

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe

Grupy Kapitałowej **PRAGMA**GO[®] S.A.
sporządzone na dzień i za okres
zakończony 31 grudnia 2025 roku

Ten dokument jest konwersją Skonsolidowanego sprawozdania finansowego PragmaGO S.A., sporządzonego w formacie XHTML.
W związku z tym nie jest on oficjalnym Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym PragmaGO S.A.



Spis treści

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A. na dzień i za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku	2
Wprowadzenie do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego PragmaGO S.A. sporządzonego na dzień i za okres 12 miesięcy 31 grudnia 2025 roku	10
Noty do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego PragmaGO S.A. sporządzonego na dzień i za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku	38

SKONSOLIDOWANE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PRAGMAGO ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2025 ROKU

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

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	1	179 176	112 977
Przychody z tytułu faktoringu, w tym:	-	88 020	58 351
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	-	69 639	36 664
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	-	89 267	50 636
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	-	83 104	46 542
Pozostałe przychody	-	1 889	3 990
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2	(55 372)	(41 887)
Amortyzacja	-	(4 762)	(3 302)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-	(23 344)	(17 848)
Usługi obce	-	(17 240)	(12 033)
Pozostałe koszty podstawowe	-	(10 026)	(8 704)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	-	123 804	71 090
Pozostałe przychody operacyjne	-	867	1 726
Pozostałe koszty operacyjne	3	(2 490)	(1 594)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	10	(41 701)	(18 954)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-	80 480	52 268
Przychody finansowe	4	3 181	82
Koszty finansowe	5	(49 662)	(37 086)
Wynik z pozycji wymiany	-	(1 627)	(94)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	-	32 372	15 170
Podatek dochodowy	6	(9 558)	(4 088)
ZYSK (STRATA) NETTO	-	22 814	11 082
Inne całkowite dochody	-	(454)	(77)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	-	22 360	11 005
ZYSK (STRATA) NETTO PRZYPADAJĄCY NA:	-	22 814	11 082
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	-	22 247	11 052
Udziały niekontrolujące	-	567	30
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY PRZYPADAJĄCY NA:	-	22 360	11 005
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	-	21 843	10 981
Udziały niekontrolujące	-	517	24

Skonsolidowane roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	31.12.2025	31.12.2024
AKTYWA TRWAŁE	-	124 151	101 652
Rzeczowe aktywa trwałe	7	4 581	3 283
Wartości niematerialne	8	50 619	41 319
Wartość firmy	9	28 492	28 492
Factoring	10	519	530
Pożyczki	10	38 006	26 311
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	1 934	1 717
AKTYWA OBROTOWE	-	650 192	458 401
Należności z tytułu dostaw i usług	11	1 550	1 129
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	843	-
Pozostałe aktywa obrotowe	11	1 766	1 269
Factoring	10	262 986	233 950
Pożyczki	10	350 409	211 099
Rozliczenia międzyokresowe	13	1 539	1 339
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	31 099	9 615
AKTYWA RAZEM:	-	774 343	560 053

Skonsolidowane roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	31.12.2025	31.12.2024
KAPITAŁ WŁASNY	-	175 167	143 588
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-	173 396	142 334
Kapitał podstawowy	14	8 482	6 891
Akcje własne	-	-	(468)
Kapitał zapasowy z emisji	-	120 809	94 784
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	-	19 649	25 743
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	18 434
Niepodzielony wynik, w tym:	-	24 456	(3 050)
<i>Zysk (strata) netto okresu</i>	-	<i>22 247</i>	<i>11 052</i>
Kapitał własny przypadający udziałom niedającym kontroli	-	1 771	1 254
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	-	371 600	279 455
Rezerwy długoterminowe	-	50	49
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek długoterminowe	15	32 088	11 060
Zobowiązania długoterminowe z tytułu obligacji	16	336 554	264 399
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	17	2 908	2 033
Zobowiązanie z tytułu earn-outu	18	-	1 914
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	-	227 576	137 010
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek krótkoterminowe	15	141 509	65 601
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu obligacji	16	58 001	52 089
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	17	1 628	1 141
Zobowiązanie z tytułu earn-outu	18	1 914	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	18	6 263	4 878
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	18	4 426	731
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	18	10 404	9 532
Przychody przyszłych okresów	19	3 431	3 038
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM:	-	774 343	560 053

Skonsolidowane roczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk brutto	-	32 372	15 170
Korekty razem:	-	(143 258)	(73 977)
Amortyzacja	-	4 762	3 302
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	(450)	564
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	42 793	29 945
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	-	41 701	18 954
Korekty z tytułu zmian niekasowych	20	(3 038)	(413)
Zmiana stanu z tytułu należności faktoringowych	20	(45 754)	(16 472)
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	20	(175 978)	(102 389)
Zmiana stanu rezerw	-	1	(7)
Zmiana stanu należności	-	(918)	832
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	-	2 134	488
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-	(1 599)	(3 899)
Zapłacony podatek dochodowy	-	(6 923)	(4 882)
Pozostałe	-	10	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-	(110 886)	(58 807)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	(12 660)	(11 229)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	(26)	(76)
Wydatki na nabycie kontroli w jednostce zależnej pomniejszone o nabyte środki pieniężne	-	-	(27 047)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	(12 686)	(38 352)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	20	247 209	135 479
Spłaty z tytułu kredytów i pożyczek	20	(150 267)	(153 484)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	20	(1 258)	(965)
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	9 209	18 434
Wpływy z tytułu emisji obligacji	20	130 000	216 895
Wpływy z tytułu wykupu obligacji	20	(49 000)	(90 000)
Odsetki zapłacone od obligacji	20	(34 340)	(24 855)
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek, leasingu	20	(6 496)	(4 172)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	145 057	97 332
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-	21 484	173
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-	21 484	173
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	-	9 615	9 442
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	-	31 099	9 615

Skonsolidowane roczne 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 roczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym c. d.

Wyszczególnienie	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Kapitał własny przypadający udziałom niedającym kontrolę	Kapitał własny razem
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</i>	<i>22 247</i>	<i>567</i>	<i>22 814</i>
<i>Inne całkowite dochody za okres 01.01.2025-31.12.2025</i>	<i>(404)</i>	<i>(50)</i>	<i>(454)</i>
Stan na 31.12.2025 r.	173 396	1 771	175 167

Skonsolidowane roczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

Skonsolidowane roczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym c. d.

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

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMAGO S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2025 ROKU

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

1. Podstawowe informacje o Jednostce Dominującej

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

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest udzielanie finansowania w formie faktoringu i pożyczek dla sektora mikro, małych i średnich przedsiębiorstw. Grupa świadczy usługi w Polsce oraz w Rumunii poprzez spółkę zależną.

Faktoring

Usługa faktoringu świadczona przez Jednostkę Dominującą polega na wykupie przez faktora 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. 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 200 tys. zł w ramach decyzji automatycznych, która może być podwyższona do 300 - 500 tys. zł. Produkt ten występuje w dwóch wersjach, w zależności od metody i harmonogramu spłaty. Wyróżniamy MCA ze spłatami dziennymi, które są automatycznie potrącane przez partnera (np. dostawcę usług płatniczych – PSP) z przepływów pieniężnych pożyczkobiorców lub MCA z ratami miesięcznymi, które są spłacane tradycyjnie przez pożyczkobiorcę lub alternatywnie poprzez automatyczne potrącenia z przepływów pieniężnych lub za pomocą płatności rekurencyjnych. Finansowanie oferowane jest na okres od 4 do 24 miesięcy.

Czas trwania działalności Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych 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.

W okresie od 14 czerwca 2007 roku do 8 września 2021 roku akcje Jednostki Dominującej były notowane na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych (GPW) 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 grudnia 2025 roku wynosił 8 481 652,00 zł i dzielił się na 8 481 652 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. W stosunku do końca poprzedniego okresu sprawozdawczego zakończony w dniu 31 grudnia 2024 roku uległ on zmianie w związku z:

- podwyższeniem kapitału w kwocie 1 180 129,00 zł w drodze emisji akcji serii K w ilości 1.180.129 szt. Zarejestrowane w KRS z dniem 9 stycznia 2025 r.;
- podwyższeniem kapitału w kwocie 437 922,00 zł w drodze emisji akcji serii L w ilości 437.922 szt. Zarejestrowane w KRS z dniem 25 lipca 2025 r.;
- obniżeniem kapitału w kwocie 27 440,00 zł w drodze umorzenia akcji serii G w ilości 27.440 szt. Zarejestrowane w KRS w dniu 13 października 2025 r.

Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2025 roku był następujący:

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

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

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej zarówno na dzień 31 grudnia 2025 roku, jak i na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego tj. 31 grudnia 2024 r. 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.

2. Grupa Kapitałowa

W skład Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2025 roku wchodzi:



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

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

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 31 grudnia 2025 roku:

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

Skład Grupy Kapitałowej w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie uległ zmianie. Po dniu bilansowym Spółka utworzyła spółki PragmaGO Spain S.L. z siedzibą w Hiszpanii w Barcelonie oraz PragmaGO d.o.o. z siedzibą w Chorwacji w Zagrzebiu.

Jednostka Dominująca konsoliduje jednostki zależne metodą pełną.

II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2025 ROKU

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Jednostka Dominująca PragmaGO S.A. sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku. Dane finansowe prezentowane są w tys. zł (tys. PLN), chyba że wskazano inaczej.

2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF) oraz innymi obowiązującymi przepisami, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami 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.

MSSF zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR), Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związane z nimi Interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) poza Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską, a także Standardami oraz Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

Niniejsze skonsolidowane 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 22 kwietnia 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.
Złoty polski (PLN)	PragmaGO.TECH Sp. z o.o.
	BRUTTO Sp. z o.o.
Lej rumuński (RON)	Telecredit IFN SA

III. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ZMIANY DO OPUBLIKOWANYCH STANDARDÓW

Standardy i interpretacje, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską

Standardy i interpretacje	Opis zmian	Początek okresu obowiązywania	Wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy w okresie ich początkowego zastosowania
Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych – Brak wymienialności	Zmiany wprowadzają wymóg ujawnienia informacji pozwalającej na zrozumienie przez użytkowników sprawozdań finansowych skutków braku wymienialności walut oraz wyjaśniają w jaki sposób należy dokonać oceny wymienialności walut.	1 stycznia 2025 r.	Zastosowanie zmienionego standardu nie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

Standardy i interpretacje	Opis zmian	Początek okresu obowiązywania	Wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy w okresie ich początkowego zastosowania
Roczny program poprawek do MSSF, część 11	Coroczne ulepszenia wprowadzają niewielkie zmiany do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy, MSSF 7 Instrumenty finansowe - Ujawnianie informacji, MSSF 9 Instrumenty finansowe, MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz Rolnictwo oraz MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.	1 stycznia 2026 r.	Zastosowanie standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe.
MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych	W kwietniu 2024 r. Rada opublikowała nowy standard MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”. Standard ma zastąpić MSR 1 – Prezentacja sprawozdań finansowych i będzie obowiązywał od 1 stycznia 2027 r. Zmiany w stosunku do zastępowanego standardu dotyczą głównie trzech kwestii: sprawozdania z zysku lub strat, wymaganych ujawnień dotyczących miar wyników oraz kwestii związanych z agregacją i dezagregacją informacji zawartej w sprawozdaniach finansowych.	1 stycznia 2027 r.	Grupa jest w trakcie przygotowania do wprowadzenia zmian do sprawozdania finansowego zgodnie ze standardem. Nie jest planowane wcześniejsze wdrożenie.

<p>MSSF 19 Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji</p>	<p>Opublikowany standard obowiązywał będzie dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2027 r. lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.</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. Grupa 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 będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe.</p>
<p>Zmiany MSSF 9, MSSF 7 – klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych</p>	<p>W maju 2024 roku RMSR opublikowała zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 mające na celu:</p> <p>a) doprecyzowanie daty ujęcia i zaprzestania ujmowania niektórych aktywów i zobowiązań finansowych, ze zwolnieniem dla niektórych zobowiązań finansowych rozliczanych za pośrednictwem elektronicznego systemu przekazów pieniężnych;</p> <p>b) wyjaśnienie i dodanie dalszych wytycznych dotyczących oceny czy składnik aktywów finansowych spełnia kryteria SPPI;</p> <p>c) dodanie nowych ujawnień dotyczących niektórych instrumentów, których warunki umowne mogą zmieniać przepływy pieniężne; oraz</p>	<p>1 stycznia 2026 r.</p>	<p>Zastosowanie standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe.</p>

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, poniżej wykazane zmiany 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 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych	Nowy standard opublikowany w kwietniu 2024 roku, który zastąpi MSR 1. Implementacja nowych wytycznych ma na celu poprawę porównywalności i przejrzystości sprawozdań finansowych jednostek.	Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.	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: ujawnienia i zmiany do MSSF 19 (opublikowane 21 sierpnia 2025 roku)	Nowy standard opublikowany w maju 2024 roku będzie dobrowolnie stosowany przez jednostki, które nie mają statusu jednostki posiadającej odpowiedzialność publiczną, a które są zależne od jednostek przygotowujących publicznie dostępne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.	Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe.
Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany waluty: Przewalutowanie na walutę prezentacji w warunkach	Zmiany te określają sposób, w jaki Grupa powinna ocenić, czy dana waluta jest wymiennalna na inną walutę oraz w jaki sposób powinna ustalić natychmiastowy kurs wymiany (ang. spot exchange rate) w przypadku braku możliwości jej wymiany.	Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.	Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało 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

Grupa ujawniła w ramach niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego opis polityk rachunkowości, które zostały uznane przez Grupę za istotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania. Przygotowując roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa Kapitałowa zastosowała te same zasady rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły.

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczamy aktywa, które:

- Grupa utrzymuje w celu wykorzystania w procesie świadczenia usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych oraz
- zgodnie z oczekiwaniami będą wykorzystywane dłużej niż jeden rok.

Początkową wartością składnika rzeczowego majątku trwałego, spełniającego warunki ujęcia w bilansie, jest koszt nabycia lub wytworzenia, czyli kwota zapłaconej gotówki lub jej ekwiwalentów bądź wartość godziwa innych przekazanych dóbr z tytułu pozyskania składnika aktywów w momencie jego nabycia lub wytworzenia. Na koszt środka trwałego składają się:

- cena nabycia łącznie z obciążeniami importowymi oraz bezzwrotnymi podatkami pomniejszona o opusty handlowe i rabaty;
- wszystkie koszty bezpośrednio związane z doprowadzeniem składnika aktywów do miejsca i stanu, jakie są niezbędne, aby był on zdalny do użytkowania zgodnie z zamierzeniem kierownictwa.

Wartość bilansową środków trwałych stanowi koszt historyczny pomniejszony o skumulowane umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Poprawność stosowanych stawek amortyzacji jest okresowo weryfikowana (raz do roku), powodując korektę odpisów amortyzacyjnych od początku roku obrotowego, w którym nastąpiła zmiana. Grupa stosuje następujące okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych:

- Prawa do użytkowania – budynki i budowle – do 7 lat;
- Inwestycje w obcych środkach trwałych – 10 lat;
- Urządzenia techniczne i maszyny – od 3 do 10 lat;

- Prawa do użytkowania - środki transportu - 5 lat;
- Pozostałe środki trwałe - 5 lat.

2. Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zaliczamy niepieniężne składniki aktywów nieposiadające postaci fizycznej, które są możliwe do zidentyfikowania, czyli można je wyodrębnić, tzn. wyłączyć lub wydzielić z majątku Grupy, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim, zarówno pojedynczo, jak też łącznie z powiązaną z nim umową, składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub wynika z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to czy są one zbywalne lub możliwe do wyodrębnienia ze Grupy lub innych tytułów lub zobowiązań. Wartości niematerialne są ujmowane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ korzyści ekonomicznych, które mogą być powiązane z tymi aktywami oraz ich wartość można w sposób wiarygodny wycenić. Grupa ujmuje w wartościach niematerialnych nakłady poniesione na prace rozwojowe, pod warunkiem spełnienia następujących warunków:

- a) istnieje możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży;
- b) Grupa posiada zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży;
- c) Grupa posiada zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- d) składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne;
- e) Grupa posiada dostępne stosowne środki techniczne, finansowe i inne, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- f) istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Wartości niematerialne, które zostały rozpoznane w wyniku połączenia się jednostek gospodarczych początkowo są ujmowane według wartości godziwej na moment transakcji połączenia. Po początkowym ujęciu wartości niematerialne są wyceniane według wartości początkowej pomniejszonej o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzuje się metodą liniową, gdy są one dostępne do użytkowania, tzn. kiedy składnik wartości niematerialnych znajduje się w miejscu i w stanie umożliwiającym jego użytkowanie w sposób zamierzony przez kierownictwo Jednostki Dominującej w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ekonomicznej użyteczności. Grupa stosuje następujące okresy ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych:

- Systemy ERP 2-15 lat
- Pozostałe wartości niematerialne 2-5 lat

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji jest okresowo weryfikowana, nie rzadziej niż na koniec roku obrotowego, a ewentualna korekta odpisów amortyzacyjnych dokonywana od początku okresu, w którym nastąpiła zmiana. Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane, podlegają corocznym testom na utratę wartości.

3. Wartość firmy

Wartość firmy stanowi dodatnią różnicę między ceną nabycia udziałów (przejęcia jednostki) a wartością przypisanych do nich wartości godziwych netto aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych, ustalonych na dzień przejęcia kontroli, która wykazywana jest w sprawozdaniu skonsolidowanym jako wyodrębniony składnik aktywów niematerialnych z uwzględnieniem posiadanego udziału. Cena nabycia uwzględnia wartość godziwą przekazanej zapłaty na dzień przejęcia oraz zobowiązanie warunkowe tzw. „earn-out”. Zobowiązanie z tytułu earn-outu wycenia się według wartości godziwej na dzień przejęcia, która jest ustalona na podstawie przewidywanej wartości przyszłych płatności z uwzględnieniem dyskonta (o ile istotne). Po początkowym ujęciu oraz do czasu rozliczenia, umorzenia lub wygaśnięcia zobowiązanie warunkowe powstałe w ramach połączenia jednostek, do którego ma zastosowanie MSSF 3 wycenia się w wartości godziwej, a zmiany są ujmowane w zysku lub stracie.

Wartości firmy nie podlega amortyzacji. Co roku natomiast przeprowadza się test na utratę wartości firmy, co zostało opisane szczegółowo w ramach noty 9. Jeśli nastąpiła utrata wartości, dokonuje się odpisu aktualizującego w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

4. Przyjęte zasady konsolidacji

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są na ten sam dzień sprawozdawczy co sprawozdanie Jednostki Dominującej oraz niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej oraz przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości we wszystkich istotnych aspektach. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe łączy pozycje aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów i kosztów Jednostki Dominującej i jednostek zależnych wyłączając salda rozrachunków wewnętrznych i wartość transakcji pomiędzy jednostkami Grupy, w tym wszelkie niezrealizowane zyski lub straty oraz wartość bilansową inwestycji Jednostki Dominującej w każdą z jednostek zależnych oraz tą część kapitału własnego każdej z jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi Jednostki Dominującej. PragmaGO S.A. sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonała inwestycji, jeżeli:

- posiada władze nad jednostką,
- podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawo do zmiennych wyników finansowych,
- ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką.

Jeżeli fakty i okoliczności wskazują, że nastąpiły zmiany w przypadku co najmniej jednego z trzech elementów kontroli wymienionych powyżej, PragmaGO S.A. ponownie ocenia czy sprawuje kontrolę nad daną jednostką. W przypadku, gdy PragmaGO S.A. nie posiada większości praw głosu w jednostce, w której dokonano inwestycji, bierze pod uwagę inne fakty i okoliczności ustalając czy sprawuje władzę nad jednostką zgodnie z MSSF 10.

5. Grupa jako leasingobiorca

Leasing został zdefiniowany jako umowa lub część umowy, która przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów (bazowy składnik aktywów) na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Grupa dla leasingu krótkoterminowego stosuje uproszczenia przewidziane w MSSF 16 „Leasing”. W tym celu analizuje się trzy podstawowe aspekty:

- czy umowa dotyczy zidentyfikowanego składnika aktywów, który albo jest wyraźnie określony w umowie lub też w sposób dorozumiany w momencie udostępnienia składnika aktywów Grupie,
- czy Grupa ma prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów przez cały okres użytkowania w zakresie określonym umową,
- czy Grupa ma prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów przez cały okres użytkowania.

W dacie rozpoczęcia leasingu i w przypadku, gdy definicja leasingu jest spełniona, Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w odpowiedniej grupie rzeczowych aktywów trwałych i zobowiązanie w pozycji „Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu”. Prawo do użytkowania jest pierwotnie wyceniane w cenie nabycia składającej się z wartości początkowej zobowiązania z tytułu leasingu, początkowych kosztów bezpośrednich poniesionych przez Grupę jako leasingobiorcę i opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed nią, pomniejszonych o zachęty leasingowe.

Grupa amortyzuje prawa do użytkowania metodą liniową od daty rozpoczęcia do końca okresu użytkowania prawa do użytkowania lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza. Na dzień rozpoczęcia Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty z wykorzystaniem stopy procentowej leasingu, jeśli można ją łatwo ustalić. W przeciwnym wypadku stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Opłaty leasingowe uwzględniane w wartości zobowiązania z tytułu leasingu składają się ze stałych opłat leasingowych, zmiennych opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki, kwot oczekiwanych do zapłaty jako gwarantowana wartość końcowa oraz płatności z tytułu opcji wykonania kupna, jeśli ich wykonanie jest racjonalnie pewne.

Po dacie rozpoczęcia leasingu Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne odpisy z tytułu utraty wartości oraz skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu. W kolejnych okresach zobowiązanie z tytułu leasingu jest pomniejszane o dokonane spłaty i powiększane o naliczone odsetki oraz aktualizowane na podstawie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmian leasingu lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

6. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe obejmują: należności z tytułu faktoringu, należności z tytułu pożyczek, należności handlowe, środki pieniężne, umowne prawa do otrzymania środków pieniężnych, umowne prawo do wymiany aktywów finansowych z inną jednostką na potencjalnie korzystnych warunkach.

Grupa Kapitałowa ujmuje składnik aktywów finansowych w momencie, gdy staje się stroną instrumentu finansowego, czyli w chwili, kiedy nabywa dany składnik aktywów.

Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

Zgodnie z MSSF 9, aktywa finansowe w momencie ich początkowego ujęcia kwalifikuje się do następujących kategorii wyceny:

1. aktywa finansowe wyceniane zamortyzowanym kosztem,
2. aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
3. aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy.

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe jako wyceniane według zamortyzowanego kosztu, jeżeli:

- jest utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy; oraz
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty (aktywo finansowe spełnia kryterium SPPI).

Model biznesowy dotyczy sposobu, w jaki Grupa zarządza aktywami finansowymi, by wygenerować przepływy pieniężne. Oznacza to, że model biznesowy określa, czy przepływy pieniężne będą pochodzić z uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, ze sprzedaży aktywów finansowych czy z obu tych źródeł. Model biznesowy jest ustalany w oparciu o kryteria jakościowe i ilościowe. Grupa posiada jeden model biznesowy, tj. model zakładający utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy. W tym modelu sprzedaż aktywów jest incydentalna i możliwa do realizacji w przypadku wzrostu poziomu ryzyka kredytowego.

Podczas dokonywania oceny, czy kontraktowe przepływy pieniężne stanowią jedynie spłaty kapitału oraz odsetek (kryterium SPPI), Grupa poddaje analizie przepływy pieniężne instrumentu wynikające z umowy. Analiza ta uwzględnia ocenę, czy umowa zawiera jakiegokolwiek zapisy, które mogłyby zmienić termin dokonywania płatności kontraktowych lub ich kwotę w taki sposób, że z ekonomicznego punktu widzenia, nie będą one stanowiły jedynie spłat kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Nabyte wierzytelności faktoringowe i należności z tytułu pożyczek spełniają kryterium SPPI i stanowią aktywa utrzymywane do terminu wymagalności. Grupa prezentuje je jako aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych

składników majątkowych. Wyliczenie efektywnej stopy procentowej obejmuje płacone przez Grupę prowizje stanowiące integralną część efektywnej stopy procentowej i są prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i całkowitych dochodów jako pomniejszenie przychodów. Odsetki naliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej rozpoznawane są w przychodach z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu. Wartość bilansowa należności zostaje zmniejszona o wartość odpisów z tytułu oczekiwanej straty kredytowej, a kwota odpisu obciąża sprawozdanie z zysków lub strat i całkowitych dochodów.

Na dzień bilansowy aktywa finansowe wyrażone w walucie obcej wyceniane są według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonywała reklasyfikacji aktywów finansowych, nie wystąpiło również wyłączenie/ zaprzestanie ujmowania aktywów finansowych w księgach rachunkowych, poza transakcją sprzedaży wierzytelności opisaną w ramach noty 10.

7. Odpisy na oczekiwane straty kredytowe

Grupa na potrzeby szacunku odpisów należności faktoringowych („Faktoring”) i pożyczkowych („Pożyczki”) stosuje model oparty o pojęcie „oczekiwanych strat kredytowych” (ang. Expected Credit Loss, dalej: ECL).

Zgodnie z MSSF 9, odpisy są wyznaczone w następujących kategoriach:

- Koszyk 1 – zawiera ekspozycje, dla których ryzyko nie zwiększyło się istotnie od momentu początkowego ujęcia ekspozycji i w związku, z tym kalkulacja oczekiwanych strat kredytowych odbywa się tu w horyzoncie 12 miesięcy,
- Koszyk 2 – zawiera ekspozycje, dla których na datę raportową zidentyfikowano istotne pogorszenie jakości kredytowej w stosunku do daty początkowego ujęcia ekspozycji – kalkulacja oczekiwanych strat kredytowych odbywa się w horyzoncie dożywotnim (ang. lifetime),
- Koszyk 3 – zawiera ekspozycje, dla których została stwierdzona przesłanka utraty wartości.

Wiodącą przesłanką utraty wartości (default) jest opóźnienie w spłacie przekraczające 90 dni. Ponadto mogą wystąpić inne przesłanki zakwalifikowania dłużnika do tej kategorii m.in. wypowiedzenie umowy, ogłoszenie upadłości dłużnika lub powzięcie przez Grupę informacji o złożeniu przez dłużnika wniosku o ogłoszenie upadłości lub innego postępowania restrukturyzacyjnego.

Przesłanką wskazującą na istotny wzrost ryzyka ekspozycji i tym samym przypisanie do koszyka 2 jest opóźnienie w spłacie wypłaconego finansowania przekraczające 30 dni. Dodatkową przesłanką może być indywidualne oznaczenie przez analityka w ramach analizy indywidualnej istotnych ekspozycji w oparciu o dane finansowe podmiotu oraz informacje rynkowe o jego moralności płatniczej z uwzględnieniem posiadanych przez Grupę zabezpieczeń należności.

Analiza ryzyka jest przeprowadzana per umowa. Jest to uzasadnione szeroką ofertą produktową, gdzie na pojedynczym kliencie Grupa może mieć ekspozycje na różnych produktach znacząco różniących się sposobem rozliczania (w szczególności w przypadku faktoringu, gdzie źródłem spłaty jest odbiorca, lub w przypadku niektórych produktów pożyczkowych, gdzie Grupa ma możliwość bezpośredniego pozyskiwania

płatności od operatorów płatności współpracujących z klientem). Próg istotności liczony jest łącznie do wszystkich analizowanych kwot w danym produkcie lub grupie produktowej charakteryzującej się tym samym sposobem rozliczania.

Na potrzeby szacowania odpisów aktualizujących z tytułu oczekiwanych strat kredytowych, Spółka stosuje klasyfikację wierzycelności do Koszyków, zgodnie z poniższymi regułami:

- 1) Koszyk 1 – raty niezapadłe oraz raty z opóźnieniem w spłatach maksymalnie 30 dni ($DPD \leq 30$);
- 2) Koszyk 2 – raty z opóźnieniem w spłatach od 31 do 90 dni ($DPD > 30$ oraz $DPD \leq 90$);
- 3) Koszyk 3 – raty klasyfikowane jako default, na których odnotowano powyżej 90 dni opóźnienia ($DPD > 90$).

Szacowanie oczekiwanej straty kredytowej oparte jest na takiej samej formule obliczeniowej w każdym z koszyków.

W zależności od przypisanego koszyka oraz segmentu mapowane są odpowiednie wartości parametrów ryzyka kredytowego.

$$ECL = EAD * PD * LGD - odpis_kwota$$

gdzie:

- *ECL* – wartość odpisu na oczekiwane straty kredytowe,
- *PD* – prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania, wartość parametru PD przypisana dla odpowiedniego koszyka (dla ekspozycji przebywających w Koszyku 3 przypisywana jest wartość 100%),
- *LGD* – szacowaną stratę na ekspozycji w momencie niewykonania zobowiązania, wartość parametru LGD ustalona dla odpowiedniego koszyka (dla ekspozycji o wartości DPD powyżej 1095 przypisywana jest wartość 100%),
- *EAD* – Wartość ekspozycji narażona na ryzyko niewykonania zobowiązania, która stanowi wartość zapadłej kwoty finansowania lub należności handlowych,
- *odpis_kwota* – wartość zawiązaných odpisów indywidualnych.

Odpisy należności faktoringowych

Prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania (PD)

Szacunek parametru PD jest wykonywany w podziale na grupy produktowe w ramach faktoringu oraz jest aktualizowany co miesiąc. Dla ekspozycji w ramach koszyka 1 kalkulacja prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania opiera się na wyznaczeniu średniej z ważonych parametrów spłacalności w ciągu ostatnich 3 miesięcy.

$$PD_{K1} = avg (sp\lucalno\acute{s}c_t, sp\lucalno\acute{s}c_{t-3})$$

Gdzie:

- *sp\lucalno\acute{s}c_t* – średnia ważona z ostatnich 3 miesięcy ze spłat w odniesieniu do wymagalnej kwoty finansowania (lub odpowiednio kwotę należności handlowych) w danym miesiącu.

Kalkulacja parametru PD w koszyku 2 oparta jest na wartości PD z koszyka 1 z uwzględnieniem wagi kwot finansowania (lub odpowiednio wagi kwot należności handlowych) w poszczególnych okresach analizy.

$$PD_{K2} = \sum_{t=31}^{T=90} \frac{Kwota}{\text{Łączna_Kwota}} * \left(PD_{K1} + \frac{100\% - PD_{K1}}{60 * (t - 30)} \right)$$

Gdzie:

- *Kwota* – kwota finansowania lub odpowiednio kwota należności handlowych w danym dniu opóźnienia *t*,
- *Łączna_Kwota* – suma kwot finansowania (lub odpowiednio suma należności handlowych) ze wszystkich okresów podlegających analizie,
- *t* – numer dnia opóźnienia, przyjmuje wartości od 31,
- *T* – maksymalny dzień opóźnienia, dla którego przeprowadzana jest analiza, *T* przyjmuje maksymalnie 90 DPD,
- *PD_{K1}* – wartość PD dla koszyka 1.

Dla ekspozycji w Koszyku 3 przyjmowana jest wartość PD 100%.

Szacowana strata na ekspozycji w momencie niewykonania zobowiązania (LGD)

Parametr LGD w modelu faktoringowym szacowany jest w trzech wariantach 3M/36M, 6M/36M oraz 12M/36M odpowiadający skuteczności windykacji w ciągu 3, 6 i 12 miesięcy w horyzoncie 36 miesięcy.

$$\text{skuteczność}_t = \min\left(\frac{\text{splacalność}_{3M} - \text{splacalność}_{36M}}{\text{splacalność}_{3M}}, 100\%\right)$$

Gdzie:

- *splacalność_{3M}* – średnia ważona spłat z ostatnich 3 miesięcy w odniesieniu do wymagalnej kwoty finansowania w danym miesiącu (lub odpowiednio wymagalnej kwoty należności handlowych).
- *splacalność_{36M}* – średnia ważona spłat z ostatnich 36 miesięcy w odniesieniu do wymagalnej kwoty finansowania w danym miesiącu (lub odpowiednio wymagalnej kwoty należności handlowych).

Wartość LGD w danym horyzoncie jest ustalona jako odwrotność średnich skuteczności windykacji z 12 miesięcy z eliminacją skrajnych (min, max).

$$LGD_{3M|36M} = 100\% - AVG(\text{skuteczność}_{t1}, \dots, \text{skuteczność}_{t12})$$

Analogicznie wyznaczone są wartości *LGD_{6M|36M}* oraz *LGD_{12M|36M}*, gdzie zamiast wartości zmiennej *splacalność_{3M}* stosuje się odpowiednio wartości dla 6 oraz 12 miesięcy.

Na potrzeby szacowania odpisów na oczekiwane straty kredytowe w koszyku 1 i 2 dla należności handlowych, wyznaczoną wartość LGD dyskontuje się w oparciu o stopę WIBOR 3M. W przypadku należności głównych wyznaczoną wartość LGD dyskontuje się w oparciu o stopę odpowiadającą kosztowi kapitału.

$$LGD_{K1} = LGD_{K2} = \text{zdyskontowane_LGD}_{3M|36M}$$

$$Zdyskontowane_LGD3M|36M = 100\% - \sum_t^T ((100\% - LGD3M|36M) * rozkład_{spłat_faktycznych} * Dyskonto)$$

Gdzie:

- $rozkład_{spłat_faktycznych}$ - procentowy udział spłat zaobserwowanych w danym miesiącu t , wartość w podziale na część kapitałową i odsetkową oraz wyznaczona dla całego portfela niezależnie od segmentu,
- $Dyskonto$ – czynnik dyskontowy oparty o średni koszt długu oraz o numer miesiąca t ,
- t –miesiąc obserwacji, przyjmuje wartości od 4,
- T – maksymalna liczba miesięcy obserwacji.

Zdyskontowane wartości $LGD6M|36M$ oraz $LGD12M|36M$ są wykorzystywane są do wyznaczenia wartości LGD wykorzystywanej do szacowania wartości oczekiwanych strat kredytowych dla należności w Koszyku 3.

$$LGD_{K3} = w_1 * zdyskontowane_LGD3M|36M + w_2 * zdyskontowane_LGD6M|36M + w_3 * zdyskontowane_LGD12M|36M$$

- w_1 – udział kwoty finansowania (lub odpowiednio kwoty należności handlowych) opóźnionej o 91-180 dni
- w_2 - udział kwoty finansowania (lub odpowiednio kwoty należności handlowych) opóźnionej o 181-365 dni
- w_3 - udział kwoty finansowania (lub odpowiednio kwoty należności handlowych) opóźnionej o 366 - 1095 dni

Dla wierzytelności przeterminowanych powyżej 1095 dni Grupa przyjmuje wartość LGD równą 100%.

Wartość ekspozycji narażona na ryzyko niewykonania zobowiązania (EAD)

Wartość ekspozycji wykorzystywanej do szacowania rezerw odpowiada kwocie finansowania lub odpowiednio kwocie należności handlowych.

$$EAD_{KF} = Kwota_finansowania - zabezpieczenia \cdot (1 - HC)$$

$$EAD_{NH} = Należności_handlowe - zabezpieczenia \cdot (1 - HC)$$

gdzie:

- $zabezpieczenia$ – nominalna wartość zabezpieczeń spełniająca wymogi pomniejszania podstawy kalkulacji odpisów aktualizujących. Do zabezpieczeń zalicza się hipoteki, zastawy, gwarancje oraz poręczenia. W przypadku, gdy kwota zabezpieczenia przewyższa wartość danej ekspozycji, przyjmuje się kwotę finansowania (lub odpowiednio kwotę należności handlowych).

- $(1 - HC)$ – wartość odzyskiwalna stosowana w stosunku do różnych rodzajów zabezpieczenia:
 - Gwarancja BGK – 80% kwot finansowania,
 - Ubezpieczenie – 90% kwot finansowania,
 - Hipoteka – 66% wartości nieruchomości pomniejszona o wcześniejsze wpisy hipoteczne, nie więcej niż kwota finansowania (należności handlowych, zastawu).

Odpisy należności pożyczkowych

Prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania (PD)

Dla pożyczek parametr PD jest szacowany na danych historycznych dla produktów lub grup produktowych, których specyfika jest podobna. Okres badania obejmuje obserwacje z co najmniej 2 letniej historii produktu. W przypadku krótszej historii produktu stosuje się przyłączenie go do innego produktu o podobnej specyfice. Przeterminowanie na pożyczce w danym okresie zdefiniowane zostało jako ilość dni, która upłynęła od terminu wymagalności określonego w harmonogramie dla najbardziej przeterminowanej raty. Analizowany jest obiekt całej pożyczki (transza). W celu identyfikacji pożyczek, które osiągnęły przeterminowanie powyżej 90 dni (default), stosuje się macierze migracji z 12 miesięcznym oknem obserwacji. Zastosowano podejście wartościowe, a konkretnie w modelu użyto saldo początkowe pożyczki według zamortyzowanego kosztu. W modelu sprawdzane jest przeterminowanie na początku oraz na końcu okna obserwacji, a następnie słownikowane do kategorii DPD 0-5, 6-30, 31-60, 61-90, 91+. W przedziale 0-5 dodatkowo uwzględniane są rangi ryzyka stosowane przez Spółkę (A-E), które istotnie wpływają na prawdopodobieństwo niewywiązania się dłużnika z zobowiązania. Wynikowy zbiór złożony z 12 miesięcznych okien obserwacji został za pomocą mnożenia macierzy przekształcony na PD 24 i 36 miesięczne. Z modelowania zostały wyłączone obserwacje oznaczone w systemie jako fraudy. Wskaźniki PD są przeskalowywane współczynnikiem makroekonomicznym na podstawie modelu Vasicka, bazującego na dynamice PKB.

Szacowana strata na ekspozycji w momencie niewykonania zobowiązania (LGD)

Do wyliczenia LGD wykorzystywane są odzyski na podstawie dostępnej historii spłat w produkcie. W przypadku krótkiej historii możliwe jest grupowanie produktów lub zastosowanie analizy eksperckiej.

W każdym miesiącu analizowana jest populacja przechodząca w default, a następnie obserwowane są spłaty w kolejnych miesiącach.

Odzyski w danym miesiącu służą do wyliczenia Recovery rate (RR), które stanowi iloraz sumy odzysków ze wszystkich produktów w danym miesiącu do EAD (saldo na moment wejścia do koszyka_3). Odzyski podlegają dyskontowaniu efektywną stopą procentową charakterystyczną dla umowy lub umów w ramach jednorodnej grupy. Dla należności handlowych dyskontowanie odbywa się stopą wolną od ryzyka (WIBOR 3M). Dla każdego miesiąca w defaulcie, wyznaczana jest oddzielna wartość parametru LGD z uwzględnieniem płatności obserwowanych wyłącznie w późniejszych miesiącach.

Przy szacowaniu krzywej LGD zależnej od ilości miesięcy w defaulcie (months in default – MID) uwzględniana jest amortyzacja salda w czasie (tj. wcześniejsze spłaty przed dojściem do danego MID). Na portfelu nie występują uzdrowienia, jedyny sposób uzdrowienia to spłata całkowita, która jest odzwierciedlona w analizie płatności.

Wartość ekspozycji narażona na ryzyko niewykonania zobowiązania (EAD)

Ekspozycja na ryzyko kredytowe (EAD) jest obliczana jako saldo na koniec miesiąca, przyjmując wartość bilansową według skorygowanej ceny nabycia. Miesięczna amortyzacja salda wyliczana jest na podstawie liczby dni pozostałych do końca harmonogramu spłaty. Następnie obliczona zostaje średnia wartość EAD dla pierwszego, drugiego i trzeciego roku. Założono, że amortyzacja salda jest opóźniona o trzy okresy, co odzwierciedla fakt, iż w większości przypadków pomiędzy zaprzestaniem spłat a osiągnięciem defaultu (90 DPD) ekspozycja nie będzie regulować zobowiązań. Dla każdego roku oblicza się współczynnik dyskontujący (Discount Factor), bazując na efektywnej stopie procentowej pożyczki. Zakładany okres dyskontowania to 0.5 roku dla pierwszego roku i 1.5 roku dla drugiego roku. Okres ten jest dostosowywany do zapadalności (np. dla ekspozycji zapadającej za 9 miesięcy wartość ECL liczona jest z wykorzystaniem średniego salda z okresu 9 miesięcy i dyskontowana okresem 4.5 miesiąca). Pożyczki w defaulcie nie podlegają amortyzacji ani dyskontowaniu. Podstawą szacowania wartości odpisu jest saldo wg skorygowanej ceny nabycia. Dla ekspozycji powyżej 1 roku dodaje się analogiczny komponent na drugi rok, a następnie dla kolejnych lat.

Model ECL

Roczny wskaźnik PD przypisuje się odpowiednio dla każdej ekspozycji zgodnie z przynależnością do koszyka DPD 0-5, 6-30, 31-60, 61-90, 91+, gdzie pierwsza grupa jest w podziale na rangi. LGD jest ustalane w zależności od czasu przebywania ekspozycji w stanie default, na podstawie wyznaczonej krzywej LGD. Roczne PD skalowane jest liczbą dni pozostałą do spłaty, bazując na końcu harmonogramu (co odzwierciedla skrócony okres w jakim ekspozycja może przejść w stan niewykonania zobowiązania).

W przypadku płatności przeterminowanych, które nie osiągnęły jeszcze poziomu default wskaźnik PD roczne jest skalowany jest z wykorzystaniem mnożnika 0.25 (w ciągu 3 miesięcy ekspozycja się spłaci lub wejdzie w default). Pożyczki oznaczone w systemie Spółki jako fraud zostają przypisane do ECL w pełnej kwocie salda. Jednocześnie ekspozycje takie nie brały udziału w modelowaniu parametrów PD i LGD co sprawia, że występuje spójność pomiędzy populacją na jakiej estymowane i wykorzystywane są parametry. Poziom ECL wylicza się poprzez przemnożenie wszystkich wymienionych składników dla danej pożyczki lub wierzytelności.

Metoda indywidualna

Dla wszystkich ekspozycji indywidualnie znaczących (tj. wyższych niż 500 tys. zł), które na datę bilansową utraciły wartość Grupa wyznacza wartość odpisu aktualizującego w ramach oceny indywidualnej.

Ocena indywidualna polega na indywidualnej weryfikacji wystąpienia utraty wartości ekspozycji kredytowych oraz prognozie przyszłych przepływów pieniężnych w tym tych wynikających z przejęcia zabezpieczeń lub z innych źródeł spłat. Ocena indywidualna jest dokonywana i aktualizowana co 3 miesiące.

8. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych. Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności (o pierwotnym terminie zapadalności do trzech miesięcy od daty nabycia), łatwo wymiernymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, wykazane w rachunku przepływów pieniężnych, składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, jeżeli stanowią integralną część zarządzania środkami pieniężnymi.

9. Kapitał własny

Kapitał własny ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki Dominującej. Kapitał zakładowy wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem Jednostki Dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Zyski zatrzymane obejmują:

- kwoty powstałe z podziału zysku;
- przeniesienia kapitału z aktualizacji wyceny (na kapitał z aktualizacji wyceny odnosi się różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywa wyceniane wartości godziwej przez inne całkowite dochody);
- niepodzielony wynik z lat ubiegłych;
- wynik finansowy roku bieżącego;
- wypłacone zaliczki na poczet dywidendy oraz
- skutki błędów poprzednich okresów.

W ramach odrębnej pozycji kapitałów własnych ujęto różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych.

10. Udziały niedające kontroli

Udziały niedające kontroli jest to ta część kapitałów jednostki zależnej, które przyporządkowane są do udziałów kapitałowych nienależących, bezpośrednio lub pośrednio przez inne jednostki zależne, do Akcjonariuszy Jednostki Dominującej.

11. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

12. Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu obligacji wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Grupa stosuje uproszczone metody wyceny pozostałych zobowiązań finansowych (w tym kredytów bankowych i pożyczek), zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań, które wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresie po początkowym ujęciu (w tym na dzień bilansowy) w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania są wykazywane w podziale na część długoterminową i krótkoterminową. Zobowiązanie jest klasyfikowane jako krótkoterminowe, kiedy:

- a) oczekuje się, że zostanie ono uregulowane w toku normalnego cyklu operacyjnego jednostki;
- b) jest w posiadaniu zobowiązania przede wszystkim z przeznaczeniem do obrotu;
- c) zobowiązanie jest wymagalne w ciągu dwunastu miesięcy od końca okresu sprawozdawczego; lub

- d) nie posiada bezwarunkowego prawa do odroczenia terminu wymagalności zobowiązania o co najmniej dwanaście miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego. Warunki zobowiązania, które mogłyby, według swobodnego wyboru drugiej strony, doprowadzić do uregulowania zobowiązania poprzez emisję instrumentów kapitałowych, nie wpływają na jego klasyfikację.

Pozostałe zobowiązania klasyfikuje się jako zobowiązania długoterminowe.

Jeśli w przypadku naruszenia warunków umów długoterminowych finansowania w dniu lub przed dniem zakończenia okresu sprawozdawczego, zobowiązanie staje się płatne na żądanie, zobowiązanie zaliczane jest do zobowiązań krótkoterminowych, nawet jeśli pożyczkodawca wyraził po zakończeniu okresu sprawozdawczego, a przed zatwierdzeniem sprawozdania finansowego do publikacji, zgodę na odstąpienie od żądania spłaty mimo naruszenia warunków umowy. Zobowiązanie jest zaklasyfikowane przez jednostkę jako krótkoterminowe, ponieważ na koniec okresu sprawozdawczego jednostka nie ma bezwarunkowego prawa do odroczenia spłaty zobowiązania, co najmniej o okres dwunastu miesięcy po tym terminie sprawozdania finansowego do publikacji.

13. Przychody

W skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat oraz całkowitych dochodów ujmowane są wszystkie przychody odsetkowe dotyczące instrumentów finansowych wycenianych w koszcie zamortyzowanym przy wykorzystaniu metody efektywnej stopy procentowej, od aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody oraz w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Efektywna stopa procentowa jest stopą, która dyskontuje oszacowane przyszłe pieniężne wpływy oraz płatności dokonywane w oczekiwanym okresie do wygaśnięcia instrumentu finansowego nie uwzględniając jednak oczekiwanych strat kredytowych (oprócz tzw. aktywów POCI). Wyliczenie efektywnej stopy procentowej obejmuje płacone przez Grupę prowizje za pośrednictwo bezpośrednio dające się przypisać do przychodów oraz wszelkie inne premie i dyskonta stanowiące integralną część efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu prowizji i opłat niepodlegających rozliczeniu metodą efektywnej stopy procentowej Grupa ujmuje jednorazowo lub rozlicza w czasie metodą liniową. Przychody są wykazywane w taki sposób, aby odzwierciedlić przekazanie przyrzeczonych usług na rzecz klienta w kwocie, która odzwierciedla wynagrodzenie, do którego – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – będzie ona uprawniona w zamian za te usługi. Grupa uwzględnia warunki umowy oraz wszystkie istotne fakty i okoliczności.

Do przychodów rozpoznawanych w czasie należą w szczególności związane z przyznaniem limitu w umowie faktoringowej, prowizje otrzymane od wierzycieli faktoringowych, prowizje faktoringowe podwyższone (w przypadku opóźnienia płatności), wynagrodzenie w faktoringu odwróconym, prowizja za obsługę i finansowanie po terminie płatności. Przychody prowizyjne i odsetkowe z tytułu pożyczek rozliczane są według efektywnej stopy procentowej poza prowizjami wskazanymi poniżej rozliczanymi jednorazowo.

Jednorazowo ujmowane są między innymi przychody z tytułu faktoringu dotyczące prowizji zaliczkowej, opłat z tytułów administracyjnych (dotyczące m.in. aneksów, ugód, porozumień ws. spłaty), prowizji z tytułu

podwyższenia limitu umowy, z tytułu opóźnienia, za przekroczenie limitu kwotowego i/lub koncentracji, prowizji minimalnej oraz przychody z tytułu pożyczek dotyczące prowizji windykacyjnych z uwagi na ich charakter.

Przychody ze sprzedaży są pomniejszane o koszty pośrednictwa dotyczącego pozyskania umów i/lub klientów, które są rozliczane w czasie zgodnie z przychodem, którego dotyczą.

Do pozostałych przychodów operacyjnych zaliczane są przychody operacyjne niezwiązane bezpośrednio z działalnością statutową Grupy PragmaGO. Są to w szczególności przychody z tytułu usług serwisowania portfela, obsługi księgowej, obsługi IT, usług refakturowanych.

14. Koszty operacyjne

Koszty operacyjne obejmują amortyzację, usługi świadczone przez podmioty zewnętrzne, wynagrodzenia i świadczenia pracownice, podatki i opłaty oraz pozostałe koszty podstawowe. Koszty ujmują się w ciężar rachunku wyników w okresie, którego dotyczą. Koszty sądowe są rozliczane w momencie poniesienia i są prezentowane w ramach pozostałych kosztów operacyjnych. Koszty, które dotyczą więcej niż jednego okresu, podlegają rozliczeniu w czasie.

15. Podatek dochodowy

Bieżący podatek dochodowy jest to kwota ustalona na podstawie przepisów podatkowych, która jest naliczona od dochodu do opodatkowania za dany okres.

Bieżący podatek dochodowy ujmują się jako zobowiązanie w kwocie, w jakiej nie został zapłacony. Jeśli kwota dotychczas zapłacona z tytułu bieżącego podatku dochodowego przekracza kwotę do zapłaty, to nadwyżkę ujmują się jako należność.

Podatek dochodowy stanowi obciążenie wyniku finansowego brutto.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmują się w związku z występowaniem ujemnych różnic przejściowych, nierozliczonych strat podatkowych oraz niewykorzystanych ulg podatkowych. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmują się w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych.

Ujemne różnice przejściowe powodują powstanie kwot pomniejszających podstawę opodatkowania w przyszłych okresach, gdy wartość bilansowa składnika aktywów zostanie zrealizowana lub składnika zobowiązań rozliczona. Ujemne różnice przejściowe powstają, gdy wartość bilansowa składnika aktywów jest niższa niż jego wartość podatkowa albo wartość bilansowa składnika zobowiązań jest wyższa niż jego wartość podatkowa. Ujemne różnice przejściowe mogą również powstawać w związku z pozycjami nieujętych w księgach jako aktywa lub zobowiązania.

Dodatnie różnice przejściowe powodują powstanie kwot zwiększających podstawę opodatkowania w przyszłych okresach, gdy wartość bilansowa składnika aktywów zostanie zrealizowana lub składnika zobowiązań rozliczona. Dodatnie różnice przejściowe powstają, gdy wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość podatkowa albo wartość bilansowa składnika zobowiązań jest niższa niż jego

wartość podatkowa. Dodatkowo różnice przejściowe mogą również powstawać w związku z pozycjami nieuwjętymi w księgach jako aktywa lub zobowiązania.

Wartość podatkową ustala się odpowiednio do przewidywanego sposobu wykorzystania aktywów lub rozliczenia zobowiązań.

Wysokość aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się na każdy dzień sprawozdawczy przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego, posługując się w tym celu stawkami wynikającymi z ogłoszonych aktów prawnych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych (analiza pod kątem kwoty aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, która zostanie zrealizowana, przeprowadzana jest na każdy dzień sprawozdawczy).

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku nie podlegają dyskontowaniu. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych bezpośrednio z innymi całkowitymi dochodami odnosi się również na inne całkowite dochody własne. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego traktowane są w całości jako długoterminowe. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie, jeżeli istnieje możliwość wyegzekwowania tytułu prawnego do przeprowadzania kompensat ujmowanych kwot. Zakłada się, że tytuł prawny istnieje, jeżeli ujmowane kwoty dotyczą tego samego podatnika (w tym podatkowej grupy kapitałowej), z wyjątkiem kwot dotyczących pozycji opodatkowanych ryczałtem lub w inny podobny sposób, jeżeli przepisy podatkowe nie przewidują możliwości ich potrącenia od podatku ustalonego na zasadach ogólnych.

16. Segmenty operacyjne

Grupa posiada wewnętrzny system raportowania dla celów zarządczych i budżetowych na podstawie oferowanych produktów finansowych i stosuje podział sprawozdawczości na segmenty „Factoring” oraz „Pożyczki”. Segmenty sprawozdawcze zidentyfikowane na poziomie Grupy są tożsame z segmentami operacyjnymi.

Model zarządczy w obszarze budżetowania i monitorowania wyników segmentów obejmuje wszystkie składowe sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów do poziomu zysku brutto. Poszczególnym segmentom przypisano przychody uzyskane w ramach działalności tego segmentu, jak również koszty operacyjne i pozostałe związane z daną działalnością poprzez bezpośrednie przypisanie kategorii kosztowych lub podział kosztów według odpowiednich kluczy podziałowych zgodnie z przyjętym modelem alokacji. Koszty ogólnego zarządu, które nie dotyczą bezpośrednio żadnego z segmentów, a są związane z prowadzeniem działalności przez Grupę wykazano jako koszty nieprzypisane. Do segmentów operacyjnych przyporządkowuje się aktywa z wyjątkiem:

- „Rzeczowych aktywów trwałych”;
- „Wartości firmy”;
- „Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego”;
- „Pozostałych aktywów obrotowych”;
- „Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów” oraz

- „Rozliczeń międzyokresowych”.

Aktywa niedotyczące bezpośrednio żadnego z segmentów prezentowane są w ramach działalności nieprzypisanej. „Zobowiązania z tytułu obligacji”, „Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu” oraz „Kredyty i pożyczki” podzielono i przypisano do segmentów według struktury aktywów, które finansują. „Rezerwy”, „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług”, „Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego”, „Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe” niedotyczące bezpośrednio żadnego z segmentów wykazano w ramach działalności nieprzypisanej. Przyjęte zasady rachunkowości są jednolite dla wszystkich segmentów i stosowane dla Grupy. Nie wystąpiły transakcje pomiędzy segmentami, które należałoby wyeliminować.

Segment „Faktoring” obejmuje usługi dla sektora małych i średnich przedsiębiorstw oraz mikroprzedsiębiorstw związane udzielaniem finansowania w ramach digital faktoringu, nanofaktoringu i faktoringu odwrotnego.

Segment „Pożyczki” obejmuje usługi udzielania finansowania w formie odroczonej płatności „BNPL” dla sektora e-commerce oraz zaliczki przychodowej - Merchant Cash Advance w modelu embedded finance poprzez integrację z systemami Partnerów, a także pożyczki ratalne, celowe oraz finansowanie podatków i ZUS dla klientów biznesowych.

Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty operacyjne zaprezentowano w nocie 23.

17. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Grupa w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wydatki i wpływy z tytułu aktywów finansowych wykorzystywanych w działalności podstawowej prezentuje w działalności operacyjnej jako zmianę stanu, a w sprawozdaniu finansowym z innych całkowitych dochodów przychody z tych aktywów prezentowane są w działalności podstawowej, ponieważ służą one statutowej działalności Grupy.

18. Profesjonalny osąd, wartości szacunkowe i założenia

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu Jednostki Dominującej profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, kapitałów i zobowiązań, przychodów oraz kosztów wykazywanych w kolejnych okresach. Wartości szacunkowe oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz różnych innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej. Wartości szacunkowe i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym zostały one zmienione, jeżeli dotyczy to wyłącznie tego okresu lub w okresie bieżącym i przyszłych, jeżeli zmiany dotyczą zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Profesjonalne osądy dokonywane przez Zarząd Jednostki Dominującej przy zastosowaniu MSSF, które mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, a także na szacunki powodujące istotne ryzyko znaczących zmian w przyszłych latach, zostały przedstawione w notach 7, 8, 9 i 10 skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego.

Profesjonalny osąd dotyczy w szczególności, ustalenia okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych, tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości oraz na oczekiwane straty aktywów finansowych, a także weryfikacji wartości bilansowej aktywów z tytułu podatku odroczonego.

Pozycja	Wartość pozycji, której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunków
	31.12.2025	31.12.2024		
<i>Stawki amortyzacyjne</i>				
Rzeczowe aktywa trwałe	4 581	3 283	7	<p>Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. <i>Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych</i></p> <p>Na każdy dzień bilansowy Grupa Kapitałowa ocenia czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Grupa szacuje wartość odzyskiwaną tego składnika aktywów. W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania są one testowane corocznie. Wartość odzyskiwalna jest wyższą z dwóch wartości: wartości godziwej aktywa pomniejszonej o koszty jego sprzedaży i wartości użytkowej. Je</p> <p>eli oszacowanie wartości odzyskiwalnej pojedynczego składnika aktywów nie jest możliwe, ustalana jest wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należy dany składnik aktywów (ośrodek wypracowujący środki pieniężne danego składnika aktywów). Wartość bilansowa środka trwałego lub wartości niematerialnej jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa przewyższa szacunkową wartość odzyskiwalną.</p>
Wartości niematerialne	50 619	41 319	8	
<i>Utrata wartości firmy</i>				
Wartość firmy	28 492	28 492	9	<p>Co najmniej na każdy dzień bilansowy lub częściej, jeżeli według osądu Zarządu Jednostki Dominującej występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości Grupa dokonuje testu na utratę wartości firmy.</p> <p>Grupa dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej wszystkich ośrodków wypracowujących środki pieniężne, których dotyczy dana wartość firmy na podstawie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Prognozowane przyszłe przepływy pieniężne stanowią szacunek i wynikają z opracowanego przez Zarząd Jednostki Dominującej budżetu. Przyszłe przepływy</p>

Pozycja	Wartość pozycji, której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunków
	31.12.2025	31.12.2024		
				<p>pieniężne podlegają dyskontowaniu przy użyciu średnioważonego kosztu kapitału. Ponadto Zarząd Jednostki Dominującej przyjmuje na podstawie najlepszego osądu i oczekiwań założony poziom wzrostu do wyliczenia wartości rezydualnej. W sytuacji, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwanej. Wartość odzyskiwalna to wartość godziwa danego ośrodka wypracowującego środki pieniężne, pomniejszona o koszty zbycia lub wartość użytkowa ośrodka wypracowującego środki pieniężne, zależnie od tego, która z nich jest wyższa.</p> <p><i>Parametr PD, LGD, EAD</i></p>
Aktywa finansowe	651 920	471 890	10	<p>Szczegółowo założenia przyjęte do szacowania odpisów na oczekiwane straty kredytowe ujęto w nocie IV.7.</p>

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ PRAGMAGO S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2025 ROKU

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA

Lista not:

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

1. Przychody ogółem

1.1 - Przychody ogółem	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Przychód z tytułu faktoringu, w tym:	88 020	58 351
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu, w tym:	69 639	36 664
<i>Koszty pośrednictwa</i>	<i>(4 426)</i>	<i>(4 087)</i>
Opłaty okresowe	7 702	9 724
Opłaty wstępne i odnawialne	6 301	6 169
Opłaty za obsługę opóźnień w spłacie	1 469	2 394
Pozostałe	2 909	3 400
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	89 267	50 636
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu, w tym:	83 104	46 542
<i>Koszty pośrednictwa</i>	<i>(19 738)</i>	<i>(10 074)</i>
Opłaty za obsługę opóźnień w spłacie	5 830	3 583
Pozostałe	333	511
Przychody pozostałe, w tym:	1 889	3 990
Przychody z tytułu serwisowania portfela Pragma Faktor	1 487	1 463
Pozostałe	402	2 527
RAZEM:	179 176	112 977

Koszty pośrednictwa

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

2. Koszty działalności operacyjnej

2.1 – Koszty działalności operacyjnej za okres	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Amortyzacja	4 762	3 302
Wynagrodzenia i ubezpieczenia	23 344	17 848
Usługi obce	17 240	12 033
Zużycie materiałów i energii	655	626
Podatki i opłaty	2 672	2 497
Pozostałe koszty rodzajowe	6 699	5 581
RAZEM:	55 372	41 887

3. Pozostałe koszty operacyjne

3.1 – Pozostałe koszty działalności operacyjnej za okres	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024
Strata z tytułu sprzedaży wierzytelności	552	-
Roczna korekta VAT	1 207	645
Darowizny	146	125
Inne koszty operacyjne	585	824
RAZEM:	2 490	1 594

4. Przychody finansowe

4.1 – Przychody finansowe za okres	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024
Wycena obligacji	3 038	-
Pozostałe przychody finansowe	143	82
RAZEM:	3 181	82

5. Koszty finansowe

5.1 – Koszty finansowe za okres	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024
Odsetki od obligacji	34 969	26 133
Odsetki od kredytów i pożyczek	7 506	4 744
Koszty emisji obligacji	3 666	2 638
Prowizje od kredytów i pożyczek	3 152	2 407
Odsetki od leasingów	318	259
Koszty wcześniejszego wykupu obligacji	-	692
Pozostałe	51	213
RAZEM:	49 662	37 086

6. Podatek dochodowy – bieżący i odroczony

6.1 – Podatek dochodowy za okres	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024
Bieżący podatek dochodowy	9 775	5 422
Odroczony podatek dochodowy	(217)	(1 334)
RAZEM:	9 558	4 088

6.2 - Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Zysk brutto przed opodatkowaniem	32 372	15 170
Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce wynoszącej 19%	(6 151)	(2 882)
Wpływ stawki podatkowej w zagranicznych jurysdykcjach	184	10
Wpływ trwałych różnic pomiędzy wynikiem finansowym brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	(3 591)	(1 216)
Odpisy aktualizujące straty kredytowe od ekspozycji faktoringowych i pożyczkowych niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	(4 414)	(2 132)
Sprzedaż wierzytelności	801	794
Wykorzystanie strat podatkowych	145	263
Różnice trwałe kosztowe	(156)	(202)
Pozostałe	33	61
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	(9 558)	(4 088)
Efektywna stopa podatkowa	30%	27%

6.3 - Zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Stan na początku okresu	10 185	6 328
Utworzenie	3 986	3 990
Zwiększenie z tytułu objęcia kontroli nad jednostką zależną	-	156
Wykorzystanie	(93)	-
Rozwiązanie	(43)	(289)
RAZEM:	14 035	10 185

6.4 - Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Stan na początku okresu	8 468	5 945
Utworzenie	3 633	2 755
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	-	(232)
RAZEM:	12 101	8 468

6.5 - Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto w okresie	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	1 934	1 717
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	-	-

6.6 - Odroczonego podatek dochodowy

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na dzień 31.12.2025	Stan na dzień 31.12.2024	Wpływ na podatek 31.12.2025	Wpływ na podatek 31.12.2024
Wycena zobowiązań finansowych	152	557	405	(182)
Rezerwy	469	331	(138)	(282)
Przychody przyszłych okresów dotyczące aktywów finansowych	9 948	6 296	(3 652)	(2 609)
Odpisy należności	2 404	2 259	(145)	(731)
Różnica w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych	708	426	(282)	94
Roczna korekta VAT	197	117	(80)	(117)
Pozostałe	157	199	42	(30)
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO RAZEM:	14 035	10 185	(3 850)	(3 857)

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na dzień 31.12.2025	Stan na dzień 31.12.2024	Wpływ na podatek 31.12.2025	Wpływ na podatek 31.12.2024
Wycena inwestycji finansowych	797	478	319	298
Ulga na złe długi	2 501	1 705	796	811
Zysk spółki przejętej	-	-	-	(232)
Różnica w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych	5 604	3 809	1 795	780
Rozliczenie międzyokresowe kosztów	3 194	2 424	770	1 039
Pozostałe	5	52	(47)	(173)
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO RAZEM:	12 101	8 468	3 633	2 523

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

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

Odpisy aktualizujące na straty kredytowe niestanowiące kosztów podatkowych

Zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity 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 różnicę trwałą i powoduje rozbieżność efektywnej stopy podatkowej w stosunku do obowiązującej stawki 19%.

Nieutworzony podatek odroczony

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

Ryzyko podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania kar i grzywien wraz z odsetkami, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce i w wybranych innych krajach, w których Grupa prowadzi działalność, jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

7. Rzeczowe aktywa trwałe

7.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień 31.12.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Prawa do użytkowania – budynki i budowle	2 397	874
Urządzenia techniczne i maszyny	198	147
Prawa do użytkowania – środki transportu	1 931	2 216
Pozostałe środki trwałe	38	6
Inwestycje w obcych środkach trwałych	17	40
RAZEM:	4 581	3 283

7.2 - Rzeczowe aktywa trwałe w okresie sprawozdawczym	Prawa do użytkowania – budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Prawa do użytkowania – środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcych środkach trwałych	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2025	2 476	735	3 193	413	99	6 916
Nabycia bezpośrednie	82	146	-	-	-	228
Przyjęcie w prawa do użytkowania	-	-	341	-	-	341
Zmiana opłat leasingowych	525	-	-	-	-	525
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży/likwidacji	-	(97)	(246)	-	-	(343)
Zmniejszenia z tytułu wykupu z leasingu	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia danych jednostki zależnej	(19)	-	(1)	(7)	-	(27)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2025	3 064	784	3 287	406	99	7 640

Rzeczowe aktywa trwałe w okresie sprawozdawczym	Prawa do użytkowania – budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Prawa do użytkowania – środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcych środkach trwałych	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2024	2 100	663	2 320	394	70	5 547
Zwiększenia w związku z nabyciem kontroli nad jednostką zależną	379	28	477	16	8	908
Nabycia bezpośrednie	-	78	-	4	21	103
Przyjęcie w prawa do użytkowania	-	-	648	-	-	648
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży/likwidacji	-	(34)	(251)	-	-	(285)
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia danych jednostki zależnej	(3)	-	(1)	(1)	-	(5)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2024	2 476	735	3 193	413	99	6 916

7.3 - Rzeczowe aktywa trwałe umorzenie	Prawa do użytkowania - budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Prawa do użytkowania - środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcych środkach trwałych	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2025	1 602	588	977	407	59	3 633
Amortyzacja za okres	664	94	488	21	12	1 279
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży/likwidacji	-	(96)	(108)	-	-	(204)
Modyfikacja leasingu	(1 592)	-	-	-	-	(1 592)
Korekta umorzenia	-	-	-	(56)	11	(45)
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia danych jednostki zależnej	(7)	-	(1)	(4)	-	(12)
Wartość umorzenia na 31.12.2025	667	586	1 356	368	82	3 059

Rzeczowe aktywa trwałe umorzenie	Prawa do użytkowania - budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Prawa do użytkowania - środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcych środkach trwałych	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2024	1 085	505	695	388	58	2 731
Amortyzacja za okres	522	99	433	8	10	1 072
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży/likwidacji	-	(31)	(150)	-	(11)	(192)
Inne (reklasyfikacja)	-	15	-	15	-	30
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia danych jednostki zależnej	(5)	-	(1)	(4)	2	(8)
Wartość umorzenia na 31.12.2024	1 602	588	977	407	59	3 633

8. Wartości niematerialne

8.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień 31.12.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Systemy ERP	43 100	35 573
Systemy komputerowe w trakcie realizacji	7 519	5 746
RAZEM:	50 619	41 319

8.2 - Wartości niematerialne w okresie sprawozdawczym	System ERP	Wartości niematerialne w trakcie realizacji	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2025	41 930	5 746	311	47 987
Nabycie/poniesione nakłady	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

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

8.3 - Wartości niematerialne umorzenie	System ERP	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2025	6 357	311	6 668
Zwiększenie amortyzacji za okres	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 umorzenie	System ERP	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2024	4 655	311	4 966
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	(517)	-	(517)
Zwiększenie amortyzacji za okres	2 230	-	2 230

Wartości niematerialne umorzenie	System ERP	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Razem
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia danych jednostki zależnej	(11)	-	(11)
Wartość umorzenia na 31.12.2024	6 357	311	6 668

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

9. Wartość firmy

9.1 - Wartość firmy	Siedziba	Stan na dzień 31.12.2025	Stan na dzień 31.12.2024
BRUTTO Sp. z o.o.	Warszawa	3 056	3 056
PragmaGO.TECH Sp. z o.o.	Kraków	1 861	1 861
Monevia Sp. z o.o.	Bydgoszcz	6 365	6 365
Telecredit IFN SA	Bukareszt	17 210	17 210
WARTOŚĆ FIRMY RAZEM:		28 492	28 492

9.2 - Wartość firmy - zmiany stanu w okresie	Stan na dzień 31.12.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Stan na początek okresu	28 492	4 917
Zwiększenia w okresie, w tym:	-	23 575
- nabycie kontroli nad jednostką zależną - Monevia	-	6 365
- nabycie kontroli nad jednostką zależną - Telecredit IFN	-	17 210
WARTOŚĆ FIRMY RAZEM:	28 492	28 492

Wartość firmy Brutto sp. z o.o.

Wartość firmy Brutto sp. z o.o. powstała w związku z nabyciem 2.103 udziałów w 2021 r. oraz podwyższeniem kapitału o 804 nowych udziałów objętych w zamian za wkład pieniężny 600 tys. zł. W 2023 r. Jednostka Dominująca zakupiła pozostałe udziały w Brutto Sp. z o.o. i zgodnie z umową rozliczeniową z 31 lipca 2023 r. stała się 100% udziałowcem, w zamian za kwotę dodatkowego wynagrodzenia w łącznej wysokości 1.150.562,00 zł. Na dzień nabycia kontroli dokonano pełnej identyfikacji i wyceny przejętych aktywów i zobowiązań.

Objęcie kontroli nad Monevia

5 lutego 2024 roku Jednostka Dominująca nabyła 100% udziałów w Monevia Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy. Podstawowym przedmiotem działalności tej spółki jest udzielanie finansowania w formie faktoringu. Celem nabycia udziałów jest umocnienie pozycji Grupy w sektorze mikrofaktoringu dla małych i mikro przedsiębiorstw. Na dzień 31 grudnia 2025 roku proces alokacji ceny nabycia został zakończony.

Objęcie kontroli Telecredit IFN SA

5 grudnia 2024 roku Jednostka Dominująca objęła kontrolę nad Telecredit z siedzibą w Bukareszcie w Rumunii. Jednostka Dominująca posiada akcje stanowiące 89% udziału w kapitale zakładowym. Spółka ta posiada status instytucji finansowej i podstawowym przedmiotem jej działalności jest udzielanie finansowań w formie faktoringu oraz pożyczek. Na dzień 31 grudnia 2025 roku proces alokacji ceny nabycia został zakończony. Celem nabycia akcji jest ekspansja zagraniczna realizowana zgodnie z długoterminowym planem rozwoju Grupy. Zgodnie z umową cena zakupu wyniosła 5 785 tys. EUR z zastrzeżeniem, iż cena ta może ulec zmianie do maksymalnej kwoty 6 230 tys. EUR, o ile wyniki finansowe Telecredit za 2025 rok wykażą określony w umowie Sprzedaży zysk netto. W ramach rozliczenia transakcji nabycia rozpoznano kwotę zobowiązania warunkowego z tytułu earn-outu w wysokości 445 tys. EUR odpowiadającą maksymalnemu poziomowi dodatkowego wynagrodzenia. Na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniki finansowe Telecredit wskazują na spełnienie warunków pełnej wartości earn-outu, zgodnie z oszacowaniami. Kwota ta jednak podlegać będzie weryfikacji. Earn-out jest planowany do rozliczenia w trzecim kwartale 2026 r. Ujęta wartość firmy odzwierciedla możliwość ekspansji na rynku rumuńskim zgodnie z planami rozwoju Grupy Kapitałowej. Perspektywy koncentrują się na rynku faktoringowym, gdzie widoczny jest dynamiczny rozwój rynku usług finansowych w tym obszarze w Rumunii, a także produktów embedded finance.

Odpisy aktualizujące wartość firmy

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

Utrata wartości

Zgodnie z MSR 36 Zarząd Jednostki Dominującej wykonał test na utratę wartości firmy na dzień 31.12.2025 r. Wycenę przeprowadzono w oparciu o trzyletnie prognozy finansowe przygotowane w odniesieniu do działalności operacyjnej jednostek zależnych oraz koszt kapitału adekwatnego do ryzyka dla wycenianej spółki. Test na utratę wartości firmy sporządzony został w oparciu o metodę dochodową.

Przyszłe przepływy zostały oszacowane przy wykorzystaniu założeń Zarządu Jednostki Dominującej zgodnych z budżetem Grupy Kapitałowej. Okres projekcji szczegółowej obejmował 3 lat, tj. okres 2026 – 2028. Testy na utratę wartości firmy zostały sporządzone w oparciu o metodę dochodową FCFE (Free cash flow to equity).

Stopa dyskontowa została oszacowana przy użyciu podejścia WACC tj. średniego ważonego kosztu kapitału.

Podstawowe założenia przyjęte do ustalenia wartości godziwej na dzień 31.12.2025 r.:

- Średnia zmiana przychodów ze sprzedaży w okresie szczegółowych projekcji zgodnie z poniższą tabelą
- Okres szczegółowy prognozy – 2026-2028
- Stopa dyskontowa – 14,09%
- Realna stopa wzrostu FCFE po roku 2028 – 1-3,5%

Założenie	Telecredit IFN	Monevia	PragmaGO.Tech	Brutto
Średnia zmiana przychodów ze sprzedaży w okresie szczegółowych projekcji	1,1%	15,7%	(1,9%)	6,1%
Okres szczegółowy prognozy (lata)	3	3	3	3
Stopa dyskontowa	14,09%	14,09%	14,09%	14,09%
Realna stopa wzrostu FCFE po roku 2028	3,5%	3,5%	1,0%	3,5%

Wyniki przeprowadzonych testów wskazują, że nie nastąpiła utrata wartości. Brak zatem podstaw do dokonywania odpisów aktualizujących wartość bilansową.

Analiza wrażliwości

Kluczowe założenia w największym stopniu wpływające na wartość odzyskiwalną to założenia budżetowe w zakresie wyniku netto, stopa wzrostu po okresie prognozy oraz stopa dyskontowa. Poniżej przedstawiono wyniki przeprowadzonych analiz wrażliwości w odniesieniu do kluczowych założeń i ich wpływ na wartość odzyskiwalną. W analizowanych przedziałach zmienności założeń przyjętych w stosunku do scenariusza bazowego wartość odzyskiwalna nie spadła poniżej wartości księgowej.

a. Stopa wzrostu po okresie prognozy

Odchylenie od wartości odzyskiwalnej w scenariuszu bazowym	+ 100 p.b.		- 100 p.b.	
	(tys. zł)	%	(tys. zł)	%
Telecredit IFN	6 328	+9,2	(5 286)	(7,7)
Monevia	2 844	+8,7	(2 365)	(7,2)
PragmaGO.tech	384	+6,6	(329)	(5,7)
Brutto	1 030	+9,1	(852)	(7,6)
RAZEM:	10 586	-	(8 832)	-

b. Stopa dyskontowa (WACC)

Odchylenie od wartości odzyskiwalnej w scenariuszu bazowym	+ 100 p.b.		- 100 p.b.	
	(tys. zł)	%	(tys. zł)	%
Telecredit IFN	(8 867)	(12,9)	10 813	+15,8
Monevia	(3 494)	(10,7)	4 250	+13,0
PragmaGO.tech	(419)	(7,2)	488	+8,4
Brutto	(1 027)	(9,1)	1 243	+11,0
RAZEM:	(13 807)	-	16 794	-

W przypadku stopy wzrostu po okresie prognozy jej obniżenie o 100 p.b. powoduje spadek wartości odzyskiwalnej o (8 832) tys. zł, a jej podwyższenie o 100 p.b. powoduje wzrost wartości o 10 586 tys. zł. W przypadku stopy dyskontowej jej obniżenie o 100 p.b. powoduje wzrost wartości odzyskiwalnej o 16 794 tys. zł, a jej podwyższenie o 100 p.b. powoduje spadek wartości o (13 807) tys. zł. Powyższa analiza wrażliwości

nie wykazała odchyień wartości odzyskiwalnej, które przekroczyłyby nadwyżkę wartości odzyskiwalnej ponad wartość księgową (headroom).

10. Aktywa finansowe

10.1 – Krótko i długoterminowe aktywa finansowe na dzień

Specyfikacja	31.12.2025			31.12.2024		
	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki	421 464	(33 049)	388 415	254 220	(16 810)	237 410
Faktoring	298 221	(34 716)	263 505	252 880	(18 400)	234 480
RAZEM:	719 685	(67 765)	651 920	507 100	(35 210)	471 890

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

	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024
Odpisy na początek okresu	(35 210)	(44 022)
Utworzenie odpisów	(64 539)	(37 051)
Rozwiązanie odpisów	22 787	18 078
Wyksięgowanie odpisów związanych ze sprzedażą wierzytelności	8 931	27 712
Wykorzystanie odpisów	216	54
Różnice kursowe z przeliczenia	51	19
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	(67 775)	(35 210)

Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych

Metodologia kalkulacji i ujmowania odpisów indywidualnych oraz statystycznych została opisana w ramach opisu Istotnych zasad rachunkowości skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego w pkt. IV. 7.

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 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)

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 31.12.2025 r. – pożyczki	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
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

Sprzedaż portfela niepracującego

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa zrealizowała kilka transakcji sprzedaży niepracującego portfela pożyczkowego i faktoringowego o łącznej wartości netto 7 057 tys. zł za cenę 6 505 tys. zł. W związku z dokonaną sprzedażą dokonano wyksięgowania odpisów aktualizujących o wartości 8 931 tys. zł. W wyniku umowy ryzyko, korzyści i kontrola zostały przeniesione, wobec czego dokonano wyksięgowania tych aktywów. Podstawowym celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem kredytowym oraz jakością portfela, wobec czego nie stanowią one zmiany dotychczasowego modelu biznesowego Grupy, w którym podstawowym założeniem jest utrzymywanie aktywów finansowych do terminu wymagalności.

31.12.2025	Pożyczki	Faktoring	Razem
Wartość brutto	11 705	4 283	15 988
Wyksięgowanie odpisów aktualizujących	(8 573)	(358)	(8 931)
Wartość netto	3 132	3 925	7 057
Cena sprzedaży	2 843	3 662	6 505
Wynik na sprzedaży	(289)	(263)	(552)

31.12.2024	Pożyczki	Faktoring	Razem
Wartość brutto	22 682	8 292	30 974
Wyksięgowanie odpisów aktualizujących	(19 591)	(8 121)	(27 712)
Wartość netto	3 091	171	3 262
Cena sprzedaży	3 764	208	3 972
Wynik na sprzedaży	673	37	710

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.

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 31.12.2024 r. – faktoring	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość bilansowa brutto na 1 stycznia 2024	142 826	4 301	36 110	183 237
Transfer do koszyka 2	(218)	218	-	-
Transfer do koszyka 3	(6 571)	(1 903)	8 474	-
Zwiększenia w związku z objęciem kontroli nad jednostką zależną	59 513	302	1 531	61 346
Zwiększenia należności handlowych (opłaty i prowizje)	60 175	13 272	8 651	82 098
Zwiększenia – udzielenie	1 888 368	3 488	11 733	1 903 589
Zmniejszenia spowodowane spłatą	(1 934 851)	(15 840)	(17 821)	(1 968 512)
Zmniejszenia spowodowane sprzedażą	-	-	(8 292)	(8 292)
Inne zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe i różnice kursowe)	(577)	-	(9)	(586)
Wartość bilansowa brutto na 31 grudnia 2024	208 665	3 838	40 377	252 880

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 31.12.2024 r. – pożyczki	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość bilansowa brutto na 1 stycznia 2024	142 211	3 388	24 968	170 567
Transfer do koszyka 2	(369)	369	-	-
Transfer do koszyka 3	(7 000)	(297)	7 297	-
Zwiększenia w związku z objęciem kontroli nad jednostką zależną	852	-	3	855
Zwiększenia należności handlowych (opłaty i prowizje)	72 243	8 875	7 322	88 440
Zwiększenia – udzielenie	515 353	3 384	7 908	526 645
Zmniejszenia spowodowane spłatą	(478 915)	(11 747)	(7 322)	(497 984)
Zmniejszenia spowodowane sprzedażą	-	-	(22 682)	(22 682)
Inne zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe i różnice kursowe)	(11 620)	(1)	-	(11 621)
Wartość bilansowa brutto na 31 grudnia 2024	232 755	3 971	17 494	254 220

Zwiększenia aktywów finansowych w związku z nabyciem kontroli nad jednostkami zależnymi

W okresie porównawczym objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa objęła kontrolę nad Spółką Monevia nabywając portfel faktoringowy o wartości netto 21 434 tys. zł oraz nad Telecredit zwiększając aktywa finansowe dotyczące faktoringu o wartość 39 912 tys. zł i dotyczące pożyczek o wartości 855 tys. zł.

Zwiększenia aktywów finansowych w związku z nabyciem kontroli nad jednostką zależną	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki	1 896	(1 041)	855
Faktoring	65 421	(4 075)	61 346
RAZEM:	67 317	(5 116)	62 201

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe 31.12.2025 r. – faktoring	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość odpisów na 1 stycznia 2025	(257)	(400)	(17 743)	(18 400)
Odpisy wynikające ze zmiany salda	(1 483)	3 524	5 394	7 435
Odpisy wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego	(5 008)	(10 181)	(8 780)	(23 969)
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)	(12 031)	(16 810)
Odpisy wynikające ze zmiany salda	(2 562)	(2 443)	(12 209)	(17 214)
Odpisy wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego	427	1 439	(927)	939
Różnice kursowe z przeliczenia danych jednostki zależnej	2	-	34	36
Wartość odpisów na 31 grudnia 2025	(6 246)	(1 670)	(25 133)	(33 049)

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe 31.12.2024 r. – faktoring	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość odpisów na 1 stycznia 2024	(387)	(255)	(20 187)	(20 829)
Odpisy wynikające ze zmiany salda	159	38	(3 624)	(3 427)
Odpisy wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego	(31)	(183)	6 059	5 845
Różnice kursowe z przeliczenia danych jednostki zależnej	2	-	9	11
Wartość odpisów na 31 grudnia 2024	(257)	(400)	(17 743)	(18 400)

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe 31.12.2024 r. – pożyczki	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość odpisów na 1 stycznia 2024	(2 339)	(383)	(20 471)	(23 193)
Odpisy wynikające ze zmiany salda	(1 617)	(142)	5 619	3 860
Odpisy wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego	(158)	(141)	2 814	2 515
Różnice kursowe z przeliczenia danych jednostki zależnej	1	-	7	8
Wartość odpisów na 31 grudnia 2024	(4 113)	(666)	(12 031)	(16 810)

Zabezpieczenia aktywów finansowych

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

- Hipoteki zabezpieczające należności z tytułu faktoringu, faktoringu odwrotnego i pożyczek,
- Ubezpieczenie należności z tytułu faktoringu udzielone przez wyspecjalizowany zakład ubezpieczeń 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 po pomniejszeniu o ewentualne wcześniejsze wpisy. 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	31.12.2025	31.12.2024
Hipoteki	39 227	17 944
Ubezpieczenia	102 937	96 739
Gwarancje	956	2 253
Zastawy	1 415	-
RAZEM:	144 535	116 936

Wartość należności objętych odpisami w kwocie 60 131 tys. zł według stanu na 31 grudnia 2025 r. (31 844 tys. zł według stanu na 31 grudnia 2024 r.)* jest nadal przedmiotem działań windykacyjnych.

* Grupa skorygowała nieprawidłowo ujawnioną wartość należności objętych odpisami w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym według stanu i na dzień 31 grudnia 2024 r. w wysokości 37 708 tys. zł

11. Należności

Specyfikacja	31.12.2025			31.12.2024		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	1 677	(127)	1 550	1 256	(127)	1 129
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	1 789	(23)	1 766	1 292	(23)	1 269
RAZEM:	3 466	(150)	3 316	2 548	(150)	2 398

11.2 - Odpisy aktualizujące należności - zmiany stanu w okresie	Stan na dzień 31.12.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Stan na początek okresu	(150)	(94)
Utworzenie	-	(56)
RAZEM:	(150)	(150)

12. Środki pieniężne

12.1 - Środki pieniężne	Stan na dzień 31.12.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Środki pieniężne w kasie	6	2
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	31 093	9 613
<i>Środki pieniężne w drodze</i>	4 945	-
<i>Środki o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	1 211	2 864
RAZEM:	31 099	9 615

13. Rozliczenia międzyokresowe

13.1 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 31.12.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Ubezpieczenia	380	411
Koszty prospektu emisyjnego	200	156
Licencje (o okresie użytkowania do 12 miesięcy)	669	245
Inne rozliczenia międzyokresowe	290	527
RAZEM:	1 539	1 339

14. Kapitał podstawowy

14.1 - Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej	Ilość akcji na dzień 31.12.2025 (w tys. szt.)	Ilość akcji na dzień 31.12.2024 (w tys. szt.)
akcje seria A	703	703
akcje seria B	1 200	1 200
akcje seria C	663	663
akcje seria D	186	186
akcje seria E	1 658	1 658
akcje seria F	155	155
akcje seria G	8	35
akcje seria H	1 334	1 334
akcje seria I	512	512
akcje seria J	445	445
akcje seria K	1 180	-
akcje seria L	438	-
RAZEM:	8 482	6 891

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosił 8 482 tys. zł i dzielił się na 8 482 tys. sztuk akcji. Struktura akcjonariuszy, udział w kapitale oraz udział głosów uległy zmianie w trakcie 2025 roku w związku z emisją akcji serii K i L oraz umorzeniem akcji serii G.

Rejestracja podwyższenia kapitału podstawowego o kwotę:

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

Rejestracja obniżenia kapitału podstawowego o kwotę:

- 27 tys. zł miała miejsce 13 października 2025 roku.

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

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 Jednostki Dominującej 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 i ich ekwiwalenty oraz lokaty krótkoterminowe.

Wskaźnik zadłużenia netto Grupy przedstawiał się następująco:

14.2 - Wskaźnik zadłużenia netto	31.12.2025	31.12.2024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 099	9 615
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(173 597)	(76 661)
Zobowiązania z tytułu obligacji	(394 555)	(316 488)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(4 536)	(3 174)
Zadłużenie netto	(541 589)	(386 708)
Kapitały własne	175 167	143 597
Wskaźnik zadłużenia netto do kapitału własnego	309%	269%
Maksymalny poziom zadłużenia netto	400%	400%

14.3 - Najwięksi akcjonariusze Jednostki Dominującej na dzień 31.12.2025 r.	Liczba akcji (w tys. szt.)	Liczba głosów (w tys.)	Wartość nominalna akcji (zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Polish Enterprise Funds SCA	7 876	8 579	1,00	7 876	92,85%	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%

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

15. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

15.1 - Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 31.12.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Długoterminowe kredyty bankowe, w tym:	16 066	-
<i>Kapitał</i>	16 066	-
<i>Odsetki</i>	-	-
Długoterminowe pożyczki, w tym:	16 022	11 060
<i>Kapitał</i>	16 011	11 060
<i>Odsetki</i>	11	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE:	32 088	11 060
Krótkoterminowe kredyty bankowe, w tym:	113 357	39 338
<i>Kapitał</i>	113 151	39 304
<i>Odsetki</i>	206	34
Krótkoterminowe pożyczki, w tym:	28 152	26 263
<i>Kapitał</i>	27 554	25 784
<i>Odsetki</i>	598	479
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE:	141 509	65 601
RAZEM:	173 597	76 661

15.2 – Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na koniec okresu

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

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	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 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	12.10.2026	zastawy finansowe na prawach do środków pieniężnych z 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
						powiększonej o marżę		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 powiększonej o marżę	07.03.2026	zastaw na wierzytelnościach, zabezpieczenie na rachunku 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	-	-

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
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

15.2 – Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na koniec okresu

Kredyty i pożyczki na koniec okresu - stan na 31.12.2024	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Linia/umowa wieloproduktowa/ wielocelowa	2 000	(4)	(4)	-	PLN/ EUR	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego, ostateczny termin spłaty 30.04.2026	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, zastaw finansowy na środkach pieniężnych zgromadzonych na wszystkich rachunkach Kredytobiorcy prowadzonych w banku, oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC
Kredyt odnawialny	29 900	29 546	29 546	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	13.11.2025	zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych ze wszystkich rachunków bankowych PLN w banku z wyłączeniem rachunku VAT, oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC

Kredyty i pożyczki na koniec okresu - stan na 31.12.2024	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Kredyt w rachunku bieżącym	40 000	1 100	1 100	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	02.08.2025	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia Kredytobiorcy, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych należących do Kredytobiorcy, prowadzonych w Banku, zastaw rejestrowy na wydzielonym zbiorze aktualnych i przyszłych wierzytelności
Kredyt*	5 341	5 282	5 282	-	EUR	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	25.05.2025	zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z tytułu umów faktoringu, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, złożenie oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
Kredyt w rachunku bieżącym	3 436	3 411	3 411	-	RON	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	07.03.2025	zastaw na wierzytelnościach, zabezpieczenie na rachunku bankowym, poręczenie akcjonariuszy mniejszościowych
Pożyczka	15 050	15 421	14 871	550	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	-	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	4 715	4 771	4 771	-	PLN	oprocentowanie stałe	-	-
Pożyczka	17 089	10 510	-	10 510	EUR	oprocentowanie zmienne wg stopy	-	-

Kredyty i pożyczki na koniec okresu - stan na 31.12.2024	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
						bazowej powiększonej o marżę		
Pożyczka	4 725	4 760	4 760	-	EUR	oprocentowanie stałe	-	-
Karta kredytowa	10	2	2	-	PLN	oprocentowanie stałe	-	-
RAZEM:	124 114	76 661	65 601	11 060	-	-	-	-

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

Wpływ reformy IBOR

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

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

Zobowiązania finansowe oprocentowane w oparciu o WIBOR – wartość nominalna	Stan na dzień 31.12.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Zobowiązania z tytułu obligacji	400 706	320 100
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	130 634	45 513
Zobowiązania z tytułu leasingów	1 518	2 792

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 22. 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.

15.3 – Kredyty i pożyczki – dodatkowe informacje	Stan na dzień 31.12.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Jednostki Dominującej i jednostek zależnych na podstawie zawartych umów	89 025	47 972
Środki pieniężne	31 099	9 615
15.4 – Wartość aktywów finansowych objętych zabezpieczeniem	Stan na dzień 31.12.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Zastaw rejestrowy na portfelu faktoringowym	42 194	56 942
Zastaw rejestrowy na portfelu pożyczkowym	168 209	48 000
Zastaw na środkach pieniężnych rachunkach bankowych	11 606	4 981

16. Zobowiązania z tytułu obligacji

16.1 – 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 14 793 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 21 134 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	9871	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	-

Wykupy obligacji

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r. dokonano terminowego wykupu wyemitowanych przez Jednostkę Dominującą obligacji serii:

- A1 o wartości nominalnej 16 000 tys. zł zgodnie z terminem wykupu określonym w warunkach emisji w dniu 12 maja 2025 r.
- A2 o wartości nominalnej 17 000 tys. zł zgodnie z terminem wykupu określonym w warunkach emisji w dniu 1 października 2025 r.
- T o wartości nominalnej 16 000 tys. zł zgodnie z terminem wykupu określonym w warunkach emisji w dniu 23 grudnia 2025 r.

Emisje obligacji

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r. Grupa przeprowadziła następujące emisje obligacji serii:

- Seria D3 została wyemitowana w dniu 4 kwietnia 2025 r. w wartości nominalnej 50 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR 3M + 3,40 p.p. i terminie wykupu przypadającym na 4 kwietnia 2029 r.
- Seria D4 została wyemitowana w dniu 6 czerwca 2025 r. w wartości nominalnej 50 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR 3M + 4,25 p.p. i terminie wykupu przypadającym na 6 czerwca 2028 r.
- Seria E1 została wyemitowana w dniu 28 października 2025 r. w wartości nominalnej 30 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR 3M + 3,75 p.p. i terminie wykupu przypadającym na 28 października 2028 r.

Nowy program Emisji obligacji

W dniu 17 lipca 2025 r. roku Zarząd PragmaGO S.A. podjął uchwałę w sprawie ustalenia VI Programu Emisji Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 500 mln zł na podstawie prospektu. Obligacje mogą być emitowane w złotych lub w euro. Obligacje zostaną dopuszczone i wprowadzone do zorganizowanego obrotu na rynku Catalyst, na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu. Obligacje wyemitowane w ramach VI PEO mogą być obligacjami zabezpieczonymi lub obligacjami niezabezpieczonymi.

Emisje i wykupy po dniu bilansowym

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego Jednostka Dominująca dokonała:

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

Po dniu bilansowym do daty zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie odbyły się emisje obligacji.

16.2 – Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 31.12.2024

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

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

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

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

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

16.3 – Zabezpieczenia wyemitowanych obligacji na aktywach Grupy	Stan na dzień 31.12.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Zastaw na wierzytelnościach pożyczkowych i faktoringowych	170 633	164 943
Zastaw na środkach pieniężnych na rachunkach bankowych	1	36

17. Zobowiązania z tytułu leasingu

17.1 – Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	Stan na dzień 31.12.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Długoterminowe	2 908	2 033
Krótkoterminowe	1 628	1 141

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

17.2 - Przyszłe minimalne opłaty i odsetki z tytułu leasingu finansowego	31.12.2025		31.12.2024	
	Opłaty	Odsetki	Opłaty	Odsetki
Do 1 roku	1 628	277	1 141	166
Od roku do 5 lat	2 908	357	2 033	172
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
RAZEM:	4 536	634	3 174	338

18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania – krótko i długoterminowe

18.1 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	Stan na dzień 31.12.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Zobowiązania z tytułu earn-outu	-	1 914
Razem zobowiązania długoterminowe:	-	1 914
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 263	4 878
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 426	731
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, cel i ubezpieczeń społecznych	3 223	2 411
Zobowiązanie z tytułu earn-outu	1 914	-
Kwoty do zwrotu*	2 349	2 784
Zobowiązania z tytułu finansowania	1 214	1 374
Rezerwy na zobowiązania	302	680
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	595	455
Rezerwy na premie Zarządu	1 338	533
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	1 383	1 295
Razem zobowiązania krótkoterminowe:	23 007	15 141
RAZEM:	23 007	17 055

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

Zobowiązania z tytułu earn-outu

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

19. Przychody przyszłych okresów

19.1 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 31.12.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Rozliczenia z tytułu ulg za złe długi	3 386	2 967
Przychody z tytułu dotacji	45	71
RAZEM:	3 431	3 038

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

20.1 – Uzgodnienia zmian stanu zobowiązań z przepływami z działalności finansowej	Obligacje	Kredyty i pożyczki	Leasing	RAZEM
Stan na 01.01.2025	316 488	76 661	3 174	396 323
Zmiany z tytułu przepływów z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	-	247 209	-	247 209
Spląty kredytów i pożyczek	-	(149 636)	-	(149 636)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	130 000	-	-	130 000
Wypływy z tytułu wykupu obligacji	(49 000)	-	-	(49 000)
Odsetki zapłacone od obligacji	(34 319)	-	-	(34 319)
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek i leasingów	-	(6 178)	(318)	(6 496)
Różnice kursowe zrealizowane	(21)	(631)	-	(652)
Wykup i spląty leasingu	-	-	(1 258)	(1 258)
Razem zmiany z przepływów z działalności finansowej	46 660	90 764	(1 576)	135 848
Zmiany z tytułu wyceny	(3 038)	157	-	(2 881)
Odsetki naliczone	34 969	7 506	318	42 793
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(223)	70	(153)
Zwiększenia leasingu	-	-	2 550	2 550
Pozostałe zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów)	(524)	(1 268)	-	(1 792)
Stan na 31.12.2025	394 555	173 597	4 536	572 688

20.2 – Uzgodnienia zmian stanu zobowiązań z przepływami z działalności finansowej	Obligacje	Kredyty i pożyczki	Leasing	RAZEM
Stan na 01.01.2024	186 194	43 557	2 737	232 488
Zmiany z tytułu przepływów z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	-	135 479	-	135 479
Spłaty kredytów i pożyczek	-	(152 456)	-	(152 456)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	216 895	-	-	216 895
Wypływy z tytułu wykupu obligacji	(90 000)	-	-	(90 000)
Odsetki zapłacone od obligacji	(24 855)	-	-	(24 855)
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek i leasingów	-	(3 910)	(262)	(4 172)
Różnice kursowe zrealizowane	-	(1 028)	-	(1 028)
Wykup i spłaty leasingu	-	-	(965)	(965)
Razem zmiany z przepływów z działalności finansowej	102 040	(21 915)	(1 227)	78 898
Zmiany z tytułu wyceny	(437)	869	-	432
Zwiększenia z tytułu objęcia kontroli w jednostce zależnej	6 136	51 133	826	58 095
Odsetki naliczone	26 133	3 550	262	29 945
Zwiększenia leasingu	-	-	453	453
Pozostałe zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów)	(3 578)	(533)	123	(3 988)
Stan na 31.12.2024	316 488	76 661	3 174	396 323

20.3 – Korekty z tytułu zmian niekasowych	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Wynik z tytułu wyceny obligacji	(3 038)	(437)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	-	24
RAZEM:	(3 038)	(413)

20.4 – Zmiana stanu z tytułu należności faktoringowych	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Zmiana stanu faktoringu	(29 025)	(72 072)
Wartość aktywów finansowych – faktoring – nabycie kontroli nad jednostką zależną	-	61 346
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(16 513)	2 429
Wykorzystanie odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(216)	(54)
Sprzedaż wierzytelności (wyksięgowanie odpisu)	-	(8 121)
RAZEM:	(45 754)	(16 472)

20.5 – Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024
Zmiana stanu pożyczek	(151 005)	(90 036)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(24 973)	6 383
Wartość aktywów finansowych - pożyczki - nabycie kontroli nad jednostką zależną	-	855
Sprzedaż wierzytelności (wyksięgowanie odpisu)	-	(19 591)
RAZEM:	(175 978)	(102 389)

20.6 – Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(200)	(58)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	393	848
Zmiana z tytułu nabycia kontroli nad jednostką zależną	-	(804)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych dotyczących obligacji	(1 792)	(3 885)
RAZEM:	(1 599)	(3 899)

21. Gwarancje, poręczenia i zobowiązania warunkowe

21.1 – Gwarancje i poręczenia udzielone	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2025	31.12.2024
Dla jednostek powiązanych	1 758	1 899
Poręczenie spłaty pożyczki dla Pragma Faktor sp. z o.o.	-	121
Poręczenie spłaty pożyczki dla Telecredit IFN S.A.	1 758	1 778
RAZEM:	1 758	1 899

Poręczenie spłaty pożyczki – TELECREDIT

Poręczenie zostało udzielone przez Jednostkę Dominującą dla Telecredit i dotyczy zaciągniętego zobowiązania z tytułu pożyczki od podmiotu 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 udzielonego poręczenia.

22. Instrumenty finansowe

22.1 - Instrumenty finansowe według kategorii	Stan na dzień 31.12.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Aktywa finansowe, w tym:	686 335	483 903
Pożyczki i faktoring wyceniane w zamortyzowanym koszcie	651 920	471 890
Należności własne wyceniane w nominale	1 550	1 129
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 766	1 269
Środki pieniężne i ekwiwalenty	31 099	9 615
Zobowiązania finansowe, w tym:	580 865	403 115
Zobowiązania wyceniane w wartości pozostającej do spłaty (nominał wraz z odsetkami)	180 047	81 749
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	394 555	316 488
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	6 263	4 878

Po stronie aktywów Grupa posiada aktywa finansowe takie, jak należności z tytułu faktoringu, należności z tytułu pożyczek, należności z tytułu dostaw i usług, lokaty krótkoterminowe oraz środki pieniężne. Aktywa te są finansowane przez instrumenty finansowe wykorzystywane przez Grupę m.in. obligacje korporacyjne, kredyty bankowe, pożyczki oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług. Celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność operacyjną 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. Zarządy Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych ponoszą odpowiedzialność za ustanowienie, wdrożenie i nadzór nad systemem zarządzania ryzykiem przez Grupę, obejmującym identyfikację ryzyk, na które Grupa jest narażona, określenie adekwatnych limitów ryzyka oraz mechanizmów kontrolnych, a także bieżące monitorowanie poziomu ryzyka i stopnia jego zgodności z ustalonymi limitami. 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 6 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 faktora, w przypadku braku spłaty zobowiązania przez dłużnika faktoringowego. Wierzytelności faktoringowe posiadają zróżnicowaną strukturę zabezpieczeń, 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 rocznego 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 22.3. Istotność ryzyka stóp procentowych Zarząd Jednostki Dominującej ocenia jako średnią. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Zarząd ocenia jako średnie.

Ryzyko walutowe

Grupa dąży do minimalizacji ryzyka kursowego poprzez dopasowanie ekspozycji zobowiązań do wartości należności denominowanych w tej samej walucie obcej. Obecnie Grupa posiada znaczące ekspozycje w walutach zagranicznych w euro oraz rumuńskim leju (nota 22.4).

Ryzyko płynności

Z uwagi na finansowanie działalności kapitałem zewnętrznym w istotnej części Grupa jest narażona w średnim stopniu na ryzyko płynności, rozumiane jako ryzyko napotkania trudności w zebraniu funduszy na wypełnienie zobowiązań wynikających z instrumentów finansowych. Do źródeł finansowania oprócz środków własnych należą środki pozyskane w ramach emisji obligacji, zaciągnięte kredyty bankowe, pożyczki oraz umowy leasingu. Pomimo zwiększenia wartości wskaźnika długu odsetkowego netto do kapitału własnego w okresie roku 2025 dla Grupy (309% - 31.12.2025 r., 269% - 31.12.2024 r.) Grupa na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego posiada zdolność do terminowego regulowania swoich zobowiązań. Wynika to z następujących czynników ograniczających to ryzyko:

- średni cykl obrotu należności faktoringowych jest krótki i wynosił 35 dni (stan na dzień 31.12.2025 r., na dzień 31.12.2024 r. wynosił 36 dni). Pozwala to na dokonanie szybkiej zamiany aktywów finansowych na środki pieniężne w wielkości odpowiadającej ich wartości godziwej i natychmiastowe uregulowanie zobowiązań finansowych,
- ryzyko postawienia zobowiązań finansowych w stan natychmiastowej wymagalności lub też konieczności wypływu środków pieniężnych szybciej niż wskazano to w Nocie 22.2 występuje w ograniczonym stopniu istotności, gdyż Grupa posiada zdywersyfikowaną strukturę finansowania. Grupa

finansuje swoją działalność w oparciu wyemitowane obligacje korporacyjne z terminem zapadalności od 1 roku 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.

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

31.12.2025

31.12.2024

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	681 222	41 495	-	473 088	28 755	-
Należności	647 810	38 525	-	456 815	26 841	-
Pożyczki udzielone	350 409	38 006	-	210 852	26 311	-
Faktoring	262 986	519	-	233 950	530	-
Należności własne wyceniane w nominale	1 550	-	-	1 129	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 766	-	-	1 269	-	-
Środki pieniężne	31 099	-	-	9 615	-	-
Zobowiązania	33 412	2 970	-	16 273	1 914	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	24 770	1 225	-	11 395	-	-
Zobowiązanie z tytułu earn-out	1 914	-	-	-	1 914	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	465	1 745	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	6 263	-	-	4 878	-	-
Oprocentowanie zmienne:	175 903	368 580	-	107 683	277 492	-
Należności	-	-	-	247	-	-
Pożyczki udzielone	-	-	-	247	-	-
Zobowiązania	175 903	368 580	-	107 436	277 492	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	116 739	30 863	-	54 206	11 060	-
Obligacje	58 001	336 554	-	52 089	264 399	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	1 163	1 163	-	1 141	2 033	-

22.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

Grupa jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ pożycza środki oprocentowane według stóp zmiennych – w tym głównie WIBOR 3M, ROBOR 3M i €STR.

W portfelu faktoringowym i pożyczkowym 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 0,5% 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 31.12.2025 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

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

22.4 - 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 31.12.2025 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 o 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)

Stan na 31.12.2024 r.:

a) Ryzyko walutowe EUR/PLN

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

b) Ryzyko walutowe EUR/RON

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

c) Ryzyko walutowe translacyjne

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

22.5 - 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. Jednostka Dominująca jako Emitent w ramach zarządzania ryzykiem płynności dokonuje analiz luki płynnościowej, z wyprzedzeniem planuje spłaty zobowiązań finansowych (źródła, alternatywne scenariusze), a także stale pracuje nad dywersyfikacją źródeł finansowania. Z uwagi na charakter działalności Grupy (zdecydowana większość aktywów ma charakter obrotowy i rotują one gotówkowo ok. 4 razy w ciągu roku, Jednostka Dominująca finansuje się głównie długiem długoterminowym) stale występuje nadwyżka aktywów zapadalnych w bieżącym okresie nad zobowiązaniami w nim wymagalnymi. Niezależnie od tego, spieniężenie aktywów w celu spłaty zobowiązań finansowych nie jest dla Grupy podstawowym, lecz alternatywnym scenariuszem spłat. Bazowym wariantem jest wykorzystywanie posiadanej gotówki, dostępnych linii kredytowych (poziom dostępnych środków Grupa przedstawiła w nocie nr 15.3), a także nowe emisje obligacji (poziom zadłużenia finansowego z tego tytułu opisano w pkt 16). Biorąc pod uwagę w/w okoliczności Grupa nie widzi istotnych zagrożeń dla płynności finansowej.

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

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 31.12.2025 r.	Terminowe	Przeterminowane					Razem	Odpisy aktualizacyjne
		Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 180 dni	181-365 dni	powyżej 365 dni		
Factoring	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
Factoring	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-outu	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-outu	-	-	1 914	-	-	-	1 914
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominalne	8 376	283	1 512	-	-	-	10 171
RAZEM:	16 707	22 479	180 294	307 210	64 340	-	591 030

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

Factoring	474 288
Pożyczki	234 480
Należności własne wyceniane w nominalne	237 410
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominalne	1 129
	1 269

Ekspozycje - wartość brutto 31.12.2024 r.	Terminowe	Przeterminowane					Razem	Odpisy aktualizujące
		Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 180 dni	181-365 dni	powyżej 365 dni		
Faktoring	192 074	17 210	3 830	4 905	10 347	24 514	252 880	(18 400)
Pożyczki	229 977	3 027	3 721	5 688	8 875	2 932	254 220	(16 810)
Należności własne wyceniane w nominale	659	450	2	-	-	145	1 256	(127)
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 064	2	4	7	18	197	1 292	(23)
RAZEM:	423 774	20 689	7 557	10 600	19 240	27 788	509 648	(40 477)

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

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

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

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

23. Segmenty operacyjne

23.1 – Segmenty operacyjne – sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	01.01.2025 – 31.12.2025			
	Factoring	Pożyczki	Nieprzypisane	RAZEM
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	89 486	89 457	233	179 176
Przychód z tytułu faktoringu, w tym:	88 020	-	-	88 020
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	69 639	-	-	69 639
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	-	89 267	-	89 267
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	-	83 104	-	83 104
Pozostałe przychody	1 466	190	233	1 889
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(28 946)	(14 187)	(12 239)	(55 372)
Amortyzacja	-	-	(4 762)	(4 762)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(16 304)	(6 856)	(184)	(23 344)
Usługi obce	(7 764)	(3 383)	(6 093)	(17 240)
Pozostałe koszty podstawowe	(4 878)	(3 948)	(1 200)	(10 026)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	60 540	75 270	(12 006)	123 804
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	867	867
Pozostałe koszty operacyjne	(263)	(1 490)	(737)	(2 490)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(16 839)	(24 862)	-	(41 701)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	43 438	48 918	(11 876)	80 480
Przychody finansowe	1 211	1 827	143	3 181
Koszty finansowe	(23 490)	(24 811)	(1 361)	(49 662)
Wynik z pozycji wymiany	-	-	(1 627)	(1 627)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	21 159	25 934	(14 721)	32 372
Podatek dochodowy	-	-	(9 558)	(9 558)
ZYSK (STRATA) NETTO	-	-	-	22 814

23.2 – Segmenty operacyjne – sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	01.01.2024 – 31.12.2024			
	Factoring	Pożyczki	Nieprzypisane	RAZEM
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	59 763	53 052	162	112 977
Przychód z tytułu faktoringu, w tym:	58 351	-	-	58 351
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	36 664	-	-	36 664
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	-	50 636	-	50 636
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	-	46 542	-	46 542
Pozostałe przychody	1 412	2 416	162	3 990
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(21 253)	(12 576)	(8 058)	(41 887)
Amortyzacja	-	-	(3 302)	(3 302)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(11 695)	(6 153)	-	(17 848)
Usługi obce	(5 272)	(2 957)	(3 804)	(12 033)
Pozostałe koszty podstawowe	(4 286)	(3 466)	(952)	(8 704)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	38 510	40 476	(7 896)	71 090
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	1 726	1 726
Pozostałe koszty operacyjne	(37)	(673)	(884)	(1 594)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(5 738)	(13 216)	-	(18 954)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	32 735	26 587	(7 054)	52 268
Przychody finansowe	-	-	82	82
Koszty finansowe	(20 170)	(16 768)	(148)	(37 086)
Wynik z pozycji wymiany	-	-	(94)	(94)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	12 565	9 819	(7 214)	15 170
Podatek dochodowy	-	-	(4 088)	(4 088)
ZYSK (STRATA) NETTO	-	-	-	11 082

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

24. Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie

24.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie w okresie	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024
Pracownicy umysłowi	130	119
Razem przeciętna liczba etatów	130	119

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

25.1 - Akcje Jednostki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu

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.

26. Wynagrodzenia kluczowego personelu Grupy Kapitałowej i Rad Nadzorczych w Grupie Kapitałowej otrzymane w okresie

26.1 - Wynagrodzenia kluczowego personelu Grupy Kapitałowej i Rad Nadzorczych	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024
Zarząd PragmaGO jako Jednostka Dominująca	3 225	2 561
<i>Świadczenia krótkoterminowe</i>	<i>3 225</i>	<i>2 561</i>
Zarząd Jednostek Zależnych	1 813	-
<i>Świadczenia krótkoterminowe</i>	<i>1 813</i>	-
RAZEM:	5 038	2 561
Rada Nadzorcza PragmaGO	240	240
<i>Świadczenia krótkoterminowe</i>	<i>240</i>	<i>240</i>
Rady Nadzorcze Jednostek Zależnych	86	-
<i>Świadczenia krótkoterminowe</i>	<i>86</i>	-
RAZEM:	326	240

27. Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych

27.1 - Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Wykonanie badania sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego	328	334
Wykonanie przeglądu sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego	111	100
Pozostałe usługi atestacyjne	-	-
RAZEM:	439	434

28. Transakcje i salda w Grupie z podmiotami powiązanymi

28.1 - Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi według stanu na dzień i za okres kończący się 31.12.2025	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, z tytułu udzielonego finansowania oraz przychody z tytułu obsługi księgowej.

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	-

Podmiot powiązany	Saldo na koniec okresu	Oprocentowanie pożyczek	Zabezpieczenie pożyczek	Dodatkowe informacje
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 S.A.

Pozostałe Spółki będące podmiotami powiązanymi (w tym 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.

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

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

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

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

Dodatkowe informacje dotyczące pożyczek udzielonych do jednostek powiązanych:

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

Udzielone pożyczki do podmiotów powiązanych nie są objęte odpisami aktualizującymi.

Dodatkowe informacje dotyczące pożyczek otrzymanych jednostek powiązanych:

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

28.3 - Transakcje i salda z Zarządem i Radą Nadzorczą	31.12.2025		31.12.2024	
	Zarząd	Rada Nadzorcza	Zarząd	Rada Nadzorcza
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-	2	-
Pożyczki otrzymane w okresie	-	250	500	-
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Jednostkę Dominującą	-	250	-	-
Wypłacone odsetki z tytułu otrzymanych pożyczek	-	3	17	-
Wartość posiadanych obligacji	59	-	61	-

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

29. Wartość godziwa

29.1 - Wartość godziwa instrumentów, które nie są wyceniane według wartości godziwej	31.12.2025		31.12.2024	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe	684 569	684 569	482 634	482 634
Środki pieniężne i ekwiwalenty	31 099	31 099	9 615	9 615
Należności faktoringowe	263 505	263 505	234 480	234 480
Należności pożyczkowe	388 415	388 415	237 410	237 410
Należności handlowe	1 550	1 550	1 129	1 129
Zobowiązania finansowe	580 865	591 401	403 115	411 218
Kredyty bankowe i pożyczki	173 597	173 597	76 661	76 661
Zobowiązania z tytułu earn-out	1 914	1 914	1 914	1 914
Zobowiązania z tytułu leasingów	4 536	4 536	3 174	3 174
Zobowiązania z tytułu obligacji wg zmiennej stopy procentowej*	394 555	405 091	316 488	324 591
Zobowiązania handlowe	6 263	6 263	4 878	4 878

* Kwota wartości godziwej według stanu na 31.12.2025 r. uwzględnia wartość obligacji serii EUR1 i D1EUR w przeliczeniu notowania według kursu z dnia 31.12.2025 r.

W wartości godziwej zobowiązań z tytułu obligacji według zmiennej stopy procentowej wg stanu na 31.12.2024 r. uwzględniono wartość nominalną obligacji serii D2 w wysokości 35 mln PLN, ze względu na rozpoczęcie notowań w kolejnym okresie sprawozdawczym tj. 10.01.2025 r.

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

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

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

29.2 – Wartość godziwa	W tym:	31.12.2025			W tym:	31.12.2024		
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Zobowiązania finansowe	405 091	405 091	-	-	324 591	324 591	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji wg zmiennej stopy procentowej	405 091	405 091	-	-	324 591	324 591	-	-

30. Zdarzenia po dniu bilansowym

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.

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.

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.

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 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.

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:

- 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.

31. Inne ujawnienia wymagane przepisami prawa – prognozy zobowiązań finansowych

Prognozy 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 przedstawia wyjaśnienie pomiędzy prognozami zobowiązań finansowych opublikowanymi 23 grudnia 2024 r., a realizacją.

a. Prognoza zobowiązań finansowych wg stanu na 31 grudnia 2025 roku (niebadane):

Pozycja bilansu	Wartość jednostkowa (mln PLN)	Udział w pasywach (jednostkowe)	Wartość skonsolidowana (mln PLN)	Udział w pasywach (skonsolidowane)
Suma pasywów	810,7	100,0%	903,1	100,0%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	237,8	29,3%	314,8	34,9%
Zobowiązania z tytułu obligacji	348,6	43,0%	348,6	38,6%
Zobowiązania z tytułu leasingu	2,5	0,3%	3,0	0,3%

b. Rzeczywisty poziom zobowiązań finansowych wg stanu na 31 grudnia 2025 roku:

Pozycja bilansu	Wartość jednostkowa (mln PLN)	Udział w pasywach (jednostkowe)	Wartość skonsolidowana (mln PLN)	Udział w pasywach (skonsolidowane)
Suma pasywów	714,8	100,0%	774,3	100,0%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	130	18,2%	173,6	22,4%
Zobowiązania z tytułu obligacji	394,6	55,2%	394,6	50,9%
Zobowiązania z tytułu leasingu	3,7	0,5%	4,5	0,6%

c. Odchylenia:

Pozycja bilansu	Wartość jednostkowa (mln PLN)	Udział w pasywach (jednostkowe)	Wartość skonsolidowana (mln PLN)	Udział w pasywach (skonsolidowane)
Suma pasywów	(95,9)	-	(128,8)	-
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(107,8)	(11,1%)	(141,2)	(12,5%)
Zobowiązania z tytułu obligacji	46,0	12,2%	46,0	12,%
Zobowiązania z tytułu leasingu	1,2	0,2%	1,5	0,3%

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 przedstawia wyjaśnienie pomiędzy prognozami zobowiązań finansowych, a ich realizacją:

Suma zobowiązań finansowych na poziomie jednostkowym wyniosła 528 mln zł i była niższa od prognozowanej o 61 mln zł (10,3%). Niższy poziom zobowiązań wynikał z mniejszego zapotrzebowania na kapitał niż planowane. Na poziomie skonsolidowanym suma zobowiązań wyniosła 573 mln zł i była niższa od prognozowanej o 94 mln zł (14,1%). Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o emisji obligacji o większej

wartości niż pierwotnie planowano wykorzystując bardzo dobrą koniunkturę na rynku kapitałowym oraz wysoki popytu na obligacje, co przełożyło się na konkurencyjne warunki finansowania. Jednocześnie poziom wykorzystania zadłużenia w ramach dostępnych kredytów i pożyczek był na niższym poziomie niż zakładano w ramach budżetu o (107,8) mln zł na poziomie Jednostki Dominującej oraz o (141,2) mln zł na poziomie skonsolidowanym z uwagi na pokrycie zapotrzebowania na finansowanie emisjami obligacji. Poziom zobowiązań z tytułu leasingów wykazał odchylenie od budżetowanego poziomu głównie z uwagi na ujęcie modyfikację leasingu Jednostki Dominującej zgodnie z MSSF 16.

