)
Amortyzacja	-	(1 058)	(875)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-	(4 783)	(4 180)
Usługi obce	-	(3 886)	(3 011)
Pozostałe koszty podstawowe	-	(2 215)	(2 139)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	-	29 479	19 048
Pozostałe przychody operacyjne	-	116	65
Pozostałe koszty operacyjne	-	(1 228)	(98)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	8	(9 197)	(5 340)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-	19 170	13 675
Przychody finansowe	-	216	241
Koszty finansowe	3	(11 775)	(10 467)
Wynik z pozycji wymiany	-	179	98
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	-	7 790	3 547
Podatek dochodowy	4	(2 126)	(1 273)
ZYSK (STRATA) NETTO	-	5 664	2 274
Inne całkowite dochody	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	-	5 664	2 274

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	31.03.2026 (niebadane)	31.12.2025
AKTYWA TRWAŁE	-	162 688	158 161
Rzeczowe aktywa trwałe	5	3 604	3 802
Wartości niematerialne	6	49 433	46 988
Akcje i udziały	7	43 827	43 717
Faktoring	8	-	-
Pożyczki	8	63 413	61 892
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	2 411	1 762
AKTYWA OBROTOWE	-	580 763	556 553
Należności z tytułu dostaw i usług	9	837	1 569
Pozostałe aktywa obrotowe	9	2 024	1 325
Faktoring	8	197 893	191 220
Pożyczki	8	374 532	353 162
Rozliczenia międzyokresowe	11	2 868	1 330
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	2 609	7 947
AKTYWA RAZEM:	-	743 451	714 714

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	31.03.2026 (niebadane)	31.12.2025
KAPITAŁ WŁASNY	-	168 777	163 113
Kapitał podstawowy	12	8 482	8 482
Kapitał zapasowy z emisji	-	120 809	120 809
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	-	19 649	19 649
Niepodzielony wynik, w tym:	-	19 837	14 173
<i>Zysk (strata) netto okresu</i>	-	5 664	14 173
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	-	304 118	355 024
Rezerwy długoterminowe	-	33	25
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek długoterminowe	13	13 192	15 828
Zobowiązania długoterminowe z tytułu obligacji	14	288 588	336 554
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	15	2 305	2 617
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	-	270 556	196 577
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek krótkoterminowe	13	169 134	114 133
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu obligacji	14	74 941	58 001
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	15	1 223	1 111
Zobowiązanie z tytułu earn-outu	16	1 914	1 914
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16	5 484	5 396
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	16	1 904	4 379
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	16	12 417	8 212
Przychody przyszłych okresów	17	3 539	3 431
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM:	-	743 451	714 714

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2026 31.03.2026 (niebadane)	01.01.2025 31.03.2025 (niebadane)
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk brutto	-	7 790	3 547
Korekty razem:	-	(19 302)	(42 642)
Amortyzacja	-	1 058	875
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	(734)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	10 221	9 402
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	-	9 197	5 339
Korekty z tytułu zmian niekasowych	19	(216)	238
Zmiana stanu należności faktoringowych	19	(8 076)	(5 497)
Zmiana stanu udzielonych pożyczek	19	(30 685)	(52 972)
Zmiana stanu rezerw	-	8	4
Zmiana stanu należności	-	33	(7)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	-	4 427	1 604
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	19	(19)	183
Zapłacony podatek dochodowy	-	(5 250)	(1 077)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-	(11 512)	(39 095)
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	(3 399)	(3 311)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	(40)	(32)
Wydatki na nabycie udziałów	-	(110)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	(3 549)	(3 343)
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	19	53 185	82 201
Spłaty z tytułu kredytów i pożyczek	19	(1 000)	(32 849)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	19	(200)	(245)
Wpływy z tytułu wykupu obligacji	19	(32 000)	-
Odsetki zapłacone od obligacji	19	(7 554)	(8 326)
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek, leasingu	19	(2 708)	(1 474)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	9 723	39 307
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-	(5 338)	(3 131)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-	(5 338)	(3 131)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	-	7 947	5 883
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	-	2 609	2 852

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 01.01.2026 do 31.03.2026 r. (niebadane)							
Stan na 01.01.2026 r.	8 482	-	120 809	19 649	-	14 173	163 113
Całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.03.2026 r.	-	-	-	-	-	5 664	5 664
Stan na 31.03.2026 r.	8 482	-	120 809	19 649	-	19 837	168 777

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 31.12.2025 r.							
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 straty z lat ubiegłych	-	-	-	(13 497)	-	13 497	-
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału – emisja akcji serii K	1 180	-	17 254	-	(18 434)	-	-
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału – emisja akcji serii L	438	-	8 771	-	-	-	9 209
Obniżenia kapitału – umorzenie akcji własnych serii G	(27)	468	-	(441)	-	-	-
Całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2025 r.	-	-	-	-	-	14 173	14 173
Stan na 31.12.2025 r.	8 482	-	120 809	19 649	-	14 173	163 113

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 31.03.2025 r.							
Stan na 01.01.2025 r.	6 891	(468)	94 784	18 254	18 434	(5 653)	139 731
Podwyższenie kapitału – emisja akcji serii K	1 180	-	17 254	-	(18 434)	-	-
Całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.03.2025 r.	-	-	-	-	-	2 274	2 274
Stan na 31.03.2025 r.	8 071	(468)	112 037	25 743	-	(3 378)	142 005

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PragmaGO S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ I ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2026 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. Produkt ten występuje w dwóch wersjach, w zależności od metody i harmonogramu spłaty. Wyróżniamy MCA ze spłatami dziennymi, które są automatycznie potrącone 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 większościowym 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 31 marca 2026 roku wynosił 8 481 652,00 zł i dzielił się na 8 481 652 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Kapitał zakładowy nie uległ zmianie w stosunku do końca poprzedniego okresu sprawozdawczego zakończonego w dniu 31 grudnia 2025 roku.

Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki

Skład Zarządu Jednostki na dzień 31 marca 2026 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 2025 roku i do dnia publikacji nie nastąpiły zmiany w Zarządzie Jednostki Dominującej PragmaGO S.A.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki zarówno na dzień 31 marca 2026 roku, jak i na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego tj. 31 grudnia 2025 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 31 marca 2026 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 SA z siedzibą w Bukareszcie jako Jednostka Zależna, konsolidowana metodą pełną;
- PragmaGO Spain S.L. z siedzibą w Barcelonie 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).

Po dniu bilansowym w skład Grupy Kapitałowej weszła spółka PragmaGO d.o.o. z siedzibą w Zagrzebiu stanowiąca Jednostkę Zależną. Została ona zarejestrowana w dniu 2 kwietnia 2026 r.

PragmaGO posiadała na dzień 31 marca 2026 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.
- 3.000 udziałów w spółce PragmaGO Spain, S.L. o wartości nominalnej 1 EUR każdy, co stanowi 100% udziałów PragmaGO Spain, S.L.

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 OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2026 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 okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku, sprawozdanie z przepływów pieniężnych obejmuje okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2025 roku. Sprawozdanie ze zmian w kapitale zostało sporządzone za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres roczny zakończony 31 grudnia 2025 roku. Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdania z sytuacji finansowej zostało sporządzone według stanu na 31 marca 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze według stanu na 31 grudnia 2025 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 31 marca 2026 roku oraz aplikowanymi wymaganiami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U.2023 poz. 120 z późniejszymi zmianami) 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 2025 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 21 maja 2026 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 Obowiązkiwania	Wpływ na sprawozdanie finansowe Jednostki w okresie ich początkowego zastosowania
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.

<p>MSSF 19 Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji</p>	<p>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.</p> <p>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.</p>	<p>1 stycznia 2027 r.</p>	<p>Zastosowanie standardu nie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.</p>
--	--	---------------------------	--

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

Standardy i interpretacje	Opis zmian	Początek okresu Obowiązywania	Wpływ na sprawozdanie finansowe Jednostki w okresie ich początkowego zastosowania
<p>MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”</p>	<p>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</p>	<p>Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.</p>	<p>Zastosowanie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.</p>

<p>Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsiębiorcami</p>	<p>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.</p> <p>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 przedsiębiorstwa stanowią „biznes” (ang. business).</p> <p>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.</p> <p>Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r.</p>	<p>Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.</p>	<p>Jednostka jest w trakcie analizy wpływu zmian standardów na sprawozdanie finansowe.</p>
<p>Umowy odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od czynników naturalnych: Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7</p>	<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) doprecyzowanie stosowania kryterium „własnego użytku”; b) dozwoleń rachunkowości zabezpieczeń w przypadku, gdy 	<p>Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.</p>	<p>Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.</p>

umowy te wykorzystywane są jako instrumenty zabezpieczające;
c) dodanie nowych ujawnień, by umożliwić interesariuszom zrozumienie wpływu tych umów na wyniki finansowe i przepływy pieniężne.

Wdrożenie pozostałych standardów i interpretacji

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską. Na dzień zatwierdzenia niniejszego 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, co przedstawione w Rocznym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku.

NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PragmaGO S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ I ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2026 ROKU

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA

Lista not:

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

1. Przychody ogółem

1.1 - Przychody ogółem	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Przychód z tytułu faktoringu, w tym:	12 247	11 157
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu, w tym:		
<i>Koszty pośrednictwa</i>	<i>(764)</i>	<i>(799)</i>
Opłaty okresowe	2 278	1942
Opłaty wstępne i odnawialne	1 428	1 517
Opłaty za obsługę opóźnień w spłacie	454	358
Pozostałe	789	698
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	28 824	17 048
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu, w tym:		
<i>Koszty pośrednictwa</i>	<i>(6 243)</i>	<i>(3 886)</i>
Opłaty za obsługę opóźnień w spłacie	2 221	1 173
Pozostałe	67	35
Przychody pozostałe, w tym:	350	1 048
Przychody z tytułu serwisowania portfela Pragma Faktor	187	198
Pozostałe	163	850
RAZEM:	41 421	29 253

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	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Amortyzacja	1 058	875
Wynagrodzenia i ubezpieczenia	4 783	4 180
Usługi obce	3 886	3 011
Pozostałe koszty rodzajowe	1 327	1 258
Podatki i opłaty	775	776
Zużycie materiałów i energii	113	105
RAZEM:	11 942	10 205

3. Koszty finansowe

3.1 - Koszty finansowe za okres	01.01.2026	01.01.2025
	31.03.2026	31.03.2025
Odsetki od obligacji	7 692	7 805
Odsetki od kredytów i pożyczek	2 461	1 549
Koszty emisji obligacji	890	781
Koszty wcześniejszego wykupu obligacji	218	-
Odsetki od leasingów	68	48
Pozostałe	446	284
RAZEM:	11 775	10 467

4. Podatek dochodowy – bieżący i odroczony

4.1 - Podatek dochodowy za okres	01.01.2026	01.01.2025
	31.03.2026	31.03.2025
Bieżący podatek dochodowy	2 775	1 886
Odroczony podatek dochodowy	(649)	(631)
RAZEM:	2 126	1 273

4.2 - Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	01.01.2026	01.01.2025
	31.03.2026	31.03.2025
Zysk brutto przed opodatkowaniem	7 790	3 547
Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce wynoszącej 19%	(1 480)	(674)
Wpływ trwałych różnic pomiędzy wynikiem finansowym brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	(646)	(599)
Odpisy aktualizujące straty kredytowe od ekspozycji faktoringowych/pożyczkowych niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	(776)	(542)
Sprzedaż wierzytelności	219	(2)
Pozostałe	(89)	(55)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	(2 126)	(1 273)
Efektywna stopa podatkowa	27%	36%

4.3 - Zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.12.2025
Stan na początek okresu	13 858	9 994
Utworzenie	1 094	3 864
RAZEM:	14 952	13 858

4.4 - Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.12.2025
Stan na początek okresu	12 096	8 468
Utworzenie	445	3 628
RAZEM:	12 541	12 096

4.5 - Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto w okresie	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.12.2025
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	2 411	1 762
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	-	-

4.6 - Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025	Wpływ na Podatek 31.03.2026	Wpływ na podatek 31.12.2025
Wycena zobowiązań finansowych	99	145	46	405
Rezerwy	419	401	(18)	(107)
Przychody przyszłych okresów	10 535	9 948	(587)	(3 652)
Odpisy należności	3 186	2 351	(835)	(136)
Różnica w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych	670	708	38	(282)
Roczna korekta VAT	-	197	197	(80)
Korekty sprzedaży	-	-	-	70
Pozostałe	43	108	65	(82)
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO RAZEM:	14 952	13 858	(1 094)	(3 864)

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025	Wpływ na podatek 31.03.2026	Wpływ na podatek 31.12.2025
Wycena inwestycji finansowych	771	797	(26)	319
Ulga na złe długi	2 490	2 501	(11)	795
Różnica w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych	5 994	5 604	390	1 795
Rozliczenie międzyokresowe kosztów	3 164	3 194	(30)	770
Pozostałe	122	-	122	(52)
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO RAZEM:	12 541	12 096	445	3 627

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 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 zaliczonych uprzednio do przychodów podatkowych umorzonych, przedawnionych lub odpisanych jako nieściągalne w części objętej odpisem aktualizującym. Wartość odpisów aktualizujących na oczekiwane straty kredytowe od ekspozycji faktoringowych i pożyczkowych dotyczących kwot finansowania, które nie zostały uprzednio zaliczone do przychodów podatkowych nie stanowi kosztów uzyskania przychodu, stanowi ona różnice trwałą i powoduje rozbieżność efektywnej stopy podatkowej w stosunku do obowiązującej stawki 19%.

Ryzyko podatkowe

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

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

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

5. Rzeczowe aktywa trwałe

5.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Prawa do użytkowania – budynki i budowle	1 969	2 100
Urządzenia techniczne i maszyny	193	174
Prawa do użytkowania – środki transportu	1 441	1 527
Pozostałe środki trwałe	1	1
RAZEM:	3 604	3 802

6. Wartości niematerialne

6.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Systemy ERP	40 352	41 173
Systemy komputerowe w trakcie realizacji	9 081	5 815
RAZEM:	49 433	46 988

6.2 - Wartości niematerialne w okresie sprawozdawczym	Systemy ERP	Wartości niematerialne w trakcie realizacji	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2026	50 806	5 816	56 622
Nabycie	-	3 265	3 265
Przyjęcie do użytkowania	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 31.03.2026	50 806	9 081	59 887

Wartości niematerialne w okresie sprawozdawczym	Systemy ERP	Wartości niematerialne w trakcie realizacji	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2025	39 619	4 587	44 206
Nabycie	117	12 299	12 416
Przyjęcie do użytkowania	11 070	(11 070)	-
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2025	50 806	5 816	56 622

6.3 - Wartości niematerialne umorzenie	Systemy ERP	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2026	9 634	9 634
Amortyzacja za okres	820	820
Wartość umorzenia na 31.03.2026	10 454	10 454

Wartości niematerialne umorzenie	Systemy ERP	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2025	6 825	6 825
Amortyzacja za okres	2 809	2 809
Wartość umorzenia na 31.12.2025	9 634	9 634

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

7. Akcje i udziały

7.1 – Akcje i udziały	Siedziba	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025
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 SA	Bukareszt	27 158	27 158
PragmaGO Spain S.L.	Barcelona	110	-
UDZIAŁY I AKCJE RAZEM:	-	43 827	43 717

7.2 – Akcje i udziały - zmiany stanu w okresie	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.12.2025
Stan na początek okresu	43 717	43 717
Zwiększenia w okresie, w tym:	110	-
<i>Nabycie kontroli nad jednostką zależną – PragmaGO Spain S.L.</i>	110	-
UDZIAŁY NA KONIEC OKRESU:	43 827	43 717

Utworzenie jednostki zagranicznej – PragmaGO Spain

W dniu 11 lutego 2026 r. Jednostka zawarła umowę spółki PragmaGO Spain, S.L. z siedzibą w Barcelonie (Hiszpania), obejmując 100% udziałów w jej kapitale zakładowym wynoszącym 3 000 EUR. Założenie zagranicznej spółki zależnej wpisuje się w strategię ekspansji międzynarodowej Emitenta, polegającej na oferowaniu finansowania w modelu embedded finance na rynkach zagranicznych w oparciu o technologię i zasoby operacyjne Emitenta.

Utrata wartości udziałów i akcji

Według stanu na 31 marca 2026 r. oraz 31 grudnia 2025 r. nie stwierdzono przesłanek do utraty wartości udziałów i akcji.

Stan na 31.03.2026 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 SA	usługi faktoringowe	Bukareszt	3 055 549*	0,86**	2 642 440	89%	2 719 439	2 351 772
PragmaGO Spain S.L.	usługi pożyczkowe	Barcelona	3 000***	4,22	12 652	100%	3 000	12 652

* 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 kontroli

*** Wartość kapitału własnego Spółki PragmaGO Spain wynosi 3.000 EUR i została przeliczona po kursie z dnia rejestracji 4,2174 PLN/EUR.

Stan na 31.12.2025 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 SA	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 kontroli

8. Aktywa finansowe

8.1 - Krótko i długoterminowe aktywa finansowe na dzień						
Specyfikacja	31.03.2026			31.12.2025		
	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki	476 390	(38 445)	437 945	448 044	(32 990)	415 054
Faktoring	220 613	(22 720)	197 893	212 537	(21 317)	191 220
RAZEM:	697 003	(61 165)	635 838	660 581	(54 307)	606 274

8.2 - Odpisy aktualizujące krótko i długoterminowe aktywa finansowe - zmiany stanu w okresie		
	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.12.2025
Odpisy na początek okresu	(54 307)	(35 134)
Utworzenie odpisów	(13 387)	(38 861)
Wykorzystanie odpisów	-	13
Rozwiązanie odpisów	4 190	10 744
Rozwiązanie odpisów związanych ze sprzedażą wierzytelności	2 339	8 931
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	(61 165)	(54 307)

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. 23 kwietnia 2026 roku. Nie wystąpiły zmiany w sposobie kalkulacji odpisów w okresach śródrocznych, za które zostało sporządzone niniejsze sprawozdanie.

31.03.2026	wartość brutto	odpisy na oczekiwane straty kredytowe	wartość netto
należności faktoringowe	220 613	(22 720)	197 893
koszyk 1	176 050	(506)	175 544
koszyk 2	3 806	(297)	3 509
koszyk 3	40 757	(21 917)	18 840
należności pożyczkowe	476 390	(38 445)	437 945
koszyk 1	430 568	(5 928)	424 640
koszyk 2	7 707	(1 550)	6 157
koszyk 3	38 115	(30 967)	7 148
razem należności	697 003	(61 165)	635 838
koszyk 1	606 618	(6 434)	600 184
koszyk 2	11 513	(1 847)	9 666
koszyk 3	78 872	(52 884)	25 988

31.12.2025	wartość brutto	odpisy na oczekiwane straty kredytowe	wartość netto
należności faktoringowe	212 537	(21 317)	191 220
koszyk 1	165 990	(517)	165 473
koszyk 2	4 263	(339)	3 924
koszyk 3	42 284	(20 461)	21 823
należności pożyczkowe	448 044	(32 990)	415 054
koszyk 1	408 374	(6 211)	402 163
koszyk 2	8 082	(1 587)	6 495
koszyk 3	31 588	(25 192)	6 396
razem należności	660 581	(54 307)	606 274
koszyk 1	574 364	(6 728)	567 636
koszyk 2	12 345	(1 926)	10 419
koszyk 3	73 872	(45 653)	28 219

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 31.03.2026 r. – faktoring

	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość bilansowa brutto na 1 stycznia 2026	165 990	4 263	42 284	212 537
Transfer do koszyka 2	(3 274)	3 274	-	-
Transfer do koszyka 3	(1 338)	(1 030)	2 368	-
Zwiększenia należności handlowych	15 480	699	-	16 179
Zwiększenia – udzielenie	444 083	549	-	444 632
Zmniejszenia spowodowane spłatą	(444 998)	(3 949)	(3 895)	(452 842)
Inne zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe i różnice kursowe)*	107	-	-	107
Wartość bilansowa brutto na 31 marca 2026	176 050	3 806	40 757	220 613

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 31.03.2026 r. – pożyczki

	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość bilansowa brutto na 1 stycznia 2026	408 374	8 082	31 588	448 044
Transfer do koszyka 2	(8 084)	8 084	-	-
Transfer do koszyka 3	(2 834)	(7 671)	10 505	-
Zwiększenia należności handlowych	35 138	1 138	-	36 276
Zwiększenia – udzielenie	247 835	354	-	248 189
Zmniejszenia spowodowane spłatą	(248 408)	(1 025)	(172)	(249 605)
Zmniejszenia spowodowane sprzedażą	(153)	(1 255)	(3 806)	(5 214)
Inne zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe i różnice kursowe)*	(1 300)	-	-	(1 300)
Wartość bilansowa brutto na 31 marca 2026	430 568	7 707	38 115	476 390

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 31.12.2025 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 3	(1 145)	(1 360)	2 505	-
Zwiększenia należności handlowych	57 166	9 017	5 800	71 983
Zwiększenia – udzielenie	1 772 842	3 235	4 943	1 781 020
Zmniejszenia spowodowane spłatą	(1 825 404)	(10 109)	(8 766)	(1 844 279)
Zmniejszenia spowodowane sprzedażą	(3 320)	-	(963)	(4 283)
Inne zmiany (w tym różnice kursowe)*	679	-	-	679
Wartość bilansowa brutto na 31 grudnia 2025	165 990	4 263	42 284	212 537
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 31.12.2025 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	(2 403)	2 403	-	-
Transfer do koszyka 3	(12 903)	(1 976)	14 879	-
Zwiększenia należności handlowych	123 050	15 502	12 745	151 297
Zwiększenia – udzielenie	921 272	3 608	4 685	929 565
Zmniejszenia spowodowane spłatą	(847 121)	(15 146)	(6 517)	(868 784)
Zmniejszenia spowodowane sprzedażą	-	-	(11 705)	(11 705)
Inne zmiany (w tym różnice kursowe)*	(16 136)	-	-	(16 136)
Wartość bilansowa brutto na 31 grudnia 2025	408 374	8 082	31 588	448 044

* 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 31.03.2026 r. – faktoring	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość odpisów brutto na 1 stycznia 2026	(517)	(339)	(20 461)	(21 317)
Zmiany wynikające ze zmiany salda	(89)	157	(421)	(353)
Zmiany wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego	100	(115)	(1 035)	(1 050)
Wartość odpisów na 31 marca 2026	(506)	(297)	(21 917)	(22 720)

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe 31.03.2026 r. – pożyczki	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość odpisów brutto na 1 stycznia 2026	(6 211)	(1 587)	(25 192)	(32 990)
Odpisy wynikające ze zmiany salda	(597)	913	(2 535)	(2 219)
Odpisy wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego	880	(876)	(3 240)	(3 236)
Wartość odpisów na 31 marca 2026	(5 928)	(1 550)	(30 967)	(38 445)

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe 31.12.2025 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	(157)	(368)	(1 148)	(1 673)
Zmiany wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego	6	443	(1 772)	(1 323)
Wartość odpisów na 31 grudnia 2025	(517)	(339)	(20 461)	(21 317)

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe 31.12.2025 r. – pożyczki	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość odpisów brutto na 1 stycznia 2025	(4 119)	(653)	(12 041)	(16 813)
Zmiany wynikające ze zmiany salda	(2 513)	(2 460)	(12 363)	(17 336)
Zmiany wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego	421	1 526	(788)	1 159
Wartość odpisów na 31 grudnia 2025	(6 211)	(1 587)	(25 192)	(32 990)

Zabezpieczenia aktywów finansowych

PragmaGO S.A. w pierwszym kwartale 2026 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 Euler Hermes S.A. Oddział w Polsce (Allianz) oraz Hestia,
- Gwarancja bankowa dot. należności z tytułu faktoringu i faktoringu odwrotnego udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego,

▪ Zastawy zabezpieczające należności z tytułu faktoringu, faktoringu odwrotnego na środkach trwałych. Dla zabezpieczeń z tytułu hipotek oraz zastawów 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.

Wartość wierzytelności, o które spółka pomniejszyła ekspozycję w momencie niewykonania zobowiązania (EAD) w ramach kalkulacji odpisu na straty oczekiwane z uwagi na posiadane zabezpieczenie wynosiła wg stanu na dzień:

Zabezpieczenia	31.03.2026	31.12.2025
Hipoteki	31 115	34 761
Ubezpieczenia	69 307	70 396
Gwarancje	561	956
Zastawy	1 490	1 415
RAZEM:	102 473	107 528

Wartość należności objętych odpisami w kwocie 65 379 tys. zł według stanu na 31 marca 2026 r. (57 814 tys. zł według stanu na 31 grudnia 2025 r.) jest nadal przedmiotem działań windykacyjnych.

9. Należności

9.1 – Należności Specyfikacja	31.03.2026			31.12.2025		
	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	855	(18)	837	1 587	(18)	1 569
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	2 047	(23)	2 024	1 348	(23)	1 325
RAZEM:	2 902	(41)	2 861	2 935	(41)	2 894

9.2 - Odpisy aktualizujące należności - zmiany stanu w okresie	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.12.2025
Stan na początek okresu	(41)	(41)
Stan na koniec okresu	(41)	(41)

10. Środki pieniężne

10.1 – Środki pieniężne	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Środki pieniężne w kasie	4	5
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	2 605	7 942
<i>Split payment - środki o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	113	875
RAZEM:	2 609	7 947

11. Rozliczenia międzyokresowe

11.1 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Ubezpieczenia	720	319
Koszty prospektu emisyjnego	200	200
Licencje (o okresie użytkowania do 12 miesięcy)	374	580
Inne rozliczenia międzyokresowe	1 574	231
RAZEM:	2 868	1 330

12. Kapitał podstawowy

12.1 - Kapitał podstawowy Spółki	Ilość akcji na dzień 31.03.2026 (w tys. szt.)	Ilość akcji na dzień 31.12.2025 (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	8	8
akcje seria H	1 334	1 334
akcje seria I	512	512
akcje seria J	445	445
akcje seria K	1 180	1 180
akcje seria L	438	438
RAZEM:	8 482	8 482

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Jednostki na dzień 31 marca 2026 roku wynosił 8 482 tys. zł i dzielił się na 8 482 tys. sztuk akcji. Struktura akcjonariuszy, udział w kapitale oraz udział głosów nie uległy zmianie w stosunku do końca poprzedniego okresu sprawozdawczego zakończonego w dniu 31 grudnia 2025 r.

Akcje własne

Jednostka nie posiada akcji własnych.

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 liczonego na poziomie skonsolidowanym 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:

12.2 - Wskaźnik zadłużenia netto	31.03.2026	31.12.2025
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 609	7 947
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(182 326)	(129 961)
Zobowiązania z tytułu obligacji	(363 529)	(394 555)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(3 528)	(3 728)
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń	-	-
Zadłużenie netto	(546 774)	(520 297)
Kapitały własne	168 777	163 113
Wskaźnik zadłużenia netto do kapitału własnego	324%	319%

Stan na 31.03.2026 r. i 31.12.2025 r.

13.3 - Najwięksi akcjonariusze Spółki	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	92,85%	93,40%
NPL NOVA S.A.	552	552	1,00	552	6,51%	6,01%
Pozostali	54	54	1,00	54	0,64%	0,59%
RAZEM:	8 482	9 185	-	8 482	100,00%	100,00%

13. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

13.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Długoterminowe kredyty bankowe w tym:	13 192	15 828
<i>Kapitał</i>	13 192	15 828
<i>Odsetki</i>	-	-
Długoterminowe pożyczki w tym:	-	-
<i>Kapitał</i>	-	-
<i>Odsetki</i>	-	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE:	13 192	15 828
Krótkoterminowe kredyty bankowe w tym:	148 252	92 390
<i>Kapitał</i>	148 104	92 224
<i>Odsetki</i>	148	166
Krótkoterminowe pożyczki w tym:	20 882	21 743
<i>Kapitał</i>	20 501	21 200
<i>Odsetki</i>	381	543
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE:	169 134	114 133
RAZEM:	182 326	129 961

13.2 – Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na koniec okresu

Kredyty i pożyczki na koniec okresu – stan na 31.03.2026	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Kredyt w rachunku bieżącym	29 900	23 743	23 743	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	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*	48 957	42 569	42 569	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	31.10.2026	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia Kredytobiorcy, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych należących do Kredytobiorcy, prowadzonych w Banku,
Kredyt w rachunku bieżącym**	20 000	9 230	9 230	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	09.04.2026	zastaw rejestrowy na wydzielonym zbiorze aktualnych i przyszłych wierzytelności pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych należących do Kredytobiorcy, prowadzonych w Banku, zastaw finansowy i zastaw rejestrowy wraz z pełnomocnictwem do rachunku Kredytobiorcy

Kredyty i pożyczki na koniec okresu - stan na 31.03.2026	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
								zastaw rejestrowy na wydzielonym zbiorze aktualnych i przyszłych wierzytelności
								oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC
								zastaw rejestrowy na zbiorze Wierzytelności Stanowiących Zabezpieczenie
Kredyt odnawialny	50 000	49 917	49 917	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	13.11.2027	zastawu rejestrowego i finansowego na wierzytelnościach wynikających z Rachunku
								oświadczenia Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5)
								zastaw rejestrowy na zbiorze Wierzytelności Stanowiących Zabezpieczenie
Kredyt w rachunku bieżącym	30 000	14 764	14 764	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	13.11.2026	zastawu rejestrowego i finansowego na wierzytelnościach wynikających z Rachunku
								oświadczenia Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5)
Kredyt	21 313	21 221	8 029	13 192	PLN	oprocentowanie zmienne wg	25.05.2028	zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z tytułu umów

Kredyty i pożyczki na koniec okresu - stan na 31.03.2026	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
						stopy bazowej powiększonej o marżę		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	14 500	14 803	14 803	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	31.12.2026	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	900	928	928	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	31.12.2026	weksel własny in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	1 300	1 327	1 327	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	30.09.2026	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	200	201	201	-	PLN	oprocentowanie stałe	31.12.2026	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	1 750	1 760	1 760	-	PLN	oprocentowanie stałe	31.12.2026	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

Kredyty i pożyczki na koniec okresu – stan na 31.03.2026	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Pożyczka	200	201	201	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	26.11.2026	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	600	603	603	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	26.11.2026	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	800	806	806	-	PLN	oprocentowanie stałe	31.12.2026	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	250	253	253	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	30.10.2026	weksel własny in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową
RAZEM:	220 670	182 326	169 134	13 192	-	-	-	-

* Limit kredytowy, o maksymalnej wartości 75 mln zł, udostępniany jest na podstawie comiesięcznych informacji o aktualnej wartości zbioru wierzytelności stanowiącego zabezpieczenie kredytu. Na dzień 31 marca 2026 r. kredyt był w trakcie wykorzystania i limit wynosił 48.957 tys. zł

** Zarząd PragmaGO S.A. zawarł z bankiem Alior Bank S.A. aneks do umowy kredytowej umożliwiający przedłużenie okresu kredytowania do 6 maja 2027 r. oraz podwyższenie kwoty kredytu do 25 mln zł

Kredyty i pożyczki na koniec okresu – stan na 31.12.2025	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Kredyt w rachunku bieżącym*	29 900	(356)	(356)	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	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**	41 841	36 578	36 578	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	31.10.2026	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	908	908	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	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

Kredyty i pożyczki na koniec okresu - stan na 31.12.2025	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Kredyt odnawialny	50 000	49 904	49 904	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	13.10.2027	oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC zastaw rejestrowy na zbiorze Wierzytelności Stanowiących Zabezpieczenie zastawu rejestrowego i finansowego na wierzytelnościach wynikających z Rachunku
Kredyt w rachunku bieżącym*	30 000	(27)	(27)	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	13.11.2026	oświadczenia Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) zastaw rejestrowy na zbiorze Wierzytelności Stanowiących Zabezpieczenie zastawu rejestrowego i finansowego na wierzytelnościach wynikających z Rachunku
Kredyt	21 313	21 211	5 383	15 828	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	25.05.2028	oświadczenia Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z tytułu umów faktoringu, zastaw rejestrowy i finansowy na prawach do rachunków bankowych,

Kredyty i pożyczki na koniec okresu - stan na 31.12.2025	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
								weksel własny in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC
Pożyczka	14 500	14 917	14 917	-	PLN	oprocentowanie stałe	31.12.2026	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	1 900	1 952	1 952	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	31.12.2026	weksel własny in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	1 300	1 330	1 330	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	30.09.2026	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	200	200	200	-	PLN	oprocentowanie stałe	31.12.2026	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	1 450	1 460	1 460	-	PLN	oprocentowanie stałe	31.12.2026	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	200	200	200	-	PLN	oprocentowanie stałe	26.11.2026	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	600	600	600	-	PLN	oprocentowanie stałe	26.11.2026	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	800	805	805	-	PLN	oprocentowanie stałe	31.12.2026	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

Kredyty i pożyczki na koniec okresu – stan na 31.12.2025	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Pożyczka	250	250	250	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	30.10.2026	weksel własny in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka***	2 000	29	29	-	PLN	oprocentowanie stałe	31.12.2025	weksel własny in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową
RAZEM:	216 254	129 961	114 133	15 828	-	-	-	-

* Ujemne saldo wynika z nierozliczonych prowizji bankowych pomniejszających wartość bilansową zobowiązania zgodnie z wyceną w skorygowanej cenie nabycia. Na dzień bilansowy kredyt nie był wykorzystany.

** Limit kredytowy, o maksymalnej wartości 75 mln zł, udostępniany jest na podstawie comiesięcznych informacji o aktualnej wartości zbioru wierzytelności stanowiącego zabezpieczenie kredytu. Na dzień 31 grudnia 2025 r. kredyt był w trakcie wykorzystania i limit wynosił 41.841 tys. zł

*** Pożyczka została spłacona w całości w dniu 30 grudnia 2025 r. Na dzień bilansowy na saldzie zobowiązań pozostaje kwota naliczonych, niezapłaconych odsetek, podlegających zapłacie do dnia 14 stycznia 2026 r.

Wpływ reformy IBOR

W drugiej połowie 2022 roku powołana została Narodowa Grupa Robocza ds. reformy wskaźników referencyjnych (NGR), której celem było przygotowanie „mapy drogowej” oraz harmonogramu działań służących sprawnemu i bezpiecznemu wdrożeniu poszczególnych elementów procesu prowadzącego do zastąpienia wskaźnika referencyjnego stopy procentowej WIBOR nowym wskaźnikiem referencyjnym (dalej reforma WIBOR). W październiku 2023 roku Komitet Sterujący NGR ogłosił, że termin zakończenia przejścia ze wskaźnika WIBOR na nowy wskaźnik referencyjny na koniec 2027 roku, a 10 grudnia 2024 roku wskazał indeks WIRF- (POLSTR) jako następcę WIBOR. W 2026 roku ogłoszono, iż ostatnim dniem publikacji wskaźnika referencyjnego WIBOR będzie 31 grudnia 2036 roku, jednocześnie KNF oczekuje, aby ostatnie emisje obligacji oparte na WIBOR zostały przeprowadzone do końca grudnia 2026 roku, co oznacza to, że od 2027 roku WIBOR nie powinien być stosowany w nowych emisjach. W konsekwencji, począwszy od 2027 roku, w przypadku obligacji o zmiennym oprocentowaniu standardem rynkowym stanie się indeks POLSTR. Jednostka posiada zobowiązania finansowe oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej na notowaniach WIBOR 3M. Jednostka prowadzi działania w celu spełnienia wymogów odnośnie wskaźników referencyjnych w zawartych instrumentach finansowych.

Kowenanty

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

13.3 – Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek – dodatkowe informacje	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów	37 832	83 607
Środki pieniężne	2 609	7 947
13.4 – Wartość aktywów finansowych objętych zabezpieczeniem dla zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Zastaw rejestrowy na portfelu faktoringowym	25 820	26 017
Zastaw rejestrowy na portfelu pożyczkowym	176 748	168 209
Zastaw na środkach pieniężnych rachunkach bankowych	2 428	7 440

14. Zobowiązania z tytułu obligacji

14.1 – Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 31.03.2026

Zobowiązania z tytułu obligacji	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu	W tym: Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	369 239	363 529	3 413	-
Seria U	10 000	9 977	40	13.06.2026
Seria B1	12 779	12 750	175	28.10.2026
Seria C2	25 000	24 932	403	25.01.2027
Seria C3	25 000	24 547	60	21.03.2027
Seria EUR1*	15 013	14 962	213	16.04.2027
Seria C4	30 000	29 328	36	28.06.2027
Seria C5	35 000	34 832	483	30.07.2027
Seria C6	30 000	29 393	174	02.09.2027
Seria D1EUR**	21 447	21 188	204	06.02.2028
Seria D2	35 000	33 906	91	18.12.2028
Seria D3	50 000	49 200	870	04.04.2029
Seria D4	50 000	48 936	275	06.06.2028
Seria E1	30 000	29 578	389	28.10.2028

* Wartość nominalna obligacji serii EUR1 w walucie EUR wynosi 3 500 tys. EUR. Po przeliczeniu na PLN według kursu z dnia 31.03.2026 r. wartość nominalna wynosi 15 013 tys. PLN.

** Wartość nominalna obligacji serii D1EUR w walucie EUR wynosi 5 000 tys. EUR. Po przeliczeniu na PLN według kursu z dnia 31.03.2026 r. wartość nominalna wynosi 21 447 tys. PLN.

Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu bez odsetek	Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	296 460	288 588	-	-
Seria EUR1	15 013	14 749	-	16.04.2027
Seria C4	30 000	29 292	-	28.06.2027
Seria C5	35 000	34 349	-	30.07.2027
Seria C6	30 000	29 219	-	02.09.2027
Seria D1EUR	21 447	20 984	-	06.02.2028
Seria D2	35 000	33 815	-	18.12.2028
Seria D3	50 000	48 330	-	04.04.2029
Seria D4	50 000	48 661	-	06.06.2028
Seria E1	30 000	29 189	-	28.10.2028

Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu bez odsetek	Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	72 779	71 528	3 413	-
Seria U	10 000	9 937	40	13.06.2026
Seria B1	12 779	12 575	175	28.10.2026
Seria C2	25 000	24 529	403	25.01.2027
Seria C3	25 000	24 487	60	21.03.2027
Seria EUR1	-	-	213	-
Seria C4	-	-	36	-
Seria C5	-	-	483	-
Seria C6	-	-	174	-
Seria D1EUR	-	-	204	-
Seria D2	-	-	91	-
Seria D3	-	-	870	-
Seria D4	-	-	275	-
Seria E1	-	-	389	-

Wykupy obligacji

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2026 r. dokonano wcześniejszego wykupu wyemitowanych przez Jednostkę obligacji:

- Serii V o wartości nominalnej 12 000 tys. zł wyemitowanych w dniu 5 września 2023 r. o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR 3M + marża. Wcześniejszy wykup miał miejsce 12 stycznia 2026 r.
- Serii C1 o wartości nominalnej 20 000 tys. zł wyemitowanych w dniu 27 listopada 2023 r. o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR 3M + marża. Wcześniejszy wykup miał miejsce 4 marca 2026 r.

Emisje obligacji

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2026 r. Jednostka nie przeprowadziła emisji obligacji.

Emisje i wykupy po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym Spółka nie realizowała wykupów, ani emisji obligacji.

14.2 – Zobowiązania z tytułu obligacji		Stan na dzień 31.12.2025		
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu	W tym: Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	400 706	394 555	3 979	-
Seria U	10 000	9 913	42	13.06.2026
Seria B1	12 779	12 753	193	28.10.2026
Seria V	12 000	12 026	84	05.03.2026
Seria C1	20 000	19 831	182	27.11.2026
Seria C2	25 000	24 983	443	25.01.2027
Seria C3	25 000	24 441	63	21.03.2027
Seria EUR1	14 793	14 695	216	16.04.2027
Seria C4	30 000	29 198	36	28.06.2027
Seria C5	35 000	34 724	532	30.07.2027
Seria C6	30 000	29 330	183	02.09.2027
Seria D1EUR	21 134	20 851	209	06.02.2028
Seria D2	35 000	33 836	95	18.12.2028
Seria D3	50 000	49 480	980	04.04.2029
Seria D4	50 000	48 883	290	06.06.2028
Seria E1	30 000	29 611	431	28.10.2028

* Wartość nominalna obligacji serii EUR1 w walucie EUR wynosi 3 500 tys. EUR. Po przeliczeniu na PLN według kursu z dnia 31.12.2025 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 31.12.2025 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:	345 927	336 554	-	-
Seria C2	25 000	24 540	-	25.01.2027
Seria C3	25 000	24 378	-	21.03.2027
Seria EUR1	14 793	14 479	-	16.04.2027
Seria C4	30 000	29 162	-	28.06.2027
Seria C5	35 000	34 192	-	30.07.2027
Seria C6	30 000	29 147	-	02.09.2027
Seria D1EUR	21 134	20 642	-	06.02.2028
Seria D2	35 000	33 741	-	18.12.2028
Seria D3	50 000	48 500	-	04.04.2029
Seria D4	50 000	48 593	-	06.06.2028
Seria E1	30 000	29 180	-	28.10.2028

Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	Wartość nominalna	Wartość wg amortyzowanego kosztu bez odsetek	Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	54 779	54 022	3 979	-
Seria U	10 000	9 871	42	13.06.2026
Seria B1	12 779	12 560	193	28.10.2026
Seria V	12 000	11 942	84	05.03.2026
Seria C1	20 000	19 649	182	27.11.2026
Seria C2	-	-	443	-
Seria C3	-	-	63	-
Seria EUR1	-	-	216	-
Seria C4	-	-	36	-
Seria C5	-	-	532	-
Seria C6	-	-	183	-
Seria D1EUR	-	-	209	-
Seria D2	-	-	95	-
Seria D3	-	-	980	-
Seria D4	-	-	290	-
Seria E1	-	-	431	-

14.3 – Zabezpieczenia wyemitowanych obligacji na aktywach Spółki

Stan na dzień
31.03.2026

Stan na dzień
31.12.2025

Zastaw na wierzytelnościach pożyczkowych i faktoringowych

165 729

170 633

Zastaw na środkach pieniężnych na rachunkach bankowych

-

1

15. Zobowiązania z tytułu leasingu

15.1 - Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Długoterminowe	2 305	2 617
Krótkoterminowe	1 223	1 111

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	31.03.2026		31.12.2025	
	Opłaty	Odsetki	Opłaty	Odsetki
Do 1 roku	1 223	227	1 111	243
Od 1 roku do 5 lat	2 305	288	2 617	338
RAZEM:	3 528	515	3 728	581

16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

16.1 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 484	5 396
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 904	4 379
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	1 535	2 401
Kwoty do zwrotu*	3 593	2 349
Zobowiązania z tytułu finansowania	4 023	1 214
Zobowiązania z tytułu earn-outu	1 914	1 914
Rezerwy na zobowiązania	255	255
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	653	477
Rezerwy na premie Zarządu	1 035	1 035
Rezerwy na badanie sprawozdania finansowego	204	103
Rezerwy na zobowiązania z tytułu pośrednictwa	213	151
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	906	227
RAZEM:	21 719	19 901

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

Zobowiązania z tytułu earn-outu

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

17. Przychody przyszłych okresów

17.1 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 31.03.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Rozliczenia z tytułu ulg za złe długi	3 500	3 386
Przychody z tytułu dotacji	39	45
RAZEM:	3 539	3 431

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

18.1 – Uzgodnienia zmian stanu zobowiązań z przepływami z działalności finansowej	Obligacje	Kredyty i pożyczki	Leasing	RAZEM
Stan na 01.01.2026	394 555	129 961	3 728	528 244
Zmiany z tytułu przepływów z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	-	53 185	-	53 185
Spłaty kredytów i pożyczek	-	(1 000)	-	(1 000)
Wypływy z tytułu wykupu obligacji	(32 000)	-	-	(32 000)
Odsetki zapłacone od obligacji	(8 257)	-	-	(8 257)
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek i leasingów	-	(2 640)	(68)	(2 708)
Różnice kursowe zrealizowane	703	-	-	(703)
Wykup i spłaty leasingu	-	-	(200)	(200)
Razem zmiany z przepływów z działalności finansowej (bez wpływów z tytułu emisji akcji)	(39 554)	49 545	(268)	9 723
Zmiany z tytułu wyceny	(216)	-	-	(216)
Odsetki naliczone	7 692	2 461	68	10 221
Pozostałe zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów)	1 052	359	-	1 411
Stan na 31.03.2026	363 529	182 326	3 528	549 383

18.2 – 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	-	82 201	-	82 201
Spląty kredytów i pożyczek	-	(32 507)	-	(32 507)
Odsetki zapłacone od obligacji	(8 326)	-	-	(8 326)
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek i leasingów	-	(1 426)	(48)	(1 474)
Różnice kursowe zrealizowane	-	(342)	-	(342)
Wykup i spląty leasingu	-	-	(245)	(245)
Razem zmiany z przepływów z działalności finansowej (bez wpływów z tytułu emisji akcji)	(8 326)	47 926	(293)	39 307
Zmiany z tytułu wyceny	(956)	222	-	(734)
Odsetki naliczone	7 805	1 549	48	9 402
Zwiększenia leasingi	-	-	149	149
Pozostałe zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów)	671	238	-	909
Stan na 31.03.2025	315 682	104 383	2 144	422 209

18.3 – Korekty z tytułu zmian niekasowych	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Wynik z tytułu wyceny obligacji	(216)	-
Zmiany z tytułu wyceny	-	238
RAZEM:	(216)	238

18.4 – Zmiana stanu z tytułu należności faktoringowych	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Zmiana stanu faktoringu	(6 673)	(4 853)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(1 403)	(644)
RAZEM:	(8 076)	(5 497)

18.5 – Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Zmiana stanu pożyczek	(22 891)	(48 277)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(7 794)	(4 695)
RAZEM:	(30 685)	(52 972)

18.6 – Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	01.01.2026	01.01.2025
	31.03.2026	31.03.2025
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 528)	(568)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych dotyczących kredytów i pożyczek	359	-
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	108	80
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych dotyczących obligacji	1 052	671
RAZEM:	(19)	183

19. Gwarancje, poręczenia i zobowiązania warunkowe

19.1 – Gwarancje i poręczenia udzielone	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.03.2026	31.12.2025
Dla jednostek powiązanych:	1 784	1 758
Poręczenie spłaty pożyczki dla Telecredit IFN SA	1 784	1 758
RAZEM:	1 784	1 758

Poręczenie spłaty pożyczki – Telecredit

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

20. Instrumenty finansowe

20.1 – Instrumenty finansowe według kategorii	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.03.2026	31.12.2025
Aktywa finansowe, w tym:	641 308	617 115
Pożyczki i faktoring wyceniane w zamortyzowanym koszcie	635 838	606 274
Należności własne wyceniane w nominale	837	1 569
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	2 024	1 325
Środki pieniężne	2 609	7 947
Zobowiązania finansowe, w tym:	556 781	535 554
Zobowiązania wyceniane w wartości pozostającej do spłaty (nominał wraz z odsetkami)	187 768	135 603
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	363 529	394 555
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	5 484	5 396

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 nocie 20.3. Istotność ryzyka stóp procentowych Zarząd Jednostki ocenia jako średnią. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Zarząd ocenia jako średnie.

Ryzyko walutowe

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

Ryzyko płynności

Z uwagi na finansowanie działalności kapitałem zewnętrznym w istotnej części Jednostka jest narażona w średnim stopniu na ryzyko płynności, rozumiane jako ryzyko napotkania trudności w zebraniu funduszy na wypełnienie zobowiązań wynikających z instrumentów finansowych. Do źródeł finansowania oprócz środków własnych należą środki pozyskane w ramach emisji obligacji, zaciągnięte kredyty bankowe, pożyczki oraz umowy leasingu. Pomimo zwiększenia wartości wskaźnika długu odsetkowego netto do kapitału własnego na koniec marca 2026 r. dla Jednostki (324% - 31.03.2026 r., 319% - 31.12.2025 r.) Jednostka na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego posiada zdolność do terminowego regulowania swoich zobowiązań. Wynika to z następujących czynników ograniczających to ryzyko:

- średni cykl obrotu należności faktoringowych jest krótki i wynosił 34 dni (stan na dzień 31.03.2026 r., na dzień 31.12.2025 r. wynosił 35 dni). Pozwala to na dokonanie szybkiej zamiany aktywów finansowych na środki pieniężne w wielkości odpowiadającej ich wartości godziwej i natychmiastowe uregulowanie zobowiązań finansowych,
- ryzyko postawienia zobowiązań finansowych w stan natychmiastowej wymagalności lub też konieczności wypływu środków pieniężnych szybciej niż wskazano to w Nocie 20.2 występuje w ograniczonym stopniu istotności, gdyż Jednostka posiada zdywersyfikowaną strukturę finansowania. Jednostka finansuje swoją działalność w oparciu wyemitowane obligacje korporacyjne z terminem zapadalności od 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.

20.2 - Instrumenty finansowe
według daty wymagalności oraz
rodzaju oprocentowania na dzień

Specyfikacja	31.03.2026			31.12.2025		
	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:	588 539	65 032	-	581 209	63 637	-
Należności	577 895	63 413	-	555 223	61 892	-
Pożyczki udzielone	374 532	63 413	-	353 162	61 892	-
Faktoring	197 893	-	-	191 220	-	-
Należności własne wyceniane w nominale	837	-	-	1 569	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	2 024	-	-	1 325	-	-
Środki pieniężne	2 609	-	-	7 947	-	-
Zobowiązania	10 644	1 619	-	25 986	1 745	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	2 767	-	-	18 211	-	-
Zobowiązanie z tytułu earn-outu	1 914	-	-	1 914	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	479	1 619	-	465	1 745	-
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	5 484	-	-	5 396	-	-
Oprocentowanie zmienne:	242 052	302 466	-	154 569	353 254	-
Zobowiązania	242 052	302 466	-	154 569	353 254	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	166 367	13 192	-	95 922	15 828	-
Obligacje	74 941	288 588	-	58 001	336 554	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	744	686	-	646	872	-

20.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

Jednostka jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ pożyczka środków oprocentowana według stóp zmiennych. Podobne jest z częścią udzielanych przez Jednostkę pożyczek. W portfelu 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 31.03.2026 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	(177 147)	(886)	886
Obligacje wyemitowane	(369 239)	(1 846)	1 846
Zobowiązania z tytułu leasingów	(1 430)	(7)	7
RAZEM:	(547 816)	(2 739)	2 739

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 31.12.2025 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	(111 750)	559	(559)
Obligacje wyemitowane	(400 706)	2 004	(2 004)
Zobowiązania z tytułu leasingów	(1 518)	8	(8)
RAZEM:	(513 974)	2 571	(2 571)

20.4 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe

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

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 31.03.2026 r.	Ekspozycja w walucie (EUR)	Przeliczenie wartości w EUR na PLN wg kursu 31.03.2026 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	5 730	24 578	1 229	(1 229)
Faktoring udzielony	8 443	36 215	1 811	(1 811)
Zobowiązania z tytułu obligacji	(8 500)	(36 460)	(1 823)	1 823
RAZEM:	5 673	24 333	1 217	(1 217)

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 31.12.2025 r.	Ekspozycja w walucie (EUR)	Przeliczenie wartości w EUR na PLN wg kursu 31.12.2025 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	6 900	29 164	1 458	(1 458)
Faktoring udzielony	7 303	30 868	1 544	(1 544)
Zobowiązania z tytułu obligacji	(8 500)	(35 927)	(1 796)	1 796
RAZEM:	5 703	24 105	1 206	(1 206)

20.5 - Zarządzanie ryzykiem płynności

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

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

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

Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami bilansowymi 31.03.2026 r.	638 699
Factoring	197 893
Pożyczki	437 945
Należności własne wyceniane w nominale	837
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	2 024

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 31.03.2026 r.	Terminowe	Przeterminowane					Razem	Odpisy aktualizujące
		Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 180 dni	181-365 dni	powyżej 365 dni		
Faktoring	164 138	11 912	3 806	2 228	4 430	34 099	220 613	(22 720)
Pożyczki	423 891	6 677	7 707	8 080	14 699	15 336	476 390	(38 445)
Należności własne wyceniane w nominale	816	-	1	1	-	37	855	(18)
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 819	3	3	4	17	201	2 047	(23)
RAZEM:	590 664	18 592	11 517	10 313	19 146	49 673	699 905	(61 206)

Ekspozycje - wartość netto 31.03.2026 r.	Przeterminowane			Razem
	0-30 dni	31 – 90 dni	powyżej 90 dni	
Faktoring	175 544	3 509	18 840	197 893
Pożyczki	424 640	6 157	7 148	437 945
Należności własne wyceniane w nominale	816	1	20	837
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 801	3	220	2 024
RAZEM:	602 801	9 670	26 228	638 699

Analiza wiekowa terminowych aktywów finansowych Spółki na dzień 31.03.2026 r.	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 – 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Factoring	93 211	54 824	16 103	-	-	-	164 138
Pożyczki	43 917	66 787	249 774	39 178	24 235	-	423 891
Należności własne wyceniane w nominale	665	73	78	-	-	-	816
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 454	365	-	-	-	-	1 819
RAZEM:	139 247	122 049	265 955	39 178	24 235	-	590 664

Analiza wiekowa zobowiązań finansowych i pozostałych Spółki na dzień 31.03.2026 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	182 326	-	-	-	-	-	-	182 326
Obligacje	363 529	-	-	-	-	-	-	363 529
Leasing	3 528	-	-	-	-	-	-	3 528
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 477	6	-	-	2	-	-	5 485
Zobowiązania z tytułu earn-out	1 914	-	-	-	-	-	-	1 914
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	12 180	-	3	-	64	170	-	12 417
RAZEM:	568 954	6	3	-	65	170	-	569 198

Analiza wiekowa terminowych zobowiązań finansowych i pozostałych Spółki na dzień 31.03.2026 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	9 611	148	159 375	13 192	-	-	182 326
Obligacje	2 051	11 299	61 591	240 258	48 330	-	363 529
Leasing	330	117	776	1 455	850	-	3 528
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 713	764	-	-	-	-	5 477
Zobowiązania z tytułu earn-out	-	-	1 914	-	-	-	1 914
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	9 706	279	2 195	-	-	-	12 180
RAZEM:	26 411	12 607	225 851	254 905	49 180	-	568 954

Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami bilansowymi 31.12.2025 r.	609 168
Factoring	191 220
Pożyczki	415 054
Należności własne wyceniane w nominale	1 569
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 325

Ekspozycje - wartość brutto 31.12.2025 r.	Terminowe	Przeterminowane					Razem	Odpisy aktualizujące
		Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 180 dni	181-365 dni	powyżej 365 dni		
Factoring	141 120	24 870	4 263	3 032	5 625	33 627	212 537	(21 317)
Pożyczki	403 083	5 291	8 082	8 681	12 765	10 142	448 044	(32 990)
Należności własne wyceniane w nominale	1 549	-	-	1	1	36	1 587	(18)
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 093	2	6	9	12	226	1 348	(23)
RAZEM:	546 845	30 163	12 351	11 723	18 403	44 031	663 516	(54 348)

Ekspozycje - wartość netto 31.12.2025 r.	Przeterminowane			Razem
	0-30 dni	31 – 90 dni	powyżej 90 dni	
Factoring	165 473	3 924	21 823	191 220
Pożyczki	402 163	6 495	6 396	415 054
Należności własne wyceniane w nominale	1 549	-	20	1 569
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 074	6	245	1 325
RAZEM:	570 259	10 425	28 484	609 168

Analiza wiekowa terminowych aktywów finansowych Spółki na dzień 31.12.2025 r.	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 – 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Factoring	94 108	39 687	7 325	-	-	-	141 120
Pożyczki	36 191	63 552	241 448	37 658	24 234	-	403 083
Należności własne wyceniane w nominale	596	953	-	-	-	-	1 549
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 093	-	-	-	-	-	1 093
RAZEM:	131 988	104 192	248 773	37 658	24 234	-	546 845

Analiza wiekowa zobowiązań finansowych i pozostałych Spółki na dzień 31.12.2025 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	129 961	-	-	-	-	-	-	129 961
Obligacje	394 555	-	-	-	-	-	-	394 555
Leasing	3 728	-	-	-	-	-	-	3 728
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 390	2	1	-	1	2	-	5 396
Zobowiązania z tytułu earn-out	1 914	-	-	-	-	-	-	1 914
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	7 979	-	-	-	63	170	-	8 212
RAZEM:	543 527	2	1	-	64	172	-	543 766

Analiza wiekowa terminowych zobowiązań finansowych i pozostałych Spółki na dzień 31.12.2025 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	543	1 166	112 424	15 828	-	-	129 961
Obligacje	2 263	13 658	42 080	288 054	48 500	-	394 555
Leasing	65	406	640	1 583	1 034	-	3 728
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 433	957	-	-	-	-	5 390
Zobowiązania z tytułu earn-out	-	-	1 914	-	-	-	1 914
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	6 184	283	1 512	-	-	-	7 979
RAZEM:	13 488	16 470	158 570	305 465	49 534	-	543 527

21. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

Działalność Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

22. Segmenty operacyjne

22.1 – Segmenty operacyjne – sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	01.01.2026 – 31.03.2026			
	Faktoring	Pożyczki	Nieprzypisane	RAZEM
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	12 473	28 871	77	41 421
Przychód z tytułu faktoringu, w tym:	12 247	-	-	12 247
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	7 298	-	-	7 298
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	-	28 824	-	28 824
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	-	26 536	-	26 536
Pozostałe przychody	226	47	77	350
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(5 415)	(3 943)	(2 584)	(11 942)
Amortyzacja	-	-	(1 058)	(1 058)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(3 068)	(1 715)	-	(4 783)
Usługi obce	(1 431)	(1 098)	(1 357)	(3 886)
Pozostałe koszty podstawowe	(916)	(1 130)	(169)	(2 215)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	7 058	24 928	(2 507)	29 479
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	116	116
Pozostałe koszty operacyjne	-	(998)	(230)	(1 228)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(1 403)	(7 794)	-	(9 197)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	5 655	16 136	(2 621)	19 170
Przychody finansowe	69	147	-	216
Koszty finansowe	(3 615)	(7 714)	(446)	(11 775)
Wynik z pozycji wymiany	-	-	179	179
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	2 109	8 569	(2 888)	7 790
Podatek dochodowy	-	-	(2 126)	(2 126)
ZYSK (STRATA) NETTO	-	-	-	5 664

23.2 – Segmenty operacyjne – sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	01.01.2025 – 31.03.2025			
	Factoring	Pożyczki	Nieprzypisane	RAZEM
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	11 480	17 602	171	29 253
Przychód z tytułu faktoringu, w tym:	11 157	-	-	11 157
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	6 642	-	-	6 642
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	-	17 048	-	17 048
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	-	15 840	-	15 840
Pozostałe przychody	323	554	171	1 048
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(5 145)	(2 400)	(2 660)	(10 205)
Amortyzacja	-	-	(875)	(875)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(3 227)	(953)	-	(4 180)
Usługi obce	(936)	(499)	(1 576)	(3 011)
Pozostałe koszty podstawowe	(982)	(948)	(209)	(2 139)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	6 335	15 202	(2 489)	19 048
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	65	65
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	(98)	(98)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(644)	(4 696)	-	(5 340)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	5 691	10 506	(2 522)	13 675
Przychody finansowe	-	-	241	241
Koszty finansowe	(5 141)	(5 042)	(284)	(10 467)
Wynik z pozycji wymiany	-	-	98	98
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	550	5 464	(2 467)	3 547
Podatek dochodowy	-	-	(1 273)	(1 273)
ZYSK (STRATA) NETTO	-	-	-	2 274

Segmenty operacyjne – aktywa i zobowiązania	Stan na dzień 31.03.2026			
	Factoring	Pożyczki	Nieprzypisane	RAZEM
Aktywa segmentu ogółem	237 921	441 925	63 605	743 451
Zobowiązania segmentu ogółem	(191 027)	(374 523)	(9 124)	(574 674)

Segmenty operacyjne – aktywa i zobowiązania	Stan na dzień 31.12.2025			
	Factoring	Pożyczki	Nieprzypisane	RAZEM
Aktywa segmentu ogółem	231 787	418 915	64 012	714 714
Zobowiązania segmentu ogółem	(223 868)	(318 411)	(9 322)	(551 601)

23. Przeciętne zatrudnienie w etatach w Jednostce

23.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Jednostce w okresie	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.12.2025
Pracownicy umysłowi	84	83
Razem przeciętna liczba etatów	84	83

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

24.1 - Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji (w tys. szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	20	0,24%	0,22%
Jacek Obrocki	Wiceprezes Zarządu	20	0,24%	0,22%
Danuta Czapeczko	Wiceprezes Zarządu	4	0,05%	0,04%

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Jednostki.

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

25. Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi

25.1 - Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi według stanu na dzień i za okres kończący się 31.03.2026	Brutto Sp. z o.o.	PragmaGO. TECH Sp. z o.o.	Monevia Sp. z o.o.	Telecredit IFN SA	Pozostałe podmioty powiązane
Przychody	11	6	50	733	559
Koszty	269	317	-	-	644
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	-	2 652	-	-	-
Udziały i akcje	3 408	1 832	11 319	27 158	-
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	4	2	19	-	310
Należności z tytułu faktoringu	-	-	1 513	-	14 674
Należności z tytułu pożyczek	-	-	-	24 493	1 107
Zobowiązania z tytułu pożyczek	1 760	805	-	-	2 255
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	87	1 058	-	-	1 145

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. (pożyczka)	1 107	stałe	-
Pragma Faktor Sp. z o.o. (faktoring)	14 570	stałe	Element współpracy serwiserskiej
Monevia Sp. z o.o. (faktoring)	1 513	stałe	-
Telecredit IFN SA (pożyczka)	24 493	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.	2 255	zmiennie	-
PragmaGO.TECH Sp. z o.o.	805	stałe	-
Brutto Sp. z o.o.	1 760	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 SA

PragmaGO Spain S.L.

Pozostałe Spółki będące podmiotami powiązanymi (powiązania osobowe), z którymi spółka miała transakcje w okresie 01.01–31.03.2026 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.

25.2 - Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi według stanu na dzień i za okres kończący się 31.12.2025	Brutto Sp. z o.o.	PragmaGO. TECH Sp. z o.o.	Monevia Sp. z o.o.	Telecredit IFN SA	Pozostałe podmioty powiązane
Przychody	42	48	1 881	2 846	2 984
Koszty	1 422	1 260	21	-	2 735
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	-	10 781	-	-	-
Udziały i akcje	3 408	1 832	11 319	27 158	-
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	4	4	17	-	1 054
Należności z tytułu faktoringu	-	-	522	-	12 998
Należności z tytułu pożyczek	-	-	-	29 505	1 107
Zobowiązania z tytułu pożyczek	1 460	805	-	-	3 282
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	94	1 192	-	-	251

Podmiot powiązany	Saldo na koniec okresu	Oprocentowanie pożyczek	Dodatkowe informacje
Pragma Faktor Sp. z o.o. (pożyczka)	1 107	stałe	-
Pragma Faktor Sp. z o.o. (faktoring)	12 998	stałe	Element współpracy serwiserskiej
Monevia Sp. z o.o. (faktoring)	522	stałe	-
Telecredit IFN SA (pożyczka)	29 505	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.	3 282	zmiennie	-
Brutto Sp. z o.o.	1 460	stałe	-
PragmaGO.TECH Sp. z o.o.	805	stałe	-

Wszystkie transakcje przeprowadzane z podmiotami powiązаныmi 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 SA

Pozostałe Spółki będące podmiotami powiązаныmi (powiązania osobowe), z którymi spółka miała transakcje w okresie 01.01-31.12.2025 r. to:

Pragma Faktor Sp. z o.o.

NPL NOVA S.A.

Pragma Adwokaci spółka komandytowa

Aseo Paper Sp. z o.o.

26. Wartość godziwa

26.1 – Wartość godziwa aktywów, które nie są wyceniane według wartości godziwej	31.03.2026		31.12.2025	
	wartość księgową	wartość godziwa	wartość księgową	wartość godziwa
Aktywa finansowe	639 284	639 284	615 790	615 790
Środki pieniężne i ekwiwalenty	2 609	2 609	7 947	7 947
Należności faktoringowe	197 893	197 893	191 220	191 220
Należności pożyczkowe	437 945	437 945	415 054	415 054
Należności handlowe	837	837	1 569	1 569
Zobowiązania finansowe	556 781	566 483	535 554	546 090
Kredyty bankowe i pożyczki	182 326	182 326	129 961	129 961
Zobowiązania z tytułu leasingów	3 528	3 528	3 728	3 728
Zobowiązania z tytułu obligacji wg zmiennej stopy procentowej*	363 529	373 231	394 555	405 091
Zobowiązania handlowe	5 484	5 484	5 396	5 396
Zobowiązanie z tytułu earn-outu	1 914	1 914	1 914	1 914

* Kwota wartości godziwej według stanu na 31.03.2026 r. uwzględnia wartość obligacji serii EUR1 i D1EUR w przeliczeniu notowania według kursu z dnia 31.03.2026 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.

26.2 – Wartość godziwa	W tym:	31.03.2026			W tym:	31.12.2025		
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Zobowiązania finansowe	373 231	373 231	-	-	405 091	405 091	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji wg zmiennej stopy procentowej	373 231	373 231	-	-	405 091	405 091	-	-

27. Zdarzenia po dniu bilansowym

1. W dniu 3 kwietnia 2026 r. Zarząd PragmaGO S.A. powziął informację o zarejestrowaniu dnia 2 kwietnia 2026 r. w chorwackim rejestrze przedsiębiorców spółki PragmaGO d.o.o. Spółka PragmaGO d.o.o. to spółka założona na prawie chorwackim z siedzibą w Zagrzebiu (Chorwacja). Emitent objął 100% udziałów w kapitale zakładowym PragmaGO d.o.o., którego wysokość wynosi 2.500 EUR.
2. W dniu 8 kwietnia 2026 r. Spółka zawarła porozumienia z CK LEGAL Chabasiewicz Kowalska i Wspólnicy Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Krakowie dotyczące zmian w zakresie zbioru wierzytelności stanowiącego zabezpieczenie obligacji serii U, B1, C6, D2 i D3. Zmiana polega na wyłączeniu ze zbioru określonych wierzytelności oraz uniemożliwieniu ich włączenia w przyszłości. Zmiana nie spowoduje niedoboru zabezpieczenia i nie stanowi zmiany warunków emisji obligacji. Została przeprowadzona zgodnie z dokumentacją emisji i ma na celu umożliwienie pozyskania nowego finansowania, zabezpieczonego na wyłączonych wierzytelnościach.
3. W dniu 20 kwietnia 2026 r. Zarząd PragmaGO S.A. powziął informację, iż Spółka uzyskała dwa certyfikaty potwierdzające zgodność wdrożonych systemów zarządzania z międzynarodowymi normami:
 - Certyfikat zgodności z normą PN-EN ISO/IEC 27001:2023-08 w zakresie usług finansowych on-line dla przedsiębiorstw. Certyfikat ten potwierdza, że Spółka wdrożyła skuteczny System Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji (SZBI), obejmujący procesy identyfikacji, oceny i zarządzania ryzykiem bezpieczeństwa informacji w zakresie świadczenia usług finansowych.
 - Certyfikat zgodności z normą PN-EN ISO 22301:2020-04 w zakresie usług finansowych on-line dla przedsiębiorstw. Certyfikat ten potwierdza, że Spółka wdrożyła skuteczny System Zarządzania Ciągłością Działania (SZCD), zapewniający gotowość do reagowania na zakłócenia w działaniu oraz utrzymania kluczowych procesów biznesowych w sytuacjach kryzysowych.
4. Zarząd PragmaGO S.A. informuje, iż w dniu 23 kwietnia 2026 r. Rada Nadzorcza PragmaGO S.A. podjęła uchwały o powołaniu Zarządu PragmaGO S.A. na kolejną wspólną, pięcioletnią kadencję. Skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Sprawozdanie Zarządu

z działalności Grupy Kapitałowej **PRAGMAGO** S.A.
za okres od 1 stycznia 2026 do 31 marca 2026 roku



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PragmaGO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2025 DO 31 MARCA 2026 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.**

Monevia.

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 odroczoneymi 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-lineowy 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**

PRAGMAGO
Romania

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.**

BRUTTO,-

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.

- **PragmaGO Spain S.L.**

PRAGMAGO
Spain

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

1.1. Struktura Grupy kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej na 31 marca 2026 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.
- PragmaGO Spain S.L. z siedzibą w Barcelonie jako Jednostka Zależna.

Jednostka Dominująca na 31 marca 2026 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.
- 3.000 udziałów w spółce PragmaGO Spain S.L. o wartości nominalnej 1 EUR każdy, co stanowi 100% udziałów.



*Spółka PragmaGO d.o.o. z siedzibą w Zagrzebiu w Chorwacji została utworzona po dniu bilansowym

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

Transakcje i salda z jednostkami powiązаныmi zostały szczegółowo przedstawione w ramach noty nr 25 Jednostkowego i Skonsolidowanego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego. Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi były realizowane na zasadach rynkowych.

1.2. Zmiany w powiązaniach kapitałowych

W okresie sprawozdawczym objętym niniejszym sprawozdaniem założono nową spółkę PragmaGO Spain z siedzibą w Barcelonie w Hiszpanii. Nie występowały połączenia i nie nastąpiły inne zmiany w zakresie struktury Grupy Kapitałowej. Po dniu bilansowym założono spółkę PragmaGO d.o.o. z siedzibą w Zagrzebiu w Chorwacji.

2. Działalność i wyniki Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A. w pierwszym kwartale 2026 roku

W pierwszym kwartale 2026 roku łączne obroty Grupy Kapitałowej PragmaGO (wartość nominalna sfinansowanych należności) wyniosły 783,2 mln zł (wzrost o 8,7% r/r), z czego 533,5 mln zł przypadło na faktoring (spadek 0,5%), a 249,7 mln zł na pożyczki (wzrost o 35,2% względem wartości za 3 miesiące 2025 roku).

W zakresie aktywów największy udział posiadają należności faktoringowe i pożyczkowe. Portfel należności faktoringowych i pożyczkowych stanowi 85,9% wartości aktywów według stanu na 31.03.2026 roku (84,2% na koniec grudnia 2025 roku). Portfel wierzytelności cechuje się wysoką płynnością i wygenerował w okresie od stycznia do marca 2026 roku 733,0 mln zł wpłat, co stanowi 109,3% średniej wartości portfela oraz 127,8% salda zadłużenia finansowego netto na 31.03.2026 r. Wartość gotówki i niewykorzystane linie kredytów w rachunku bieżącym według stanu na 31.03.2026 roku wynosiły 68,5 mln zł (na koniec roku 2025 79,1 mln zł). Skonsolidowane przychody w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2026 r. wyniosły 48,1 mln zł i były o 29,8% wyższe niż wygenerowane w analogicznym okresie 2025 roku.

Struktura geograficzna - Przychody ze sprzedaży (tys. zł)	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Polska	43 728	31 427
Rumunia	4 360	5 610
RAZEM:	48 088	37 037

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 3 miesiące 2026 r.:

Dane w tys. zł	Monevia (niebadane)	Telecredit (niebadane)
Przychody	2 851	4 360
Wynik netto	756	525

Z uwagi na kontynuację działań rozwojowych w tym związanych z dalszą ekspansją zagraniczną, a także wzrost skali działalności wzrost odnotowały także koszty operacyjne (+24,3% w stosunku do 3 miesięcy 2025), jednakże mimo to widoczny jest efekt dźwigni operacyjnej, stosunek kosztów operacyjnych do przychodów w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2026 r. uległ poprawie: z 33,4% do 32,0%.

Zysk na sprzedaży w okresie 3 miesięcy 2026 r. wyniósł 32,7 mln zł, co oznacza wzrost o 32,6% od analogicznego okresu roku 2025. Poprawa ta przełożyła się 12,2-procentowy wzrost wyniku operacyjnego, który za pierwszy kwartał 2026 r. wyniósł 21,5 mln zł. Całkowity dochód wypracowany od 1 stycznia do 31 marca 2026 r. wyniósł 7,1 mln zł wobec 6,2 mln zł w analogicznym okresie 2025 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 85,9% aktywów według stanu na 31 marca 2026 r. (84,2% na dzień 31.12.2025 r.). Aktywa krótkoterminowe Grupy Kapitałowej znacząco przekraczają zobowiązania krótkoterminowe, aktywa obrotowe stanowią 83,7% sumy bilansowej według stanu na 31 marca 2026 r. (84,0% udział na dzień 31.12.2025 r.). Na koniec marca 2026 roku można zaobserwować utrzymującą się tendencję wzrostową w zakresie udziału pożyczek w sumie bilansowej. Udział ten zwiększył się z poziomu 50,2% do 52,0% 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 34,0% według stanu na 31.12.2025 r. do 33,9% na koniec marca 2026 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień – struktura udziału aktywów

Wyszczególnienie	Udział w sumie aktywów		Dynamika zmian
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2026
AKTYWA TRWAŁE	16,3%	16,0%	5,2%
AKTYWA OBROTOWE	83,7%	84,0%	3,2%

W tym łącznie aktywa obrotowe i trwałe:

Factoring	33,9%	34,0%	3,2%
Pożyczki	52,0%	50,2%	7,3%

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

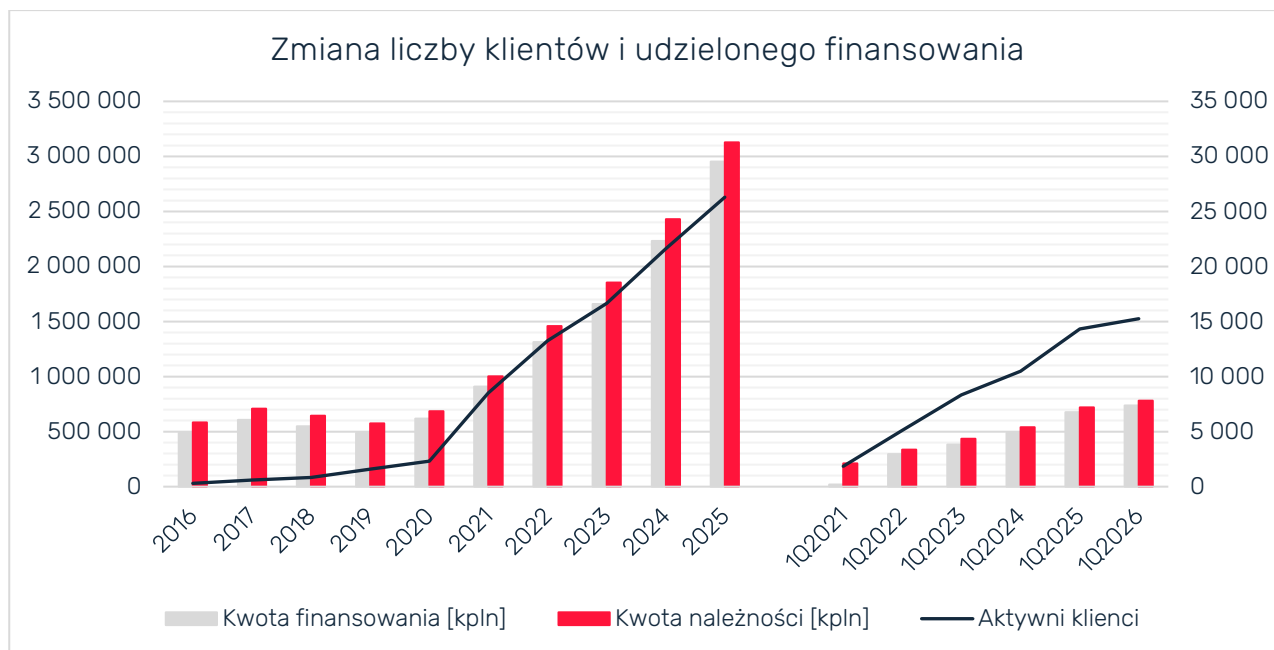
Wartość portfela netto w [mln zł]	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2025	31.03.2026
PragmaGO**	75,8	139,0	213,8	309,8	576,2	609,4
Monevia	-	-	-	-	27,3	30,4
Telecredit IFN SA	-	-	-	-	48,5	49,0
<i>Pragma Faktor*</i>	<i>17,2</i>	<i>15,6</i>	<i>28,2</i>	<i>17,6</i>	<i>14,3</i>	<i>15,7</i>

*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	31.12.2025
Aktywni klienci	2 325	8 518	13 241	16 664	21 615	26 297
Kwota udzielonego finansowania (tys. zł)	617 754	908 336	1 312 334	1 658 003	2 232 703	2 952 676
Wartość sfinansowanych należności (tys. zł)	683 960	1 002 554	1 458 387	1 853 873	2 430 230	3 131 409
Ilość sfinansowanych faktur/transz (tys. szt.)	57	98	208	372	501	823
Należności/klient w tys. PLN	294	118	110	111	112	119
Grupa Kapitałowa PragmaGO	1Q2021	1Q2022	1Q2023	1Q2024	1Q2025	1Q2026
Aktywni klienci	1 865	5 117	8 323	10 475	14 320	15 262
Kwota udzielonego finansowania (tys. zł)	18 716	295 401	382 522	486 963	675 862	737 225
Wartość sfinansowanych należności (tys. zł)	210 859	334 888	435 439	540 668	720 710	782 162
Ilość sfinansowanych faktur/transz (tys. szt.)	24	40	91	102	180	227
Należności/klient w tys. PLN	113	65	52	52	50	47



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

Udział portfela niepracującego (NPL) w całości portfela netto kontynuuje spadkową tendencję. Na koniec 31.03.2026 r. udział ten spadł do poziomu 4,2% z uwagi na przeprowadzone transakcje sprzedaży portfela.

Poziom NPL netto w portfelu netto	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
Udział [%]	6,0%	6,0%	7,0%	7,3%	6,1%	4,6%	4,2%

Zabezpieczenia

52,2% należności z tytułu udzielonego finansowania w ramach faktoringu na koniec pierwszego kwartału 2026 r. była ubezpieczona (53,9% według stanu na 31.12.2025 r.). Dla samych produktów faktoringowych bez faktoringu odwrotnego na koniec pierwszego kwartału 2026 r. 98,7% portfela stanowił faktoring z regresem do klienta, na koniec 2025 r. udział wynosił 99,1%. Grupa stosuje dla ekspozycji faktoringowych również zabezpieczenia hipoteczne oraz zastawy. Udział wartości portfela faktoringowego brutto zabezpieczonego rzeczowo utrzymał się na zbliżonym poziomie w stosunku do końca roku 2025 – i wyniósł dla zabezpieczenia w postaci hipotek odpowiednio 13,7% na 31.03.2026 r. i 14,4% na 31.12.2025 r. oraz 0,5% dla zabezpieczenia w postaci zastawów rzeczowych na koniec obu tych okresów.

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	31.03.2026	31.12.2025
RAZEM	10,3%	10,0%
1	2,3%	2,1%
2	1,4%	1,7%
3	1,3%	1,3%
4	1,3%	1,3%
5	0,9%	0,7%
6	0,7%	0,6%
7	0,7%	0,6%
8	0,7%	0,6%
9	0,5%	0,6%
10	0,5%	0,5%

Koncentracja TOP10 klientów jako procent portfela netto

Pozycja	31.03.2026	31.12.2025
RAZEM	9,0%	9,3%
1	2,3%	2,1%
2	1,3%	1,3%
3	1,1%	1,1%
4	0,7%	0,8%
5	0,7%	0,7%
6	0,7%	0,7%
7	0,7%	0,7%
8	0,5%	0,7%
9	0,5%	0,6%
10	0,5%	0,6%

Struktura portfela według branż

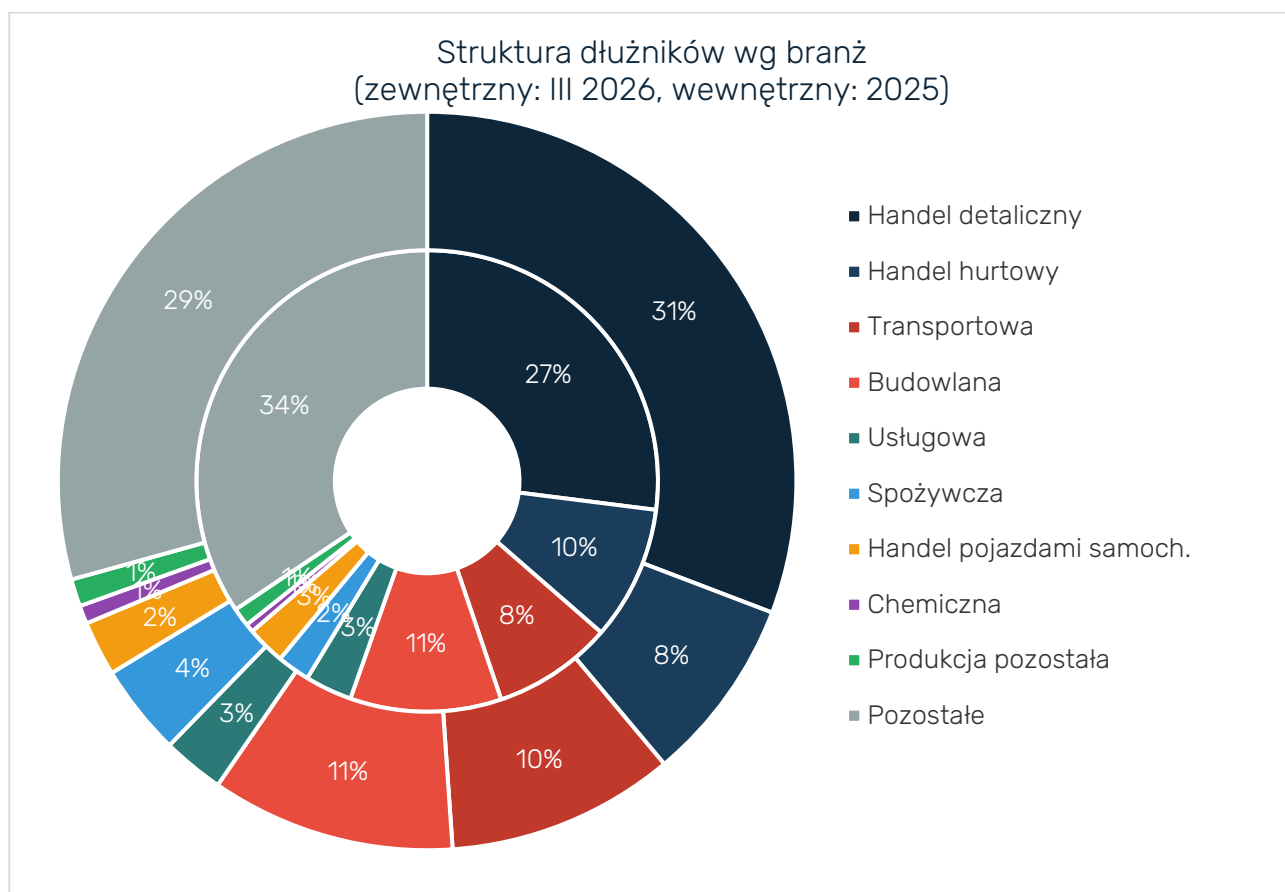
Na dzień 31 marca 2026 r. największy udział w strukturze należności według sektora dłużnika posiada handel detaliczny (30,8%), którego udział wzrósł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2025 r. (27,0%). Udział dłużników w portfelu netto z branży transportowej wzrósł względem poprzedniego roku z 8,4% do 10,0% na koniec pierwszego kwartału 2026 r. Udział zmniejszył się odpowiednio w sektorze usługowym z 3,3% do 2,7% oraz w sektorze handlu hurtowego (8,1% w stosunku do 9,4% na koniec 2025 r.).

Od strony klienta najistotniejszy udział w portfelu netto według stanu na 31.03.2026 r. posiada handel detaliczny, który nieznacznie zmalął (31,0% stosunku do 31,6% na koniec 2025 r.) Znaczący udział przekraczający 10% zaangażowania posiada również branża transportowa (10,5%) oraz budowlana (10,4%).

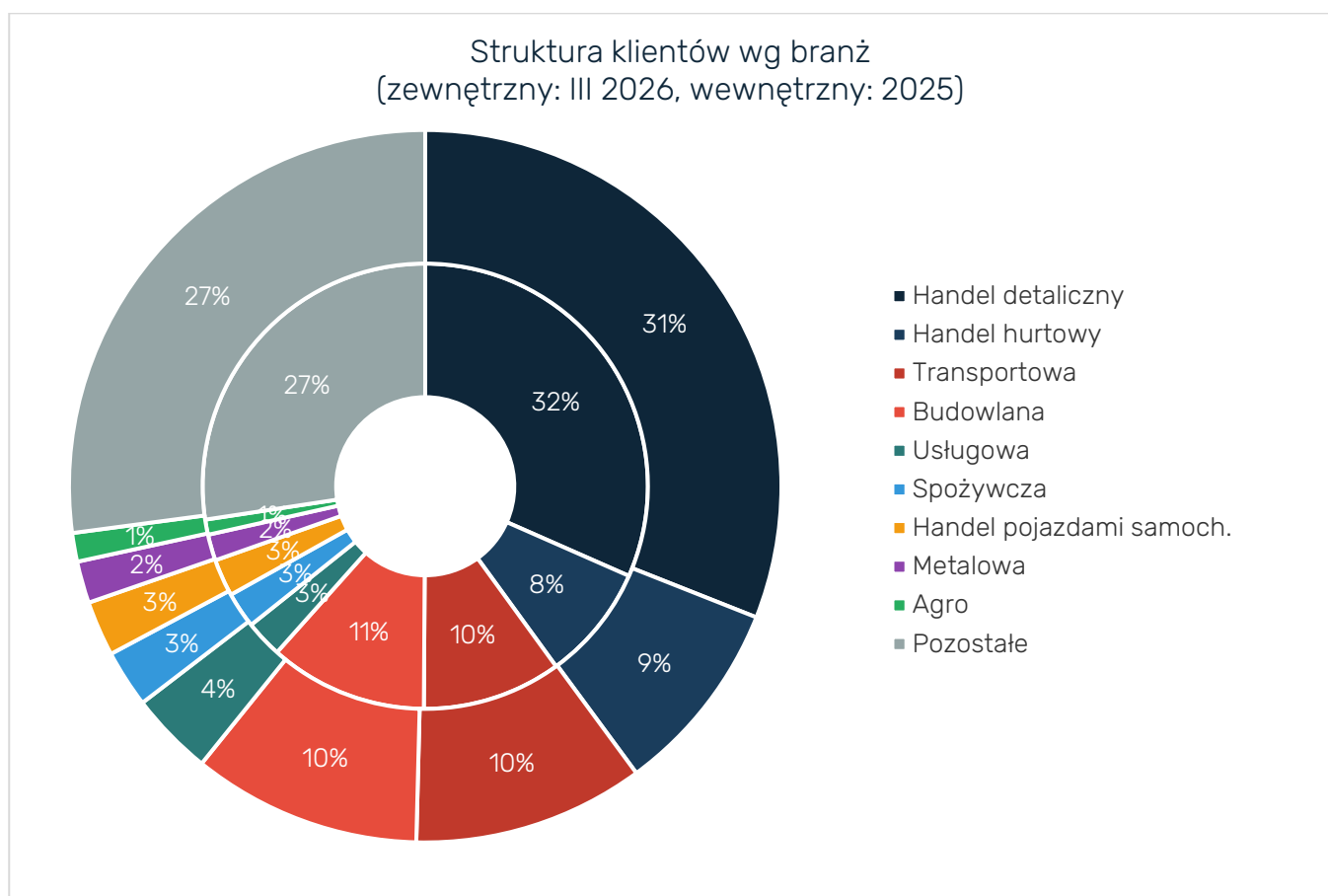
Poniższe zestawienia prezentują skonsolidowane dane Grupy Kapitałowej.

Struktura dłużników i klientów w podziale na branże:

Branża	Sektor dłużnika	
	31.03.2026	31.12.2025
Handel detaliczny	30,8%	27,0%
Handel hurtowy	8,1%	9,4%
Transportowa	10,0%	8,4%
Budowlana	10,7%	10,6%
Usługowa	2,7%	3,3%
Spożywcza	4,0%	2,3%
Handel pojazdami samochodowymi	2,4%	2,7%
Chemiczna	0,8%	0,6%
Produkcja pozostała	1,2%	1,3%
Pozostałe	29,3%	34,4%



Branża	Sektor klienta	
	31.03.2026	31.12.2025
Handel detaliczny	31,0%	31,6%
Handel hurtowy	8,9%	8,4%
Transportowa	10,5%	10,1%
Budowlana	10,4%	11,5%
Usługowa	3,8%	2,7%
Spożywcza	2,6%	2,6%
Handel pojazdami samochodowymi	2,5%	2,7%
Metalowa	1,9%	1,9%
Agro	1,3%	1,1%
Pozostałe	27,1%	27,4%



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) zgodnie z przyjętą strategią Grupy, która koncentruje się na obsłudze tego segmentu rynku. Podobnie jak w przypadku klientów (51,5%), dominującą grupę dłużników stanowią jednoosobowe działalności gospodarcze, których nie zmienił się w stosunku do stosunku do końca 2025 r. (46,1%).

Struktura dłużników

Forma prawna	31.03.2026	31.12.2025
JDG	46,1%	46,1%
Spółka z o.o.	39,5%	38,8%
Spółka akcyjna	5,5%	6,1%
Jednostka budżetowa	0,9%	1,1%
Spółka cywilna	3,6%	3,5%
Spółka komandytowa	2,1%	1,7%
Spółka jawna	1,3%	1,1%
Pozostałe	1,0%	1,6%

Struktura klientów

Forma prawna	31.03.2026	31.12.2025
JDG	51,5%	50,8%
Spółka z o.o.	38,7%	38,5%
Spółka akcyjna	2,0%	2,3%
Spółka cywilna	3,7%	3,5%
Spółka komandytowa	2,3%	2,5%
Spółka jawna	1,3%	1,3%
Pozostałe	0,5%	1,1%

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

Struktura pasywów

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

Wyszczególnienie	Udział w sumie pasywów		Dynamika zmian
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2026
KAPITAŁ WŁASNY	22,7%	22,6%	4,1%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	39,6%	48,0%	(14,6%)
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	37,7%	29,4%	32,7%
W tym zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe razem:	73,1%	73,4%	20,7%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	27,8%	22,4%	28,6%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu obligacji	45,3%	51,0%	(7,9%)

Łącznie dług finansowy netto wynosi 573,7 mln zł i stanowi 315% kapitału własnego; przy kowenantach zadłużenia wynikających z warunków emisji obligacji i umów kredytów bankowych na poziomie 400%. Struktura finansowania dłużnego według stanu na 31 marca 2026 r. jest zdywersyfikowana (13 serii obligacji, kredyty w bankach krajowych i zagranicznych, w tym EBOiR oraz inne pożyczki od krajowych osób prawnych i fizycznych) i jednocześnie bardzo stabilna: 55,3% długu finansowego netto ma charakter długoterminowy (68,6% na koniec 2025 roku).

Informacje o umowach dotyczących kredytów i pożyczek

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

2.2. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Grupy Kapitałowej

Rotacja aktywów

32,1% pracującego portfela na koniec pierwszego kwartału 2026 r. miała zapadalność nie dłuższą niż 29 dni, a 54,7% nie dłużą niż 89 dni (odpowiednio 36,9% i 57,1% na koniec 2025 roku). Średnioważona zapadalność portfela na koniec pierwszego kwartału 2026 r. wynosiła 106 dni (101 dni według stanu na 31 grudnia 2025 r.). Wskaźnik rotacji kluczowych aktywów spadł z 53% w przypadku pożyczek do 52%, oraz faktoringu z poziomu 214% do 195% w stosunku do końca pierwszego kwartału 2025.

Rotacja kluczowych aktywów (dane skonsolidowane – Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A.)	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2025 31.03.2025
Wartość aktywów na początek okresu w tym:	651 920	471 890	471 890
a. pożyczki	388 415	237 410	237 410
b. faktoring	263 505	234 480	234 480
Wydatki na aktywa finansowe w tym:	(783 211)	(3 131 409)	(720 711)
a. pożyczki	(249 739)	(879 578)	(184 764)
b. faktoring	(533 472)	(2 251 831)	(535 947)
Wpływy z aktywów finansowych w tym:	733 006	2 920 698	657 287
a. pożyczki	210 444	716 982	137 867
b. faktoring	522 562	2 203 716	519 420
Korekty o zmianę odpisów aktualizujących	(10 468)	(23 624)	(5 544)
a. pożyczki	(8 115)	(7 666)	(4 649)
b. faktoring	(2 353)	(15 958)	(895)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży wierzytelności	(2 875)	(7 057)	-
a. pożyczki	(2 875)	(3 925)	-
b. faktoring	-	(3 132)	-

Rotacja kluczowych aktywów (dane skonsolidowane – Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A.)	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2025 31.03.2025
Wartość aktywów na koniec okresu, w tym:	688 782	651 920	529 770
a. pożyczki	416 720	388 415	279 658
b. faktoring	272 062	263 505	250 112
Wskaźnik % rotacji w okresie, w tym*:	109%	520%	131%
a. pożyczki	52%	229%	53%
b. faktoring	195%	885%	214%

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

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.12.2025
$ROA = \frac{\text{zysk netto} *}{\text{średnia wartość aktywów w okresie}}$	3,5%	3,3%
$ROE = \frac{\text{zysk netto} *}{\text{kapitały własne}}$	14,9%	12,7%
$ROS = \frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	14,2%	12,4%

*Wskaźniki za okresy śródroczne są obliczone poprzez ekstrapolację wyniku netto na okres roczny w celu zapewnienia porównywalności do wskaźników za poprzedni okres porównawczy

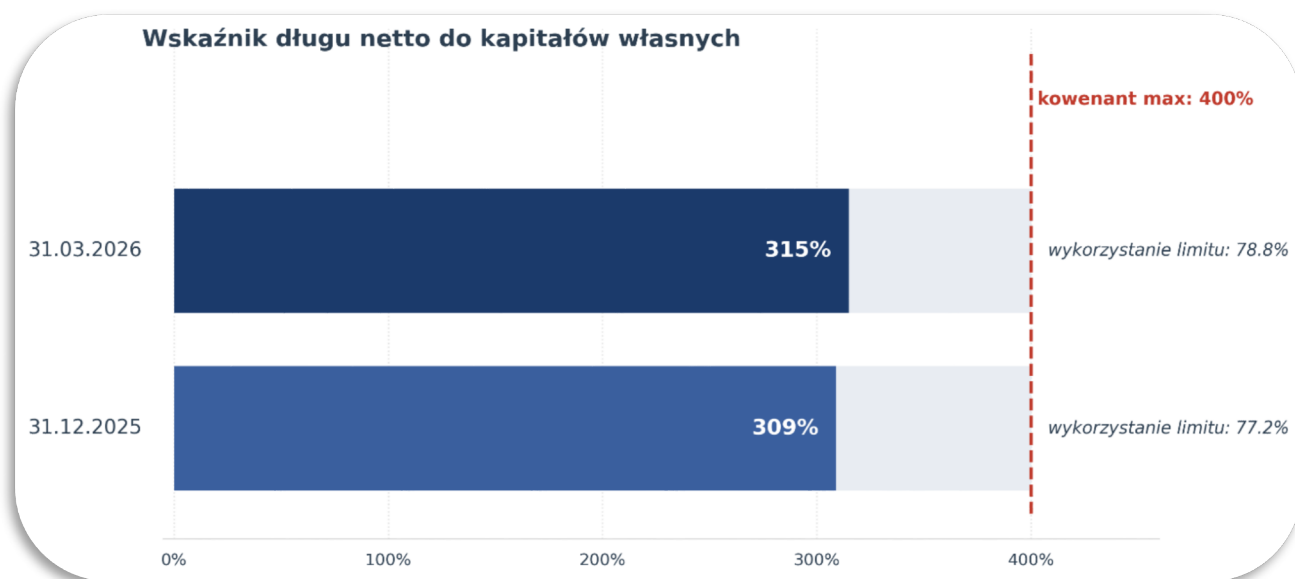
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych wzrósł w stosunku do końca roku 2025 z poziomu 12,7% do 14,9% za sprawą wzrostu wyniku finansowego w połączeniu z wzrostem kapitałów własnych o 4,1%. Rentowność aktywów na koniec grudnia 2025 r. wyniosła 3,3% i wzrosła na koniec marca 2025 r. o 0,2 p.p. Rentowność sprzedaży wyniosła 14,2% i wzrosła o 1,8 p.p. w stosunku do rentowności za 2025 rok, co odzwierciedla mniejszą dynamikę kosztów operacyjnych w stosunku do tempa przyrostu przychodów.

Wskaźniki płynności i zadłużenia

Wskaźniki płynności	31.03.2026	31.12.2025
$\text{Płynność bieżąca} = \frac{\text{AKTYWA OBROTOWE}}{\text{ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE}}$	2,2	2,9
$\text{Wskaźnik zadłużenia netto} = \frac{\text{ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE – ŚRODKI PIENIĘŻNE}}{\text{KAPITAŁ WŁASNY}}$	315%	309%

Wskaźnik płynności bieżącej spadł w stosunku do końca roku 2025 z poziomu 2,9 do 2,2 za sprawą wzrostu aktywów obrotowych o 3,2% w stosunku do wzrostu zobowiązań krótkoterminowych o 32,7%. Aktywa obrotowe stanowią głównie należności z tytułu faktoringu oraz pożyczek. Portfel faktoringowy charakteryzuje się wysoką płynnością i szybką rotacją. W okresie sprawozdawczym odnotowano wzrost portfela zarówno faktoringowego, jak i pożyczkowego, jednak dynamika rozwoju portfela pożyczkowego była istotnie wyższa. Pożyczki cechują się dłuższymi tenorami, co przekłada się na obniżenie wskaźnika płynności bieżącej. Zróżnicowanie tenorów obu produktów stanowi istotne narzędzie zarządzania płynnością – szybko rotujące należności faktoringowe zapewniają bieżący strumień wpływów, natomiast pożyczki generują stabilne przepływy i przychody w dłuższym horyzoncie.

Grupa zgodnie ze strategią kontynuuje zwiększanie wykorzystania dźwigni finansowej, przy zachowaniu stabilnej struktury pasywów. Udział zobowiązań finansowych na koniec pierwszego kwartału 2026 r. utrzymał się na zbliżonym poziomie w stosunku do końca roku 2025 i wynosi 73,7% sumy bilansowej w stosunku do 74,0% według stanu na 31.12.2025 r., a udział kapitałów własnych odpowiednio 22,7% do 22,6% na koniec roku 2025. Zwiększanie finansowania zewnętrznego odbywa się przy zachowaniu dopuszczalnego wskaźnika długu netto do kapitałów własnych na poziomie 400%, który według stanu na 31 marca 2026 r. wynosił 315%.



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 nocie nr 20 do skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

2.3. Zasoby niematerialne i ich znaczenie dla modelu biznesowego Grupy

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

Ponadto w ramach technicznych integracji PragmaGO dostarcza usługi finansowe do ekosystemów partnerów, dzięki czemu kontrahenci partnera mogą za jego pośrednictwem korzystać z tych usług. Kanał embedded finance umożliwia dostęp do dużej grupy nowych klientów, którzy nie korzystali wcześniej z faktoringu, ani z usług finansowych sektora pozabankowego. Pozwala docelowo realizować transakcje przy niższych kosztach operacyjnych i ryzyka. PragmaGO posiada również dedykowane narzędzia dla brokerów sieciowych i branżowych pozwalające brokerowi zainicjować proces 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 najnowszym trendom i potrzebom rynku. Rozwijając kanał dystrybucji systemowej, Grupa każdorazowo, przyłączając swoje usługi do systemu partnera musi dostosować oprogramowanie do jego wymogów. Wejście w nowe nisze rynkowe (nowi klienci, nowe produkty) wiąże się też z koniecznością dostosowania systemów oceny kredytowej klientów do nowych potrzeb. Oznacza to, że rozwój Grupy Kapitałowej w wybranym kierunku, świadczenia zdigitalizowanych usług finansowych, będzie wymagał ciągłego ponoszenia nakładów inwestycyjnych na tworzenie oprogramowania, wdrożenia i aktualizacje.

2.4. Działalność oddziałów

Grupa Kapitałowa nie posiada oddziałów.

2.5. Poręczenia i gwarancje udzielone podmiotom powiązanym

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

3. Najważniejsze wydarzenia w pierwszym kwartale 2026 roku oraz w kolejnym okresie

1. W dniu 11 lutego 2026 r. Jednostka Dominująca zawarła umowę spółki PragmaGO Spain S.L. („PragmaGO Spain”). PragmaGO Spain to spółka założona na prawie hiszpańskim z siedzibą w Barcelonie (Hiszpania). Emitent objął 100% udziałów w kapitale zakładowym PragmaGO Spain, którego wysokość wynosi 3.000 EUR i który dzieli się na 3.000 niepodzielnych udziałów o wartości 1 EUR każdy. (raport bieżący nr 5/2026)
2. W dniu 20 lutego 2026 r. Zarząd PragmaGO S.A. podjął uchwałę o wcześniejszym wykupie obligacji serii C1. Wcześniejszy wykup obejmuje wszystkie 200.000 (dwieście tysięcy) obligacji serii C1 o łącznej wartości nominalnej 20 mln zł. Wszelkie rozliczenia z tytułu wcześniejszego wykupu obligacji serii C1 zostały przeprowadzone za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (raport bieżący nr 6/2026)
3. W dniu 3 kwietnia 2026 r. Zarząd Jednostki Dominującej PragmaGO S.A. powziął informację o zarejestrowaniu dnia 2 kwietnia 2026 r. w chorwackim rejestrze przedsiębiorców spółki PragmaGO d.o.o. Spółka PragmaGO d.o.o. to spółka założona na prawie chorwackim z siedzibą w Zagrzebiu (Chorwacja). Emitent objął 100% udziałów w kapitale zakładowym PragmaGO d.o.o., którego wysokość wynosi 2.500 EUR. (raport bieżący nr 9/2026)
4. W dniu 8 kwietnia 2026 r. Jednostka Dominująca zawarła porozumienia z CK LEGAL Chabasiewicz Kowalska i Wspólnicy Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Krakowie dotyczące zmian w zakresie zbioru wierzycieli stanowiącego zabezpieczenie obligacji serii U, B1, C6, D2 i D3. Zmiana polega na wyłączeniu ze zbioru określonych wierzycieli oraz uniemożliwieniu ich włączenia w przyszłości. Zmiana nie spowoduje niedoboru zabezpieczenia i nie stanowi zmiany warunków emisji obligacji. Została przeprowadzona zgodnie z dokumentacją emisji i ma na celu umożliwienie pozyskania nowego finansowania, zabezpieczonego na wyłączonych wierzycielach. (raport bieżący nr 10/2026)
5. W dniu 20 kwietnia 2026 r. Zarząd Jednostki Dominującej PragmaGO S.A. powziął informację, iż Spółka Dominująca uzyskała dwa certyfikaty potwierdzające zgodność wdrożonych systemów zarządzania z międzynarodowymi normami: (raport bieżący nr 14/2026)
 - Certyfikat zgodności z normą PN-EN ISO/IEC 27001:2023-08 w zakresie usług finansowych on-line dla przedsiębiorstw. Certyfikat ten potwierdza, że Jednostka Dominująca wdrożyła skuteczny System Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji (SZBI), obejmujący procesy identyfikacji, oceny i zarządzania ryzykiem bezpieczeństwa informacji w zakresie świadczenia usług finansowych.
 - Certyfikat zgodności z normą PN-EN ISO 22301:2020-04 w zakresie usług finansowych on-line dla przedsiębiorstw. Certyfikat ten potwierdza, że Jednostka Dominująca wdrożyła skuteczny System Zarządzania Ciągłością Działania (SZCD), zapewniający gotowość do reagowania na zakłócenia w działaniu oraz utrzymania kluczowych procesów biznesowych w sytuacjach kryzysowych.
6. Zarząd Jednostki Dominującej PragmaGO S.A. informuje, iż w dniu 23 kwietnia 2026 r. Rada Nadzorcza PragmaGO S.A. podjęła uchwały o powołaniu Zarządu PragmaGO S.A. na kolejną wspólną, pięcioletnią kadencję. Skład Zarządu Jednostki Dominującej nie uległ zmianie. (raport bieżący nr 15/2026)

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. Osiągnięcia 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,
- Zwiększaniu rozpoznawalności marki PragmaGO, co przekłada się na większe zaufanie klientów oraz silniejszą pozycję konkurencyjną Grupy,
- Ekspansji międzynarodowej jako źródle budowania skali – poprzez nowo utworzone spółki na rynku chorwackim oraz hiszpańskim, a także dalsze plany rozwoju na kolejnych rynkach zagranicznych,
- Zwiększeniu 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 umożliwi 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 Grupa rozpoczęła działalność poprzez nowo założone spółki na rynku w Hiszpanii oraz Chorwacji oraz planowana jest dalsza ekspansja 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, a także na nowych rynkach, gdzie Grupa rozpoczyna działalność – w Hiszpanii i Chorwacji 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.

Otoczenie polityczne i makroekonomiczne w Rumunii pozostaje pod szczególną uwagą Zarządu, z uwagi na ostatnie wydarzenia w tym upadek rządu w maju 2026 r. oraz przedłużający się proces formowania nowej koalicji, które skutkują opóźnieniami w płatnościach z budżetu państwa. Czynniki te mogą oddziaływać na dynamikę gospodarczą, kurs RON, kurs EUR/RON oraz otoczenie biznesowe sektora małych i średnich przedsiębiorstw. Zarząd podejmuje działania ograniczające ekspozycję na zidentyfikowane czynniki ryzyka oraz koncentruje się na działaniach, które mają zmniejszenie koncentracji portfela oraz przychodów.

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 wzmocnia pozycję swojej marki na rynku w Polsce i planuje wykorzystać potencjał rozwoju na rynku w Rumunii, dzięki akwizycji spółki Telecredit oraz zbudować swoją obecność na rynku w Hiszpanii i Chorwacji. 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, zarówno na rynku polskim, jak i na rynkach zagranicznych, gdzie Grupa buduje swoją obecność,
- prowadzenie dalszych prac nad nawiązaniem współpracy z kolejnymi partnerami strategicznymi, co stanowi istotny element strategii rozwoju Grupy w modelu embedded finance oraz pozwoli na dalsze poszerzanie bazy klientów.
- dźwignia operacyjna modelu – wysoki udział kosztów stałych i automatyzacja procesów powodują, że wraz ze wzrostem skali koszty operacyjne rosną wolniej niż przychody (przyrost po stronie kosztów zmiennych), co przekłada się na systematyczną poprawę efektywności
- stabilny i systematyczny wzrost Spółki zależnej Monevia Sp. z o.o., który wspiera ugruntowaną pozycję Grupy w segmencie faktoringu w Polsce,
- wykorzystanie potencjału rynku rumuńskiego, który charakteryzuje się znacząco niższym nasyceniem usługami finansowymi sektora pozabankowego, co stwarza możliwości dalszego dynamicznego wzrostu, zwłaszcza rozwój finansowania opartego na kanale embedded finance
- rozpoczęcie współpracy w Hiszpanii z Partnerem Qonto – wiodącym europejskim fintechem umożliwiającej dystrybucję finansowania w modelu embedded finance na rynku hiszpańskim,

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 Grupy na dzień 31 marca 2026 r. wynosił 8 481 652 zł i dzieli się na 8 481 652 szt. akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

5.1.2. Struktura Akcjonariatu

Największym akcjonariuszem PragmaGO S.A. jest Polish Enterprise Funds SCA, który na dzień 31.03.2026 r. był posiadaczem 7.876 tys. sztuk akcji, dających 92,9% udziału w kapitale zakładowym i 93,4% udziału w łącznej liczbie głosów.



Najwięksi akcjonariusze Jednostki Dominującej na dzień 31.03.2026 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	92,9%	93,4%
NPL NOVA S.A.	552	552	1,00	552	6,5%	6,0%
Pozostali	54	54	1,00	54	0,6%	0,6%
RAZEM:	8 482	9 185	-	8 482	100,0%	100,0%

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

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Jednostki Dominującej.

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

5.1.3. Zmiany w poziomie kapitału i strukturze akcjonariuszy

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału zakładowego oraz w strukturze akcjonariatu Jednostki Dominującej.

5.1.4. Akcje własne Jednostki Dominującej

W sprawozdawczym okresie PragmaGO S.A. nie posiada i nie nabywała akcji własnych.

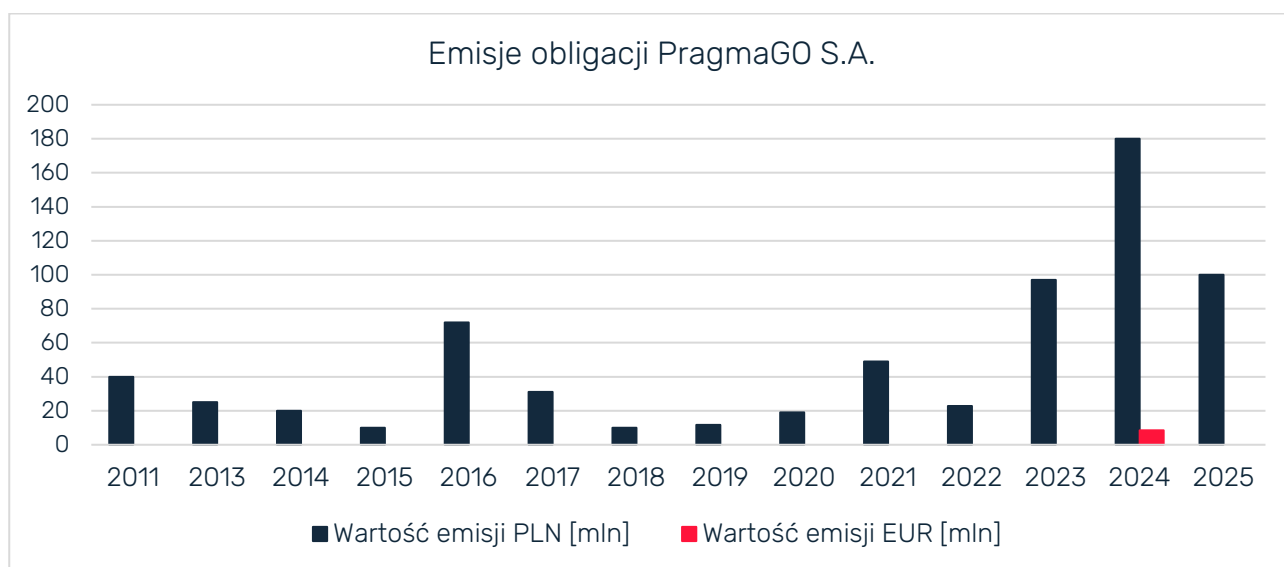
5.2. Emisje papierów wartościowych

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 31.03.2026 r. łącznie wyemitowała 38 serii obligacji o wartości nominalnej 717,6 mln zł i 2 serie obligacji w walucie euro o wartości 8,5 mln EUR.

27 serii obligacji o łącznej wartości 384,8 mln zł zostało spłaconych terminowo lub przed terminem w formie gotówkowej, bez rolowania. Całość zadłużenia obligacyjnego PragmaGO S.A. według stanu na 31.03.2026 r. wynosi 332,8 mln PLN i 8,5 mln EUR.

PragmaGO S.A. zapłaciła do 31 marca 2026 r. swoim inwestorom obligacyjnym kwotę ponad 127,1 mln PLN tytułem odsetek i premii.



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

Wpływy z emisji obligacji zostały wykorzystane na pokrycie bieżących kosztów działalności operacyjnej, sfinansowanie zakupu i rozwoju infrastruktury informatycznej oraz refinansowanie zadłużenia kredytowego lub obligacyjnego.

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 2025 r. w ramach noty nr 32 Informacji dodatkowej do Skonsolidowanego Roczego Sprawozdania Finansowego.

6. Perspektywy oraz ryzyka i zagrożenia

6.1. Rynek działalności i pozycja rynkowa

Podstawowym rynkiem geograficznym Grupy jest terytorium Polski oraz Rumunia. W 2026 roku Grupa rozpoczęła działalność w Hiszpanii i Chorwacji.

Celem Grupy Kapitałowej jest umocnienie pozycji wśród faktorów w Polsce oraz osiągnięcie statusu 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. Jednocześnie prowadzone są działania, które mają umocnić pozycję Grupy w Rumunii, gdzie niski wskaźnik penetracji usług finansowych daje możliwości do rozwoju działalności faktoringowej. Ponadto Grupa Kapitałowa stale rozwija ofertę pożyczkową, udostępniając finansowania dla klientów biznesowych, w tym głównie w formule embedded finance, której skalowanie obejmuje również rynki zagraniczne, gdzie Grupa od 2026 roku buduje swoją obecność. Wspecjalizowane 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.7 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, a także rozpoczyna działalność w Hiszpanii i Chorwacji. Zmiany kursów złotego względem leja rumuńskiego (RON), a także zmiany kursów leja rumuńskiego względem EUR, oraz euro będą mieć wpływ na poziom aktywów i zobowiązań oraz na wyniki spółek zależnych 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 20 skonsolidowanego sprawozdania finansowego znajduje się szczegółowy opis ryzyk i sposobów zarządzania nimi.

6.2.3. Ryzyko płynności i finansowania

Ryzyko płynności i finansowania to ryzyko polegające na niemożności spełnienia, przy racjonalnej cenie, zobowiązań pieniężnych wynikających z pozycji bilansowych i pozabilansowych. Grupa posiada pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań, nie można jednak wykluczyć potencjalnego pogorszenia tej sytuacji w przyszłości. Oprócz środków własnych, działalność Grupy Kapitałowej finansowana jest w istotnej części kapitałem dłużnym w postaci obligacji, kredytów bankowych i pożyczek oraz leasingu.

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

6.2.4. Ryzyko technologiczne

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

dostosowania systemów oceny kredytowej klientów do nowych potrzeb. Oznacza to, że rozwój Grupy w wybranym kierunku, świadczenia zdigitalizowanych usług finansowych, będzie wymagał ciągłego ponoszenia nakładów inwestycyjnych na tworzenie oprogramowania, wdrożenia i aktualizacje.

6.2.5. Ryzyko związane z dystrybucją systemową usług finansowych

Jednym z kluczowych czynników determinujących realizację przez Grupę Kapitałową przyjętej strategii i w efekcie utrzymanie szybkiego tempa rozwoju w kolejnych latach jest ekspansja sprzedaży w kanale dystrybucji systemowej. Grupa w ramach technicznej integracji z partnerami dostarcza usługi finansowe do ich ekosystemów, dzięki czemu kontrahenci partnera mogą za jego pośrednictwem korzystać z tych usług PragmaGO. Wycofanie się ze współpracy któregoś z największych partnerów mogłoby wpłynąć negatywnie na dynamikę wzrostu lub nawet spowodować spadek wartości finansowanych należności w całym kanale partner i w ogólnym rozrachunku negatywnie wpłynąć na wyniki Grupy. Ryzyko utraty partnera jest istotnie zredukowane przez cechy dystrybucji systemowej, która opiera się na głębokich integracjach technicznych, w które partnerzy inwestują własne zasoby i środki. W tego rodzaju dystrybucji występują wysokie koszty zmiany dostawcy (switching costs) i wysokie bariery wejścia konkurencji. Ponadto ryzyko związane z utratą kluczowych Partnerów jest ograniczone poprzez zastosowanie odpowiednich zapisów umownych w zakresie okresu wypowiedzenia umowy.

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

6.2.6. Ryzyko konkurencji

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

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

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

zdywersyfikowanych źródeł finansowania działalności oraz utrzymywanie odpowiedniego poziomu dostępnych środków do wykorzystania w postaci limitów kredytowych.

6.2.8. Ryzyko regulacyjne

Telecredit w 2025 roku przekroczył progi kapitału własnego i zadłużenia wynoszące 50 mln RON i co skutkowało objęciem wpisem do rejestru specjalnego instytucji finansowych. Rejestracja ta wiąże się z objęciem Spółki 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 20.3 - 20.5 do skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

6.3. Wpływ konfliktów zbrojnych na działalność Grupy

Trwający konflikt zbrojny w Ukrainie oraz niestabilna sytuacja na Bliskim Wschodzie stanowią czynniki ryzyka mogące wpływać na otoczenie makroekonomiczne, w którym działa Grupa. Utrzymująca się niepewność geopolityczna może przekładać się na zmienność na rynkach finansowych, presję inflacyjną, wahania kursów walut oraz zmiany poziomu stóp procentowych. Grupa Kapitałowa nie prowadzi działalności operacyjnej na terytoriach objętych konfliktami zbrojnymi i nie posiada istotnych ekspozycji bezpośrednich wobec podmiotów z tych regionów. Niemniej jednak sytuacja geopolityczna może pośrednio wpływać na kondycję finansową klientów Grupy Kapitałowej, a tym samym na ich zdolność do terminowej obsługi zobowiązań finansowych.

Zarząd Jednostki Dominującej PragmaGO S.A. na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji i ocenia potencjalny wpływ na działalność Grupy, podejmując działania mające na celu ograniczenie ewentualnych negatywnych skutków. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd nie identyfikuje istotnego bezpośredniego wpływu konfliktów zbrojnych na sytuację finansową i wyniki Grupy.

