

Sprawozdanie Zarządu

z działalności **PRAGMA**GO® S.A.

za okres od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 roku

Wiążącą wersję stanowi Sprawozdanie Zarządu z działalności PragmaGO S.A. opublikowane w formacie XHTML.



Najważniejsze osiągnięcia PRAGMAGO® 2025 roku

Rozwój biznesu w liczbach



Zmiany w stosunku do okresu zakończonego 31 grudnia 2024 r.

Wyniki finansowe



Zmiany w stosunku do okresu zakończonego 31 grudnia 2024 r.

Wskaźniki bezpieczeństwa finansowego



Zmiany w stosunku do 31.12.2024 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PragmaGO S.A. SPORZĄDZONE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2025 DO 31 GRUDNIA 2025 ROKU

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PragmaGO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2025 DO 31 GRUDNIA 2025 ROKU

1.	Opis podstawowej działalności i modelu biznesowego PragmaGO S.A.	2
1.1.	Struktura Grupy kapitałowej	2
1.2.	Zmiany w powiązaniach kapitałowych	3
2.	Działalność i wyniki PragmaGO S.A. w 2025 roku	3
2.1.	Charakterystyka struktury aktywów oraz kapitałów i zobowiązań jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej	5
2.2.	Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Jednostki	12
2.3.	Zasoby niematerialne i ich znaczenie dla modelu biznesowego Jednostki	14
2.4.	Działalność oddziałów	15
2.5.	Poręczenia i gwarancje udzielone podmiotom powiązanym	15
3.	Najważniejsze wydarzenia w 2025 roku oraz w kolejnym okresie	15
3.1.	Informacja o postępowaniach sądowych	20
3.2.	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	20
4.	Strategia rozwoju	20
4.1.	Czynniki determinujące dalszy rozwój Jednostki	21
4.2.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	23
5.	Kapitał i finansowanie działalności Jednostki	23
5.1.	Akcje i akcjonariat	23
5.1.1.	Kapitał zakładowy	23
5.1.2.	Struktura Akcjonariatu	23
5.1.3.	Zmiany w poziomie kapitału i strukturze akcjonariuszy	24
5.1.4.	Akcje własne Jednostki	25
5.2.	Emisje papierów wartościowych	25
5.2.1.	Zmiany w strukturze obligatariuszy Jednostki	25
5.2.2.	Realizacja prognoz zobowiązań finansowych	26
6.	Perspektywy oraz ryzyka i zagrożenia	26
6.1.	Rynek działalności i pozycja rynkowa	26
6.2.	Czynniki ryzyka i zagrożenia	26
6.3.	Wpływ konfliktów zbrojnych na działalność Jednostki	30
7.	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	30

7.1.	Zasady ładu korporacyjnego i zakres stosowania	31
7.2.	System kontroli wewnętrznej	31
7.3.	Walne Zgromadzenie	31
7.4.	Organ Zarządzający	32
7.5.	Organ Nadzorujący	34
7.6.	Wybór firmy audytorskiej	37
7.7.	Statut	38
7.8.	Informacje o różnorodności w Zarządzie i Radzie Nadzorczej	38
8.	Stanowisko Zarządu Jednostki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	39

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

PragmaGO S.A. jest jednostką Dominującą Grupy PragmaGO. PragmaGO S.A. dostarcza usługi finansowe pozwalające na zarządzanie płynnością i rozwój do mikro, małych i średnich przedsiębiorstw.

- Spółka PragmaGO S.A.

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

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

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

1.1. Struktura Grupy kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2025 r. wchodzi:

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

- PragmaGO.TECH Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie jako Jednostka Zależna,
- BRUTTO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako Jednostka Zależna.

Jednostka Dominująca na 31 grudnia 2025 r. posiadała:

- W spółce BRUTTO Sp. z o.o. 2 924 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy, co stanowi 100% udziałów w BRUTTO Sp. z o.o
- W spółce PragmaGO.TECH Sp. z o.o. 520 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, co stanowi 100% udziałów PragmaGO.TECH Sp. z o.o.
- W spółce Monevia Sp. z o.o. 17 000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, co stanowi 100% udziałów Monevia Sp. z o.o.
- 2.719.439 akcji w spółce Telecredit IFN SA o wartości nominalnej 1 RON każda, co stanowi 89% akcji Spółki.



PragmaGO jako jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, którym obejmuje wszystkie podmioty zależne metodą pełną.

Transakcje i salda z jednostkami powiązаныmi zostały szczegółowo przedstawione w ramach noty nr 28 Jednostkowego i Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego. Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi były realizowane na zasadach nieodbiegających rynkowych.

1.2. Zmiany w powiązaniach kapitałowych

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

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

W 2025 roku łączne obroty PragmaGO (wartość nominalna sfinansowanych należności) wyniosły 2,7 mld zł (wzrost o 20,2% względem wartości za 2024), z czego 1 781,0 mln zł przypadło na faktoring (wzrost o 3,6%), a 929,6 mln zł na pożyczki (wzrost o 73,2% względem wartości za 2024).

W zakresie aktywów największy udział posiadają należności faktoringowe i pożyczkowe. Portfel należności faktoringowych i pożyczkowych stanowi 84,8% wartości aktywów według stanu na 31.12.2025 roku (82,2% na koniec grudnia 2024 roku). Portfel wierzytelności cechuje się wysoką płynnością wygenerował w 2025 roku 2 505,2 mln zł wpłat, co stanowi 480,7% średniej wartości portfela w stosunku rocznym oraz 481,5% salda zadłużenia finansowego netto na 31.12.2025 r. Wartość gotówki i niewykorzystane linie kredytów w rachunku bieżącym według stanu na 31.12.2025 roku wynosiły 91,6 mln zł (rok wcześniej odpowiednio 47,2 mln zł). Jednostkowe przychody w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r. wyniosły 139,7 mln zł i były o 36,3% wyższe niż wygenerowane w roku 2024.

Poniżej przedstawiono wyniki podmiotów, których akcje i udziały Jednostka nabyła w trakcie 2025 roku. Dane obejmują pełny rok 2024, natomiast w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęto je od momentu objęcia kontroli.

Wartość przychodów i wyniku netto jednostki zależnej Monevia:

Dane w tys. zł	01.01.2025-31.12.2025 (niebadane)	01.01.2024-31.12.2024 (niebadane)
Przychody	11 390	10 421
Wynik netto	2 274	1 673

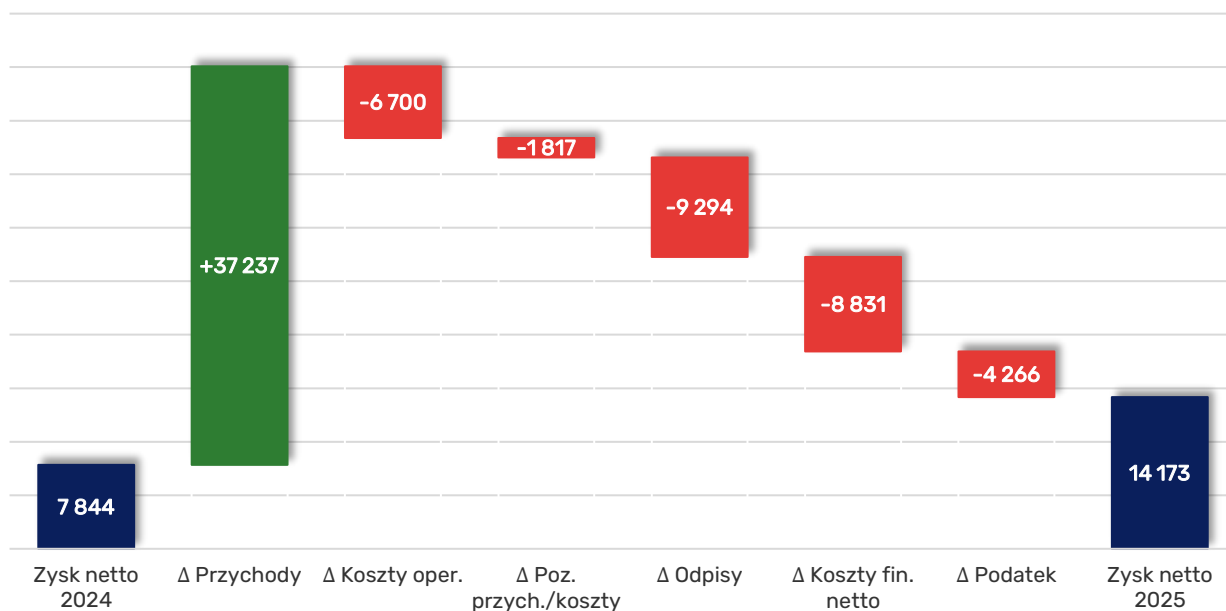
Wartość przychodów i wyniku netto jednostki zależnej Telecredit IFN SA:

Dane w tys. zł	01.01.2025-31.12.2025 (niebadane)	01.01.2024-31.12.2024
Przychody	31 484	14 908
Wynik netto	5 157	5 574

Z uwagi na szerokie działania rozwojowe (m.in. prace mające na celu rozpoczęcie działalności poza granicami Polski) a także wzrost skali działalności wzrost odnotowały także koszty operacyjne (+18,3% r/r, a zatem był znacznie mniejszy wzrost przychodów). Stosunek kosztów operacyjnych do przychodów w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r. uległ poprawie: z 35,8% do 31,0%.

Zysk na sprzedaży w okresie 12 miesięcy 2025 r. wyniósł 96,4 mln zł i był o 46,4% wyższy r/r. Wzrost wyniku na sprzedaży przełożył się na znaczący, bo 41,2% wzrost wyniku operacyjnego, który wyniósł za 2025 r. 66,6 mln zł. Zysk netto wypracowany od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r. wyniósł 14,2 mln zł wobec 7,8 mln zł zysku netto w 2024 r. Wzrost przychodów o 37,2 mln zł z nadwyżką skompensował przyrost odpisów na ryzyko kredytowe (9,3 mln zł) oraz wzrost kosztów operacyjnych powiązanych z większą skalą działalności (6,7 mln zł) i wyższe koszty finansowe (11,5 mln zł) wynikające ze wzrostu portfela skompensowane wyższymi przychodami finansowymi o 3,0 mln zł. Utrzymuje się korzystne zjawisko dźwigni operacyjnej – tempo wzrostu przychodów jest istotnie wyższe od tempa wzrostu kosztów operacyjnych.

Zysk netto (tys. zł)



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

Struktura aktywów

Najistotniejszym składnikiem sumy bilansowej od strony aktywów są wierzytelności faktoringowe i pożyczkowe, łącznie stanowiące 84,8% aktywów według stanu na 31 grudnia 2025 r. (82,2% na dzień 31.12.2024 r.). Aktywa krótkoterminowe Spółki znacząco przekraczają zobowiązania krótkoterminowe, aktywa obrotowe stanowią 77,9% sumy bilansowej według stanu na 31 grudnia 2025 r. (78,9% udział na dzień 31.12.2024 r.). Na koniec 2025 roku w dalszym ciągu można zaobserwować istotny wzrost udziału pożyczek w sumie bilansowej z poziomu 46,6 % do 58,1% (r/r) z uwagi na zwiększenie ilości klientów oraz finansowań w ramach takich produktów jak PragmaPay, pożyczka dla biznesu oraz zaliczka przychodowa, przy jednoczesnym spadku udziału faktoringu z 35,6% według stanu na 31.12.2024 r. do 26,8% na koniec grudnia 2025 roku.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień – struktura udziału aktywów

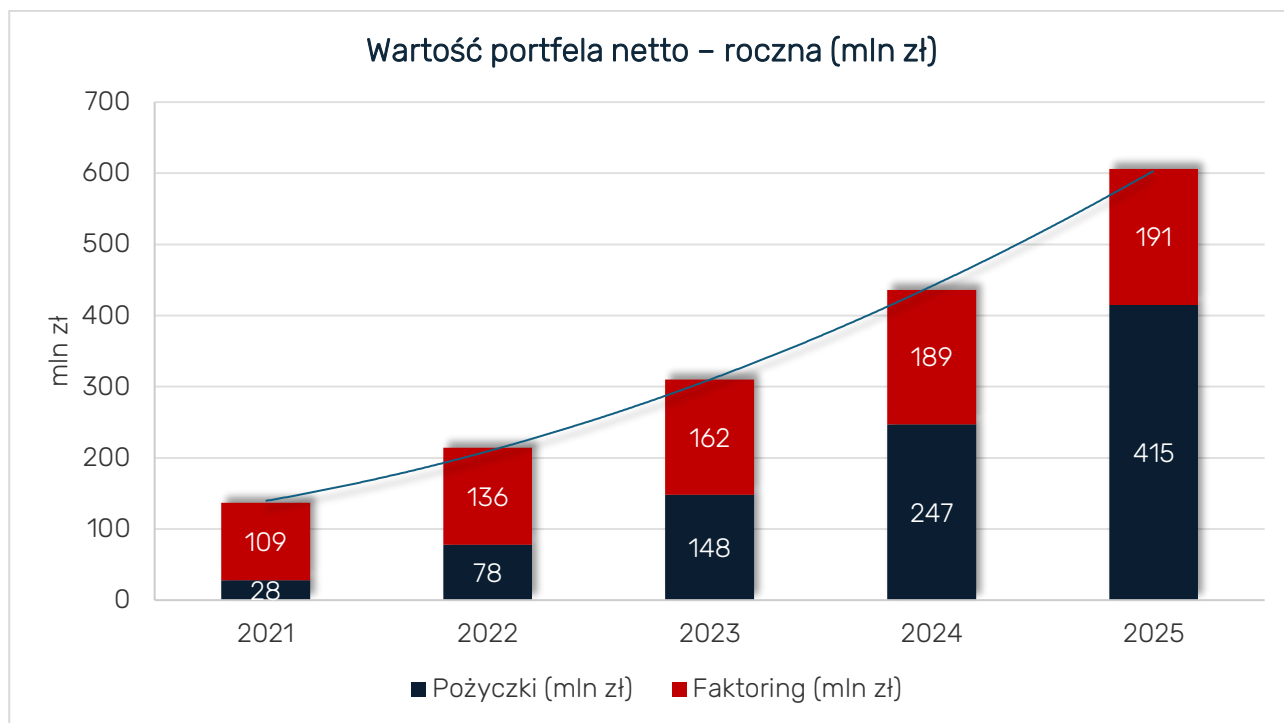
Wyszczególnienie	Udział w sumie aktywów		Dynamika zmian
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025
AKTYWA TRWAŁE	22,1%	21,1%	41,6%
AKTYWA OBROTOWE	77,9%	78,9%	32,9%

W tym łącznie aktywa obrotowe i trwałe:

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025
Faktoring	26,8%	35,6%	1,1%
Pożyczki	58,1%	46,6%	68,0%

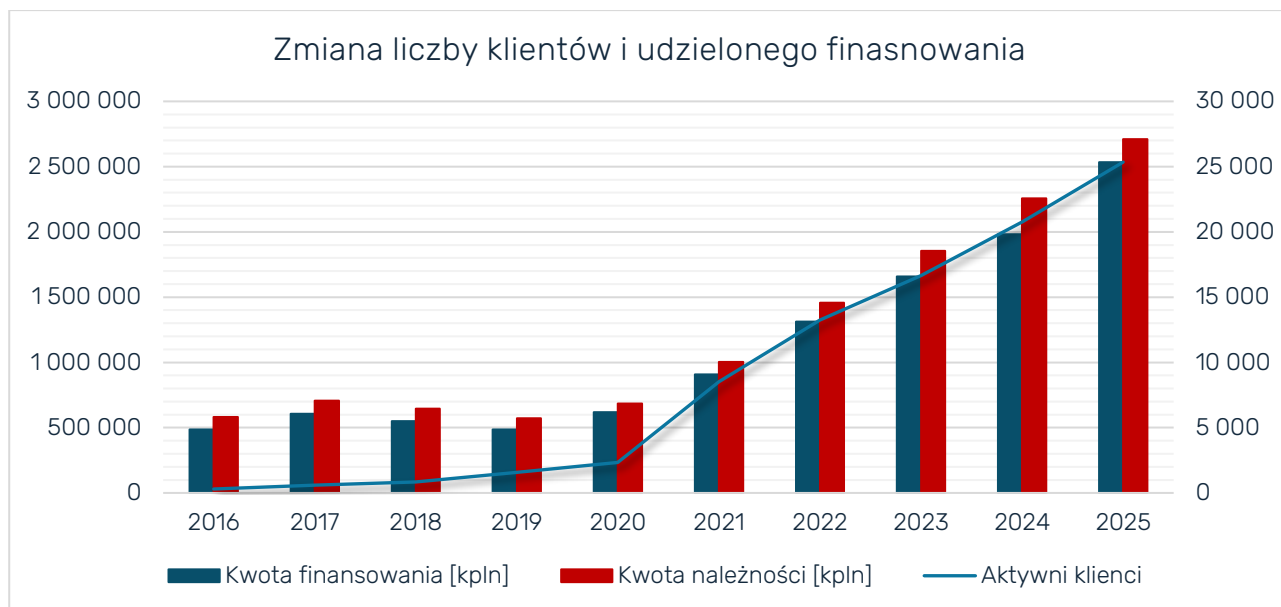
Wartość portfela netto w [mln zł]	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
PragmaGO	137,0	213,8	310,2	436,1	606,3

Wartość portfela netto PragmaGO wzrosła ponad 4-krotnie w ciągu pięciu lat – z 137,0 mln zł w 2021 r. do 606,3 mln zł w 2025 r. Kluczowym motorem wzrostu był segment pożyczek, którego udział w portfelu zwiększył się z 20% do 68%, przy jednoczesnym wzroście portfela faktoringowego z 109,0 mln zł do 191,2 mln zł.



Dynamika wzrostu

PragmaGO	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Aktywni klienci	2 325	8 518	13 241	16 664	20 753	25 348
Kwota finansowania (tys. zł)	617 754	908 336	1 312 334	1 658 003	1 981 927	2 534 281
Kwota należności (tys. zł)	683 960	1 002 554	1 458 387	1 853 873	2 255 892	2 710 585
Ilość sfinansowanych faktur/transz (tys. szt.)	57	98	208	372	481	802
Należności/klient w tys. PLN	294	118	110	111	109	107



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

Udział portfela niepracującego (NPL) w latach 2020-2024 w całości portfela netto kształtował się na stabilnym poziomie w przedziale od 6-7,5%. Na koniec 31.12.2025 r. udział ten spadł do poziomu 4,7% z uwagi na transakcje sprzedaży portfela.

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

Zabezpieczenia portfela faktoringowego

64,2% należności z tytułu udzielonego finansowania w ramach faktoringu na koniec 2025 r. była ubezpieczona (69,7% według stanu na 31.12.2024 r.), a po uwzględnieniu gwarancji BGK udział wierzytelności ubezpieczonych do całości wyniósł 64,1% (71,5% na koniec 2024 r.). Dla samych produktów faktoringowych bez faktoringu odwrotnego na koniec 2025 r. 98,6% portfela stanowił faktoring z regresem do klienta, na koniec 2024 roku utrzymał się na poziomie 97,7%. Udział wartości portfela faktoringowego brutto zabezpieczonego hipotecznie wzrósł z 8,7% do 16,4%. W 2025 r. dla ok. 0,7% wierzytelności faktoringowych brutto zastosowano zabezpieczenie w postaci zastawu.

Koncentracja

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

Koncentracja TOP10 dłużników jako procent portfela netto

Pozycja	31.12.2025	31.12.2024
RAZEM	14,2%	10,4%
1	4,9%	2,0%
2	2,3%	1,3%
3	1,6%	1,1%
4	1,4%	1,0%
5	0,8%	1,0%
6	0,7%	1,0%
7	0,7%	1,0%
8	0,6%	0,8%
9	0,6%	0,7%
10	0,6%	0,5%

Koncentracja TOP10 klientów jako procent portfela netto

Pozycja	31.12.2025	31.12.2024
RAZEM	12,8%	12,5%
1	4,9%	3,4%
2	2,3%	1,3%
3	1,2%	1,3%
4	0,8%	1,3%
5	0,7%	1,0%
6	0,7%	1,0%
7	0,6%	0,8%
8	0,6%	0,8%
9	0,5%	0,8%
10	0,5%	0,8%

Struktura portfela według branż

Na dzień 31 grudnia 2025 r. największy udział w strukturze należności według sektora dłużnika posiada handel detaliczny (28,1%), którego udział nie zmienił się w porównaniu do roku poprzedniego. Udział handlu hurtowego wzrósł względem poprzedniego roku z poziomu 8,1% (2024) do 10,0% według stanu na koniec 2025 r. Udział sektora transportowego zmniejszył się z 9,1% do 7,7%, natomiast w sektorze budowlanym nieznacznie wzrósł do 6,8% w stosunku do 6,5% na koniec 2024 r.

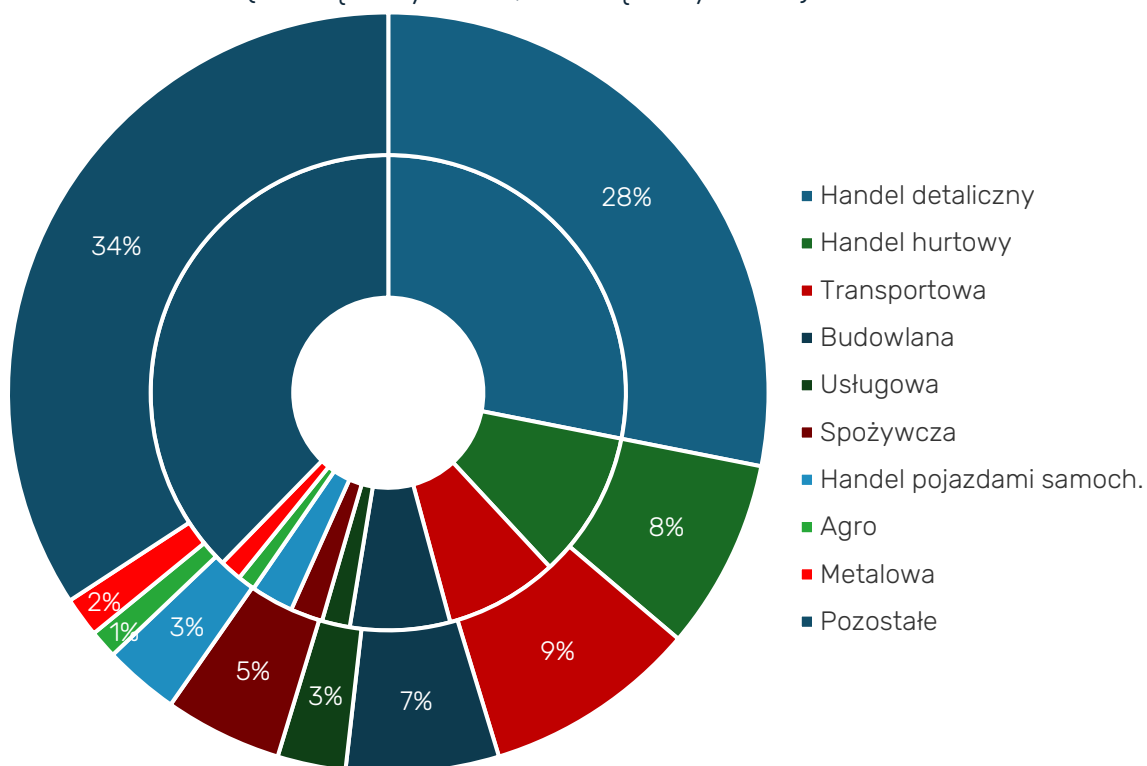
Od strony klienta najistotniejszy udział w portfelu netto na koniec roku 2025 posiada handel detaliczny (33,1%), którego udział wzrósł w porównaniu do roku poprzedniego (30,0%). Udział handlu hurtowego nie przekroczył 10% zaangażowania (8,6%) na koniec 2025 r. i spadł względem poprzedniego roku (11,0%).

Struktura dłużników i klientów w podziale na branże

Sektor dłużnika

Branża	31.12.2025	31.12.2024
Handel detaliczny	28,1%	28,1%
Handel hurtowy	10,0%	8,1%
Transportowa	7,7%	9,1%
Budowlana	6,8%	6,5%
Usługowa	1,9%	2,9%
Spożywcza	2,2%	5,0%
Handel pojazdami samochodowymi	2,9%	3,2%
Agro	1,2%	1,2%
Metalowa	1,5%	1,7%
Pozostałe	37,7%	34,2%

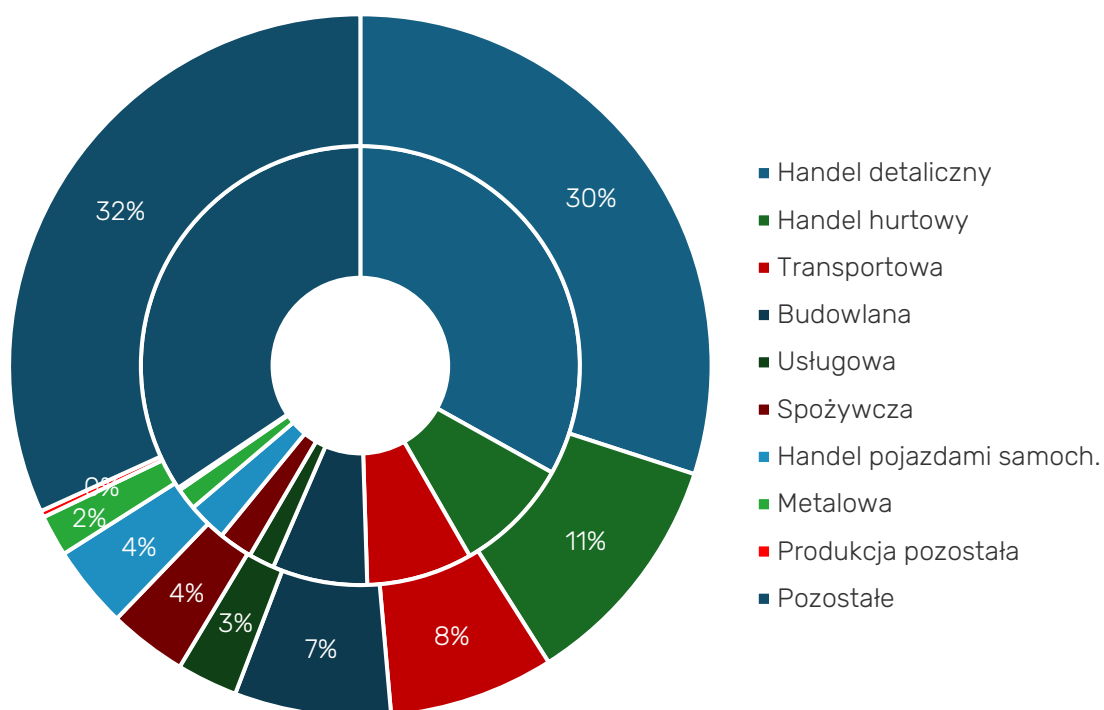
Struktura dłużników wg branż
(zewnątrzny: 2025, wewnętrzny: 2024)



Sektor klienta

Branża	31.12.2025	31.12.2024
Handel detaliczny	33,1%	30,0%
Handel hurtowy	8,6%	11,0%
Transportowa	7,8%	7,6%
Budowlana	7,0%	7,2%
Usługowa	1,9%	2,8%
Spożywcza	2,5%	3,6%
Handel pojazdami samochodowymi	2,9%	3,8%
Metalowa	1,6%	1,9%
Produkcja pozostała	0,2%	0,3%
Pozostałe	34,4%	31,8%

Struktura klientów wg branż
(zewnątrzny: 2025, wewnętrzny: 2024)



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

Rosnący i najbardziej znaczący udział w strukturze portfela można zaobserwować w ramach klientów prowadzących działalność w formie jednoosobowej działalności gospodarczej (JDG). Podobnie jak w przypadku klientów, dominującą grupę dłużników stanowią jednoosobowe działalności gospodarcze, których udział w portfelu wzrósł z 51,1% do 52,2%.

Struktura dłużników

Forma prawna	31.12.2025	31.12.2024
JDG	48,7%	45,7%
Spółka z o.o.	33,2%	35,7%
Spółka akcyjna	5,3%	8,2%
Spółka cywilna	3,7%	3,2%
Spółka komandytowa	1,8%	2,8%
Spółka jawna	1,1%	1,1%
Pozostałe	6,2%	3,3%

Struktura klientów

Forma prawna	31.12.2025	31.12.2024
JDG	52,2%	51,1%
Spółka z o.o.	31,7%	34,8%
Spółka akcyjna	2,4%	2,0%
Spółka cywilna	3,7%	3,2%
Spółka komandytowa	2,7%	3,7%
Spółka jawna	1,2%	1,2%
Pozostałe	6,1%	4,0%

Opis struktury inwestycji w aktywa finansowe posiadanych przez Jednostkę znajduje się również w nocie 10 jednostkowego i skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego.

Struktura pasywów

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

Wyszczególnienie	Udział w sumie pasywów		Dynamika zmian
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025
KAPITAŁ WŁASNY	22,8%	26,3%	16,7%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	49,7%	50,5%	32,7%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	27,5%	23,2%	59,7%
W tym zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe razem:	73,4%	70,0%	163,4%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	18,2%	10,3%	138,7%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu obligacji	55,2%	59,7%	24,7%

Łącznie dług finansowy netto wynosi 520,3 mln zł i stanowi 319% kapitału własnego; przy kowenantach zadłużenia wynikających z warunków emisji obligacji i umów kredytów bankowych na poziomie 400%. Struktura finansowania dłużnego według stanu na 31 grudnia 2025 r. jest zdywersyfikowana (15 serii obligacji, kredyty w czterech bankach krajowych, kredyt w zagranicznym banku (EBOiR) oraz inne pożyczki od krajowych osób prawnych i fizycznych) i jednocześnie bardzo stabilna: 68,2 % długu finansowego netto ma charakter długoterminowy (na koniec 2024 roku było to 72,4%).

Informacje o umowach dotyczących kredytów i pożyczek

Informacje o umowach finansowania zamieszczono w ramach noty nr 15 informacji dodatkowej do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

2.2. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Spółki

Rotacja aktywów

34,5% pracującego portfela na koniec 2025 r. miała zapadalność nie dłuższą niż 29 dni, a 54,4% nie dłuższą niż 89 dni (odpowiednio 34,6% i 56,0% przed rokiem). Średnioważona zapadalność portfela na koniec grudnia 2025 r. wynosiła 107 dni (111 dni rok wcześniej). Wskaźnik rotacji kluczowych aktywów spadł o 1 p.p. w przypadku pożyczek oraz dla faktoringu z poziomu 964% do 932%.

Rotacja kluczowych aktywów (dane jednostkowe – PragmaGO S.A.)	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Wartość aktywów na początek okresu w tym:	436 090	310 239
a. pożyczki	246 994	147 831
b. faktoring	189 096	162 408
Wydatki na aktywa finansowe w tym:	(2 710 585)	(2 255 892)
a. pożyczki	(929 565)	(536 697)
b. faktoring	(1 781 020)	(1 719 195)
Wpływy z aktywów finansowych w tym:	2 505 240	2 135 667
a. pożyczki	733 623	440 823
b. faktoring	1 771 617	1 694 844
Korekty o zmianę odpisów aktualizujących	(28 104)	8 888
a. pożyczki	(24 750)	6 380
b. faktoring	(3 354)	2 508
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży wierzytelności	(7 057)	(3 262)
a. pożyczki	(3 132)	(3 091)
b. faktoring	(3 925)	(171)
Wartość aktywów na koniec okresu, w tym:	606 274	436 090
a. pożyczki	415 054	246 994
b. faktoring	191 220	189 096

Rotacja kluczowych aktywów (dane jednostkowe – PragmaGO S.A.)	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Wskaźnik % rotacji w okresie, w tym*:	481%	572%
a. pożyczki	222%	223%
b. faktoring	932%	964%

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

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
$ROA = \frac{\text{zysk netto}}{\text{średnia wartość aktywów w okresie}}$	2,3%	1,8%
$ROE = \frac{\text{zysk netto}}{\text{średnia wartość kapitałów własnych}}$	8,7%	5,6%
$ROS = \frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	10,1%	7,7%

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych wzrósł w stosunku do roku 2024 z poziomu 5,6% do 8,7% za sprawą wzrostu wyniku finansowego netto o 80,7% przy jednoczesnym wzroście kapitałów własnych o 16,7%. Rentowność aktywów na koniec grudnia 2025 r. wyniosła 2,3% i wzrosła o 0,5% w stosunku do 2024 r. Rentowność sprzedaży wyniosła 10,1% i wzrosła o 2,4 p.p. od rentowności w roku 2024, za sprawą mniejszej dynamiki kosztów operacyjnych wynoszącej 18,3% w stosunku do tempa przyrostu przychodów o 36,3%.

Wskaźniki płynności i zadłużenia

Wskaźniki płynności	31.12.2025	31.12.2024
$\text{Płynność bieżąca} = \frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,8	3,4
$\text{Wskaźnik zadłużenia netto} = \frac{\text{zobowiązania finansowe} - \text{środki pieniężne}}{\text{kapitały własne}}$	319%	263%

Wskaźnik płynności spadł w stosunku do roku 2024 z poziomu 3,4 do 2,8 za sprawą wzrostu zobowiązań krótkoterminowych o 59,7% w stosunku do zmiany aktywów obrotowych o 32,9%. Aktywa obrotowe stanowią głównie należności z tytułu faktoringu oraz pożyczek. Portfel faktoringowy charakteryzuje się wysoką płynnością i szybką rotacją.

Jednostka zgodnie ze strategią kontynuuje zwiększenie wykorzystania dźwigni finansowej, wobec czego rośnie udział zobowiązań finansowych do poziomu 73,9% sumy bilansowej w stosunku do 70,3% według stanu na 31.12.2024 r., jednocześnie udział kapitałów własnych spadł z 26,3% do 22,8%. Zwiększanie finansowania zewnętrznego odbywa się przy zachowaniu dopuszczalnego wskaźnika długu netto do kapitałów własnych na poziomie 400%, który według stanu na 31 grudnia 2025 r. wynosił 319,0%.

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

Szerzej aspekty płynnościowe zostały przedstawione w nocie nr 22 do jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego.

2.3. Zasoby niematerialne i ich znaczenie dla modelu biznesowego Spółki

Kluczowymi zasobami niematerialnymi są systemy informatyczne do obsługi działalności operacyjnej – najistotniejszy posiadany przez jednostkę o system klasy Enterprise NAVI CRM wraz z licznymi integracjami poprzez API ze środowiskami informatycznymi Partnerów. NAVI CRM jest autorskim wewnątrznie wytworzonym systemem przez Jednostkę zależną od PragmaGO – PragmaGO.Tech, która obecnie odpowiada za jego rozbudowy o nowe funkcjonalności i bieżące utrzymanie. System ten odpowiada w sposób kompleksowy za obsługę działalności operacyjnej związanej z finansowaniem klientów – od złożenia wniosku o finansowanie, przetwarzanie wniosków, udzielenie finansowania, wystawianie faktur i rozliczenia. Ponadto w ramach technicznych integracji PragmaGO dostarcza usługi finansowe do ekosystemów partnerów, dzięki czemu kontrahenci partnera mogą za jego pośrednictwem korzystać z tych usług. Kanał embedded finance umożliwia dostęp do dużej grupy nowych klientów, którzy nie korzystali wcześniej z faktoringu, ani z usług finansowych sektora pozabankowego. Pozwala docelowo realizować transakcje przy niższych kosztach operacyjnych i ryzyka. PragmaGO posiada również dedykowane narzędzia dla brokerów sieciowych i branżowych pozwalające brokerowi zainicjować proces sprzedażowy w programie Navi Pragma oraz panel brokera wymieniający dane z Navi Pragma w czasie rzeczywistym (broker ma możliwość m.in. monitorowania procesu rozpatrywania złożonych przez niego wniosków). Panel brokera ma także możliwość zintegrowania się z programami wewnętrznymi brokerów sieciowych.

Strategia Jednostki zakłada ekspansję w cyfrowych kanałach dystrybucji, co będzie wymagało rozwoju funkcjonalności systemów informatycznych, tak aby oferowane rozwiązania odpowiadały najnowszym trendom i potrzebom rynku. Rozwijając kanał dystrybucji systemowej, Spółka każdorazowo, przyłączając swoje usługi do systemu partnera musi dostosować oprogramowanie do jego wymogów. Wejście w nowe nisze rynkowe (nowi klienci, nowe produkty) wiąże się też z koniecznością dostosowania systemów oceny

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

2.4. Działalność oddziałów

Spółka nie posiada oddziałów.

2.5. Poręczenia i gwarancje udzielone podmiotom powiązanym

Informacja w tym zakresie znajduje się w nocie nr 21 jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego.

3. Najważniejsze wydarzenia w 2025 roku oraz w kolejnym okresie

1. 10 stycznia 2025 r. wprowadzono do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 350.000 obligacji na okaziciela serii D2 o wartości nominalnej 100 złotych każda, wyemitowanych przez PragmaGO S.A. ([raport bieżący nr 2/2025](#))
2. W dniu 9 stycznia 2025 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Jednostki PragmaGO S.A. o kwotę 1.180.129,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta nastąpiło na skutek emisji 1.180.129 akcji na okaziciela serii K. Po rejestracji podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 8.071.170,00 zł i dzieli się na 8.071.170 akcji o wartości nominalnej akcji 1,00 zł każda. ([raport bieżący nr 3/2025](#))
3. W dniu 31 stycznia 2025 r. Jednostka PragmaGO S.A. została wykreślona z rejestru MIP, w którym była ujawniona pod numerem MIP157/2022. Wykreślenie z rejestru MIP nastąpiło na wniosek Jednostki. ([raport bieżący nr 7/2025](#))
4. W dniu 20 marca 2025 r. ustalono ostateczne warunki emisji obligacji serii D3. Łączna wartość nominalna Obligacji wyniesie 40 mln zł, a w przypadku podjęcia przez Zarząd Spółki decyzji o zwiększeniu liczby Obligacji w ofercie – 50 mln zł. Cena emisyjna Obligacji jest równa wartości nominalnej. ([raport bieżący nr 9/2025](#))
5. Zarząd Jednostki PragmaGO S.A. poinformował że dnia 20 marca 2025 r. zawarł z CK Legal Chabasiewicz Kowalska i Wspólnicy Spółka Komandytowo – Akcyjna z siedzibą w Krakowie („Administrator Zastawu”) działającą jako administrator zastawu w imieniu własnym, lecz na rzecz obligatariuszy uprawnionych z obligacji serii D3 emitowanych przez Emitenta w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji („Obligacje serii D3”) umowę zastawu rejestrowego na zbiorze praw o zmiennym składzie („Umowa Zastawu na Zbiorze”) oraz umowę zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunku bankowego („Umowa Zastawu na Rachunku”), celem zabezpieczenia wierzytelności obligatariuszy uprawnionych z Obligacji serii D3. Zastaw rejestrowy na zbiorze praw o zmiennym składzie, będący przedmiotem Umowy Zastawu na Zbiorze, zostanie ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 60 mln zł. ([raport bieżący nr 10/2025](#))

6. W dniu 4 kwietnia 2025 roku określono ostateczną liczbę obligacji serii D3 oferowanych w ramach Programu na 500.000 Obligacji o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 50 mln zł. ([raport bieżący nr 12/2025](#))
7. 11 kwietnia 2025 r. dopuszczono do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 500.000 obligacji na okaziciela serii D3 o łącznej wartości nominalnej 50 mln zł, wyemitowanych przez Jednostkę PragmaGO S.A. ([raport bieżący nr 15/2025](#))
8. 12 kwietnia 2025 roku Zarząd PragmaGO S.A. poinformował o zakończeniu subskrypcji zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii D3 wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu z dnia 20 marca 2025 roku. ([raport bieżący nr 13/2025](#))
9. 22 kwietnia 2025 r. wprowadzono do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 500.000 obligacji na okaziciela serii D3 o łącznej wartości nominalnej 50 mln zł, wyemitowanych przez Jednostkę PragmaGO S.A. ([raport bieżący nr 20/2025](#))
10. W dniu 21 maja 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki w drodze emisji akcji serii L oraz w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii L. Zgodnie z treścią uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 maja 2025 roku podwyższa się kapitał zakładowy Jednostki o kwotę 437.922,00 zł do kwoty 8.509.092,00 zł poprzez emisję 437.922 akcji serii L o wartości nominalnej 1 zł każda. Emisja akcji L nastąpi w trybie subskrypcji prywatnej przeprowadzonej w ramach oferty skierowanej do indywidualnie określonych akcjonariuszy, w tym do Polish Enterprise Funds SCA, z siedzibą w Luksemburgu, przy 15, Boulevard F.W. Raiffeisen, L-2411 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga ([raport bieżący nr 25/2025](#))
11. W dniu 21 maja 2025 r. Zarząd Jednostki podjął uchwałę w sprawie emisji oraz ustalenia ostatecznych warunków emisji obligacji serii D4. Łączna wartość nominalna Obligacji wyniesie 40 mln zł, a w przypadku podjęcia przez Zarząd Jednostki decyzji o zwiększeniu liczby Obligacji w ofercie – 50 mln zł. Cena emisyjna Obligacji jest równa wartości nominalnej. ([raport bieżący nr 26/2025](#))
12. 13 czerwca 2025 r. dopuszczono do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 500.000 obligacji na okaziciela serii D4 o łącznej wartości nominalnej 50 mln zł, wyemitowanych przez Jednostkę PragmaGO S.A. ([raport bieżący nr 28/2025](#))
13. W dniu 24 czerwca 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ([raport bieżący nr 32/2025](#)):
 - 1) zatwierdziło jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki za okres od 01 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Jednostki opublikowane w raporcie okresowym z dnia 24 kwietnia 2025 roku,
 - 2) zatwierdziło skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A. za okres od 01 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A. opublikowane w raporcie okresowym z dnia 24 kwietnia 2025 roku,

- 3) przeznaczyło zysk wypracowany w 2024 roku w całości na kapitał zapasowy,
 - 4) udzieliło wszystkim członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w 2024 roku,
 - 5) podjęło uchwałę w przedmiocie umorzenia 27.440 akcji własnych PragmaGO S.A. oraz obniżenia kapitału zakładowego Jednostki do kwoty 8.481.652 zł, z zastrzeżeniem, że uchwała w przedmiocie obniżenia kapitału zakładowego wejdzie w życie z dniem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego objętego uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PragmaGO S.A. z dnia 21.05.2025 r. z kwoty 8.071.170 zł do kwoty 8.509.092 zł.
14. 25 czerwca 2025 r. wprowadzono do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 500.000 obligacji na okaziciela serii D4 o łącznej wartości nominalnej 50 mln zł, wyemitowanych przez Jednostkę PragmaGO S.A. ([raport bieżący nr 33/2025](#))
 15. W dniu 3 lipca 2025 roku pomiędzy Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju z siedzibą w Londynie jako pożyczkodawcą a PragmaGO S.A. jako pożyczkobiorcą została zawarta umowa pożyczki do kwoty 10 000 tys. EUR, przeznaczona na finansowanie przez Jednostkę wykupu niewymagalnych wierzytelności i udzielanie pożyczek dla małych i średnich przedsiębiorstw. Kwota pożyczki przyznana została w dwóch równych transzach, z tym jednak zastrzeżeniem, iż uruchomienie drugiej transzy zależy od uznania EBOiR. Zgodnie z warunkami Umowy Pożyczki okres finansowania wynosi 36 miesięcy, spłata pożyczki nastąpi w ośmiu równych kwartalnych ratach po okresie wykorzystania wynoszącym 12 miesięcy. Zabezpieczeniem spłaty zobowiązań wynikających z Umowy Pożyczki jest: zastaw rejestrowy na rachunku bankowym, zastaw rejestrowy na zbiorze wydzielonych wierzytelności o wartości nie niższej niż 120% wartości wykorzystanych środków z pożyczki, weksel oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. ([raport bieżący nr 34/2025](#))
 16. W dniu 17 lipca 2025 Zarząd PragmaGO S.A. podjął uchwałę w sprawie ustalenia VI Publicznego Programu Emisji Obligacji. Emitent będzie uprawniony do wyemitowania oraz przeprowadzenia w ramach VI PEO ofert publicznych obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 500 000 tys. zł, na podstawie prospektu po jego zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego. ([raport bieżący nr 36/2025](#))
 17. W dniu 25 lipca 2025 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Jednostki o kwotę 437.922,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta nastąpiło na skutek emisji 437.922 akcji na okaziciela serii L. Po rejestracji podwyższenia kapitał zakładowy Jednostki wynosi 8.509.092,00 zł i dzieli się na 8.509.092 akcji o wartości nominalnej akcji 1,00 zł każda. ([raport bieżący nr 38/2025](#))
 18. W dniu 2 września 2025 r. Zarząd Jednostki PragmaGO S.A. zawarł z CK LEGAL Chabasiewicz Kowalska i Wspólnicy Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Krakowie pełniącą funkcję administratora zastawu dla zastawów rejestrowych ustanowionych na zbiorze wierzytelności Jednostki, stanowiącym zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy uprawnionych z obligacji Jednostki. Podstawą Zmiany Zbioru jest mechanizm dotyczący zmiany Zbioru przewidziany w

warunkach emisji obligacji Emitenta serii A2, T, U, B1, C6, D2 oraz D3 oraz w umowach zastawów rejestrowych na Zbiorze. [\(raport bieżący nr 40/2025\)](#)

19. W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 40/2025 z dnia 2 września 2025 r. w sprawie zawarcia porozumień do umów zastawów rejestrowych ustanowionych na zbiorze wierzytelności Emitenta stanowiącym zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy uprawnionych z obligacji Jednostki serii A2, T, U, B1, C6, D2 oraz D3, przedstawia raport dotyczący stanu przedmiotu zastawu zabezpieczającego roszczenia obligatariuszy uprawnionych z obligacji Jednostki serii A2, T, U, B1, C6, D2 oraz D3. Wartość nominalna wierzytelności wchodzących w skład Zbioru (po wyłączeniu Wydzielanych Wierzytelności) objętych zastawem rejestrowym dla poszczególnych serii obligacji Jednostki wyniosła na dzień 31 lipca 2025 r. 208 894 223 zł. [\(raport bieżący nr 41/2025\)](#)
20. W dniu 8 października 2025 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję o zatwierdzeniu prospektu podstawowego obligacji niezabezpieczonych, emitowanych w ramach VI Publicznego Programu Emisji Obligacji Jednostki PragmaGO S.A. („VI PEO”). Zatwierdzone dokumenty będą podstawą do prowadzenia ofert publicznych obligacji emitowanych przez Jednostkę w ramach VI PEO o łącznej o wartości nominalnej nie wyższej niż 500.000.000 złotych („Obligacje”) oraz dopuszczenia i wprowadzenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. [\(raport bieżący nr 44/2025\)](#)
21. W dniu 10 października 2025 roku Zarząd PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach podjął uchwałę w sprawie emisji oraz ustalenia ostatecznych warunków emisji obligacji serii E1. Obligacje emitowane są w ramach VI Publicznego Programu Emisji Obligacji. Obligacje będą oferowane w trybie oferty publicznej na podstawie Prospektu Podstawowego Obligacji Niezabezpieczonych. W ramach emisji Obligacji zaoferowanych zostanie 250.000 Obligacji o wartości nominalnej 100,00 zł każda oraz dodatkowo nie więcej niż 50.000 Obligacji, w przypadku podjęcia przez Zarząd Spółki decyzji o zwiększeniu liczby Obligacji będących przedmiotem oferty, na warunkach określonych w Prospekcie oraz w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji. Łączna wartość nominalna Obligacji wyniesie 25 mln zł, a w przypadku podjęcia przez Zarząd Spółki decyzji o zwiększeniu liczby Obligacji w ofercie – 30 mln zł. [\(raport bieżący nr 45/2025\)](#)
22. W dniu 13 października 2025 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego Jednostki o kwotę 27.440,00 zł. Obniżenie kapitału zakładowego nastąpiło na skutek umorzenia 27.440 akcji własnych PragmaGO S.A. na okaziciela serii G. Po rejestracji obniżenia kapitału zakładowy Spółki wynosi 8.481.652,00 zł i dzieli się na 8.481.652 akcji o wartości nominalnej po 1,00 zł. [\(raport bieżący nr 46/2025\)](#)
23. W dniu 31 października 2025 roku Zarząd Jednostki PragmaGO S.A. zawarł aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 4 sierpnia 2023 r., na podstawie którego SGB-Bank S.A. jako Bank podwyższa do kwoty 75 mln zł kredyt udzielony Spółce jako Kredytobiorcy i przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Kredytobiorcy („Aneks”). Zgodnie z warunkami Aneksu ostateczny termin spłaty kredytu i odsetek to 31 października 2026 r. [\(raport bieżący nr 49/2025\)](#)

24. W dniu 6 listopada 2025 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 1408/2025 o dopuszczeniu do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 300.000 obligacji na okaziciela serii E1 o łącznej wartości nominalnej 30 mln zł, wyemitowanych przez Jednostkę PragmaGO S.A. ([raport bieżący nr 52/2025](#))
25. W dniu 7 listopada 2025 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. wydał oświadczenie o zawarciu z Jednostką - Emitentem umowy o rejestrację w depozycie papierów wartościowych tj. 300.000 obligacji na okaziciela serii E1, którym został nadany kod ISIN: PLGFPRE00479 (dalej: „Obligacje”). Rejestracja nastąpiła z dniem 12 listopada 2025 r. ([raport bieżący nr 53/2025](#))
26. W dniu 12 listopada 2025 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 1429/2025 o wprowadzeniu do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 300.000 obligacji na okaziciela serii E1 o łącznej wartości nominalnej 30 mln zł, wyemitowanych przez Jednostkę PragmaGO S.A. ([raport bieżący nr 54/2025](#))
27. W dniu 19 listopada 2025 roku Jednostka zawarła jako Kredytobiorca z ING Bank Śląski S.A. dwie umowy kredytu:
 - 1) umowę kredytu odnawialnego w łącznej kwocie 50 mln zł („Umowa Kredytowa 1”) oraz
 - 2) umowę kredytu w rachunku w łącznej kwocie 30 mln zł („Umowa Kredytowa 2”).Zgodnie z warunkami Umowy Kredytowej 1 ostateczny termin spłaty kredytu i odsetek to 13 listopada 2027 r. a Umowy Kredytowej 2 to 13 listopada 2026 r. Kredyty są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej na WIBOR i marży banku. ([raport bieżący nr 55/2025](#))
28. W dniu 23 grudnia 2025 r. Zarząd PragmaGO S.A. podjął uchwałę o wcześniejszym wykupie obligacji serii V. Wcześniejszy wykup obejmuje wszystkie 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy) obligacji serii V, tj. o łącznej wartości nominalnej 12 mln zł. Obligacje zostaną wykupione w celu ich umorzenia. Dzień ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu wcześniejszego wykupu obligacji serii V został wyznaczony na 8 stycznia 2026 r., a dzień wcześniejszego wykupu wyznaczono na 12 stycznia 2026 r. W dniu wykupu Emitent wypłaci Kwotę Wcześniejszego Wykupu, na którą składa się: nominał obligacji, premia oraz odsetki. ([raport bieżący nr 58/2025](#))
29. W dniu 11 lutego 2026 r. Spółka 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 tys. EUR i który dzieli się na 3.000 niepodzielnych udziałów o wartości 1 EUR każdy. ([raport bieżący nr 5/2026](#))
30. 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. Obligacje zostaną wykupione w celu ich umorzenia. Dzień wcześniejszego wykupu wyznaczono na 4 marca 2026 r. W dniu wykupu Emitent wypłaci Kwotę Wcześniejszego Wykupu, na którą składa się: nominał obligacji, premia oraz odsetki. ([raport bieżący nr 6/2026](#))
31. W dniu 3 kwietnia 2026 r. Zarząd PragmaGO S.A. powziął informację o zarejestrowaniu dnia 2 kwietnia 2026 r. w chorwackim rejestrze przedsiębiorców spółki PragmaGO d.o.o. Spółka PragmaGO

d.o.o. to spółka założona na prawie chorwackim z siedzibą w Zagrzebiu (Chorwacja). Emitent objął 100% udziałów w kapitale zakładowym PragmaGO d.o.o., którego wysokość wynosi 2500 EUR. [\(raport bieżący nr 9/2026\)](#)

32. W dniu 8 kwietnia 2026 r. Spółka zawarła porozumienia z CK LEGAL Chabasiewicz Kowalska i Wspólnicy Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Krakowie dotyczące zmian w zakresie zbioru wierzytelności stanowiącego zabezpieczenie obligacji serii U, B1, C6, D2 i D3. Zmiana polega na wyłączeniu ze zbioru określonych wierzytelności oraz uniemożliwieniu ich włączenia w przyszłości. Zmiana nie spowoduje niedoboru zabezpieczenia i nie stanowi zmiany warunków emisji obligacji. Została przeprowadzona zgodnie z dokumentacją emisji i ma na celu umożliwienie pozyskania nowego finansowania, zabezpieczonego na wyłączonych wierzytelnościach. [\(raport bieżący nr 10/2026\)](#)

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

- 1) Certyfikat zgodności z normą PN-EN ISO/IEC 27001:2023-08 w zakresie usług finansowych on-line dla przedsiębiorstw. Certyfikat ten potwierdza, że Spółka wdrożyła skuteczny System Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji (SZBI), obejmujący procesy identyfikacji, oceny i zarządzania ryzykiem bezpieczeństwa informacji w zakresie świadczenia usług finansowych.
- 2) Certyfikat zgodności z normą PN-EN ISO 22301:2020-04 w zakresie usług finansowych on-line dla przedsiębiorstw. Certyfikat ten potwierdza, że Spółka wdrożyła skuteczny System Zarządzania Ciągłością Działania (SZCD), zapewniający gotowość do reagowania na zakłócenia w działaniu oraz utrzymania kluczowych procesów biznesowych w sytuacjach kryzysowych. [\(raport bieżący nr 14/2026\)](#)

3.1. Informacja o postępowaniach sądowych

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

3.2. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

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

4. Strategia rozwoju

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

- Technologii pozwalającej optymalizować produkty, procesy i doświadczenie klienta,
- Zapewnieniu szerokiej oferty produktów i kanałów pozwalającej na dotarcie do szerokich grup klientów i wygenerowania synergii pomiędzy produktami i kanałami,

- Rozwoju w segmencie Embedded Finance (dystrybucja systemowa), który na perspektywnym rynku finansowania mikro i małych przedsiębiorstw powinien się rozwijać najszybciej,
- Zarządzaniu doświadczeniem klienta oferując coraz wyższy CX (Customer Experience) oparty na wiedzy o klientach, segmentacyjnym podejściu do produktów i procesów,
- Ekspansji międzynarodowej jako źródle budowania skali, a także zwiększenia wartości oferty dla polskich klientów,
- Analizie danych, aby personalizować ofertę dla klientów i zwiększać efektywność organizacji,
- Doskonaleniu oceny ryzyka w oparciu o niedostępną dla konkurencji ilość i jakość danych o mikro i małych przedsiębiorcach z kanałów partnerskich,
- Zwiększaniu automatyzacji w procesach operacyjnych i procesach oceny ryzyka,
- Dywersyfikacji źródeł finansowania w wielu płaszczyznach (jak: geografia, segment, instrument, model).

W roku 2024 istotnym wydarzeniem w życiu Spółki było podpisanie umowy nabycia większościowego pakietu akcji spółki Telecredit IFN SA z siedzibą w Bukareszcie (marka Omnicredit), co stanowiło kluczowy krok w obszarze zakresu strategii międzynarodowej ekspansji Grupy. Telecredit jest liderem rynku rumuńskiego w zakresie digital factoringu dla sektora małych i średnich przedsiębiorstw. Była to pierwsza inwestycja zagraniczna PragmaGO, która ma zapewnić dalszy dynamiczny wzrost biznesu faktoringowego, a jednocześnie pozwolić w oparciu o nią zbudować w Rumunii segment embedded finance. Wyniki przejętej spółki wzmocniły rachunek wyników i bilans skonsolidowany Grupy. W 2025 roku spółka kontynuowała strategiczne działania w zakresie międzynarodowej ekspansji, czego efektem było założenie początkiem 2026 roku dwóch spółek zagranicznych z siedzibami w Hiszpanii (PragmaGO Spain S.L.) oraz w Chorwacji (PragmaGO d.o.o.).

Strategia zrównoważonego rozwoju

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

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

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

4.1. Czynniki determinujące dalszy rozwój Spółki

Jednostka zamierza kontynuować obecny model działalności, skupiając się na dalszym rozwoju i realizacji strategicznych celów. W szczególności planowana jest kontynuacja ekspansji na nowe rynki zagraniczne, co

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

Czynnikami, który wpływa na każdy rodzaj prowadzonej działalności są zmiany w prawodawstwie dotyczące danego rynku. Na dalszy rozwój Jednostki mogą wpływać nowe uregulowania prawne w zakresie podatków, obrotu płatniczego w Polsce, w tym w szczególności obrotu faktoringowego. Zarządowi Jednostki nie są obecnie znane istotne plany w zakresie zmian legislacyjnych dotyczące rynku, na którym działa, ale nie może on wykluczyć, że takie zmiany nastąpią w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

Jednostka zgodnie z wdrożoną strategią wzmacnia pozycję swojej marki na rynku w Polsce i planuje wykorzystać potencjał rozwoju na rynku w Rumunii, dzięki akwizycji spółki Telecredit oraz zbudować pozycję na rynku w Chorwacji i Hiszpanii w oparciu o nowozałożone Spółki. Ważnym wewnętrznym elementem strategii jest kontynuacja automatyzacji i optymalizacji procesów wewnętrznych. Szybkie i trafne identyfikowanie potrzeb klientów, ze szczególnym naciskiem na kanał partnerski, a w dalszej kolejności tworzenie i wdrażanie produktów, narzędzi i procesów wspierających działalność biznesową partnerów, opartych na nowoczesnych rozwiązaniach online będzie kluczowe dla dalszego rozwoju zarówno Spółki i całej Grupy, jej pozycji konkurencyjnej i osiągniętej rentowności.

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

- istnieje duża przestrzeń do dalszego wzrostu skali rozumianego jako wartość portfela i w konsekwencji przychodów,
- dalszy wzrost portfela w segmencie pożyczki w modelu Merchant Cash Advance oraz BNPL w oparciu o istniejące partnerstwa,
- koszty operacyjne powinny rosnać istotnie wolniej i wzrost ten będzie dotyczył głównie kosztów zmiennych (bezpośrednio związanych z przychodami) a nie kosztów stałych,
- koszty ryzyka powinny ulegać obniżeniu w stosunku do generowanych przychodów z uwagi na dalszą optymalizację modeli scoringowych,
- następuje systematyczne obniżenie średniego kosztu finansowania dłużnego Jednostki.

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

Ocena możliwości realizacji planowanych przedsięwzięć inwestycyjnych odbywa się w kontekście dostępnych zasobów finansowych oraz możliwych zmian struktury finansowania tej działalności. Jednostka analizuje także potrzeby związane z refinansowaniem zobowiązań, pokryciem bieżących kosztów działalności operacyjnej, akwizycji podmiotów działających w branży finansowej oraz rozwojem infrastruktury technologicznej i usług finansowych dla klientów biznesowych.

5. Kapitał i finansowanie działalności Spółki

5.1. Akcje i akcjonariat

5.1.1. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Jednostki 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. Kapitał zakładowy uległ zmianie w stosunku do końca poprzedniego roku 2024, co opisano w pkt. 5.1.3.

5.1.2. Struktura Akcjonariatu

Największym akcjonariuszem PragmaGO S.A. jest Polish Enterprise Funds SCA, który na dzień 31.12.2025 r. był posiadaczem 7.876.000 sztuk akcji, dających 92,85% udziału w kapitale zakładowym i 93,4% udziału w łącznej liczbie głosów.

Struktura akcjonariuszy



Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Udział w głosach
Polish Enterprise Funds SCA (PEF VIII)	7.875.570	92,85%	93,40%
NPL NOVA S.A	552.093	6,50%	6,01%
Pozostali akcjonariusze	53.989	0,65%	0,59%
	8.481.652,00	100,00 %	100,00%

Najwięksi akcjonariusze Jednostki na dzień 31.12.2025	Liczba akcji (w tys. szt.)	Liczba głosów (w tys. szt.)	Wartość nominalna akcji (zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Polish Enterprise Funds SCA	7 876	8 579	1,00	7 876	92,9%	93,4%
NPL NOVA S.A.	552	552	1,00	552	6,5%	6,0%
Pozostali	54	54	1,00	54	0,6%	0,6%
RAZEM:	8 482	9 185	-	8 482	100,0%	100,0%

Najwięksi akcjonariusze Jednostki na dzień 31.12.2024	Liczba akcji (w tys. szt.)	Liczba głosów (w tys. szt.)	Wartość nominalna akcji (zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Polish Enterprise Funds SCA	6 373	7 076	1,00	6 373	92,5%	93,2%
NPL NOVA S.A.	447	447	1,00	447	6,5%	5,9%
Pozostali	71	71	1,00	71	1,0%	0,9%
RAZEM:	6 891	7 594	-	6 891	100,0%	100,0%

Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących przedstawiono w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym w ramach noty nr 25.

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Jednostki.

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

5.1.3. Zmiany w poziomie kapitału i strukturze akcjonariuszy

Zmiany w poziomie kapitału zakładowego w stosunku do końca roku 2025 wynikają z:

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

W konsekwencji zmianie uległa struktura akcjonariuszy zgodnie z tabelami przedstawionymi w punkcie 5.1.2. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie nastąpiły zmiany w poziomie kapitału zakładowego oraz strukturze akcjonariuszy.

5.1.4. Akcje własne

W sprawozdawczym okresie PragmaGO S.A. nie nabywała akcji własnych. Stan akcji własnych w posiadaniu Jednostki na początku okresu sprawozdawczego wynosił 467.866,05 zł (27.440 szt.) i akcje te w trakcie roku zostały umorzone, co zostało zarejestrowane w KRS w dniu 13 października 2025 r.

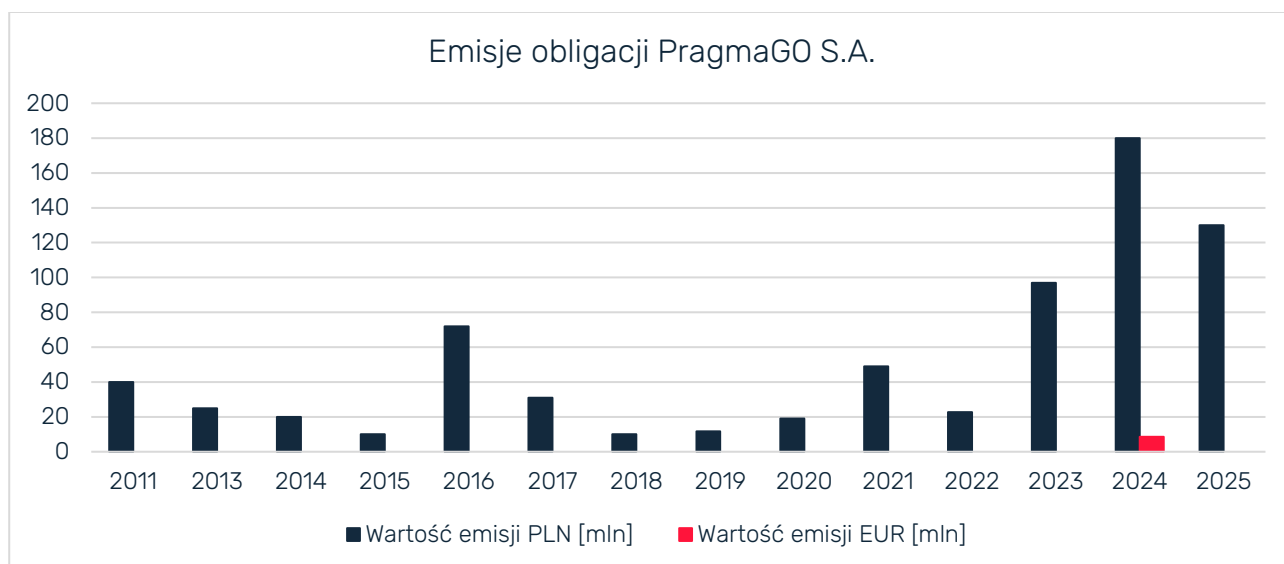
5.2. Emisje papierów wartościowych

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

Od 2011 roku według stanu na 31.12.2025 Jednostka łącznie wyemitowała 38 serii obligacji o wartości nominalnej 717,6 mln PLN i 2 serie obligacji w walucie euro o wartości 8,5 mln EUR.

24 serie obligacji o łącznej wartości 336,8 mln PLN (do 31 grudnia 2025 r.) zostało spłaconych terminowo lub przed terminem w formie gotówkowej, bez rolowania. Na dzień bilansowy całość zadłużenia obligacyjnego PragmaGO S.A. wynosi 380,8 mln PLN i 8,5 mln EUR.

PragmaGO S.A. zapłaciła do 31 grudnia 2025 r. swoim inwestorom obligacyjnym kwotę ponad 118,8 mln PLN tytułem odsetek i premii.



Informacja o wyemitowanych, obligacjach oraz o wykupach, w tym wcześniejszych wykupach w trakcie okresu sprawozdawczego znajduje się w nocy nr 16 do jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego.

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

5.2.1. Zmiany w strukturze obligatariuszy Jednostki

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

5.2.2. Realizacja prognoz zobowiązań finansowych

Zgodnie z wymogami art. 35 ust. 1b Ustawy o obligacjach z dnia 15 stycznia 2015 r. (Dz.U.2024 r. poz. 708) Jednostka będąca emitentem przedstawiła wyjaśnienie pomiędzy prognozami zobowiązań finansowych, a rzeczywistym poziomem zobowiązań w ramach noty nr 32 Informacji dodatkowej do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

6. Perspektywy oraz ryzyka i zagrożenia

6.1. Rynek działalności i pozycja rynkowa

Podstawowym rynkiem geograficznym Spółki jest terytorium Polski. PragmaGO utrzymuje swoją pozycję wśród faktorów w Polsce, a jednocześnie jej celem jest osiągnięcie pozycji lidera wśród faktorów spoza sektora bankowego. Jednostka ukierunkowała swoją ofertę faktoringu na sektor mikro i małych przedsiębiorców, który wykazuje duże zapotrzebowanie na alternatywne wobec bankowych źródła finansowania działalności gospodarczej. Ponadto Spółka stale rozwija ofertę pożyczkową, udostępniając finansowania dla klientów biznesowych, w tym głównie w formule embedded finance. Wyspecjalizowane know-how, wysoki poziom kapitałów własnych oraz możliwość zastosowania dźwigni finansowej w połączeniu z działaniami marketingowymi mającymi na celu wzmocnienie rozpoznawalności marki oraz identyfikację cech oferty Jednostki, zaowocuje w kolejnych okresach zwiększeniem portfela klientów, wartości finansowanych należności i wyników finansowych.

6.2. Czynniki ryzyka i zagrożenia

6.2.1. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej w sytuacji, kiedy klient lub druga strona instrumentu finansowego nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe, na które narażona jest PragmaGO związane jest przede wszystkim z udzielanym przez nią finansowaniem w postaci faktoringu oraz pożyczek, a także w mniejszym stopniu z należnościami z tytułu dostaw i usług.

Przy usłudze faktoringu ryzyko upadłości dłużnika jest ograniczone poprzez roszczenie zwrotne do faktoranta w formie regresu. Ponadto w celu ograniczenia tego ryzyka Jednostka zbudowała zróżnicowany portfel dłużników, który dodatkowo jest monitorowany. Stosowana przez Jednostkę struktura zabezpieczeń wierzytelności obejmuje: ubezpieczenie wierzytelności, zabezpieczenia rzeczowe w postaci hipotek i zastawów oraz poręczeń osób trzecich, które zapewniają Jednostce niezależne źródła spłaty wierzytelności faktoringowych.

Pożyczki są instrumentem finansowym o większym niż faktoring ryzyku kredytowym, są udzielane na okresy dłuższe niż faktoring i większość z nich nie jest zabezpieczona rzeczowo, jednak dzięki głębokiej integracji z partnerami, którzy oferują produkty Jednostki w swoich ekosystemach, Jednostka pozyskuje unikatowe dane o potencjalnych klientach dzięki czemu może aktywnie zarządzać przedmiotowym ryzykiem. Ryzyko upadłości dłużnika jest ograniczane poprzez dostosowanie limitów pożyczkowych do oceny ryzyka kredytowego pożyczkobiorcy oraz comiesięczny monitoring danych finansowych. Ponadto produkty

Merchant Cash Advance/Revenue Based Financing posiadają zintegrowane źródła spłaty w postaci cesji przepływów pieniężnych stanowiących zabezpieczenie oraz automatyczne dyspozycje potrąceń dziennych. Jednostka nie jest uzależniona od żadnego z klientów oraz nie współpracuje z klientem, z którym transakcje stanowiłyby 10% aktywów. Z uwagi na poziom dywersyfikacji portfela klientów ryzyko utraty kluczowego klienta nie jest dla Spółki istotne. Również struktura portfela według dłużników nie wykazuje udziału przekraczającego 10% aktywów. W sprzedaży Jednostki dominuje sprzedaż dla podmiotów krajowych. Spółka z uwagi na charakter prowadzonej działalności nie jest uzależniona od żadnego z dostawców.

W ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Emitenta tworzone są odpisy aktualizujące wartość krótko i długoterminowych aktywów finansowych, w tym odpisy indywidualne, co do których stwierdzono utratę wartości oraz odpisy statystyczne (na straty oczekiwane) zawiązywane na należności, co do których nie stwierdzono jeszcze utraty wartości – opis stosowanej metodologii został zawarty w pkt IV.5 Istotnych zasad rachunkowości w ramach wprowadzenia do jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

6.2.2. Ryzyko rynkowe

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

Jako kluczowe ryzyka rynkowe należy wyróżnić:

- ryzyko zmiany stopy procentowej – Jednostka jest narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych, ponieważ w istotnej części finansuje działalność operacyjną instrumentami finansowymi (obligacje i kredyty bankowe), których koszt określany jest właśnie w oparciu o wysokość rynkowych stóp procentowych. Przychody Spółki z tytułu świadczonych usług finansowania także są uzależnione od wysokości rynkowych stóp procentowych, ponieważ w umowach z klientami Jednostka zastrzega sobie prawo zmiany stawek wynagrodzenia w przypadku zmiany rynkowych stóp procentowych. Działając na konkurencyjnym rynku, przeniesienie w szybki i pełnej wysokości wyższych kosztów posiadanego finansowania dłużnego na wyższe stawki wynagrodzenia za świadczone przez usługi może nie być możliwe.
- ryzyko walutowe – Jednostka działa na rynku polskim, Poza ekspozycjami w EUR Spółka nie posiada istotnych ekspozycji w innych walutach, ryzyko jest zarządzane poprzez monitorowanie pozycji walutowej aktywów oraz zobowiązań. Poziom ryzyka mógłby się zwiększyć w przypadku ewentualnych ograniczeń w zakresie finansowania dłużnego w walucie obcej.
- ryzyko płynności – ryzyko to jest dla Jednostki dotąd niskie. Spółka posiada wystarczający poziom środków pieniężnych oraz dostępnych, a niewykorzystanych limitów kredytowych. Ryzyko to może wzrosnąć w razie ewentualnych przejściowych trudności w pozyskaniu dodatkowego finansowania dłużnego. W takim przypadku Jednostka będzie zmuszona regulować swoje zobowiązania finansowe

poprzez spieniężenie portfela wierzytelności, co biorąc pod uwagę jego płynność będzie skutecznym sposobem rozliczenia zobowiązań, jednak odbije się na wynikach Jednostki poprzez zmniejszenie skali jej działalności. Spółka zarządza ryzykiem poprzez utrzymywanie odpowiednich limitów środków finansowych dostępnych do wykorzystania.

W nocie nr 22 jednostkowego sprawozdania finansowego znajduje się szczegółowy opis ryzyk i sposobów zarządzania nimi.

6.2.3. Ryzyko płynności i finansowania

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

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

6.2.4. Ryzyko technologiczne

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

6.2.5. Ryzyko związane z dystrybucją systemową usług finansowych

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

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

6.2.6. Ryzyko konkurencji

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

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

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

6.2.8. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe

Zdarzenia o nietypowym charakterze nie występowały w okresie sprawozdawczym.

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

Aspekty zarządzania ryzykami finansowymi zostały opisane w notach nr 22.3 - 22.5 do jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego.

Jednostka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

6.3. Wpływ konfliktów zbrojnych na działalność Spółki

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

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

7. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Zarząd PragmaGO S.A. mając na uwadze zapewnienie bezpieczeństwa, transparentności i efektywnego zarządzania Jednostką zobowiązuje się do przestrzegania ładu korporacyjnego. Skuteczny ład korporacyjny jest kluczowy dla zrównoważonego rozwoju firmy oraz budowania zaufania interesariuszy. Działając zgodnie z § 70 ust. 6 pkt 5) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tj. Dz. U. 2025 r., poz. 755) z późniejszymi zmianami, Zarząd PragmaGO S.A. przedstawia oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2025 r.

Dział Compliance

Jednostka posiada wewnętrzny Dział Compliance, którego zadaniem jest zapewnienie zgodności działalności firmy z przepisami prawa, regulacjami branżowymi oraz wewnętrznymi procedurami. Jego głównym celem jest minimalizacja ryzyka prawnego, finansowego i reputacyjnego.

Raport zrównoważonego rozwoju

Więcej szczegółów na temat zrównoważonego rozwoju w PragmaGO będzie można przeczytać w raporcie Zrównoważonego Rozwoju Grupy za 2025 rok, który będzie udostępniony na stronie internetowej.

7.1. Zasady ładu korporacyjnego i zakres stosowania

Jednostka jest emitentem obligacji na rynku Catalyst. Jednocześnie Jednostka jest podmiotem nadzorowanym przez Komisję Nadzoru Finansowego. Jednostka stosowała własne zasady ładu korporacyjnego opracowane w oparciu o rekomendacje zawarte w ramach Zasad Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego, które są dostępne na stronie KNF „Zasady ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych (dla wszystkich sektorów) - Komisja Nadzoru Finansowego (knf.gov.pl)” w zakresie określonym w niniejszym oświadczeniu.

Jednostka nie stosuje zasad ładu korporacyjnego wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

Mając na uwadze rozmiar prowadzonej działalności zakres stosowania zasad ładu korporacyjnego został ograniczony. Jednostka nie stosowała rekomendacji w zakresie §28, §30 „Polityka wynagradzania” dotyczącym posiadania polityki wynagradzania oraz sporządzania raportu z oceny funkcjonowania polityki wynagradzania.

Ponadto zasady określone w rozdziale 9 dotyczące Zarządzenia aktywami nabytymi na ryzyko klienta są nieadekwatne do działalności Jednostki.

7.2. System kontroli wewnętrznej

Za system kontroli wewnętrznej i skuteczność jego funkcjonowania odpowiedzialny jest Zarząd PragmaGO. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest realizowany w drodze ustalonych procedur wewnętrznych sporządzania i zatwierdzania sprawozdań finansowych.

Sprawozdania finansowe sporządzane są przez dział finansowo-księgowy pod nadzorem Głównej Księgowej Jednostki, a następnie weryfikowane przez Wicedyrektora Finansowego oraz Wiceprezesa Zarządu - Dyrektora Finansowego, a ich ostateczna treść jest zatwierdzana przez Zarząd w formie uchwały.

Sprawozdania finansowe zatwierdzone przez Zarząd podlegają badaniu przez biegłego rewidenta, wybieranego przez Radę Nadzorczą Jednostki na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu.

Jednostka na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości i przygotowuje się do ich wprowadzenia z odpowiednim wyprzedzeniem czasowym.

7.3. Walne Zgromadzenie

Walne Zgromadzenia PragmaGO odbywają się na zasadach opisanych w Kodeksie Spółek Handlowych, Statucie oraz w Regulaminie Walnego Zgromadzenia. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

a. rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za ubiegły rok obrotowy;

- b. udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- c. podejmowanie uchwał o podziale zysku lub o pokryciu straty;
- d. powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- e. podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego;
- f. dokonywanie zmian w Statucie Spółki;
- g. podejmowanie uchwał w sprawie połączenia, rozwiązania i likwidacji Spółki, ustanawianie likwidatora lub likwidatorów;
- h. podejmowanie uchwał w sprawie emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa;
- i. wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz na ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- j. ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
- k. rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą i Zarząd, jak również przez akcjonariuszy;
- l. podejmowanie uchwał w sprawie umorzenia akcji za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę i określanie warunków takiego umorzenia;
- m. tworzenie kapitałów rezerwowych i decydowanie o ich użyciu;
- n. tworzenie i znoszenie funduszy specjalnych.

Regulamin Walnego Zgromadzenia jest publicznie dostępny na stronie internetowej pod adresem <https://inwestor.pragmago.pl/regulamin-walnego-zgromadzenia/>.

7.4. Organ Zarządzający

Zarząd Jednostki składa się z nie mniej niż 1 (jednego) oraz nie więcej niż 5 (pięciu) członków, w tym Prezesa Zarządu. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Kadencja Zarządu trwa 5 lat i jest kadencją wspólną. Uprawnienia Zarządu określa Statut Spółki oraz wydany na jego podstawie Regulamin Zarządu, Kodeks Spółek Handlowych i inne powszechnie obowiązujące przepisy prawa. Zarząd jest obowiązany do składania okresowych miesięcznych raportów z działalności Grupy Kapitałowej do Rady Nadzorczej obejmujących sprawozdania z działalności operacyjnej i finansowej danego miesiąca wraz z porównaniem do Budżetu oraz roku poprzedniego, przygotowywane w takim samym układzie jak Budżet, oraz do składania okresowych miesięcznych raportów obejmujących m.in. produkcję, portfel netto, kluczowe parametry ryzyka, bilans i rachunek wyników za dany miesiąc wraz z porównaniem do Budżetu oraz roku poprzedniego, przygotowywane w takim samym układzie jak Budżet.

Zgodnie ze Statutem Zarząd PragmaGO S.A. składa się z 1 do 5 osób, w tym Prezesa Zarządu. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą.

Członkowie Zarządów są zobowiązani do działania na rzecz dobra spółek, odpowiadając za ich operacje oraz strategiczny rozwój, zapewniając jednocześnie efektywność i bezpieczeństwo ich funkcjonowania. Zarząd działa na podstawie przepisów Kodeksu, Statutu, Zasad Ładu Korporacyjnego w zakresie przyjętym przez Grupę oraz Regulaminu Zarządu opublikowanego na stronie internetowej:

<https://inwestor.pragmago.pl/lad-korporacyjny/regulamin-zarzadu/>.

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2025 roku był następujący:

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



Prezes Zarządu – Tomasz Boduszek

Od 2011 roku pełni funkcję Prezesa Zarządu PragmaGO SA. Grupę PragmaGO tworzył od podstaw. Windykacyjny start-up z kapitałem początkowym o wartości 50 tys. zł przekształcił w dynamicznie rozwijający się fintech. Tomasz Boduszek ma doświadczenie w skutecznym rozwijaniu biznesu poprzez M&A. Uczestniczył w dziesięciu tego typu transakcjach (w tym siedmiokrotnie w roli CEO strony kupującej oraz trzykrotnie w roli CEO strony sprzedającej). Od 2022 roku zarządzał różnymi spółkami z Grupy PragmaGO, wprowadzając je na New Connect, rynek podstawowy Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie oraz rynek obligacyjny Catalyst.



Wiceprezes Zarządu – Jacek Obrocki

Ekonomista z ponad 20-letnim doświadczeniem, które zdobywał m.in. jako dyrektor wydziału bankowości inwestycyjnej w Domu Maklerskim BDM. Specjalizuje się w bankowości inwestycyjnej oraz analityce finansowej i giełdowej. Uzyskał m.in. tytuł Chartered Financial Analyst (CFA), ukończył liczne szkolenia z zakresu JBO, MBO, M&A, rachunkowości (PSR, IAS, US GAAP), prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, prawa handlowego. Ekspert PragmaGO w zakresie analizy rynków finansowych i makroekonomii, wypowiadający się m.in. dla Puls Biznesu i portali specjalistycznych, jak obligacje.pl, inwestycje.pl.



Wiceprezes Zarządu – Danuta Czapeczko

Ma ponad 16 lat doświadczenia w obszarze marketingu i zarządzania sprzedażą. Z PragmaGO jest związana od 2011 roku. Specjalizuje się w usługach embedded finance dla biznesu, wprowadzając na rynek nowe rozwiązania dla polskich przedsiębiorców. Koordynuje pracę zespołu menedżerów, odpowiedzialnych za współpracę m.in. z takimi partnerami jak Allegro, Polskie ePłatności (Grupa Nexi), PayTel, Tpay, PayU, imoje, Comfino (Comperia) czy Shoper. Prelegentka podczas branżowych paneli dyskusyjnych, w tym „Fintech and E-commerce Linking Days”, „Risk and Supervision Meeting”, „E-commerce. Szanse, trendy, wyzwania”.



Wiceprezes Zarządu – Łukasz Ramczewski

Menedżer z ponad 12-letnim doświadczeniem w obszarze rynków finansowych, faktoringu i finansowania sektora MŚP. Od 2010 roku związany zawodowo z PragmaGO, gdzie od 2018 roku pełni rolę dyrektora ds. sprzedaży, kierując kilkunastoosobowym zespołem. Bierze czynny udział w tworzeniu produktów i rozwiązań finansowych w oparciu o zmieniające się potrzeby polskich przedsiębiorców. Prowadzi szkolenia z zakresu faktoringu, skierowane do brokerów finansowych.

W roku 2025 oraz po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego oświadczenia skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.

Wynagrodzenie i pozostałe świadczenia

Informacje o wynagrodzeniach Członków Zarządu zostały zamieszczone w Nocie nr 26 Informacji dodatkowej do Jednostkowego i Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego.

Zwarte umowy z osobami zarządzającymi w przypadku zakończenia umowy o świadczenie usług przewidują płatny okres zakazu konkurencji od 6 do 12 miesięcy.

Jednostka nie posiada programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale.

7.5. Organ Nadzorujący

Członkowie Rad Nadzorczych kierują się niezależnością ocen i działań, a ich praca wyróżnia się kulturą debaty oraz wysoką jakością analizy. Rady Nadzorcze monitorują realizację celów strategicznych oraz wyniki finansowe spółek, sprawując nadzór nad działaniami Zarządów. Regularne spotkania, audyty oraz oceny

pracy członków organów zarządzających zapewniają skuteczną kontrolę nad realizacją strategii Jednostki i Grupy.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2025 roku był następujący:

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

Od dnia bilansowego do dnia sporządzenia niniejszego oświadczenia skład osobowy Rady Nadzorczej nie uległ zmianie. W ramach Rady Nadzorczej działa Komitet Audytu.

Dariusz Prończuk - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Absolwent Wydziału Handlu Zagranicznego w SGPiS w Warszawie. Partner Zarządzający Członek Zarządu Enterprise Investors sp. z o.o. Posiada 35-letnie doświadczenie w obszarze private equity i corporate finance w regionie Europy Środkowej. Od 1993 r. przeprowadził w Enterprise Investors ponad 20 inwestycji, głównie w sektorach usług finansowych, IT, budowlanym i FMCG. Wśród kluczowych inwestycji znajdują się m.in. Lukas, Comp Rzeszów (obecnie Asseco Poland), COMP, Magellan, Kruk, Netrisk i AVG. Jest członkiem rad nadzorczych spółek z portfela Enterprise Investors, w tym Vehis Sp. z o.o. oraz Rentiers sp. z o.o..

W 2021 r. Enterprise Investors przeprowadził transakcję przejęcia 92,56% PragmaGO w ramach funduszu Polish Enterprise Fund VIII (PEF VIII). W tym samym roku Dariusz Prończuk objął funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej PragmaGO S.A. Jest również jednym z projektowych partnerów odpowiedzialnych za inwestycję w PragmaGO (wspólnie z Jakubem Kuberskim).

Bartosz Chyła - Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Wydziału Zarządzania i Marketingu Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie. Posiada dyplom MBA École nationale des ponts et chaussées w Paryżu oraz Uniwersytetu w Bristolu. Karierę zawodową rozpoczął w 1996 r. w Pierwszym Polsko-Amerykańskim Banku S.A. Od 2004 r. piastował stanowisko Wiceprezesa Zarządu Fortis Bank S.A. W latach 2008–2012 był najpierw Członkiem, a później Prezesem Zarządu Banku DnB NORD Polska S.A. Od 2012 r. do 2013 r. pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu Getin Holding SA. W latach 2013–2015 był Prezesem Zarządu Meritum Banku ICB S.A. Od 2015 r. do 2019 r. pracował na stanowisku Pierwszego Wiceprezesa Zarządu Nest Banku S.A. W 2021 r., po przejęciu PragmaGO przez Enterprise Investors, został Członkiem Rady Nadzorczej PragmaGO S.A. Funkcję tę pełni do chwili obecnej.

Grzegorz Grabowicz - Członek Rady Nadzorczej

Ukończył Uniwersytet Łódzki w 1998 r. na Wydziale Zarządzania i Marketingu, na specjalizacji rachunkowość. W 2010 r. ukończył program organizowany przez Nottingham Trent University oraz WSB przy Uniwersytecie Poznańskim, uzyskując tytuł EMBA (Executive Master of Business Administration). Ponadto posiada

uprawnienia biegłego rewidenta. Od stycznia 2019 r. jest Członkiem Zarządu i dyrektorem finansowym w Spółce Mabion S.A. Zdobywał wiedzę i doświadczenie w zarządzaniu, pracując w latach 1998–2003 w Dziale Audytu w Deloitte, w 2003 r. pełniąc funkcję kontrolera finansowego w BFF Polska S.A. (dawniej Magellan S.A.), w latach 2004–2017 będąc dyrektorem finansowym w BFF Polska S.A. i wiceprezesem Zarządu w BFF Polska S.A. W latach 2010–2013 był Prezesem Zarządu MEDFinance S.A. Od 2007–2017 r. był członkiem Rady Nadzorczej Magellan Czechy oraz Magellan Słowacja. W latach 2013–2017 był Przewodniczącym Rady Nadzorczej MEDFinance S.A, od 2014 r. do października 2018 r. – Członkiem Rady Nadzorczej Skarbiec Holding S.A, od października 2017 r. do sierpnia 2020 r. – Członkiem Rady Nadzorczej Develia S.A. (dawniej LC Corp S.A.), a od czerwca 2018 r. do maja 2019 r. – Członkiem Rady Nadzorczej Medicalgorithmics S.A. Od listopada 2018 r. jest Członkiem Rady Nadzorczej XTB Dom Maklerski S.A.

Agnieszka Kamola – Członek Rady Nadzorczej

Ukończyła Wyższą Szkołę Przedsiębiorczości i Zarządzania im. L. Koźmińskiego w Warszawie na kierunku finanse i bankowość. Posiada ponad 21-letnie doświadczenie w sprzedaży, w tym ponad 20 lat w obszarze płatności elektronicznych w e-commerce. Była odpowiedzialna za zarządzanie sprzedażą bezpośrednią i pośrednią, pracując na stanowiskach managerskich dla takich firm jak: eCard, eService, PayU oraz Straal. W 2021 r. została powołana na Członka Rady Nadzorczej PragmaGO S.A. Funkcję tę pełni do chwili obecnej.

Michał Kolmasiak – Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Uniwersytetu Wrocławskiego we Wrocławiu, Wydziału Prawa i Administracji, który ukończył w 2001 r. W tym samym roku rozpoczął karierę zawodową, podejmując pracę w Domu Obrotu Wierzytelnościami Cash Flow S.A. oraz Sofor Inkaso s.c. jako specjalista ds. windykacji. Od kwietnia 2002 r. pełnił funkcję Członka Zarządu w Pragma Inkaso sp. z o.o., następnie w Pragma Inkaso S.A., a od stycznia 2008 r. do stycznia 2015 r. funkcję Wiceprezesa Zarządu Pragma Inkaso S.A., zaś w lutym 2021 r. stanął na czele tej spółki jako Prezes Zarządu tej spółki. W latach 2008–2017 był Członkiem Zarządu w spółce Pragma Collect sp. z o.o. (obecnie Pragma Faktor sp. z o.o.). Od 2006 r. jest Prezesem Zarządu w spółce Guardian Investment sp. z o.o.

Jakub Kuberski – Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Uniwersytetu Warszawskiego, kierunki: informatyka, ekonometria i prawo. Posiada 10-letnie doświadczenie w obszarze private equity. W latach 2010–2013 pracował jako Analityk i Associate w Kulczyk Investments. Od października 2013 r. związany jest z Enterprise Investors (EI). W EI rozpoczął karierę od stanowiska Analityka, następnie awansował na Dyrektora Inwestycyjnego, a w lipcu 2019 r. objął stanowisko Vice President. Jest członkiem rad nadzorczych spółek z portfela Enterprise Investors z obszaru nowoczesnych technologii i usług finansowych. W lutym 2021 r. został powołany na Członka Rady Nadzorczej PragmaGO S.A. Funkcję tę pełni do chwili obecnej.

Piotr Lach – Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, kierunek: finanse i rachunkowość. W latach 2014–2017 współpracował z PwC Polska sp. z o.o. w charakterze Associate. Od 2017 r. związany jest z Enterprise Investors. Karierę w firmie rozpoczął od stanowiska Analityka, a od stycznia 2021 r. pełni funkcję Dyrektora Inwestycyjnego. Od lutego 2021 r. jest Członkiem Rady Nadzorczej PragmaGO S.A. Zasiada również w Radzie Nadzorczej Ekoenergetyka – Polska S.A.

Komitet Audytu

Komitet Audytu składa się z trzech członków powoływanych przez Radę Nadzorczą. Na dzień 31 grudnia 2025 r. w skład Komitetu Audytu wchodził:

Grzegorz Garbowicz – Przewodniczący Komitetu Audytu, spełniający ustawowe kryterium niezależności

Bartosz Chyła – spełniający ustawowe kryterium niezależności

Jakub Kuberski

Skład Komitetu Audytu nie uległ zmianie w trakcie roku 2025.

Osoby spełniające ustawowe kryteria niezależności

Pan Bartosz Chyła oraz Pan Grzegorz Grabowicz spełniają kryteria niezależności przewidziane dla niezależnych członków Komitetu Audytu, o których mowa w art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 12 lipca 2024 r. (Dz.U. z 2024 r. poz. 1035), w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2017 z dnia 16 kwietnia 2014 r. oraz Regulaminie Komitetu Audytu.

Liczba odbytych posiedzeń Komitetu Audytu

W roku 2025 odbyło się 5 posiedzeń Komitetu Audytu.

Wynagrodzenia

Informacje o wynagrodzeniach Członków Rady Nadzorczej zostały zamieszczone w Nocie nr 26 Informacji dodatkowej do Jednostkowego Sprawozdania finansowego.

7.6. Wybór firmy audytorskiej

Komitet Audytu oraz Rada Nadzorcza Jednostki na podstawie:

- Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 12 lipca 2024 r. (Dz.U. z 2024 r. poz. 1035) oraz
- Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE,

przyjęły do stosowania:

- Polityki i procedury wyboru firmy audytorskiej oraz świadczenia dodatkowych usług przez firmę audytorską w PragmaGO S.A.

Rada Nadzorcza na etapie dokonywania wyboru, a Komitet Audytu na etapie przygotowania rekomendacji firmy audytorskiej kierują się następującymi wytycznymi:

- spełnianiem warunku bezstronności i niezależności firmy audytorskiej od Jednostki;
- dotychczasowym doświadczeniem firmy audytorskiej w badaniu sprawozdań jednostek zainteresowania publicznego;

- dotychczasowym doświadczeniem firmy audytorskiej w badaniu sprawozdań jednostek o podobnym profilu działalności;
- możliwością zapewnienia świadczenia usług w zakresie wymaganym przez Jednostkę;
- kwalifikacjami zawodowymi i doświadczeniem osób bezpośrednio zaangażowanych w prowadzone badanie;
- zaproponowaną ceną;
- dostępnością wykwalifikowanych specjalistów z zakresu zagadnień specyficznych, charakterystycznych dla sprawozdawczości finansowej Jednostki;
- możliwością przeprowadzenia i zakończenia badania w terminach określonych przez Jednostkę;
- reputacją firmy audytorskiej.

W czerwcu 2024 r. Komitet Audytu dokonał oceny niezależności firmy audytorskiej PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. i wyraził zgodę na świadczenie na rzecz Grupy następujących dozwolonych usług niebędących badaniem:

- przeprowadzenie przeglądów skróconych śródrocznych jednostkowych sprawozdań finansowych PragmaGO za okresy 6 miesięcy kończące się dnia 30 czerwca 2024 r. i 30 czerwca 2025 r. sporządzonych zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

W dniu 12 czerwca 2024 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 1/12.06.2024 w sprawie wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badań sprawozdań finansowych PragmaGO S.A. za lata 2024-2025. Rekomendacja Komitetu Audytu w tej sprawie została sporządzona zgodnie z określonymi zasadami stosowanymi przez Grupę. W dniu 11 lipca 2024 r. zawarto umowę o świadczenie usług z PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. wpisanej na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod nr 144 (w zakresie badania oraz przeglądów jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej. Wynagrodzenie firmy audytorskiej zostało przedstawione w nocie 27 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7.7. Statut

Statut PragmaGO jest dostępny na internetowej stronie Inwestorskiej PragmaGO (Ład korporacyjny - PragmaGO S.A.).

Zmiana Statutu Spółki może być przeprowadzona na zasadach opisanych w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych w drodze uchwały o zmianie statutu, która musi zostać podjęta większością 2/3 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

7.8. Informacje o różnorodności w Zarządzie i Radzie Nadzorczej

PragmaGO stosuje zasadę różnorodności w procesach doboru i oceny kwalifikacji Członków nadzorujących i zarządzających. Celem tych praktyk jest zapewnienie, że każda osoba pełniąca funkcję w organach Spółki posiada odpowiednie kompetencje, a cały organ jako całość dysponuje szerokim zakresem wiedzy, umiejętności i doświadczenia, niezbędnym do skutecznego zarządzania i nadzoru.

Jako Jednostka dbamy o to, aby skład organów odzwierciedlał różnorodne perspektywy i uwzględniał istotne kryteria, takie jak doświadczenie zawodowe, wykształcenie czy specjalistyczne kompetencje.

