



Szanowni Państwo,

Przekazujemy Państwu raport roczny PragmaGO S.A. za 2025 rok. Konsekwentnie realizujemy Naszą strategię ekspansji międzynarodowej – po dniu bilansowym uruchomiliśmy działalność w Hiszpanii oraz w Chorwacji. Osiągnięte wyniki tworzą solidną bazę do dalszego wzrostu. W 2026 roku świętujemy 30-lecie działalności – trzy dekady zobowiązują i motywują Nas do dalszego rozwoju.

W 2025 roku PragmaGO osiągnęła na poziomie jednostkowym 139,7 mln zł przychodów (+36,3 % do roku poprzedniego, przy kosztach operacyjnych wyższych jedynie o 18,3%), co przełożyło się na wynik operacyjny w wysokości 66,6 mln zł (+41,2% do roku poprzedniego) i pozwoliło osiągnąć zysk netto w wysokości 14,2 mln zł wobec 7,8 mln zysku netto za rok 2024 (+80,7%). Na poziomie Grupy zysk netto wyniósł 22,8 mln zł (+105,9% r/r).

Utrzymujemy dynamikę wzrostu w roku bieżącym. Po wzroście na poziomie 3,5% w pierwszym kwartale 2025 roku, przychody rosły odpowiednio o 17,2%, 6,3% i 9,0% w kolejnych kwartałach w odniesieniu do poprzedniego kwartału. Skalowalność modelu biznesowego potwierdza rosnący efekt dźwigni operacyjnej: koszty operacyjne rosną istotnie wolniej niż przychody i zmniejszyły relację do przychodów poziomu 31,0% za okres 4 kwartałów 2025 r. Relacja kosztów ryzyka do przychodów wzrosła o 1,8 p.p., pozostając na kontrolowanym poziomie. Osiągnięte wyniki zawdzięczamy istotnemu wzrostowi skali działalności: aktywa według stanu na 31.12.2025 roku wzrosły do 714,7 mln zł wobec 530,5 mln zł stanu na 31.12.2024 roku (+34,7% r/r). Wzrost ten został osiągnięty dzięki rosnącej liczbie klientów korzystających z naszych usług (25,3 tys., +22,1% 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.

Mimo rosnącej skali Spółka zachowuje bezpieczny poziom zadłużenia dla sektora usług finansowych - dług finansowy netto według stanu na 31.12.2025 r. wynosił 319% kapitałów własnych, przy poziomie 400% dopuszczalnym według kowenantów finansowych obowiązujących na poziomie skonsolidowanym. Aktywa Spółki charakteryzują się wysoką płynnością: łączne wpływy gotówkowe z aktywów finansowych wyniosły w 2025 roku 2 505,3 mln zł, co stanowi bardzo wysoką wartość przepływów przy długi finansowym netto na koniec okresu w wysokości 520,3 mln zł.

Spółka w 2025 roku pozyskała z emisji obligacji 130 mln zł, utrzymując stabilne zainteresowanie inwestorów. Systematycznie wzmocniana wiarygodność Spółki umożliwia dywersyfikację źródeł finansowania poprzez współpracę z wiodącymi bankami w Polsce oraz międzynarodowymi instytucjami finansowymi. Obejmuje ona zarówno wieloletnie, kontynuowane relacje, jak i nowe uruchomienia, które stanowią solidną bazę dla dalszego wzrostu oraz zapewniają bezpieczeństwo płynnościowe zarówno jednostki, jak i Grupy Kapitałowej.

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

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

