Skonsolidowany raport kwartalny

Grupy Kapitałowej PRAGMAGO S.A.



Najważniejsze osiągnięcia Grupa PRAGMAGO w 3 kwartałach 2026

Rozwój biznesu w liczbach

za 3 kwartały 2026 r.

Obroty
(wartość udzielonego finansowania)

kwota **2 548,9 mln zł**
zmiana **+10,8%**

stan na 30.09.2026 r.

Wartość portfela netto

751,4 mln zł
(**651,9 mln zł** na koniec 31.12.2025 r.)

za 3 kwartały 2026 r.

Ilość klientów

ilość **22 881**
zmiana **(0,6%)**

Zmiany w stosunku do okresu zakończonego 30 września 2025 r.

Wyniki finansowe - skonsolidowane

za 3 kwartały 2026 r.

Przychody ze sprzedaży

kwota **148 806 tys. zł**
zmiana **+15,4%**

za 3 kwartały 2026 r.

Zysk netto

kwota **17 941 tys. zł**
zmiana **(22,7%)**

Zmiany w stosunku do okresu zakończonego 30 września 2025 r.

Wskaźniki bezpieczeństwa finansowego Grupy

stan na 30.09.2026 r.

Kapitały własne

kwota **192 184 tys. zł**
zmiana **+9,7%**

za 3 kwartały 2026 r.

Wpływy/wartość portfela netto

343%
(**384%** za 3 kwartały 2025 r.)

stan na 30.09.2026 r.

Zadłużenie netto/kapitały własne

330% (**309%** na 31.12.2025 r.)

Zmiany w stosunku do okresu zakończonego 31 grudnia 2025 r.

Najważniejsze osiągnięcia PRAGMAGO w 3 kwartałach 2026

Rozwój biznesu w liczbach

za 3 kwartały 2026 r.

Obroty
(wartość udzielonego finansowania)

kwota **2 254,4 mln zł**
zmiana **+15,8%**

stan na 30.09.2026 r.

Wartość portfela netto

700,3 mln zł
(**606,3 mln zł** na koniec 31.12.2025)

za 3 kwartały 2026 r.

Ilość klientów

ilość **21 287**
zmiana **(4,2%)**

Zmiany w stosunku do okresu zakończonego 30 września 2025 r.

Wyniki finansowe - jednostkowe

za 3 kwartały 2026 r.

Przychody ze sprzedaży

kwota **128 467 tys. zł**
zmiana **+28,5%**

za 3 kwartały 2026 r.

Zysk netto

kwota **14 793 tys. zł**
zmiana **+20,9%**

Zmiany w stosunku do okresu zakończonego 30 września 2025 r.

Wskaźniki bezpieczeństwa finansowego Spółki

stan na 30.09.2026 r.

Kapitały własne

kwota **177 906 tys. zł**
zmiana **+9,1%**

za 3 kwartały 2026 r.

Wpływy/wartość portfela netto

325%
(**351%** za 3 kwartały 2025 r.)

stan na 30.09.2026 r.

Zadłużenie netto/kapitały własne

343% (**319%** na 31.12.2025 r.)

Zmiany w stosunku do okresu zakończonego 31 grudnia 2025 r.

Spis treści

List Prezesa Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A. 4

Wybrane skonsolidowane dane finansowe. 6

Wybrane jednostkowe dane finansowe. 7

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A. na dzień i za okresy 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku. 10

Wprowadzenie do skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A. sporządzonego na dzień i za okresy 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku. 21

Noty do skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego PragmaGO S.A. sporządzonego na dzień i za okresy 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku 31

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe PragmaGO S.A. na dzień i za okresy 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku 87

Wprowadzenie do jednostkowego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego PragmaGO S.A. sporządzonego na dzień i za okresy 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku. 95

Noty do jednostkowego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego PragmaGO S.A. sporządzonego na dzień i za okresy 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku 105

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A. za okres od 1 stycznia do 30 września 2026 roku 166

Szanowni Państwo,

Z przyjemnością prezentujemy Państwu kolejny raport kwartalny Grupy Kapitałowej PragmaGO. Nasz Cel pozostaje niezmienny – zapewnienie finansowania mikro i małym przedsiębiorstwom oraz wypełnianie luki w dostępie do finansowania. Realizujemy go, rozwijając działalność w Polsce i skalując sprawdzony na rynku krajowym model biznesowy na zagranicę. Wspierają nas w tym zarówno długoletni, jak i nowi partnerzy, którzy zapewniają nam kanały dystrybucji i dostęp do klientów.

W trzech kwartałach 2026 roku Grupa osiągnęła przychody skonsolidowane na poziomie 148,8 mln zł, co oznacza wzrost o 15% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego udzielając finansowań o wartości 2,5 mld zł (+11% r/r). W ciągu trzech kwartałów Grupa wypracowała wynik z działalności operacyjnej na poziomie 64,7 mln zł, a zysk netto wyniósł 17,9 mln zł, w porównaniu do 23,2 mln zł osiągniętego w tym samym okresie 2025 roku. Na niższy wynik finansowy na poziomie skonsolidowanym w trzech pierwszych kwartałach wpłynęły przede wszystkim trzy czynniki. Po pierwsze, jest on efektem niższego wyniku Spółki Telecredit, spowodowanego realizowaną strategią dywersyfikacji portfela poprzez ograniczenie wcześniej istotnych i rentownych ekspozycji portfelowych z branży budowlanej — w reakcji na trudne otoczenie makroekonomiczne i opóźnienia płatnicze ze strony rządu. Po drugie wynik obciążyły nakłady rozwojowe związane z rozpoczęciem działalności na rynku hiszpańskim i chorwackim, a także analizami biznesowymi innych potencjalnych kierunków ekspansji zagranicznej. To sytuacja typowa dla obecnego etapu, w którym inwestycje w nowe rynki wyprzedzają osiągnięcie przez nie pełnej rentowności. Efekty tych działań oceniamy jako inwestycję w dalszy, bardziej zdywersyfikowany wzrost Grupy. Po trzecie, ponieśliśmy jednorazowe nakłady na rozwój struktury finansowania Grupy w wysokości 1,5 mln zł.

W ujęciu jednostkowym zysk netto wyniósł 14,8 mln zł wobec 12,2 mln zł w trzech kwartałach 2025 r. Odnotowany na poziomie jednostkowym wzrost wyniku o 21% r/r potwierdza dobrą kondycję podstawowej działalności w Polsce. Poprawie rentowności silnie sprzyja tu efekt dźwigni operacyjnej: koszty operacyjne rosną istotnie wolniej niż przychody i zmniejszyły się do udziału na poziomie 29% przychodów za trzy kwartały 2026 r.

Wypracowane wyniki są efektem konsekwentnie rosnącej skali działalności: skonsolidowane aktywa według stanu na 30.09.2026 roku wzrosły do 868 mln zł wobec 774 mln zł stanu na 31.12.2025 roku (+12%) oraz wobec 723 mln zł na 30.09.2025 roku (+20% r/r).

Przy stabilnej liczbie aktywnych klientów korzystających z naszych usług na poziomie 22,9 tys. w trzech kwartałach 2026 roku, odnotowaliśmy wzrost średniej kwoty finansowania przypadającego na klienta o 12%, (średnia wartość finansowania jakie polski klient otrzymał od nas w trakcie 9 miesięcy br. wynosi 116 tys. zł) co jest efektem rosnącej świadomości marki PragmaGO, atrakcyjności jej produktów oraz efektywności kanałów dystrybucji, Kluczową rolę odgrywa model Embedded Finance, w tym Merchant Cash Advance oraz odroczona płatność PragmaPay dla firm kupujących w e-commerce (BNPL B2B), w których jesteśmy zdecydowanym liderem rynku polskiego.

Dynamicznie rozwija się działalność zagraniczna. PragmaGO Spain, utworzona w 2026 roku, od uruchomienia finansowań w maju zbudowała portfel o równowartości 10,4 mln zł, a wartości obrotów oraz spłacalność portfela są zgodne z budżetem dla spółki. W Polsce rośnie również portfel Monevii, który od początku roku zwiększył się o 2,8 mln zł (+10%).

Mimo zwiększającej się skali Grupa zachowuje bezpieczny poziom zadłużenia dla sektora usług finansowych. Relacja długu finansowego netto do kapitału własnego według stanu na 30.09.2026 r. wynosiła 330% kapitałów własnych, przy progu 400% dopuszczalnym według kowenantów finansowych obowiązujących PragmaGO.

Aktywa finansowe Grupy charakteryzują się wysoką płynnością: łączne wpływy gotówkowe z aktywów finansowych wyniosły w okresie od stycznia do września 2026 roku 2,4 mld zł, co oznacza bardzo wysoki poziom przepływów przy długu finansowym netto na koniec okresu wynoszącym 635 mln zł.

W okresie sprawozdawczym objętym raportem Grupa kontynuuje działania zmierzające do optymalizacji struktury zadłużenia. W ramach dywersyfikacji źródeł finansowania dokonano wykupu obligacji o łącznej wartości 107 mln zł, zastępując je alternatywnymi formami finansowania o korzystniejszych warunkach. Po zakończeniu trzeciego kwartału zrealizowaliśmy kolejną publiczną ofertę obligacji – największą w historii Spółki pod względem oferowanej wartości. Grupa od 15 lat pozostaje aktywnym uczestnikiem rynku kapitałowego oraz utrzymuje pozycję wiarygodnego emitenta, co stanowi istotny element strategii zarządzania źródłami finansowania.

W ostatnim kwartale roku i w kolejnych okresach oczekujemy dalszego wzrostu obrotów i wielkości portfela. Z satysfakcją obserwujemy rosnący portfel oraz wartość finansowań w Hiszpanii, realizowanych w ramach uruchomionych partnerstw, które aktywnie rozwijamy, jednocześnie poszukując nowych możliwości współpracy. Kontynuujemy działania, które wkrótce mają pozwolić spółce na uruchomienie Partnerstw w Chorwacji, co zgodnie z oczekiwaniami będzie przekładać się na rosnącą rentowność działalności Grupy w średnim i długim okresie. Dziękujemy naszym inwestorom za zaufanie, którym nas obdarzają.

Z poważaniem
Tomasz Boduszek
Prezes Zarządu PragmaGO S.A.



	w tys. PLN			tys. EUR		
WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	3 kw. 2026 (niebadane)	2025 (badane)	3 kw. 2025 (niebadane)	3 kw. 2026 (niebadane)	2025 (badane)	3 kw. 2025 (niebadane)
I. Przychody ze sprzedaży ogółem	148 806	179 176	128 984	34 768	42 286	30 446
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	64 720	80 480	65 693	15 122	18 994	15 506
III. Zysk (strata) brutto	25 930	32 372	30 323	6 058	7 640	7 158
IV. Zysk (strata) netto	17 941	22 814	23 214	4 192	5 384	5 480
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(42 606)	(110 886)	(98 259)	(9 955)	(26 170)	(23 193)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 091)	(12 686)	(11 334)	(3 059)	(2 994)	(2 675)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	38 381	145 057	106 243	8 968	34 234	25 078
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(17 316)	21 484	(3 350)	(4 046)	5 070	(791)
IX. Aktywa razem	868 407	774 343	723 431	198 848	183 203	169 454
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	676 223	599 176	547 670	154 841	141 760	128 284
XI. Zobowiązania długoterminowe	288 553	371 600	373 058	66 073	87 917	87 384
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	387 670	227 576	174 612	88 769	53 842	40 900
XIII. Kapitał własny	192 184	175 167	175 761	44 006	41 443	41 170
XIV. Kapitał zakładowy	8 482	8 482	8 509	1 942	2 007	1 993
XV. Liczba akcji na koniec roku (w tys. szt.)	8 482	8 482	8 509	8 482	8 482	8 509
XVI. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	2,10	2,70	2,74	0,49	0,64	0,65
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,10	2,70	2,74	0,49	0,64	0,65
XVIII. Wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	22,66	21,25	21,53	5,19	5,03	5,04
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	22,66	21,25	21,53	5,19	5,03	5,04
XX. Saldo faktoring	290 466	263 505	275 454	66 511	62 343	64 521
XXI. Wpłaty z faktoringu w okresie	1 695 907	2 203 716	1 626 090	396 244	520 088	383 829
XXII. Saldo pożyczki	460 954	388 415	353 260	105 549	91 896	82 746
XXIII. Wpłaty z pożyczek w okresie	711 567	716 982	486 940	166 256	169 211	114 939

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN			tys. EUR		
	3 kw. 2026 (niebadane)	2025 (badane)	3 kw. 2025 (niebadane)	3 kw. 2026 (niebadane)	2025 (badane)	3 kw. 2025 (niebadane)
I. Przychody ze sprzedaży ogółem	128 467	139 687	99 984	30 016	32 967	23 601
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	58 223	66 552	50 108	13 604	15 707	11 828
III. Zysk (strata) brutto	21 922	22 054	17 299	5 122	5 205	4 083
IV. Zysk (strata) netto	14 793	14 173	12 239	3 456	3 345	2 889
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(42 273)	(108 874)	(96 591)	(9 877)	(25 695)	(22 800)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 150)	(12 427)	(9 219)	(2 839)	(2 933)	(2 176)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	50 619	123 265	103 712	11 827	29 091	24 481
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(3 804)	1 964	(2 098)	(889)	464	(495)
IX. Aktywa razem	816 326	714 714	680 447	186 922	169 095	159 385
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	638 420	551 601	519 268	146 185	130 504	121 631
XI. Zobowiązania długoterminowe	280 546	355 024	360 198	64 239	83 996	84 371
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	357 874	196 577	159 070	81 946	46 508	37 260
XIII. Kapitał własny	177 906	163 113	161 179	40 737	38 591	37 754
XIV. Kapitał zakładowy	8 482	8 482	8 509	1 942	2 007	1 993
XV. Liczba akcji na koniec roku (w tys. szt.)	8 482	8 482	8 509	8 482	8 482	8 509
XVI. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	1,74	1,72	1,50	0,41	0,41	0,35
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,74	1,72	1,50	0,41	0,41	0,35
XVIII. Wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	20,97	19,79	19,75	4,80	4,68	4,63
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	20,97	19,79	19,75	4,80	4,68	4,63
XX. Saldo faktoring	220 205	191 220	189 525	50 422	45 241	44 394
XXI. Wpłaty z faktoringu w okresie	1 410 283	1 771 617	1 294 094	329 509	418 110	305 463
XXII. Saldo pożyczki	480 079	415 054	389 077	109 928	98 198	91 136
XXIII. Wpłaty z pożyczek w okresie	710 829	733 623	485 773	166 083	173 139	114 664

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według kursów średnich ustalonych przez Narodowy Bank Polski zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia (podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany):

a) Sprawozdanie z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień roboczy odpowiedniego okresu:

- na dzień 30 września 2026 roku średni kurs NBP wyniósł: 4,3672;
- na dzień 31 grudnia 2025 roku średni kurs NBP wyniósł: 4,2267;
- na dzień 30 września 2025 roku średni kurs NBP wyniósł: 4,2692.

b) Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych według kursów średnich przypadających w okresie obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 września 2026 roku: 4,2800;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku: 4,2372;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 roku: 4,2365.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe

Grupy Kapitałowej PRAGMAGO S.A.
sporządzone na dzień i za okresy
zakończone 30 września 2026 roku



SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PRAGMAGO S.A. SPORZĄDZONE ZA OKRESY 3 I 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU

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

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2026 30.09.2026 (niebadane)	01.07.2026 30.09.2026 (niepodlegające przeglądowi)	01.01.2025 30.09.2025 (niebadane)	01.07.2025 30.09.2025 (niepodlegające przeglądowi)
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	**1**	**148 806**	**51 763**	**128 984**	**47 924**
Przychody z tytułu faktoringu, w tym:	**-**	**57 894**	**19 140**	**65 419**	**24 055**
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	-	*42 116*	*14 310*	*51 680*	*19 969*
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	**-**	**89 955**	**32 266**	**60 334**	**22 767**
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	-	*82 449*	*29 525*	*56 102*	*21 171*
Pozostałe przychody	**-**	**957**	**357**	**3 231**	**1 102**
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	**2**	**(48 855)**	**(16 783)**	**(39 289)**	**(13 358)**
Amortyzacja	-	(3 952)	(1 374)	(3 722)	(1 381)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-	(18 828)	(6 159)	(16 251)	(5 294)
Usługi obce	-	(18 687)	(7 142)	(11 924)	(4 089)
Pozostałe koszty podstawowe	-	(7 388)	(2 108)	(7 392)	(2 594)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	**-**	**99 951**	**34 980**	**89 695**	**34 566**
Pozostałe przychody operacyjne	-	755	146	744	191

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2026 30.09.2026 (niebadane)	01.07.2026 30.09.2026 (niepodlegające przeglądowi)	01.01.2025 30.09.2025 (niebadane)	01.07.2025 30.09.2025 (niepodlegające przeglądowi)
Pozostałe koszty operacyjne	-	(2 902)	(684)	(1 052)	(357)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	8	(33 084)	(13 975)	(23 694)	(11 376)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	**-**	**64 720**	**20 467**	**65 693**	**23 024**
Przychody finansowe	-	140	75	1 873	667
Koszty finansowe	3	(39 231)	(13 752)	(36 307)	(12 878)
Wynik z pozycji wymiany	-	301	448	(936)	(21)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	**-**	**25 930**	**7 238**	**30 323**	**10 792**
Podatek dochodowy	4	(7 989)	(2 889)	(7 109)	(2 466)
ZYSK (STRATA) NETTO	**-**	**17 941**	**4 349**	**23 214**	**8 326**
Inne całkowite dochody	-	(924)	(426)	(259)	99
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	**-**	**17 017**	**3 923**	**22 955**	**8 425**
ZYSK (STRATA) NETTO PRZYPADAJĄCY NA:	**-**	**17 941**	**4 349**	**23 214**	**8 326**
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	-	17 802	4 311	22 335	8 140
Udziały niekontrolujące	-	139	38	879	186
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY PRZYPADAJĄCY NA:	**-**	**17 017**	**3 923**	**22 955**	**8 425**
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	-	16 977	3 927	22 104	8 228
Udziały niekontrolujące	-	40	(4)	851	197

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	30.09.2026 (niebadane)	31.12.2025
AKTYWA TRWAŁE	-	**140 150**	**124 151**
Rzeczowe aktywa trwałe	5	5 016	4 581
Wartości niematerialne	6	58 696	50 619
Wartość firmy	7	28 492	28 492
Faktoring	8	1 000	519
Pożyczki	8	43 146	38 006
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	3 800	1 934
AKTYWA OBROTOWE	-	**728 257**	**650 192**
Należności z tytułu dostaw i usług	9	2 147	1 550
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	803	843
Pozostałe aktywa obrotowe	9	2 261	1 766
Faktoring	8	289 466	262 986
Pożyczki	8	417 808	350 409
Rozliczenia międzyokresowe	11	1 989	1 539
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	13 783	31 099
AKTYWA RAZEM:	-	**868 407**	**774 343**

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	30.09.2026 (niebadane)	31.12.2025
KAPITAŁ WŁASNY	**-**	**192 184**	**175 167**
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-	**190 373**	**173 396**
Kapitał podstawowy	12	8 482	8 482
Kapitał zapasowy z emisji	-	120 809	120 809
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	-	33 822	19 649
Niepodzielony wynik, w tym:	-	27 260	24 456
Zysk (strata) netto okresu	-	*17 802*	*22 247*
Kapitał własny przypadający udziałom niedającym kontroli	**-**	**1 811**	**1 771**
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	**-**	**288 553**	**371 600**
Rezerwy długoterminowe	-	66	50
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek długoterminowe	13	24 846	32 088
Zobowiązania długoterminowe z tytułu obligacji	14	260 405	336 554
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	15	3 236	2 908
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	**-**	**387 670**	**227 576**
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek krótkoterminowe	13	248 367	141 509
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu obligacji	14	110 238	58 001
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	15	1 618	1 628
Zobowiązanie z tytułu earn-outu	16	-	1 914
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16	7 721	6 263
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	16	5 711	4 426
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	16	10 465	10 404
Przychody przyszłych okresów	17	3 550	3 431
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM:	**-**	**868 407**	**774 343**

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2026 30.09.2026 (niebadane)	01.01.2025 30.09.2025 (niebadane)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk brutto	-	**25 930**	**30 323**
Korekty razem:	-	**(68 535)**	**(128 582)**
Amortyzacja	-	3 952	3 722
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	(138)	459
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	33 365	30 801
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	-	33 084	23 694
Korekty z tytułu zmian niekasowych	18	695	(1 857)
Zmiana stanu z tytułu należności faktoringowych	18	(31 527)	(49 006)
Zmiana stanu z tytuły udzielonych pożyczek	18	(101 018)	(131 512)
Zmiana stanu rezerw	-	16	3
Zmiana stanu należności	-	(1 092)	123
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	-	1 519	1 006
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-	1 138	(1 148)
Zapłacony podatek dochodowy	-	(8 530)	(4 876)
Pozostałe	-	-	9
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-	**(42 606)**	**(98 259)**
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	(11 091)	(10 710)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	(86)	(624)
Wydatki na objęcie kontroli w jednostkach zależnych	-	(1 914)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	**(13 091)**	**(11 334)**
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	18	196 147	145 573
Spłaty z tytułu kredytów i pożyczek	18	(98 125)	(102 531)
Spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	18	(1 008)	(884)
Wpływy z tyt. emisji akcji	18	-	9 209
Wpływy z tytułu emisji obligacji	18	80 000	100 000
Wypływy z tytułu wykupu obligacji	18	(107 085)	(16 000)
Odsetki zapłacone od obligacji	18	(20 824)	(24 957)
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek, leasingu	18	(10 724)	(4 167)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	38 381	**106 243**
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-	**(17 316)**	**(3 350)**
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-	**(17 316)**	**(3 350)**
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	-	**31 099**	**9 615**
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	-	**13 783**	**6 265**

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik, w tym:	*Zyski (straty) z bieżącego okresu i z lat poprzednich*	*Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych*
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2026 do 30.09.2026 r. (niebadane)								
Stan na 01.01.2026 r.	**8 482**	**-**	**120 809**	**19 649**	**-**	**24 456**	**24 931**	**(475)**
Podział wyniku roku 2025	-	-	-	14 173	-	(14 173)	(14 173)	-
Pokrycie strat z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.09.2026 r., w tym:	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**16 977**	**17 802**	**(825)**
Zysk (strata) netto finansowy za okres 01.01.2026-30.09.2026	-	-	-	-	-	*17 802*	*17 802*	-
Inne całkowite dochody za okres 01.01.2026-30.09.2026	-	-	-	-	-	*(825)*	-	*(825)*
Stan na 30.09.2026 r.	**8 482**	**-**	**120 809**	**33 822**	-	**27 260**	**28 560**	**(1 300)**

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Kapitał własny przypadający udziałom niedającym kontroli	Kapitał własny
Stan na 01.01.2026 r.	**173 396**	**1 771**	**175 167**
Podział wyniku roku 2025	-	-	-
Pokrycie strat z lat ubiegłych	-	-	-
Pozostałe korekty	-	-	-
Całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.09.2026 r., w tym:	**16 977**	**40**	**17 017**
Zysk (strata) finansowy netto za okres 01.01.2026-30.09.2026	*17 802*	*139*	*17 941*
Inne całkowite dochody za okres 01.01.2026-30.09.2026	*(825)*	*(99)*	*(924)*
Stan na 30.09.2026 r.	**190 373**	**1 811**	**192 184**

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Pozostałe kapitały rezerwowe	**Niepodzielony wynik, w tym:**	*Zyski (straty) z bieżącego okresu i z lat poprzednich*	*Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych*
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2025 do 31.12.2025 r.								
Stan na 01.01.2025 r.	**6 891**	**(468)**	**94 784**	**25 743**	**18 434**	**(3 050)**	***(2 979)***	***(71)***
Podział wyniku roku 2024	-	-	-	7 844	-	(7 844)	*(7 844)*	-
Pokrycie strat z lat ubiegłych	-	-	-	(13 497)	-	13 497	*13 497*	-
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału - emisja akcji serii K	1 180	-	17 254	-	(18 434)	-	-	-
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału – emisja akcji serii L	438	-	8 771	-	-	-	-	-
Zwiększenia z tytułu innych korekt	-	-	-	-	-	10	*10*	-
Obniżenie kapitału – umorzenie akcji własnych serii G	(27)	468	-	(441)	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2025 r., w tym:	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**21 843**	***22 247***	***(404)***
Zysk (strata) netto finansowy za okres 01.01.2025-31.12.2025	-	-	-	-	-	***22 247***	*22 247*	-
Inne całkowite dochody za okres 01.01.2025-31.12.2025	-	-	-	-	-	***(404)***	-	*(404)*
Stan na 31.12.2025 r.	**8 482**	**-**	**120 809**	**19 649**	**-**	**24 456**	***24 931***	***(475)***

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Kapitał własny przypadający udziałom niedającym kontroli	Kapitał własny 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**
Zysk (strata) finansowy netto za okres 01.01.2025-31.12.2025	*22 247*	*567*	***22 814***
Inne całkowite dochody za okres 01.01.2025-31.12.2025	*(404)*	*(50)*	***(454)***
Stan na 31.12.2025 r.	**173 396**	**1 771**	**175 167**

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik, w tym:	Zyski (straty) z bieżącego okresu i z lat poprzednich	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2025 do 30.09.2025 r. (niebadane)								
Stan na 01.01.2025 r.	**6 891**	**(468)**	**94 784**	**25 743**	**18 434**	**(3 050)**	***(2 979)***	***(71)***
Podział wyniku roku 2024	-	-	-	7 844	-	(7 844)	(7 844)	-
Pokrycie strat z lat ubiegłych	-	-	-	(13 497)	-	13 497	13 497	-
Podwyższenie kapitału - emisja akcji serii K	1 180	-	17 254	-	(18 434)	**-**	-	**-**
Podwyższenie kapitału - emisja akcji serii L	438	-	8 771	-	-	-	-	-
Pozostałe korekty	-	-	-	-	-	**9**	*9*	**-**
Całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.09.2025 r., w tym:	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**22 104**	**22 335**	**(231)**
Zysk (strata) netto finansowy za okres 01.01.2025-30.09.2025	-	-	-	-	-	22 335	*22 335*	-
Inne całkowite dochody za okres 01.01.2025-30.09.2025	-	-	-	-	-	(231)	-	*(231)*
Stan na 30.09.2025 r.	**8 509**	**(468)**	**120 809**	**20 090**	-	**24 716**	***25 543***	***(302)***

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Kapitał własny przypadający udziałom niedającym kontroli	Kapitał własny
Stan na 01.01.2025 r.	**142 334**	**1 254**	**143 588**
Podział wyniku roku 2024	-	-	-
Pokrycie strat z lat ubiegłych	-	-	-
Podwyższenie kapitału - emisja akcji serii K	-	-	-
Podwyższenie kapitału - emisja akcji serii L	9 209	-	9 209
Pozostałe korekty	9	-	9
Całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.09.2025 r., w tym:	**22 104**	**851**	**22 955**
Zysk (strata) finansowy netto za okres 01.01.2025-30.09.2025	22 335	879	23 214
Inne całkowite dochody za okres 01.01.2025-30.09.2025	(231)	(28)	(259)
Stan na 30.09.2025 r.	**173 656**	**2 105**	**175 761**

WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ PragmaGO S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ I ZA OKRESY 3 I 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

1. Podstawowe informacje o Jednostce Dominującej

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

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest udzielanie finansowania w formie faktoringu i pożyczek dla sektora mikro, małych i średnich przedsiębiorstw.
Jednostki Grupy PragmaGO świadczą usługi w Polsce, w Rumunii, w Hiszpanii i Chorwacji.

Faktoring

Usługa faktoringu świadczona przez Grupę polega na wykupie przez faktora (Grupę) nieprzeterminowanych wierzytelności faktorantów (klientów faktoringowych) należnych im od podmiotów trzecich (dłużników faktoringowych). Przedsiębiorstwo korzystając z faktoringu otrzymuje środki finansowe wynikające z zawartej przez niego transakcji faktoringowej szybciej niż pierwotny termin płatności określony w transakcji. Po przedłożeniu przez klienta faktoringowego faktury, faktor przekazuje mu w formie zaliczki wcześniej

ustalony procent przedmiotowej wierzytelności (najczęściej 80-90% wartości faktury). Pozostałą wartość faktury (pomniejszoną o wynagrodzenie faktora) faktor przekazuje klientowi po dokonaniu płatności przez dłużnika faktoringowego. Faktoring pozwala zatem przedsiębiorstwu skrócić cykl rotacji należności, a tym samym poprawić płynność finansową.

Oferowane produkty faktoringowe obejmują:

- Finansowanie faktur – finansowanie niewymagalnych należności klienta z limitem od 10 tys. zł do 250 tys. zł (limit przypadający na pojedynczego faktoranta),
- Faktoring online – finansowanie niewymagalnych należności klienta z limitem od 50 tys. zł do 15 mln zł (limit przypadający na pojedynczego faktoranta),
- Prefinansowanie faktoringowe online (zaliczki) - produkt polega na udzieleniu klientom realizującym z PragmaGO regularne obroty faktoringowe, dodatkowego finansowania w formie zaliczki na poczet przyszłych rozliczeń faktoringowych, z których następnie zaliczka będzie spłacana.

Pożyczki

W segmencie pożyczek są udzielane finansowania w formie odroczonej płatności oraz zaliczki przychodowej.

PragmaPay

Odroczona 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 14, 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 3, 6, 9 lub 12 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.

PragmaCash

Pożyczka dla biznesu (zaliczka przychodowa, z ang. Merchant Cash Advance) – pożyczka na dowolny cel oferowana w kanale partnerskim na kwotę od 3 tys. zł do maksymalnie 500 tys. zł w ramach decyzji automatycznych, która może być podwyższona w przypadku decyzji ręcznych. Produkt ten występuje w dwóch wersjach, w zależności od metody i harmonogramu spłaty. Wyróżniamy MCA ze spłatami dziennymi, które są automatycznie potrącane przez partnera (np. dostawcę usług płatniczych – PSP) z przepływów pieniężnych pożyczkobiorców lub MCA z ratami miesięcznymi, które są spłacane tradycyjnie przez pożyczkobiorcę lub alternatywnie poprzez automatyczne potrącenia z przepływów pieniężnych lub za pomocą płatności rekurencyjnych. Finansowanie oferowane jest na okres od 4 do 24 miesięcy.

Czas trwania działalności Jednostki Dominującej jest nieoznaczony.

Jednostka Dominująca działa na podstawie statutu oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Od 2021 roku większościowym akcjonariuszem PragmaGO S.A. jest Polish Enterprise Funds SCA.

Od dnia 14 czerwca 2007 roku do 8 września 2021 roku akcje Jednostki Dominującej były notowane na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych (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 30 września 2026 roku wynosił 8 481 652 zł i dzielił się na 8 481 652 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Kapitał zakładowy nie uległ zmianie w stosunku do końca poprzedniego okresu sprawozdawczego zakończonego w dniu 31 grudnia 2025 roku.

Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 30 września 2026 roku był następujący:

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

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

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 30 września 2026 roku był następujący:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Dariusz Prończuk
Członek Rady Nadzorczej	Bartosz Chytła
Członek Rady Nadzorczej	Grzegorz Grabowicz
Członek Rady Nadzorczej	Michał Kolmasiak
Członek Rady Nadzorczej	Jakub Kuberski
Członek Rady Nadzorczej	Piotr Lach

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 23 czerwca 2026 roku podjęło uchwały o powołaniu Rady Nadzorczej PragmaGO S.A. na kolejną pięcioletnią kadencję. Skład Rady Nadzorczej uległ zmianie w stosunku do okresu sprawozdawczego zakończonego w dniu 31 grudnia 2025 roku. Z dniem 23 czerwca 2026 roku Pani Agnieszka Kamola zakończyła pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej.

2. Grupa Kapitałowa

W skład Grupy Kapitałowej na 30 września 2026 roku wchodzą:



- PRAGMAGO S.A. jako Jednostka Dominująca;
- Brutto Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako Jednostka Zależna, konsolidowana metodą pełną;
- PragmaGO.TECH Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie jako Jednostka Zależna, konsolidowana metodą pełną;
- Monevia Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy jako Jednostka Zależna, konsolidowana metodą pełną;
- Telecredit IFN SA z siedzibą w Bukareszcie jako Jednostka Zależna, konsolidowana metodą pełną;
- PragmaGO Spain S.L. z siedzibą w Barcelonie jako Jednostka Zależna utworzona w dniu 11 lutego 2026 r., konsolidowana metodą pełną;
- PragmaGO d.o.o. z siedzibą w Zagrzebiu jako Jednostka Zależna utworzona w dniu 2 kwietnia 2026 r., konsolidowana metodą pełną.

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

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 30 września 2026 roku:

- 2.924 udziałów w spółce Brutto Sp. z o.o. o wartości nominalnej 100 zł każdy, co stanowi 100% udziałów Brutto Sp. z o.o.

- 520 udziałów w spółce PragmaGO.TECH Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy, co stanowi 100% udziałów PragmaGO.TECH Sp. z o.o.
- 17.000 udziałów w spółce Monevia Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy, co stanowi 100% udziałów Monevia Sp. z o.o.
- 2.719.439 akcji w spółce Telecredit IFN SA o wartości nominalnej 1 RON każda, co stanowi 89% udziału w Spółce.
- 3.000 udziałów w spółce PragmaGO Spain S.L. o wartości nominalnej 1 EUR każdy, co stanowi 100% udziału w Spółce.
- 2.500 udziałów w spółce PragmaGO d.o.o. o wartości nominalnej 1 EUR każdy, co stanowi 100% udziału w Spółce.

Jednostka Dominująca konsoliduje jednostki zależne metodą pełną.

II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ I ZA OKRESY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Jednostka Dominująca PragmaGO S.A. sporządza śródroczne skrócone sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczna Sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską (MSR 34).

Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów obejmujące okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2026 roku oraz dane porównawcze za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2025 roku, sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej obejmuje okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku. Sprawozdanie ze zmian w kapitale zostało sporządzone za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres roczny zakończony 31 grudnia 2025 roku i za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku. Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej zostało sporządzone według stanu na 30 września 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze według stanu na 31 grudnia 2025 roku.
Dane finansowe prezentowane są w tys. zł (tys. PLN), chyba że wskazano inaczej.

2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) przyjętym przez Unię Europejską (UE) według stanu na dzień 30 września 2026 roku oraz aplikowanymi wymaganiami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U.2026 poz. 522 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami

wykonawczymi, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. Niniejsze Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy sporządzaniu sprawozdań rocznych i w związku z tym należy analizować łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2025 roku opublikowanym na stronie internetowej PragmaGO w sekcji relacje inwestorskie.

Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zawiera wybrane noty objaśniające, które są istotne z perspektywy wyników i sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym. Każdą istotną kategorię podobnych pozycji Grupa prezentuje odrębnie. Pozycje odmienne pod względem rodzaju lub funkcji Grupa prezentuje odrębnie, chyba że są one nieistotne.

Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 19 listopada 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.
W innych całkowitych dochodach ujmuje się również różnice kursowe z tytułu pożyczek wewnątrzgrupowych udzielonych jednostkom zagranicznym, które stanowią element inwestycji netto

Grupy w te jednostki. Skumulowane różnice kursowe przenosi się z kapitału własnego do zysku lub straty w momencie zbycia (lub częściowego zbycia) inwestycji netto w jednostce zagranicznej.

Waluta Funkcjonalna	Spółka
Złoty polski (PLN)	PragmaGO S.A. Monevia Sp. z o.o. PragmaGO.TECH Sp. z o.o. Brutto Sp. z o.o.
Lej rumuński (RON)	Telecredit IFN SA
Euro (EUR)	PragmaGO Spain S.L. PragmaGO d.o.o.

III. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ZMIANY DO OPUBLIKOWANYCH STANDARDÓW

Opublikowane standardy i interpretacje, które zostały wydane i obowiązują po raz pierwszy w okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem

Standardy i interpretacje	Opis zmian	Początek okresu obowiązywania	Wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy w okresie ich początkowego zastosowania
Zmiany MSSF 9, MSSF 7 – klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych	W maju 2024 roku RMSR opublikowała zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 mające na celu: a) doprecyzowanie daty ujęcia i zaprzestania ujmowania niektórych aktywów i zobowiązań finansowych, ze zwolnieniem dla niektórych zobowiązań finansowych rozliczanych za pośrednictwem elektronicznego systemu przekazów pieniężnych; b) wyjaśnienie i dodanie dalszych wytycznych dotyczących oceny czy składnik aktywów finansowych spełnia kryteria SPPI; c) dodanie nowych ujawnień dotyczących niektórych instrumentów, których warunki umowne mogą zmieniać przepływy pieniężne; oraz d) aktualizuje ujawnienia dotyczące instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (FVOCI).	1 stycznia 2026 r.	Zastosowanie zmienionych standardów nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe
Zmiany MSSF 9, MSSF 7 – kontrakty odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od	Zmiany dotyczące umów odnoszących się do energii elektrycznej zależnej od warunków naturalnych doprecyzowują zasady stosowania wyłączenia z tytułu użytku własnego oraz umożliwiają	1 stycznia 2026 r.	Zastosowanie zmienionych standardów nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe

warunków naturalnych	stosowanie rachunkowości zabezpieczeń dla takich umów, a także wprowadzają powiązane ujawnienia.		
Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	Coroczne ulepszenia wprowadzają niewielkie zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Roczny program poprawek do MSSF, część 11 MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych MSSF po raz pierwszy, MSSF 7 Instrumenty finansowe - Ujawnianie informacji, MSSF 9 Instrumenty finansowe, MSSF 10 sprawozdanie Skonsolidowane finansowe oraz Rolnictwo oraz MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.	1 stycznia 2026 r.	Zastosowanie zmienionych standardów nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe

Opublikowane standardy i interpretacje, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę

Standardy i interpretacje	Opis zmian	Początek okresu obowiązywania	Wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy w okresie ich początkowego zastosowania
MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych	W kwietniu 2024 r. Rada opublikowała nowy standard MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych". Standard ma zastąpić MSR 1 – Prezentacja sprawozdań finansowych i będzie obowiązywał od 1 stycznia 2027 r. Zmiany w stosunku do zastępowanego standardu dotyczą głównie trzech kwestii: sprawozdania z zysku lub strat, wymaganych ujawnień dotyczących miar wyników oraz kwestii związanych z agregacją i dezagregacją informacji zawartej w sprawozdaniach finansowych.	1 stycznia 2027 r.	Podstawową działalnością Grupy jest udzielanie finansowania klientom (w tym faktoring, pożyczki oraz embedded finance). W związku z tym Grupa kwalifikuje się jako jednostka, dla której udzielanie finansowania klientom stanowi główną działalność, co wiąże się ze szczególnymi zasadami klasyfikacji przychodów i kosztów, w tym z tytułu odsetek oraz instrumentów finansowych, pomiędzy kategorie prezentacyjne przewidziane w MSSF 18. Grupa jest w trakcie przygotowania zmian do sprawozdania finansowego zgodnie ze standardem. Nie jest planowane wcześniejsze wdrożenie.

Standardy i Interpretacje, które 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 19 Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji	MSSF 19 pozwala kwalifikującym się jednostkom zależnym na stosowanie MSSF z ograniczonymi ujawnieniami. Zastosowanie MSSF 19 ma na celu obniżenie kosztów sporządzania sprawozdań finansowych jednostek zależnych przy jednoczesnym zachowaniu użyteczności informacji dla użytkowników ich sprawozdań finansowych. Jednostka kwalifikuje się do zastosowania standardu, jeśli nie ponosi odpowiedzialności publicznej oraz jej jednostka dominująca najwyższego lub pośredniego szczebla sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe dostępne do użytku publicznego, które są zgodne z MSSF.	1 stycznia 2027 r.	Zastosowanie standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe.
Zmiany do MSSF 19 Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji	Zmiany mają na celu ograniczenie wymogów dotyczących ujawnień dla kwalifikujących się spółek zależnych zgodne z najnowszymi zmianami w standardach MSSF 18, MSR 7 i MSSF 7.	1 stycznia 2027 r.	Zastosowanie standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe.
Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów walutowych: przeliczenie na hiperinflacyjną walutę prezentacji	Zmiany mają na celu ujednolicenie zasad przeliczania sprawozdań finansowych na walutę prezentacji w warunkach hiperinflacji. Dotyczą one sytuacji, w których występuje różnica pomiędzy walutą prezentacji a walutą funkcjonalną, gdzie jedna z nich należy do gospodarki hiperinflacyjnej. Zmiany poprawiają użyteczność informacji, eliminują różnorodność praktyk i zwiększają porównywalność sprawozdań w walutach hiperinflacyjnych.	1 stycznia 2027 r.	Zastosowanie standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe.
Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	Zmiany doprecyzowują, które jednostki są uprawnione do wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej, obejmując tym zwolnieniem jednostki, których podstawową działalnością jest inwestowanie w	1 stycznia 2027 r.	Zastosowanie standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe.

	określone rodzaje aktywów w rozumieniu MSSF 18. Jednocześnie usunięto odwołanie do przykładu ubezpieczeniowych funduszy inwestycyjnych. W efekcie krąg jednostek uprawnionych do zastosowania tej opcji może się poszerzyć.		
MSSF 20 Aktywa i zobowiązania regulacyjne	MSSF 20 wprowadza zasady ujmowania tzw. aktywów i zobowiązań regulacyjnych, czyli skutków rozliczeń wynikających z regulacji cen w niektórych branżach (np. energetyka). Standard wskazuje, kiedy jednostka ma prawo do dodatkowego wynagrodzenia lub obowiązek jego zwrotu w przyszłości w związku z dostarczonymi już usługami objętymi regulacją. W efekcie przychody mają uwzględniać nie tylko bieżące fakturowanie, ale też odroczone elementy wynikające z mechanizmów regulacyjnych. Standard zastąpi MSSF 14.	1 stycznia 2029 r.	Zastosowanie 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

Przygotowując śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa Kapitałowa zastosowała te same zasady rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły we wszystkich istotnych aspektach.

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ PragmaGO S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ I ZA OKRESY 3 I 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA

Lista not:

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

1. Przychody ogółem

1.1 - Przychody ogółem	01.01.2026 30.09.2026	01.07.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2025 30.09.2025
Przychód z tytułu faktoringu, w tym:	**57 894**	**19 140**	**65 419**	**24 055**
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu, w tym:	42 116	14 310	51 680	19 969
Koszty pośrednictwa	*(2 732)*	*(1 047)*	*(3 193)*	*(955)*
Opłaty okresowe	6 558	2 126	5 565	1 739
Opłaty wstępne i odnawialne	4 455	1 509	4 898	1 516
Opłaty za obsługę opóźnień w spłacie	3 150	817	1 053	412
Pozostałe	1 615	378	2 223	419
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	**89 955**	**32 266**	**60 334**	**22 767**
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu, w tym:	82 449	29 525	56 102	21 171
Koszty pośrednictwa	*(19 909)*	*(7 076)*	*(13 784)*	*(5 378)*
Opłaty za obsługę opóźnień w spłacie	7 196	2 643	4 006	1 509
Pozostałe	310	98	226	87
Przychody pozostałe, w tym:	**957**	**357**	**3 231**	**1 102**
Przychody z tytułu serwisowania portfela Pragma Faktor	539	162	634	193
Pozostałe	418	195	2 597	909
RAZEM:	**148 806**	**51 763**	**128 984**	**47 924**

Koszty pośrednictwa

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

2. Koszty działalności operacyjnej

2.1 - Koszty działalności operacyjnej za okres	01.01.2026 30.09.2026	01.07.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2025 30.09.2025
Amortyzacja	3 952	1 374	3 722	1 381
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	18 828	6 159	16 251	5 294
Usługi obce	18 687	7 142	11 924	4 089
Pozostałe koszty rodzajowe	4 095	973	4 739	1 783
Podatki i opłaty	2 740	947	2 173	662
Zużycie materiałów i energii	553	188	480	149
RAZEM:	**48 855**	**16 783**	**39 289**	**13 358**

3. Koszty finansowe

3.1 - Koszty finansowe za okres	01.01.2026 30.09.2026	01.07.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2025 30.09.2025
Odsetki od obligacji	22 313	7 446	26 080	9 317
Odsetki od kredytów i pożyczek	10 822	3 852	4 858	1 640
Koszty emisji obligacji	2 315	657	2 653	978
Prowizje od kredytów i pożyczek	1 712	649	2 497	867
Koszty wcześniejszego wykupu obligacji	1 047	548	-	-
Odsetki od leasingów	230	79	179	57
Wycena obligacji	738	508	-	-
Pozostałe	54	13	40	19
RAZEM:	**39 231**	**13 752**	**36 307**	**12 878**

4. Podatek dochodowy – bieżący i odroczony

4.1 - Podatek dochodowy za okres	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Bieżący podatek dochodowy	(9 855)	(9 826)
Odroczony podatek dochodowy	1 866	2 717
RAZEM:	**(7 989)**	**(7 109)**

4.2 - Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Zysk brutto przed opodatkowaniem	**25 930**	**30 323**
Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce wynoszącej 19%	(4 927)	(5 761)
Wpływ stawki podatkowej w zagranicznych jurysdykcjach	129	285
Wpływ trwałych różnic pomiędzy wynikiem finansowym brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	**(3 191)**	**(1 633)**
Odpisy aktualizujące straty kredytowe od ekspozycji faktoringowych i pożyczkowych niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	(4 182)	(2 537)
Sprzedaż wierzytelności	1 095	806
Wykorzystanie strat podatkowych	-	211
Różnice trwałe kosztowe/przychodowe	(178)	(95)
Pozostałe	74	(17)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	**(7 989)**	**(7 109)**
Efektywna stopa podatkowa	**31%**	**23%**

4.3 - Zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 31.12.2025
Stan na początku okresu	14 035	10 185
Utworzenie	3 816	3 986
Wykorzystanie	(33)	(93)
Rozwiązanie	(95)	(43)
RAZEM:	**17 723**	**14 035**

4.4 - Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 31.12.2025
Stan na początku okresu	12 101	8 468
Utworzenie	1 827	3 633
Rozwiązanie	(5)	-
RAZEM:	**13 923**	**12 101**

4.5 - Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto na koniec okresu	30.09.2026	31.12.2025
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	3 800	1 934

4.6 - Odroczony podatek dochodowy

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na dzień 30.09.2026	Stan na dzień 31.12.2025	Wpływ na podatek 30.09.2026	Wpływ na podatek 31.12.2025
Wycena zobowiązań finansowych	570	152	(418)	405
Rezerwy	206	469	263	(138)
Przychody przyszłych okresów	11 706	9 948	(1 758)	(3 652)
Odpisy należności	4 372	2 404	(1 968)	(145)
Różnica w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych	787	708	(79)	(282)
Roczna korekta VAT	-	197	197	(80)
Pozostałe	82	157	76	42
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO RAZEM:	**17 723**	**14 035**	**(3 688)**	**(3 850)**

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na dzień 30.09.2026	Stan na dzień 31.12.2025	Wpływ na podatek 30.09.2026	Wpływ na podatek 31.12.2025
Wycena inwestycji finansowych	940	797	143	319
Ulga na złe długi	2 236	2 501	(265)	796
Różnica w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych	6 974	5 604	1 370	1 795
Rozliczenie międzyokresowe kosztów	3 495	3 194	301	770
Pozostałe	278	5	273	(47)
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO RAZEM:	**13 923**	**12 101**	**1 822**	**3 633**

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

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

- 16% w Rumunii;
- 25% w Hiszpanii;
- 18% w Chorwacji (preferencyjna stawka dla podmiotów, gdzie przychody nie przekraczają 1 mln euro wynosi 10%).

Odpisy aktualizujące na straty kredytowe niestanowiące kosztów podatkowych

Zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych z 15 lutego 1992 r. (Dz.U. 2025 poz. 278) do kosztów podatkowych zaliczana jest wartość umorzonych, przedawnionych lub odpisanych jako nieściągalne w części objętej odpisem aktualizującym należności zaliczonych uprzednio do przychodów podatkowych. Wartość odpisów aktualizujących na oczekiwane straty kredytowe od ekspozycji faktoringowych i pożyczkowych dotyczących kwot finansowania, które nie zostały uprzednio zaliczone do przychodów podatkowych nie stanowi kosztów uzyskania przychodu, stanowi ona różnice trwałą i powoduje rozbieżność efektywnej stopy podatkowej w stosunku do obowiązującej stawki 19%.

Nieutworzony podatek odroczony

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

Ryzyko podatkowe

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

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

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

5. Rzeczowe aktywa trwałe

5.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień 30.09.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Prawa do użytkowania – budynki i budowle	1 893	2 397
Urządzenia techniczne i maszyny	372	198
Prawa do użytkowana - środki transportu	2 679	1 931
Pozostałe środki trwałe	72	38
Inwestycje w obcych środkach trwałych	-	17
RAZEM:	**5 016**	**4 581**

6. Wartości niematerialne

6.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień 30.09.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Systemy ERP	44 206	43 100
Systemy komputerowe w trakcie realizacji	14 257	7 519
Pozostałe	233	-
RAZEM:	**58 696**	**50 619**

6.2 - Wartości niematerialne w okresie sprawozdawczym	System ERP	Wartości niematerialne w trakcie realizacji	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2026	52 877	7 519	311	60 707
Nabycie/poniesione nakłady	469	10 785	-	11 254
Przyjęcie do użytkowania	4 048	(4 048)	-	-
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia danych jednostki zależnej	(168)	1	-	(167)
Wartość bilansowa brutto na 30.09.2026	**57 226**	**14 257**	**311**	**71 794**

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**

6.3 - Wartości niematerialne umorzenie	System ERP	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2026	9 777	311	10 088
Zwiększenie amortyzacji za okres	3 014	-	3 014
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia danych jednostki zależnej	(4)	-	(4)
Wartość umorzenia na 30.09.2026	**12 787**	**311**	**13 098**

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

7. Wartość firmy

7.1 - Wartość firmy	Siedziba	Stan na dzień 30.09.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Brutto Sp. z o.o.	Warszawa	3 056	3 056
PragmaGO.TECH Sp. z o.o.	Kraków	1 861	1 861
Monevia Sp. z o.o.	Bydgoszcz	6 365	6 365
Telecredit IFN SA	Bukareszt	17 210	17 210
WARTOŚĆ FIRMY RAZEM:	**-**	**28 492**	**28 492**

Odpisy aktualizujące wartość firmy

Na dzień 30 września 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku nie stwierdzono przesłanek utraty wartości i ujęcia odpisów aktualizujących wartości składników wartości firmy.

8. Aktywa finansowe

8.1 – Krótko i długoterminowe aktywa finansowe na dzień	30.09.2026			31.12.2025		
Specyfikacja	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki	512 380	(51 426)	460 954	421 464	(33 049)	388 415
Faktoring	329 893	(39 427)	290 466	298 221	(34 716)	263 505
RAZEM:	**842 273**	**(90 853)**	**751 420**	**719 685**	**(67 765)**	**651 920**

30.09.2026	Wartość brutto	Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	Wartość netto
należności faktoringowe	**329 893**	**(39 427)**	**290 466**
koszyk 1	263 345	(5 057)	258 288
koszyk 2	7 370	(1 339)	6 031
koszyk 3	59 178	(33 031)	26 147
należności pożyczkowe	**512 380**	**(51 426)**	**460 954**
koszyk 1	451 035	(7 045)	443 990
koszyk 2	12 276	(1 732)	10 544
koszyk 3	49 069	(42 649)	6 420
razem należności	**842 273**	**(90 853)**	**751 420**
koszyk 1	714 380	(12 102)	702 278
koszyk 2	19 646	(3 071)	16 575
koszyk 3	108 247	(75 680)	32 567

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

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 30.09.2026 r. - faktoring	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem
Wartość bilansowa brutto na 1 stycznia 2026	234 805	18 796	44 620	298 221
Transfer do koszyka 2	(74 627)	74 627	-	-
Transfer do koszyka 3	(980)	(26 988)	27 968	-
Zwiększenia należności handlowych (opłaty i prowizje)	72 080	-	-	72 080
Zwiększenia - udzielenie	1 727 579	-	-	1 727 579
Zmniejszenia spowodowane spłatą	(1 692 411)	(59 142)	(12 255)	(1 763 808)
Inne zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe i różnice kursowe)	(3 101)	77	(1 155)	(4 179)
Wartość bilansowa brutto na 30 września 2026	**263 345**	**7 370**	**59 178**	**329 893**

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 30.09.2026 r. – pożyczki	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem
Wartość bilansowa brutto na 1 stycznia 2026	381 607	8 326	31 531	421 464
Transfer do koszyka 2	(51 328)	51 328	-	-
Transfer do koszyka 3	-	(35 187)	35 187	-
Zwiększenia należności handlowych (opłaty i prowizje)	116 124	-	-	116 124
Zwiększenia – udzielenie	820 351	784	226	821 361
Zmniejszenia spowodowane spłatą	(811 514)	(7 064)	(5 187)	(823 765)
Zmniejszenia spowodowane sprzedażą	(267)	(5 919)	(12 692)	(18 878)

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 30.09.2026 r. – pożyczki	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem
Inne zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe i różnice kursowe)	(3 938)	8	4	(3 926)
Wartość bilansowa brutto na 30 września 2026	**451 035**	**12 276**	**49 069**	**512 380**

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 2 [2]	(56 464)	56 464	-	-
Transfer do koszyka 3 [2]	(967)	(17 724)	18 691	-
Zwiększenia należności handlowych (opłaty i prowizje) [2]	71 983	-	-	71 983
Zwiększenia – udzielenie [2]	2 251 831	-	-	2 251 831
Zmniejszenia spowodowane spłatą	(2 235 336)	(23 603)	(13 428)	(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]	(40 282)	40 282	-	-
Transfer do koszyka 3 [2]	-	(29 926)	29 926	-
Zwiększenia należności handlowych (opłaty i prowizje) [2]	151 297	-	-	151 297
Zwiększenia – udzielenie [2]	879 578	-	-	879 578
Zmniejszenia spowodowane spłatą	(825 553)	(5 997)	(4 149)	(835 699)
Zmniejszenia spowodowane sprzedażą	-	-	(11 705)	(11 705)
Inne zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe i różnice kursowe)	(16 188)	(4)	(35)	(16 227)
Wartość bilansowa brutto na 31 grudnia 2025	**381 607**	**8 326**	**31 531**	**421 464**

[2]*W bieżącym roku skorygowano prezentację w ruchów na aktywach w ramach transferów w celu pełnego odzwierciedlenia dynamiki migracji wierzytelności pomiędzy koszykami w trakcie okresu sprawozdawczego*

8.2 - Odpisy aktualizujące krótko i długoterminowe aktywa finansowe - zmiany stanu w okresie	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 31.12.2025
Odpisy na początek okresu	(67 765)	(35 210)
Utworzenie odpisów	(61 562)	(64 539)
Rozwiązanie odpisów	28 478	22 787
Wykorzystanie odpisów	(145)	216
Wyksięgowanie odpisów związanych ze sprzedażą wierzytelności	10 102	8 931
Różnice kursowe z przeliczenia	39	50
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	**(90 853)**	**(67 765)**

Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych

Metodologia kalkulacji i ujmowania odpisów indywidualnych oraz statystycznych została opisana w ramach opisu Istotnych zasad rachunkowości skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego opublikowanego dn. 23 kwietnia 2026 roku. W okresie śródrocznym, za który zostało sporządzone niniejsze sprawozdanie, sposób kalkulacji odpisów na należności faktoringowe i pożyczkowe, w tym parametry PD i LGD oraz zasady oceny indywidualnej nie uległy zmianie.

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe 30.09.2026 r. - faktoring	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem
Wartość odpisów na 1 stycznia 2026	(6 716)	(6 925)	(21 075)	(34 716)
Zmiany wynikające ze zmiany salda	2 892	8 098	(7 402)	3 588
Zmiany wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego	(1 252)	(2 544)	(4 533)	(8 329)
Różnice kursowe z przeliczenia danych jednostki zależnej	19	32	(21)	30
Wartość odpisów na 30 września 2026	**(5 057)**	**(1 339)**	**(33 031)**	**(39 427)**

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe 30.09.2026 r. – pożyczki	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem
Wartość odpisów na 1 stycznia 2026	(6 246)	(1 670)	(25 133)	(33 049)
Zmiany wynikające ze zmiany salda	(1 402)	775	(10 855)	(11 482)
Zmiany wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego	611	(835)	(6 661)	(6 885)
Różnice kursowe z przeliczenia danych jednostki zależnej	(8)	(2)	-	(10)
Wartość odpisów na 30 września 2026	**(7 045)**	**(1 732)**	**(42 649)**	**(51 426)**

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe 31.12.2025 r. – faktoring	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem
Wartość odpisów brutto na 1 stycznia 2025	(257)	(400)	(17 743)	(18 400)
Zmiany wynikające ze zmiany salda	(1 483)	3 524	5 394	7 435
Zmiany wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego	(5 008)	(10 181)	(8 780)	(23 969)
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)
Zmiany wynikające ze zmiany salda	(2 562)	(2 443)	(12 209)	(17 214)
Zmiany 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)**

Zabezpieczenia aktywów finansowych

Grupa PragmaGO S.A. w trzech kwartałach 2026 r. korzystała z następujących zabezpieczeń należności z tytułu finansowania:

- Hipoteki zabezpieczające należności z tytułu faktoringu, faktoringu odwrotnego i pożyczek,
- Ubezpieczenie należności z tytułu faktoringu udzielone przez wyspecjalizowany zakład ubezpieczeń Euler Hermes S.A. Oddział w Polsce (Allianz) oraz Hestia,
- Gwarancja bankowa dot. należności z tytułu faktoringu i faktoringu odwrotnego udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego,
- Zastawy zabezpieczające należności z tytułu faktoringu, faktoringu odwrotnego na środkach trwałych.

Dla zabezpieczeń z tytułu hipotek oraz zastawów Spółka przyjmuje potencjalny odzysk z zabezpieczenia na poziomie 66% wartości zabezpieczenia pomniejszonej o wcześniejsze wpisy hipoteczne. Ubezpieczenie należności z tytułu faktoringu obejmuje 80-90% wartości nominalnej objętej nim należności, przy czym zaliczkowe finansowanie takiej należności w ramach faktoringu wynosi 80-85% (pozostała część rozliczana jest z klientem po spłacie ze strony płatnika), a zatem wartość ubezpieczenia jest wyższa lub równa poziomowi finansowania. Gwarancja BGK obejmuje 80% wartości nominalnych należności sfinansowanych w ramach faktoringu (przy poziomie 80-85% finansowania) i 80% należności sfinansowanych w ramach faktoringu odwrotnego.

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

Zabezpieczenia	30.09.2026	31.12.2025
Hipoteki	36 539	39 227
Ubezpieczenia	104 573	102 937
Gwarancje	553	956
Zastawy	1 109	1 415
RAZEM:	**142 774**	**144 535**

Wartość należności objętych odpisami w kwocie 81 561 tys. zł według stanu na 30 września 2026 r. (60 131 tys. zł według stanu na 31 grudnia 2025 r.) jest nadal przedmiotem działań windykacyjnych.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Przychody Grupy z podstawowej działalności obejmują przychody z tytułu faktoringu oraz pożyczek. Przychody odsetkowe dotyczące instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody oraz w wartości godziwej przez wynik finansowy ujmowane są przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Prowizje i opłaty niepodlegające rozliczeniu metodą efektywnej stopy procentowej ujmowane są jednorazowo albo rozliczane liniowo w czasie, stosownie do ich charakteru. Zasady rozliczania przychodów zostały opisane w ramach opisu Istotnych zasad rachunkowości skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego opublikowanego dn. 23 kwietnia 2026 roku. Nie wystąpiły zmiany w sposobie kalkulacji przychodów w okresach śródrocznych, za które zostało sporządzone niniejsze sprawozdanie. Przychody przyszłych okresów, prezentowane jako pomniejszenie wartości aktywów finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i podlegające rozliczeniu w kolejnych okresach sprawozdawczych, wynosiły według stanu na:

Rozliczenia międzyokresowe przychodów	30.09.2026	31.12.2025
Należności faktoringowe	4 120	3 476
Należności pożyczkowe	59 946	49 764

9. Należności

9.1 – Należności	30.09.2026			31.12.2025		
Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	2 275	(128)	2 147	1 677	(127)	1 550
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	2 284	(23)	2 261	1 789	(23)	1 766
RAZEM:	**4 559**	**(151)**	**4 408**	**3 466**	**(150)**	**3 316**

9.2 - Odpisy aktualizujące należności - zmiany stanu w okresie	Stan na dzień 30.09.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Stan na początek okresu	(150)	(150)
RAZEM:	**(150)**	**(150)**

10. Środki pieniężne

10.1 – Środki pieniężne	Stan na dzień 30.09.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Środki pieniężne w kasie	-	6
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	13 783	31 093
Środki pieniężne w drodze	-	*4 945*
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania	*2 092*	*1 211*
RAZEM:	**13 783**	**31 099**

11. Rozliczenia międzyokresowe

11.1 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 30.09.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Ubezpieczenia	640	380
Koszty prospektu emisyjnego	283	200
Licencje (o okresie użytkowania do 12 miesięcy)	372	669
Subskrypcje	48	89
Inne rozliczenia międzyokresowe	646	201
RAZEM:	**1 989**	**1 539**

12. Kapitał podstawowy

12.1 - Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej	Ilość akcji na dzień 30.09.2026 (w tys. szt.)	Ilość akcji na dzień 31.12.2025 (w tys. szt.)
akcje seria A	703	703
akcje seria B	1 200	1 200
akcje seria C	663	663
akcje seria D	186	186
akcje seria E	1 658	1 658
akcje seria F	155	155
akcje seria G	8	8
akcje seria H	1 334	1 334
akcje seria I	512	512
akcje seria J	445	445
akcje seria K	1 180	1 180
akcje seria L	438	438
RAZEM:	**8 482**	**8 482**

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej na dzień 30 września 2026 roku wynosił 8 482 tys. zł i dzielił się na 8 482 tys. sztuk akcji. Struktura akcjonariuszy, udział w kapitale oraz udział głosów nie uległy zmianie w stosunku do końca poprzedniego okresu sprawozdawczego zakończonego w dniu 31 grudnia 2025 r. Kapitał podstawowy według stanu na 30 września 2026 r. i 31 grudnia 2025 r. jest w całości opłacony. 703.324 szt. akcji jest uprzywilejowanych co do głosu (2 głosy na akcje).

Akcje własne

Jednostka nie posiada akcji własnych.

Zarządzanie kapitałem własnym

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

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest zapewnienie zdolności Grupy do kontynuowania działalności i utrzymanie bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierają w sposób optymalny działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. Jednostka Dominująca spełnia wymogi Kodeksu spółek handlowych dotyczące wysokości i charakteru kapitału własnego. Jednostka Dominująca zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych oraz wraz z rozwojem Grupy wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zwrócić kapitał akcjonariuszom lub dokonać emisji nowych akcji. Obecna polityka zarządzania kapitałem zakłada akumulację zysków i brak wypłaty dywidend.

Grupa podejmuje działania mające na celu zachowanie odpowiedniej równowagi pomiędzy finansowaniem kapitałem własnym a finansowaniem zewnętrznym. W szczególności dąży do optymalizacji struktury kapitałowej w sposób umożliwiający realizację strategii rozwoju, przy jednoczesnym przestrzeganiu kowenantów finansowych wymaganych przez umowy finansowania zewnętrznego określonych na poziomie wskaźnika zadłużenia netto do kapitałów własnych poniżej 400%. Grupa definiuje dług netto jako: długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, obligacji i leasingów, pomniejszone o środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe.

Wskaźnik zadłużenia netto Grupy przedstawiał się następująco:

12.2 - Wskaźnik zadłużenia netto	30.09.2026	31.12.2025
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 783	31 099
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(273 213)	(173 597)
Zobowiązania z tytułu obligacji	(370 643)	(394 555)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(4 854)	(4 536)
Zadłużenie netto	(634 927)	(541 589)
Kapitały własne	192 184	175 167
Wskaźnik zadłużenia netto do kapitału własnego	**330%**	**309%**
Maksymalny poziom zadłużenia netto	400%	400%

Stan na 30.09.2026 r. i 31.12.2025 r.

12.3 - Najwięksi akcjonariusze Jednostki Dominującej	Liczba akcji (w tys. szt.)	Liczba głosów (w tys.)	Wartość nominalna akcji (zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Polish Enterprise Funds SCA	7 876	8 579	1,00	7 876	92,85%	93,40%
NPL NOVA S.A.	552	552	1,00	552	6,51%	6,01%
Pozostali	54	54	1,00	54	0,64%	0,59%
RAZEM:	**8 482**	**9 185**	**-**	**8 482**	**100,00%**	**100,00%**

13. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

13.1 - Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 30.09.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Długoterminowe kredyty bankowe, w tym:	22 334	16 066
Kapitał	*22 334*	*16 066*
Odsetki	-	-
Długoterminowe pożyczki, w tym:	2 512	16 022
Kapitał	*2 508*	*16 011*
Odsetki	*4*	*11*
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE:	**24 846**	**32 088**
Krótkoterminowe kredyty bankowe w tym:	219 050	113 357
Kapitał	*218 775*	*113 151*
Odsetki	*275*	*206*
Krótkoterminowe pożyczki w tym:	29 317	28 152
Kapitał	*28 581*	*27 554*
Odsetki	*736*	*598*
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE:	**248 367**	**141 509**
RAZEM:	**273 213**	**173 597**

13.2 – Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na koniec okresu

Kredyty i pożyczki na koniec okresu - stan na 30.09.2026 r.	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Kredyt w rachunku bieżącym[1]	29 900	29 847	29 847	-	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[2]	57 956	47 568	47 568	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	31.10.2026	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia Kredytobiorcy, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych należących do Kredytobiorcy, prowadzonych w Banku, zastaw rejestrowy na wydzielonym zbiorze aktualnych i przyszłych wierzytelności
Kredyt w rachunku bieżącym	25 000	20 252	20 252	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	06.05.2027	pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych należących do Kredytobiorcy, prowadzonych w Banku, zastaw finansowy i zastaw rejestrowy wraz z pełnomocnictwem do rachunku Kredytobiorcy

Kredyty i pożyczki na koniec okresu - stan na 30.09.2026 r.	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
								zastaw rejestrowy na wydzielonym zbiorze aktualnych i przyszłych wierzytelności oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC
Kredyt odnawialny	70 000	69 595	69 595	-	PLN/EUR	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	13.11.2028	zastaw rejestrowy na zbiorze Wierzytelności Stanowiących Zabezpieczenie zastawu rejestrowego i finansowego na wierzytelnościach wynikających z Rachunku oświadczenia Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5)
Kredyt w rachunku bieżącym	40 000	11 629	11 629	-	PLN/ EUR/ RON	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	13.11.2027	zastaw rejestrowy na zbiorze Wierzytelności Stanowiących Zabezpieczenie zastawu rejestrowego i finansowego na wierzytelnościach wynikających z Rachunku oświadczenia Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5)

Kredyty i pożyczki na koniec okresu - stan na 30.09.2026 r.	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Kredyt	42 468	37 078	21 293	15 785	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	25.05.2028	zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z tytułu umów faktoringu, zastaw rejestrowy i finansowy na prawach do rachunków bankowych, weksel własny in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC
Kredyt w rachunku bieżącym	20 000	17 284	17 284	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	12.10.2026	zastawy finansowe na prawach do środków pieniężnych z rachunków bankowych, oświadczenia Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5)
Kredyt w rachunku bieżącym	1 461	770	770	-	RON	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	04.03.2027	zastaw na wierzytelnościach, zabezpieczenie na rachunku bankowym, poręczenie akcjonariuszy mniejszościowych
Kredyt	473	473	473	-	RON	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	27.03.2027	zastaw na wierzytelnościach, zabezpieczenie na rachunkach bankowych, poręczenia akcjonariuszy
Kredyt	17 463	6 549	-	6 549	EUR	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej	czas nieokreślony	zastaw na wierzytelnościach, zabezpieczenie na rachunkach

Kredyty i pożyczki na koniec okresu - stan na 30.09.2026 r.	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
						powiększonej o marżę		bankowych, gwarancja udzielona przez akcjonariuszy
Pożyczki w PLN	19 750	20 143	18 843	1 300	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	-	-
Pożyczki w PLN	4 750	4 774	4 224	550	PLN	oprocentowanie stałe	-	-
Pożyczki w EUR	5 253	5 293	5 293	-	EUR	oprocentowanie stałe	-	-
Pożyczki w RON	1 598	1 610	948	662	RON	oprocentowanie stałe	-	-
Karta kredytowa	70	9	9	-	PLN	oprocentowanie stałe	-	-
Saldo ujemne rachunku bieżącego (debet techniczny)[3]	-	339	339	-	PLN	-	01.10.2026	-
RAZEM:	**336 142**	**273 213**	**248 367**	**24 846**	**-**	**-**	**-**	**-**

[1] Zarząd PragmaGO S.A. w porozumieniu z bankiem w dniu 12 listopada 2026 r. zawarł aneks do umowy kredytowej umożliwiający przedłużenie okresu kredytowania do 10 listopada 2028 r.

[2] Limit kredytowy, o maksymalnej wartości 75 mln zł, udostępniany jest na podstawie comiesięcznych informacji o aktualnej wartości zbioru wierzytelności stanowiącego zabezpieczenie kredytu. Na dzień 30 września 2026 r. kredyt był w trakcie wykorzystania i limit wynosił 57 956 tys. zł. Zarząd PragmaGO S.A. w porozumieniu z bankiem w dniu 30 października 2026 r. zawarł aneks do umowy kredytowej umożliwiający przedłużenie okresu kredytowania do 30 listopada 2026 r.

[3] Saldo ujemne rachunku bieżącego w kwocie 339 tys. PLN na dzień 30 września 2026 r. ma charakter jednorazowy i techniczny. Powstało wskutek rozliczenia przelewów wychodzących przed uznaniem rachunku środkami z walutą następnego dnia roboczego.

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, prowadzonych w Banku, zastaw finansowy i zastaw rejestrowy wraz z pełnomocnictwem do rachunku Kredytobiorcy. zastaw rejestrowy na wydzielonym zbiorze aktualnych i przyszłych wierzytelności oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC
Kredyt 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

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
								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 powiększonej o marżę	12.10.2026	zastawy finansowe na prawach do środków pieniężnych z rachunków bankowych, oświadczenia Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5)

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	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	-	-
Karta kredytowa	20	13	13	-	PLN	oprocentowanie stałe		
RAZEM:	**265 364**	**173 597**	**141 509**	**32 088**	**-**	**-**	**-**	**-**

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

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

Wpływ reformy wskaźników referencyjnych (WIBOR/POLSTR)

W Polsce prowadzona jest reforma wskaźników referencyjnych koordynowana przez Narodową Grupę Roboczą ds. reformy wskaźników referencyjnych (NGR), której celem jest zastąpienie wskaźnika WIBOR wskaźnikiem typu RFR. 10 grudnia 2024 roku Komitet Sterujący NGR (KS NGR) wskazał indeks WIRF– (obecnie POLSTR) jako następcę WIBOR.

W 2026 roku GPW Benchmark S.A., administrator wskaźnika, wraz z KNF ogłosił uporządkowaną likwidację wskaźników WIBID i WIBOR. Ostatnim dniem publikacji stawek WIBOR dla terminów 1M, 3M i 6M będzie 31 grudnia 2036 roku. Zgodnie z oczekiwaniem nadzorczym KNF od 1 stycznia 2027 roku WIBOR nie powinien być stosowany w nowych umowach i instrumentach finansowych, a do końca 2036 roku może być wykorzystywany wyłącznie w umowach już zawartych. Standardem rynkowym dla nowych umów i instrumentów, w tym obligacji, stanie się POLSTR. 30 czerwca 2026 roku KS NGR przyjął zaktualizowaną Mapę Drogową reformy.

Grupa posiada zobowiązania finansowe oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej na notowaniach WIBOR 3M, dla którego przewidziano publikację do 31 grudnia 2036 roku. Prowadzone są działania w celu spełnienia wymogów dotyczących wskaźników referencyjnych w zawartych instrumentach finansowych.

Kowenanty

Grupa jest stroną umów o finansowanie zawierających kowenanty zarówno finansowe, jak i niefinansowe. Ich ewentualne naruszenie mogłoby skutkować obowiązkiem wcześniejszej spłaty zobowiązań finansowych niż termin wskazany w nocie 20. Wskaźniki finansowe obejmują między innymi utrzymanie wskaźnika zadłużenia finansowego netto do kapitałów własnych na poziomie nie przekraczającym 400%, utrzymanie określonych w umowie wpływów na rachunek bankowy. Wskaźniki niefinansowe dotyczą w szczególności spełniania wymogów prawnych i regulacyjnych. Nie stwierdzono przypadków złamania warunków finansowych i niefinansowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek na dzień bilansowy. Kowenanty umowne podlegają okresowej weryfikacji i monitorowaniu przez Zarząd, żeby zapewnić zgodność z umowami o finansowanie.

13.3 – Kredyty i pożyczki – dodatkowe informacje	Stan na dzień 30.09.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Jednostki Dominującej i jednostek zależnych na podstawie zawartych umów	58 124	89 025
Środki pieniężne	13 783	31 099

13.4 – Wartość aktywów finansowych objętych zabezpieczeniem	Stan na dzień 30.09.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Zastaw rejestrowy na portfelu faktoringowym	59 182	42 194
Zastaw rejestrowy na portfelu pożyczkowym	228 047	168 209
Zastaw na środkach pieniężnych rachunkach bankowych	1 620	11 606

14. Zobowiązania z tytułu obligacji

14.1 – Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień 30.09.2026			
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu	W tym: Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	**374 615**	**370 643**	**3 999**	**-**
Seria B1	12 779	12 926	178	28.10.2026
Seria C4	30 000	29 592	27	28.06.2027
Seria C5	35 000	34 949	494	30.07.2027
Seria C6	30 000	29 639	168	02.09.2027
Seria D1EUR[1]	21 836	21 837	229	06.02.2028
Seria D2	35 000	34 075	84	18.12.2028
Seria D3	50 000	49 476	875	04.04.2029
Seria D4	50 000	49 188	265	06.06.2028
Seria E1	30 000	29 739	399	28.10.2028
Seria E2	80 000	79 222	1 280	13.07.2029

[1] Wartość nominalna obligacji serii EUR1 w walucie EUR wynosi 3 500 tys. EUR. Po przeliczeniu na PLN według kursu z dnia 30.09.2026 r. wartość nominalna wynosi 15 037 tys. PLN.

[2] Wartość nominalna obligacji serii D1EUR w walucie EUR wynosi 5 000 tys. EUR. Po przeliczeniu na PLN według kursu z dnia 30.09.2026 r. wartość nominalna wynosi 21 482 tys. PLN.

Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu bez odsetek	Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	**266 836**	**260 405**	**-**	**-**
Seria D1EUR	21 836	21 608	-	06.02.2028
Seria D2	35 000	33 991	-	18.12.2028
Seria D3	50 000	48 601	-	04.04.2029
Seria D4	50 000	48 923	-	06.06.2028
Seria E1	30 000	29 340	-	28.10.2028
Seria E2	80 000	77 942	-	13.07.2029

Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu bez odsetek	Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	**107 779**	**106 239**	**3 999**	**-**
Seria B1	12 779	12 748	178	28.10.2026
Seria C4	30 000	29 565	27	28.06.2027
Seria C5	35 000	34 455	494	30.07.2027
Seria C6	30 000	29 471	168	02.09.2027
Seria D1EUR	-	-	229	-
Seria D2	-	-	84	-
Seria D3	-	-	875	-
Seria D4	-	-	265	-
Seria E1	-	-	399	-
Seria E2	-	-	1 280	-

Wykupy obligacji

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2026 r. dokonano wykupu wyemitowanych przez Grupę obligacji:

- Serii C1 o wartości nominalnej 20 000 tys. zł wyemitowanych w dniu 27 listopada 2023 r. o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR 3M + marża. Wcześniejszy wykup miał miejsce 4 marca 2026 r.
- Serii C2 o wartości nominalnej 25 000 tys. zł wyemitowanych w dniu 25 stycznia 2024 r. o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR 3M + marża. Wcześniejszy wykup miał miejsce 25 czerwca 2026 r.
- Serii U o wartości nominalnej 10 000 tys. zł wyemitowanych w dniu 13 czerwca 2022 r. o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR 3M + marża. Terminowy wykup miał miejsce 13 czerwca 2026 r.
- Serii V o wartości nominalnej 12 000 tys. zł wyemitowanych w dniu 5 września 2023 r. o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR 3M + marża. Wcześniejszy wykup miał miejsce 12 stycznia 2026 r.
- Serii C3 o wartości nominalnej 25 000 tys. zł wyemitowanych w dniu 21 marca 2024 r. o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR 3M + marża. Wcześniejszy wykup miał miejsce 23 lipca 2026 r.
- Serii EUR1 o wartości nominalnej 3 500 tys. euro wyemitowanych w dniu 16 kwietnia 2024 r. o oprocentowaniu zmiennym + marża. Wcześniejszy wykup miał miejsce 8 września 2026 r.

Emisje obligacji

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2026 r. Grupa przeprowadziła emisję obligacji:

- Serii E2 o wartości nominalnej 80 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR 3M + marża. Termin wykupu przypada na 13 lipca 2029 r.

Emisje i wykupy po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym dokonano wykupu wyemitowanych przez Jednostkę Dominującą obligacji:

- Serii B1 o wartości nominalnej 12 779 tys. zł wyemitowanych w dniu 24 października 2022 r. o oprocentowaniu zmiennym. Terminowy wykup miał miejsce 28 października 2026 r.
- Serii F1 o wartości nominalnej 83 159 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym i przewidywanej dacie emisji 26 listopada 2026 roku. Termin wykupu ma przypadać na 26 listopada 2029 r.

W dniu 3 sierpnia 2026 r. Zarząd Jednostki Dominującej PragmaGO S.A. podjął uchwałę w sprawie ustalenia VII Publicznego Programu Emisji Obligacji, co uprawnia do wyemitowania oraz przeprowadzenia w ramach VII 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.

14.2 – Zobowiązania z tytułu obligacji

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

Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego 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

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

14.3 – Zabezpieczenia wyemitowanych obligacji na aktywach Grupy	Stan na dzień 30.09.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Zastaw na wierzytelnościach pożyczkowych i faktoringowych	160 512	170 633
Zastaw na środkach pieniężnych na rachunkach bankowych	3	1

15. Zobowiązania z tytułu leasingu

15.1 - Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	Stan na dzień 30.09.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Długoterminowe	3 236	2 908
Krótkoterminowe	1 618	1 628

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

15.2 - Przyszłe minimalne opłaty i odsetki z tytułu leasingu finansowego	30.09.2026		31.12.2025	
	Opłaty	Odsetki	Opłaty	Odsetki
Do 1 roku	1 618	274	1 628	277
Od roku do 5 lat	3 236	388	2 908	357
RAZEM:	**4 854**	**662**	**4 536**	**634**

16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

16.1 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	Stan na dzień 30.09.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 721	6 263
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 711	4 426
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	2 498	3 223
Kwoty do zwrotu**	1 955	2 349
Zobowiązania z tytułu finansowania	3 354	1 214
Zobowiązania z tytułu earn-outu	-	1 914
Rezerwy na zobowiązania	481	302
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	668	595
Rezerwy na premie Zarządu	23	1 338
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	1 486	1 383
RAZEM:	**23 897**	**23 007**

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

Zobowiązania z tytułu earn-outu

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

zobowiązanie w wysokości 445 tys. EUR odpowiadającej maksymalnemu poziomowi dodatkowego wynagrodzenia. Wyniki finansowe Telecredit osiągnięte za 2025 rok przekroczyły warunki określone w umowie, wobec czego uprzednio rozpoznane zobowiązanie odpowiada kwocie należnego dodatkowego wynagrodzenia. Zobowiązanie zostało rozliczone w całości 7 lipca 2026 roku.

17. Przychody przyszłych okresów

17.1 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 30.09.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Rozliczenia z tytułu ulg za złe długi	3 524	3 386
Przychody z tytułu dotacji	26	45
RAZEM:	**3 550**	**3 431**

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

18.1 – Uzgodnienia zmian stanu zobowiązań z przepływami z działalności finansowej	Obligacje	Kredyty i pożyczki	Leasing	RAZEM
Stan na 01.01.2026	394 555	173 597	4 536	572 688
Zmiany z tytułu przepływów z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	-	196 147	-	196 147
Spłaty kredytów i pożyczek	-	(98 125)	-	(98 125)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	80 000	-	-	80 000
Wypływy z tytułu wykupu obligacji	(107 085)	-	-	(107 085)
Odsetki zapłacone od obligacji	(22 251)	-	-	(22 251)
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek i leasingów	-	(10 494)	(230)	(10 724)
Różnice kursowe zrealizowane	1 427	-	-	1 427
Wykup i spłaty leasingu	-	-	(1 008)	(1 008)
Razem zmiany z przepływów z działalności finansowej (bez wpływów z tytułu emisji akcji)	**(47 909)**	**87 528**	**(1 238)**	**38 381**
Zmiany z tytułu wyceny	695	(518)	-	177
Odsetki naliczone	22 313	10 822	230	33 365
Zwiększenia leasingi	-	-	1 287	1 287
Różnice kursowe z przeliczenia	-	1 303	206	1 509
Pozostałe zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów)	989	480	(167)	1 302
Stan na 30.09.2026	**370 643**	**273 212**	**4 854**	**648 709**

18.2 – Uzgodnienia zmian stanu zobowiązań z przepływami z działalności finansowej	Obligacje	Kredyty i pożyczki	Leasing	RAZEM
Stan na 01.01.2025	316 488	76 661	3 174	396 323
Zmiany z tytułu przepływów z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	-	145 573	-	145 573
Spłaty kredytów i pożyczek	-	(101 900)	-	(101 900)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	100 000	-	-	100 000
Wypływy z tytułu wykupu obligacji	(16 000)	-	-	(16 000)
Odsetki zapłacone od obligacji	(25 292)	-	-	(25 292)
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek i leasingów	-	(3 988)	(179)	(4 167)
Różnice kursowe zrealizowane	335	(631)	7	(289)
Wykup i spłaty leasingu	-	-	(884)	(884)
Razem zmiany z przepływów z działalności finansowej (bez wpływów z tytułu emisji akcji)	**59 043**	**39 054**	**(1 056)**	**97 041**
Zmiany z tytułu wyceny	(1 857)	498	-	(1 359)
Odsetki naliczone	26 080	4 542	179	30 801
Zwiększenia leasingi	-	-	341	341
Różnice kursowe z przeliczenia	-	139	73	213
Pozostałe zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów)	(524)	(333)	-	(857)
Stan na 30.09.2025	**399 230**	**120 561**	**2 712**	**522 503**

18.3 – Korekty z tytułu zmian niekasowych	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Wynik z tytułu wyceny obligacji	695	(1 857)
RAZEM:	**695**	**(1 857)**

18.4 – Zmiana stanu z tytułu należności faktoringowych	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Zmiana stanu faktoringu	(26 961)	(40 974)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(4 750)	(7 994)
Wykorzystanie odpisów na oczekiwane straty kredytowe	145	(38)
Różnice kursowe z przeliczenia	39	-
RAZEM:	**(31 527)**	**(49 006)**

18.5 – Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Zmiana stanu pożyczek	(72 539)	(115 850)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(28 479)	(15 662)
RAZEM:	**(101 018)**	**(131 512)**

18.6 – Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(450)	(559)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	119	268
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych dotyczących obligacji	1 469	(857)
RAZEM:	**1 138**	**(1 148)**

19. Instrumenty finansowe

19.1 - Instrumenty finansowe według kategorii	Stan na dzień 30.09.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Aktywa finansowe, w tym:	**769 611**	**686 335**
Pożyczki i faktoring wyceniane w zamortyzowanym koszcie	751 420	651 920
Należności własne wyceniane w nominale	2 147	1 550
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	2 261	1 766
Środki pieniężne i ekwiwalenty	13 783	31 099
Zobowiązania finansowe, w tym:	**656 431**	**580 865**
Zobowiązania wyceniane w wartości pozostającej do spłaty (nominał wraz z odsetkami)	278 067	180 047
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	370 643	394 555
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	7 721	6 263

Po stronie aktywów Grupa posiada aktywa finansowe takie, jak należności z tytułu faktoringu, należności z tytułu pożyczek, należności z tytułu dostaw i usług, lokaty krótkoterminowe oraz środki pieniężne. Aktywa te są finansowane przez instrumenty finansowe wykorzystywane przez Grupę m.in. obligacje korporacyjne, kredyty bankowe, pożyczki oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy.

Główne ryzyka na jakie narażona jest Grupa, to ryzyko kredytowe, ryzyko rynkowe (ryzyko stóp procentowych, ryzyko walutowe) i ryzyko płynności, a ich dokładne opisy i wpływ na działalność Grupy zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej. Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Grupę, w tym identyfikację i analizę ryzyk, na które Grupa jest narażona, określenie odpowiednich ich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do limitów. Zasady i procedury zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian działalności Grupy.

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko kredytowe przejawia się także w postaci utraty wartości należności z tytułu faktoringu i pożyczek w wyniku pogorszenia oceny jakości kredytowej dłużnika i zostało uwzględnione poprzez ujęcie odpisów aktualizujących z tytułu oczekiwanych strat kredytowych oszacowanych zgodnie z metodologią opisaną w pkt 8 Istotnych zasad rachunkowości w rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

Zarówno w przypadku usług faktoringowych, jak i pożyczek, Spółka stosuje szereg rozwiązań i narzędzi, które mają na celu minimalizowanie ryzyka kredytowego związanego z udzielanym finansowaniem.

W przypadku faktoringu stosowane są umowy z regresem, który umożliwia Grupie dochodzenia roszczeń od faktoranta, w przypadku braku spłaty zobowiązania przez dłużnika faktoringowego. Dodatkowo w umowach faktoringowych stosowane są zabezpieczenia w postaci umów ubezpieczenia, gwarancji BGK oraz zabezpieczeń hipotecznych, co zapewnia Grupie niezależne źródła spłaty wierzytelności faktoringowych.

Pożyczki są instrumentem finansowym o większym niż faktoring ryzyku kredytowym, są udzielane na okresy dłuższe niż faktoring i większość z nich nie jest zabezpieczona rzeczowo, jednak dzięki głębokiej integracji Grupy z partnerami, którzy oferują pożyczki Grupy w swoich ekosystemach, Grupa pozyskuje dane o potencjalnych klientach, dzięki czemu może aktywnie zarządzać przedmiotowym ryzykiem. Grupa otrzymuje dostęp m.in. do dwuletniej (na bieżąco aktualizowanej) historii finansowej potencjalnego klienta, dzięki czemu może dobrać odpowiedni poziom limitu zadłużenia. Spłaty pożyczki mogą następować automatycznie z obrotów danego klienta, bez jego ingerencji.

Elementem ryzyka kredytowego jest ryzyko koncentracji, które jest zarządzane odpowiednie rozproszenie klientów i dłużników, jak również poprzez stosowanie zabezpieczeń rzeczowych swoich wierzytelności. Dane dotyczące struktury portfela, koncentracji, pokrycia ubezpieczeniem znajdują się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej oraz poniżej. Ryzyko koncentracji jest minimalizowane poprzez dywersyfikację portfela i podlega ocenie zarówno według klienta jak i dłużnika (w przypadku faktoringu). Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego Grupa nie posiada pojedynczych ekspozycji, których brak spłaty mógłby istotnie zmniejszyć płynność Grupy.

Ryzyko kredytowe jest minimalizowane poprzez weryfikację klientów przed udzieleniem finansowania na podstawie oceny zdolności kredytowej przy użyciu zaawansowanych narzędzi ekonomiczno-statystycznych oraz dostosowanie do niej oferowanego limitu. Należności faktoringowe oraz pożyczkowe podlegają regularnemu monitorowaniu pod kątem terminowości spłaty.

Istotność powyższego ryzyka Zarząd Jednostki Dominującej ocenia jako wysoką, a prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka ocenia jako średnie.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym odbywa się poprzez wykorzystanie następujących narzędzi:

- polityki zarządzania ryzykiem w podziale na produkty faktoringowe, pożyczkowe oraz tradycyjne i cyfrowe kanały sprzedaży, która zawiera m.in. wytyczne w zakresie wyliczania zdolności kredytowej,

kompetencji kredytowych, zasad przyznawania limitów faktoringowych i pożyczkowych, zabezpieczeń, zasad koncentracji ryzyka;

- klasyfikacji kredytowej, bazującej na zewnętrznych oraz wewnętrznych systemach klasyfikacji ryzyka,
- ubezpieczeniu wierzytelności skupowanych w ramach faktoringu ubezpieczonego i faktoringu odwrotnego w towarzystwach ubezpieczeniowych,
- stosowaniu pozostałych zabezpieczeń umownych i rzeczowych.

Ryzyko stopy procentowej

Grupa jest narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych, ponieważ w istotnej części finansuje działalność operacyjną instrumentami finansowymi (obligacje, 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 19.3. Istotność ryzyka stóp procentowych Zarząd Jednostki Dominującej ocenia jako średnią. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Zarząd ocenia jako średnie.

Ryzyko walutowe

Grupa dąży do minimalizacji ryzyka kursowego poprzez dopasowanie ekspozycji zobowiązań do wartości należności denominowanych w tej samej walucie obcej. Obecnie Grupa posiada ekspozycje o istotnej wartości w euro oraz rumuńskim leju (nota 19.4).

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. Wartość wskaźnika długu odsetkowego netto do kapitału własnego uległa niewielkiemu spadkowi (330% - 30.09.2026 r., 309% - 31.12.2025 r.). Grupa na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego posiada zdolność do terminowego regulowania swoich zobowiązań. Wynika to z następujących czynników ograniczających to ryzyko:

- średni cykl obrotu należności faktoringowych jest krótki i wynosił 36 dni (stan na dzień 30.09.2026 r., na dzień 31.12.2025 r. wynosił 39 dni). Pozwala to na dokonanie szybkiej zamiany aktywów finansowych na

środki pieniężne w wielkości odpowiadającej ich wartości godziwej i natychmiastowe uregulowanie zobowiązań finansowych,

- średni cykl obrotu kapitału w umowach pożyczkowych wynosi 5,3 miesiąca za okres trzech kwartałów 2026 (5,2 miesiąca za rok 2025), a cykl obrotu całej należności pożyczkowej wynosi 6,0 miesięcy zarówno za okres trzech kwartałów 2026 i rok 2025.
- ryzyko postawienia zobowiązań finansowych w stan natychmiastowej wymagalności lub też konieczności wypływu środków pieniężnych szybciej niż wskazano to w Nocie 19.2 występuje w ograniczonym stopniu istotności, gdyż Grupa posiada zdywersyfikowaną strukturę finansowania. Grupa finansuje swoją działalność w oparciu wyemitowane obligacje korporacyjne z terminem zapadalności od 2 do 4 lat oraz poprzez kredyty i pożyczki o okresie finansowania od 1 roku do 3 lat.

Po stronie aktywów głównym źródłem ryzyka płynności jest ryzyko nieterminowej spłaty wierzytelności pożyczkowych i faktoringowych. Ryzyko płynności rynku jest to rodzaj zagrożenia, którego objawem jest całkowity bądź częściowy brak możliwości upłynnienia posiadanych aktywów lub możliwość zbycia tych aktywów jedynie po niekorzystnej cenie. Ryzyko utraty płynności jest mitygowane wysoką rotacją aktywów.

W przypadku pogorszenia się sytuacji finansowej Grupy, czego skutkiem może być brak wystarczających środków na spłatę zadłużenia w terminie lub naruszenie szczególnych postanowień umownych bądź warunków emisji obligacji, obligatariusze lub instytucje finansowe mogą postawić zadłużenie w stan natychmiastowej wymagalności. Nadmierne zadłużenie lub sytuacja rynkowa może ponadto ograniczyć dostępność dodatkowego finansowania zewnętrznego potrzebnego do rozwoju Grupy 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.

19.2 - Instrumenty finansowe według daty wymagalności oraz rodzaju oprocentowania na dzień:	30.09.2026			31.12.2025		
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:	**744 166**	**46 717**	**-**	**681 222**	**41 495**	**-**
Należności	**725 465**	**44 146**	**-**	**647 810**	**38 525**	-
Pożyczki udzielone	417 808	43 146	-	350 409	38 006	-
Faktoring	289 466	1 000	-	262 986	519	-
Należności własne wyceniane w nominale	2 147	-	-	1 550	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	2 261	-	-	1 766	-	-
Środki pieniężne	13 783	-	-	31 099	-	-
Zobowiązania	**18 701**	**2 571**	**-**	**33 412**	**2 970**	**-**
Kredyty i pożyczki otrzymane	10 474	1 212	-	24 770	1 225	-
Zobowiązanie z tytułu earn-out	-	-	-	1 914	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	506	1 359	-	465	1 745	-
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	7 721	-	-	6 263	-	-
Oprocentowanie zmienne:	**349 243**	**285 916**	**-**	**175 903**	**368 580**	**-**
Zobowiązania	**349 243**	**285 916**	**-**	**175 903**	**368 580**	**-**
Kredyty i pożyczki otrzymane	237 893	23 634	-	116 739	30 863	-
Obligacje	110 238	260 405	-	58 001	336 554	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	1 112	1 877	-	1 163	1 163	-

19.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

Grupa jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ pożycza środki oprocentowane według stóp zmiennych – w tym głównie WIBOR 3M, ROBOR 3M i €STR. Podobne jest z częścią udzielanych przez Grupę pożyczek.

W portfelu faktoringowym natomiast wynagrodzenia Grupy ustalone są w stopach stałych. Grupa zarządzając ryzykiem zmiany stóp procentowych zagwarantowała sobie w umowach z klientami możliwość podwyższenia poziomu wynagrodzeń w sytuacji podwyższania stóp procentowych w stosunku do daty zawarcia danej umowy i ustalenia nowego poziomu wynagrodzenia.

Analiza wrażliwości przeprowadzona poniżej pokazuje wpływ zmian stopy oprocentowania o 50 punktów bazowych w górę lub w dół w stosunku rocznym na wynik finansowy Grupy. Zaprezentowane wyliczenie poniżej zastosowano do instrumentów finansowych o zmiennej stopie oprocentowania.

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 30.09.2026 r.	Należności główne (PLN)	Wpływ na wynik finansowy Grupy przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus (PLN)	Wpływ na wynik finansowy Grupy przy zmiennej stopie % o 0,5% in minus (PLN)
Kredyty i pożyczki otrzymane	(261 527)	(1 308)	1 308
Zobowiązania z tytułu obligacji	(374 615)	(1 873)	1 873
Zobowiązania z tytułu leasingu	(2 989)	(15)	15
RAZEM:	**(639 131)**	**(3 196)**	**3 196**

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
Zobowiązania z tytułu obligacji	(400 706)	(2 004)	2 004
Zobowiązania z tytułu leasingu	(2 326)	(12)	12
RAZEM:	**(550 634)**	**(2 754)**	**2 754**

19.4 - 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), oraz jednostek prowadzących działalność w Chorwacji i Hiszpanii, gdzie walutą funkcjonalną jest euro (EUR). 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 30.09.2026 r.:

a) Ryzyko walutowe EUR/PLN

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 30.09.2026 r.	Ekspozycja w walucie (EUR)	Przeliczenie wartości w EUR na PLN wg kursu 30.09.2026 r.	Wpływ na wynik finansowy Grupy przy zmianie kursu waluty o 5% in plus	Wpływ na wynik finansowy Grupy przy zmianie kursu waluty o 5% in minus
Faktoring udzielony	9 815	42 864	2 143	(2 143)
Kredyty i pożyczki otrzymane	(6 235)	(27 229)	(1 361)	1 361
Zobowiązania z tytułu obligacji	(5 000)	(21 836)	(1 092)	1 092
RAZEM:	**(1 420)**	**(6 202)**	**(310)**	**310**

b) Ryzyko walutowe EUR/RON

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 30.09.2026 r.	Ekspozycja w walucie (EUR)	Przeliczenie wartości w EUR na PLN wg kursu 30.09.2026 r.	Wpływ na wynik finansowy Grupy przy zmianie kursu waluty o 5% in plus	Wpływ na wynik finansowy Grupy przy zmianie kursu waluty o 5% in minus
Faktoring udzielony	271	1 182	59	(59)
Kredyty i pożyczki otrzymane	(2 712)	(11 840)	(592)	592
Zobowiązania z tytułu leasingów	(49)	(212)	(11)	11
RAZEM:	**(2 490)**	**(10 871)**	**(544)**	**544**

c) Ryzyko walutowe translacyjne

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 30.09.2026 r.	Ekspozycja w walucie (RON)	Przeliczenie wartości w RON na PLN wg kursu 30.09.2026 r.	Wpływ na kapitał własny Grupy przy zmianie kursu waluty 5% in plus	Wpływ na kapitał własny Grupy przy zmianie kursu waluty o 5% in minus
Aktywa netto jednostki zależnej	19 876	16 440	821	(823)
RAZEM:	**19 876**	**16 440**	**821**	**(823)**

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	32 803	1 640	(1 640)
Zobowiązania z tytułu obligacji	(8 500)	(35 927)	(1 796)	1 796
RAZEM:	**(739)**	**(3 124)**	**(156)**	**156**

b) Ryzyko walutowe EUR/RON

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 31.12.2025 r.*	Ekspozycja w walucie (EUR)	Przeliczenie wartości w EUR na PLN wg kursu 31.12.2025 r.	Wpływ na wynik finansowy Grupy przy zmianie kursu waluty o 5% in plus	Wpływ na wynik finansowy Grupy przy zmianie kursu waluty o 5% in minus
Faktoring udzielony	94	399	20	(20)
Kredyty i pożyczki otrzymane	(3 195)	(13 503)	(675)	675
Zobowiązania z tytułu leasingów	(15)	(63)	(3)	3
RAZEM:	**(3 116)**	**(13 167)**	**(658)**	**658**

c) Ryzyko walutowe translacyjne

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 31.12.2025 r.*	Ekspozycja w walucie (RON)	Przeliczenie wartości w RON na PLN wg kursu 31.12.2025 r.	Wpływ na kapitał własny Grupy przy zmianie kursu waluty 5% in plus	Wpływ na kapitał własny Grupy przy zmianie kursu waluty o 5% in minus
Aktywa netto jednostki zależnej	19 393	16 078	804	(804)
RAZEM:	**19 393**	**16 078**	**804**	**(804)**

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

19.5 - Zarządzanie ryzykiem płynności

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

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

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

Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami bilansowymi 30.09.2026 r.	755 828
Faktoring	290 466
Pożyczki	460 954
Należności własne wyceniane w nominale	2 147
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	2 261

Wartość godziwa

Wartość bilansowa aktywów finansowych reprezentuje maksymalną wartość ekspozycji Grupy na ryzyko kredytowe. Z uwagi na krótkoterminowy charakter aktywów ich wartość godziwa jest zbliżona do wartości księgowej.

Ekspozycje - wartość brutto 30.09.2026 r.	Terminowe	Przeterminowane					Razem	Odpisy aktualizujące
		Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 180 dni	181-365 dni	powyżej 365 dni		
Faktoring	234 041	29 304	7 370	7 690	10 316	41 172	329 893	(39 427)
Pożyczki	442 801	8 234	12 276	9 680	10 776	28 613	512 380	(51 426)
Należności własne wyceniane w nominale	2 128	-	-	-	1	146	2 275	(128)
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 971	78	3	8	7	217	2 284	(23)
RAZEM:	**680 941**	**37 616**	**19 649**	**17 378**	**21 100**	**70 148**	**846 832**	**(91 004)**

Ekspozycje - wartość netto 30.09.2026 r.	0-30 dni	31 – 90 dni	powyżej 90 dni	Razem
Faktoring	258 288	6 031	26 147	290 466
Pożyczki	443 990	10 544	6 420	460 954
Należności własne wyceniane w nominale	2 127	-	20	2 147
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	2 028	3	230	2 261
RAZEM:	**706 433**	**16 578**	**32 817**	**755 828**

Analiza wiekowa terminowych aktywów finansowych Grupy na dzień 30.09.2026 r.	Termin wymagalności						
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Faktoring	124 394	91 575	17 072	1 000	-	-	234 041
Pożyczki	50 985	75 672	272 998	43 146	-	-	442 801
Należności własne wyceniane w nominale	998	558	572	-	-	-	2 128
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 553	277	141	-	-	-	1 971
RAZEM:	**177 930**	**168 082**	**290 783**	**44 146**	**-**	**-**	**680 941**

Analiza wiekowa zobowiązań finansowych i pozostałych Grupy na dzień 30.09.2026 r.	Terminowe	Przeterminowane						Razem
		Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	273 213	-	-	-	-	-	-	273 213
Obligacje	370 643	-	-	-	-	-	-	370 643
Leasing	4 854	-	-	-	-	-	-	4 854
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 719	-	-	-	1	1	-	7 721
Zobowiązania z tytułu earn-outu	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	10 187	5	-	40	127	104	2	10 465
RAZEM:	**666 616**	**5**	**-**	**40**	**128**	**105**	**2**	**666 896**

Analiza wiekowa terminowych zobowiązań finansowych i pozostałych Grupy na dzień 30.09.2026 r.	Termin wymagalności						
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyty i pożyczki	18 331	103 100	126 936	18 297	6 549	-	273 213
Obligacje	15 974	773	93 491	260 405	-	-	370 643
Leasing	138	387	1 093	1 899	1 337	-	4 854
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 914	799	6	-	-	-	7 719
Zobowiązania z tytułu earn-outu	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	9 075	437	675	-	-	-	10 187
RAZEM:	**50 432**	**105 496**	**222 201**	**280 601**	**7 886**	**-**	**666 616**

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

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

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

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

Analiza wiekowa zobowiązań finansowych i pozostałych Grupy na dzień 31.12.2025 r.	Terminowe	Przeterminowane						Razem
		Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	173 597	-	-	-	-	-	-	173 597
Obligacje	394 555	-	-	-	-	-	-	394 555
Leasing	4 536	-	-	-	-	-	-	4 536
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 257	2	1	-	1	2	-	6 263
Zobowiązania z tytułu earn-out	1 914	-	-	-	-	-	-	1 914
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	10 171	-	-	-	63	170	-	10 404
RAZEM:	**591 030**	**2**	**1**	**-**	**64**	**172**	**-**	**591 269**

Analiza wiekowa terminowych zobowiązań finansowych i pozostałych Grupy na dzień 31.12.2025 r.	Termin wymagalności						
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyty i pożyczki	684	6 984	133 841	17 289	14 799	-	173 597
Obligacje	2 263	13 658	42 080	288 054	48 500	-	394 555
Leasing	84	597	947	1 867	1 041	-	4 536
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 300	957	-	-	-	-	6 257
Zobowiązania z tytułu earn-out	-	-	1 914	-	-	-	1 914
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	8 376	283	1 512	-	-	-	10 171
RAZEM:	**16 707**	**22 479**	**180 294**	**307 210**	**64 340**	**-**	**591 030**

20. Sezonowość i cykliczność działalności Grupy

Działalności Grupy nie charakteryzuje się istotną sezonowością lub cyklicznością,

21. Segmenty operacyjne

21.1 – Segmenty operacyjne – sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	01.01.2026 – 30.09.2026			
	Faktoring	Pożyczki	Nieprzypisane	RAZEM
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	**57 920**	**90 880**	**6**	**148 806**
Przychód z tytułu faktoringu, w tym:	**57 894**	**-**	**-**	**57 894**
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	42 116	-	-	42 116
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	**-**	**89 955**	**-**	**89 955**
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	-	82 449	-	82 449
Pozostałe przychody	**26**	**925**	**6**	**957**
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	**(24 053)**	**(13 036)**	**(11 766)**	**(48 855)**
Amortyzacja	-	-	(3 952)	(3 952)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(13 322)	(5 506)	-	(18 828)
Usługi obce	(7 472)	(4 041)	(7 174)	(18 687)
Pozostałe koszty podstawowe	(3 259)	(3 489)	(640)	(7 388)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	**33 867**	**77 844**	**(11 760)**	**99 951**
Pozostałe przychody operacyjne	100	11	644	755
Pozostałe koszty operacyjne	-	(2 081)	(821)	(2 902)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(4 607)	(28 477)	-	(33 084)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	**29 360**	**47 297**	**(11 937)**	**64 720**
Przychody finansowe	-	69	71	140
Koszty finansowe	(15 372)	(21 593)	(2 266)	(39 231)
Wynik z pozycji wymiany	-	-	301	301
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	**13 988**	**25 773**	**(13 831)**	**25 930**
Podatek dochodowy	-	-	(7 989)	(7 989)
ZYSK (STRATA) NETTO	**-**	**-**	**-**	**17 941**

21.2 – Segmenty operacyjne – sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	01.01.2025 – 30.09.2025			
	Faktoring	Pożyczki	Nieprzypisane	RAZEM
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	**65 905**	**62 548**	**531**	**128 984**
Przychód z tytułu faktoringu, w tym:	**65 419**	**-**	**-**	**65 419**
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	51 680	-	-	51 680
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	**-**	**60 334**	**-**	**60 334**
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	-	56 102	-	56 102
Pozostałe przychody	**486**	**2 214**	**531**	**3 231**
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	**(20 612)**	**(10 009)**	**(8 668)**	**(39 289)**
Amortyzacja	-	-	(3 722)	(3 722)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(11 449)	(4 802)	-	(16 251)
Usługi obce	(5 522)	(2 401)	(4 001)	(11 924)
Pozostałe koszty podstawowe	(3 641)	(2 806)	(945)	(7 392)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	**45 293**	**52 539**	**(8 137)**	**89 695**
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	744	744
Pozostałe koszty operacyjne	(61)	(565)	(426)	(1 052)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(8 005)	(15 689)	-	(23 694)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	**37 227**	**36 285**	**(7 819)**	**65 693**
Przychody finansowe	761	1 096	16	1 873
Koszty finansowe	(17 456)	(17 911)	(940)	(36 307)
Wynik z pozycji wymiany	-	-	(936)	(936)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	**20 532**	**19 470**	**(9 679)**	**30 323**
Podatek dochodowy	-	-	(7 109)	(7 109)
ZYSK (STRATA) NETTO	**-**	**-**	**-**	**23 214**

Segmenty operacyjne – aktywa i zobowiązania	Stan na dzień 30.09.2026			
	Faktoring	Pożyczki	Nieprzypisane	RAZEM
Aktywa segmentu ogółem	327 249	452 643	88 515	868 407
Zobowiązania segmentu ogółem	(266 571)	(394 557)	(15 095)	(676 223)

Segmenty operacyjne – aktywa i zobowiązania	Stan na dzień 31.12.2025			
	Faktoring	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)

22. Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie

22.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie w okresie	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 31.12.2025
Pracownicy umysłowi	136	130
Razem przeciętna liczba etatów	**136**	**130**

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

23.1 - Akcje Jednostki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio

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

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Jednostki Dominującej.

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

24. Wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

24.1 - Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 31.12.2025
Badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego	362	328
Przegląd skróconego sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego	136	111
RAZEM:	**498**	**439**

25. Transakcje i salda w Grupie z podmiotami powiązanymi

25.1 - Salda z podmiotami powiązanymi według stanu na dzień 30.09.2026	Pozostałe podmioty powiązane
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	274
Należności z tytułu faktoringu	12 526
Należności z tytułu pożyczek	1 107
Zobowiązania z tytułu pożyczek	2 245
Zobowiązania handlowe i pozostałe krótkoterminowe	2 243

25.2 - Transakcje z podmiotami powiązanymi według stanu za okres:	Przychody		Koszty	
	01.01.2026 30.09.2026	01.07.2026 30.09.2026	01.01.2026 30.09.2026	01.07.2026 30.09.2026
Pragma Faktor Sp. z o.o.	1 489	434	189	42
NPL Nova S.A.	11	3	664	211
Pragma Adwokaci S.k.	10	3	999	333
Aseo Paper Sp. z o.o.	22	9	9	3
Anwim S.A.	-	-	8	3
RAZEM:	**1 532**	**449**	**1 869**	**592**

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

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

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

Dodatkowe informacje dotyczące pożyczek udzielonych do jednostek powiązanych:

Podmiot powiązany	Saldo na koniec okresu	Oprocentowanie pożyczek	Zabezpieczenie Pożyczek	Dodatkowe informacje
Pragma Faktor Sp. z o.o. (pożyczka)	1 107	stałe	dwa weksle in blanco wystawione przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową	-
Pragma Faktor Sp. z o.o. (faktoring)	12 526	stałe	-	Element współpracy serwiserskiej

Udzielone pożyczki do podmiotów powiązanych nie są objęte odpisami aktualizującymi.

Dodatkowe informacje dotyczące pożyczek otrzymanych jednostek powiązanych:

Podmiot powiązany	Wartość otrzymanej pożyczki	Saldo na koniec okresu	Oprocentowanie pożyczek	Zabezpieczenie Pożyczek	Dodatkowe informacje
NPL Nova S.A.	2 200	2 245	zmienne	Weksel in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową	-

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

W stosunku do w/w należności przeprowadzono indywidualną ocenę i nie stwierdzono przesłanek utraty wartości.

Spółka Dominująca w stosunku do Spółki PragmaGO S.A. to:
Polish Enterprise Funds SCA

Jednostki zależne od Spółki
Brutto Sp. z o.o.
PragmaGO.TECH Sp. z o.o.
Monevia Sp. z o.o.
Telecredit IFN SA
PragmaGO Spain S.L.
PragmaGO d.o.o.

Pozostałe jednostki będące podmiotami powiązanymi (powiązania osobowe), z którymi spółka miała transakcje w okresie 01.01-30.09.2026 r. to:
Pragma Faktor Sp. z o.o.
NPL NOVA S.A.
Pragma Adwokaci spółka komandytowa
Aseo Paper Sp. z o.o.
Anwim S.A.

25.3 - Salda z podmiotami powiązanymi według stanu na dzień i za okres kończący się 31.12.2025	Pozostałe podmioty powiązane
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

25. 4 - Transakcje z podmiotami powiązanymi według stanu na dzień i za okres kończący się 31.12.2025	Przychody	Koszty
Pragma Faktor Sp. z o.o.	2 941	406
NPL Nova S.A.	27	954
Pragma Adwokaci S.k.	16	1 357
Aseo Paper Sp. z o.o.	-	11
Anwim S.A.	-	7
RAZEM:	**2 984**	**2 735**

Przychody z jednostkami powiązanymi dotyczą głównie usług realizowanych przez PragmaGO S.A. dla Pragma Faktor, które obejmują serwisowanie portfela oraz przychody faktoringowe za udzielone

finansowanie oraz przychody z tytułu obsługi księgowej. Pozostałe tytuły przychodów od jednostek powiązanych jednostkowo są nieistotne.

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

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

Dodatkowe informacje dotyczące pożyczek udzielonych do jednostek powiązanych:

Podmiot powiązany	Saldo na koniec okresu	Oprocentowanie pożyczek	Zabezpieczenie pożyczek	Dodatkowe informacje
Pragma Faktor Sp. z o.o. (pożyczka)	1 107	stałe	dwa weksle in blanco wystawione przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową	-
Pragma Faktor Sp. z o.o. (faktoring)	12 896	stałe	-	Element współpracy serwiserskiej

Udzielone pożyczki do podmiotów powiązanych nie są objęte odpisami aktualizującymi.

Dodatkowe informacje dotyczące pożyczek otrzymanych jednostek powiązanych:

Podmiot powiązany	Wartość otrzymanej pożyczki	Saldo na koniec okresu	Oprocentowanie pożyczek	Zabezpieczenie pożyczek	Dodatkowe informacje
NPL Nova S.A.	3 200	3 282	zmienne	Weksel in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową	-

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

W stosunku do w/w należności przeprowadzono indywidualną ocenę i nie stwierdzono przesłanek utraty wartości.

Spółka Dominująca w stosunku do Spółki PragmaGO S.A. to:
Polish Enterprise Funds SCA

Jednostki zależne od Spółki
Brutto Sp. z o.o.
PragmaGO.TECH Sp. z o.o.
Monevia Sp. z. o.o.
Telecredit IFN SA

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

Pragma Faktor Sp. z o.o.

NPL NOVA S.A.

Pragma Adwokaci spółka komandytowa

Aseo Paper Sp. z o.o.

Anwim S.A.

26. Wartość godziwa

26.1 - Wartość godziwa instrumentów, które nie są wyceniane według wartości godziwej	30.09.2026		31.12.2025	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe	**767 350**	**767 350**	**684 569**	**684 569**
Środki pieniężne i ekwiwalenty	13 783	13 783	31 099	31 099
Należności faktoringowe	290 466	290 466	263 505	263 505
Należności pożyczkowe	460 954	460 954	388 415	388 415
Należności handlowe	2 147	2 147	1 550	1 550
Zobowiązania finansowe	**656 431**	**661 482**	**580 865**	**591 401**
Kredyty bankowe i pożyczki	273 213	273 213	173 597	173 597
Zobowiązania z tytułu earn-out	-	-	1 914	1 914
Zobowiązania z tytułu leasingów	4 854	4 854	4 536	4 536
Zobowiązania z tytułu obligacji wg zmiennej stopy procentowej*	370 643	375 694	394 555	405 091
Zobowiązania handlowe	7 721	7 721	6 263	6 263

** Kwota wartości godziwej według stanu na 30.09.2026 r. uwzględnia wartość obligacji serii EUR1 i D1EUR w przeliczeniu notowania według kursu z dnia 30.09.2026 r.*

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

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

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

26.2 – Wartość godziwa	30.09.2026				31.12.2025			
	W tym:	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	W tym:	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Zobowiązania finansowe	**661 482**	**375 694**	**-**	**285 788**	**591 401**	**405 091**	**-**	**186 310**
Zobowiązania z tytułu obligacji wg zmiennej stopy procentowej	375 694	375 694	-	-	405 091	405 091	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	285 788	-	-	285 788	186 310	-	-	186 310

27. Zdarzenia po dniu bilansowym

1. W dniu 2 października 2026 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję o zatwierdzeniu prospektu podstawowego obligacji niezabezpieczonych, emitowanych w ramach VII Publicznego Programu Emisji Obligacji Jednostki Dominującej PragmaGO S.A. („VII PEO"). Zatwierdzone dokumenty będą podstawą do prowadzenia ofert publicznych obligacji emitowanych przez Jednostkę Dominującą w ramach VII PEO o łącznej o wartości nominalnej nie wyższej niż 500 mln złotych („Obligacje") oraz dopuszczenia i wprowadzenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
2. W dniu 30 października 2026 r. Zarząd Jednostki Dominującej PragmaGO S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji oraz ustalenia ostatecznych warunków emisji obligacji serii F1. Obligacje emitowane są w ramach VII Publicznego Programu Emisji Obligacji, dla którego Dokument Rejestracyjny, Dokument Ofertowy Obligacji Zabezpieczonych oraz Dokument Ofertowy Obligacji Niezabezpieczonych zostały zatwierdzone przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 2 października 2026 r. W ramach emisji Obligacji zaoferowanych zostanie 700 tys. Obligacji o wartości nominalnej 100 złotych każda oraz dodatkowo nie więcej niż 300 tys. 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.
3. W dniu 19 listopada 2026 r. Zarząd Jednostki Dominującej PragmaGO S.A. podjął uchwałę w sprawie ustalenia ostatecznej liczby obligacji serii F1 („Obligacje"). Przewidywaną datę emisji obligacji serii F1 o wartości 83 159 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR 3M + marża stanowi dzień 26 listopada 2026 roku. Termin wykupu przypada na 26 listopada 2029 r. Zarząd Spółki Dominującej podjął również uchwałę w sprawie warunkowego przydziału Obligacji o łącznej wartości nominalnej 83.156.800 zł pod warunkiem zarejestrowania Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w trybie rozrachunku transakcji. Warunkowy przydział Obligacji został dokonany w oparciu o listę wstępnej alokacji sporządzoną przez Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej.

Z poważaniem,

Zarząd PragmaGO S.A.

Prezes Zarządu	Tomasz Boduszek	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Tomasz Boduszek Data: 2026.11.19 16:19:16 CET
Wiceprezes Zarządu	Jacek Obrocki	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Jacek Obrocki Data: 2026.11.19 15:34:13 CET
Wiceprezes Zarządu	Danuta Czapeczko	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Danuta Czapeczko Data: 2026.11.19 16:05:42 CET
Wiceprezes Zarządu	Łukasz Ramczewski	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Łukasz Ramczewski Data: 2026.11.19 15:39:44 CET

Katowice, 19 listopada 2026 roku

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe

PRAGMAGO S.A. sporządzone na dzień
i za okresy zakończone 30 września 2026 roku



JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PragmaGO S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ I ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU

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

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2026 30.09.2026 (niebadane)	01.07.2026 30.09.2026 (niepodlegające przeglądowi)	01.01.2025 30.09.2025 (niebadane)	01.07.2025 30.09.2025 (niepodlegające przeglądowi)
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	**1**	**128 467**	**44 616**	**99 984**	**36 439**
Przychody z tytułu faktoringu, w tym:	**-**	**37 500**	**12 754**	**35 876**	**12 095**
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	-	*23 663*	*8 273*	*22 427*	*8 111*
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	**-**	**89 942**	**31 545**	**60 828**	**23 218**
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	-	*82 617*	*28 914*	*56 698*	*21 670*
Pozostałe przychody	**-**	**1 025**	**317**	**3 280**	**1 126**
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	**2**	**(37 675)**	**(12 552)**	**(31 228)**	**(10 339)**
Amortyzacja	-	(3 261)	(1 139)	(2 734)	(956)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-	(13 886)	(4 431)	(12 412)	(3 939)
Usługi obce	-	(13 608)	(4 708)	(9 411)	(3 207)
Pozostałe koszty podstawowe	-	(6 920)	(2 274)	(6 671)	(2 237)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	**-**	**90 792**	**32 064**	**68 756**	**26 100**
Pozostałe przychody operacyjne	-	382	72	282	69
Pozostałe koszty operacyjne	-	(2 470)	(482)	(787)	(267)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	8	(30 481)	(12 223)	(18 143)	(6 704)

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2026 30.09.2026 (niebadane)	01.07.2026 30.09.2026 (niepodlegające przeglądowi)	01.01.2025 30.09.2025 (niebadane)	01.07.2025 30.09.2025 (niepodlegające przeglądowi)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	**-**	**58 223**	**19 431**	**50 108**	**19 198**
Przychody finansowe	-	-	-	1 857	664
Koszty finansowe	3	(36 865)	(13 020)	(34 706)	(12 336)
Wynik z pozycji wymiany	-	564	452	40	51
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	**-**	**21 922**	**6 863**	**17 299**	**7 577**
Podatek dochodowy	4	(7 129)	(2 671)	(5 060)	(1 940)
ZYSK (STRATA) NETTO	**-**	**14 793**	**4 192**	**12 239**	**5 637**
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	**-**	**14 793**	**4 192**	**12 239**	**5 637**

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	30.09.2026 (niebadane)	31.12.2025
AKTYWA TRWAŁE	-	**175 820**	**158 161**
Rzeczowe aktywa trwałe	5	4 261	3 802
Wartości niematerialne	6	54 648	46 988
Akcje i udziały	7	43 832	43 717
Faktoring	8	1 000	-
Pożyczki	8	68 403	61 892
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	3 676	1 762
AKTYWA OBROTOWE	-	**640 506**	**556 553**
Należności z tytułu dostaw i usług	9	2 154	1 569
Pozostałe aktywa obrotowe	9	1 687	1 325
Faktoring	8	219 205	191 220
Pożyczki	8	411 676	353 162
Rozliczenia międzyokresowe	11	1 641	1 330
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	4 143	7 947
AKTYWA RAZEM:	-	**816 326**	**714 714**

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	30.09.2026 (niebadane)	31.12.2025
KAPITAŁ WŁASNY	**-**	**177 906**	**163 113**
Kapitał podstawowy	12	8 482	8 482
Kapitał zapasowy z emisji	-	120 809	120 809
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	-	33 822	19 649
Niepodzielony wynik, w tym:	-	14 793	14 173
Zysk (strata) netto okresu	-	14 793	*14 173*
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	**-**	**280 546**	**355 024**
Rezerwy długoterminowe	-	40	25
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek długoterminowe	13	17 085	15 828
Zobowiązania długoterminowe z tytułu obligacji	14	260 405	336 554
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	15	3 016	2 617
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	**-**	**357 874**	**196 577**
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek krótkoterminowe	13	222 334	114 133
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu obligacji	14	110 238	58 001
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	15	1 140	1 111
Zobowiązanie z tytułu earn-outu	16	-	1 914
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16	6 564	5 396
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	16	5 644	4 379
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	16	8 404	8 212
Przychody przyszłych okresów	17	3 550	3 431
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM:	**-**	**816 326**	**714 714**

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2026 30.09.2026 (niebadane)	01.01.2025 30.09.2025 (niebadane)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk brutto	-	**21 922**	**17 299**
Korekty razem:	-	**(64 195)**	**(113 890)**
Amortyzacja	-	3 261	2 734
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	257	555
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	31 305	31 117
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	-	30 481	18 143
Korekty z tytułu zmian niekasowych	18	967	(1 815)
Zmiana stanu należności faktoringowych	18	(32 065)	(2 698)
Zmiana stanu udzielonych pożyczek	18	(92 426)	(157 957)
Zmiana stanu rezerw	-	15	3
Zmiana stanu należności	-	(947)	403
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	-	1 116	(521)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	18	1 619	(881)
Zapłacony podatek dochodowy	-	(7 778)	(2 973)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-	**(42 273)**	**(96 591)**
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	(9 968)	(9 128)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	(153)	(91)
Wydatki na objęcie i nabycie udziałów	-	(2 029)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	**(12 150)**	**(9 219)**
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	18	158 712	123 034
Spłaty z tytułu kredytów i pożyczek	18	(50 308)	(82 017)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	18	(859)	(734)
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-	9 209
Wpływy z tytułu emisji obligacji	18	80 000	100 000
Wypływy z tytułu wykupu obligacji	18	(107 085)	(16 000)
Odsetki zapłacone od obligacji	18	(20 824)	(24 957)
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek, leasingu	18	(9 017)	(4 823)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	**50 619**	**103 712**
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-	**(3 804)**	**(2 098)**
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-	**(3 804)**	**(2 098)**
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	-	**7 947**	**5 983**
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	-	**4 143**	**3 885**

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Niepodzielony wynik	Kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2026 do 30.09.2026 r. (niebadane)					
Stan na 01.01.2026 r.	**8 482**	**120 809**	**19 649**	**14 173**	**163 113**
Podział wyniku roku 2025	-	-	14 173	(14 173)	-
Całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.09.2026 r.	-	-	-	14 793	**14 793**
Stan na 30.09.2026 r.	**8 482**	**120 809**	**33 822**	**14 793**	**177 906**

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik	Kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2025 do 31.12.2025 r.							
Stan na 01.01.2025 r.	**6 891**	**(468)**	**94 784**	**25 743**	**18 434**	**(5 653)**	**139 731**
Podział wyniku roku 2024	-	-	-	7 844	-	(7 844)	**-**
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	(13 497)	-	13 497	**-**
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału – emisja akcji serii K	1 180	-	17 254	-	(18 434)	-	**-**
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału – emisja akcji serii L	438	-	8 771	-	-	-	**9 209**
Obniżenia kapitału – umorzenie akcji własnych serii G	(27)	468	-	(441)	-	-	**-**
Całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2025 r.	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**14 173**	**14 173**
Stan na 31.12.2025 r.	**8 482**	-	**120 809**	**19 649**	**-**	**14 173**	**163 113**

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik	Kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2025 do 30.09.2025 r. (niebadane)							
Stan na 01.01.2025 r.	**6 891**	**(468)**	**94 784**	**25 743**	**18 434**	**(5 653)**	**139 731**
Podział wyniku roku 2024	-	-	-	7 844	-	(7 844)	-
Pokrycie strat z lat ubiegłych	**-**	**-**	**-**	(13 497)	**-**	13 497	**-**
Podwyższenie kapitału – emisja akcji serii K	1 180	-	17 254	-	(18 434)	-	**-**
Podwyższenie kapitału – emisja akcji serii L	438	-	8 771	-	-	-	**9 209**
Całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.09.2025 r.	-	-	-	-	-	12 239	**12 239**
Stan na 30.09.2025 r.	**8 509**	**(468)**	**120 809**	**20 090**	**-**	**12 239**	**161 179**

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PragmaGO S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ I ZA OKRESY 3 I 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU

I. Podstawowe informacje o Jednostce

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

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki jest udzielanie finansowania w formie faktoringu oraz pożyczek dla sektora mikro, małych i średnich przedsiębiorstw. Jednostka świadczy usługi w Polsce.

Faktoring

Usługa faktoringu świadczona przez Jednostkę polega na wykupie przez faktora (Jednostkę) nieprzeterminowanych wierzytelności faktorantów (klientów faktoringowych) należnych im od podmiotów trzecich (dłużników faktoringowych). Przedsiębiorstwo korzystając z faktoringu otrzymuje środki finansowe wynikające z zawartej przez niego transakcji faktoringowej szybciej niż pierwotny termin płatności określony w transakcji. Po przedłożeniu przez klienta faktoringowego faktury, faktor przekazuje mu w formie zaliczki wcześniej ustalony procent przedmiotowej wierzytelności (najczęściej 80-90% wartości faktury). Pozostałą wartość faktury (pomniejszoną o wynagrodzenie faktora) faktor przekazuje klientowi po dokonaniu płatności

przez dłużnika faktoringowego. Faktoring pozwala zatem przedsiębiorstwu skrócić cykl rotacji należności, a tym samym poprawić płynność finansową.

Oferowane produkty faktoringowe obejmują:

- Finansowanie faktur – finansowanie niewymagalnych należności klienta z limitem od 10 tys. zł do 250 tys. zł (limit przypadający na pojedynczego faktoranta),
- Faktoring online – finansowanie niewymagalnych należności klienta z limitem od 50 tys. zł do 15 mln zł (limit przypadający na pojedynczego faktoranta),
- Prefinansowanie faktoringowe online (zaliczki) - produkt polega na udzieleniu klientom realizującym z PragmaGO regularne obroty faktoringowe, dodatkowego finansowania w formie zaliczki na poczet przyszłych rozliczeń faktoringowych, z których następnie zaliczka będzie spłacana.

Pożyczki

W segmencie pożyczek są udzielane finansowania w formie odroczonej płatności oraz zaliczki przychodowej.

PragmaPay

Odroczona 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 14, 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 3, 6, 9 lub 12 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.

PragmaCash

Pożyczka dla biznesu (zaliczka przychodowa, z ang. Merchant Cash Advance) – pożyczka na dowolny cel oferowana w kanale partnerskim na kwotę od 3 tys. zł do maksymalnie 500 tys. zł w ramach decyzji automatycznych, która może być podwyższona w przypadku decyzji ręcznych. Produkt ten występuje w dwóch wersjach, w zależności od metody i harmonogramu spłaty. Wyróżniamy MCA ze spłatami dziennymi, które są automatycznie potrącane przez partnera (np. dostawcę usług płatniczych – PSP) z przepływów pieniężnych pożyczkobiorców lub MCA z ratami miesięcznymi, które są spłacane tradycyjnie przez pożyczkobiorcę lub alternatywnie poprzez automatyczne potrącenia z przepływów pieniężnych lub za pomocą płatności rekurencyjnych. Finansowanie oferowane jest na okres od 4 do 24 miesięcy.

Czas trwania działalności Jednostki jest nieoznaczony.

Spółka działa na podstawie statutu oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Od 2021 roku większościowym akcjonariuszem PragmaGO S.A. jest Polish Enterprise Funds SCA.

Od dnia 14 czerwca 2007 roku do 8 września 2021 roku akcje Jednostki były notowane na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych (GPW) w Warszawie.

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

Kapitał zakładowy Jednostki

Kapitał zakładowy Jednostki na dzień 30 września 2026 roku wynosił 8 481 652 zł i dzielił się na 8 481 652 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Kapitał zakładowy nie uległ zmianie w stosunku do końca poprzedniego okresu sprawozdawczego zakończonego w dniu 31 grudnia 2025 roku.

Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki

Skład Zarządu Jednostki na dzień 30 września 2026 roku był następujący:

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

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

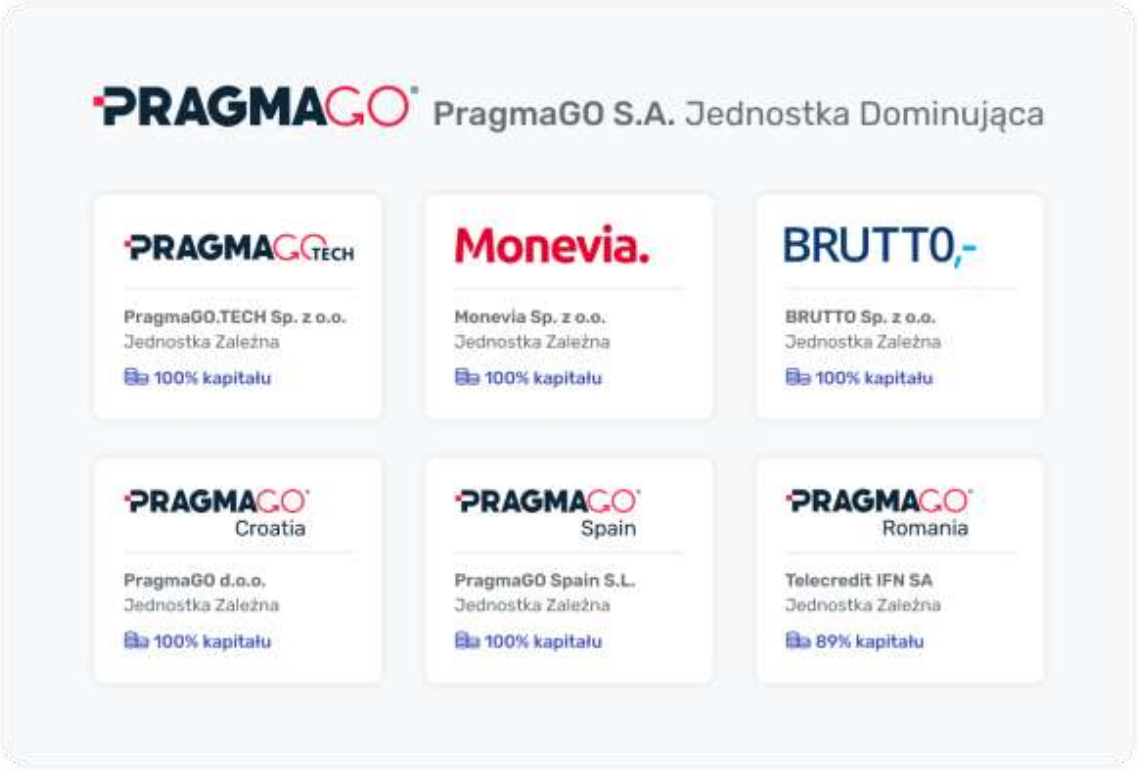
Skład Rady Nadzorczej Jednostki na dzień 30 września 2026 roku był następujący:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Dariusz Prończuk
Członek Rady Nadzorczej	Bartosz Chytła
Członek Rady Nadzorczej	Grzegorz Grabowicz
Członek Rady Nadzorczej	Michał Kolmasiak
Członek Rady Nadzorczej	Jakub Kuberski
Członek Rady Nadzorczej	Piotr Lach

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 23 czerwca 2026 roku podjęło uchwały o powołaniu Rady Nadzorczej PragmaGO S.A. na kolejną pięcioletnią kadencję. Skład Rady Nadzorczej uległ zmianie w stosunku do okresu sprawozdawczego zakończonego w dniu 31 grudnia 2025 roku. Z dniem 23 czerwca 2026 roku Pani Agnieszka Kamola zakończyła pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Grupa Kapitałowa tworzona przez Jednostkę

W skład Grupy Kapitałowej PragmaGO, w której Spółka jest Jednostką Dominującą na 30 września 2026 roku wchodzą:



- PRAGMAGO S.A. jako Jednostka Dominująca;
- Brutto Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako Jednostka Zależna, konsolidowana metodą pełną;
- PragmaGO.TECH Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie jako Jednostka Zależna, konsolidowana metodą pełną;
- Monevia Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy jako Jednostka Zależna, konsolidowana metodą pełną;
- Telecredit IFN SA z siedzibą w Bukareszcie jako Jednostka Zależna, konsolidowana metodą pełną;
- PragmaGO Spain S.L. z siedzibą w Barcelonie jako Jednostka Zależna, konsolidowana metodą pełną;
- PragmaGO d.o.o. z siedzibą w Zagrzebiu jako Jednostka Zależna, konsolidowana metodą pełną.

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

PragmaGO posiadała na dzień 30 września 2026 roku:

- 2.924 udziałów w spółce Brutto Sp z o.o. o wartości nominalnej 100 zł każdy, co stanowi 100% udziałów Brutto Sp. z o.o.

- 520 udziałów w spółce PragmaGO.TECH Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy, co stanowi 100% udziałów PragmaGO.TECH Sp. z o.o.
- 17.000 udziałów w spółce Monevia Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy, co stanowi 100% udziałów Monevia Sp. z o.o.
- 2.719.439 akcji w spółce Telecredit IFN SA o wartości nominalnej 1 RON każda, co stanowi 89% udziału w Spółce.
- 3.000 udziałów w spółce PragmaGO Spain S.L. o wartości nominalnej 1 EUR każdy, co stanowi 100% udziału w Spółce.
- 2.500 udziałów w spółce PragmaGO d.o.o. o wartości nominalnej 1 EUR każdy, co stanowi 100% udziału w Spółce.

Jednostka Dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w którym ujmuje jednostki zależne metodą pełną.

II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ I ZA OKRESY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

PragmaGO S.A. sporządza śródroczne skrócone sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczna Sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Skrócone jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów obejmujące okresy 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku oraz dane porównawcze za okresy 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku, sprawozdanie z przepływów pieniężnych obejmuje okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku. Sprawozdanie ze zmian w kapitale zostało sporządzone za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres roczny zakończony 31 grudnia 2025 roku i za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku. Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdania z sytuacji finansowej zostało sporządzone według stanu na 30 września 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze według stanu na 31 grudnia 2025 roku.

Dane finansowe prezentowane są w tys. zł (tys. PLN), chyba że wskazano inaczej.

2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) przyjętym przez Unię Europejską (UE) według stanu na dzień 30 września 2026 roku oraz aplikowanymi wymaganiami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U.2026 poz. 522 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. Niniejsze Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy sporządzaniu sprawozdań rocznych i w związku z tym należy analizować je łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2025 roku opublikowanym na stronie internetowej PragmaGO w ramach sekcji relacje inwestorskie.

Niniejsze skrócone jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe zawiera wybrane noty objaśniające, które są istotne z perspektywy wyników i sytuacji finansowej Jednostki w okresie sprawozdawczym. Każdą istotną kategorię podobnych pozycji Jednostka prezentuje odrębnie. Pozycje odmienne pod względem rodzaju lub funkcji Jednostka prezentuje odrębnie, chyba że są one nieistotne.

Niniejsze skrócone jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 19 listopada 2026 roku.

3. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Jednostkę w okresie co najmniej dwunastu miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną Jednostki i walutą prezentacji niniejszych sprawozdań finansowych jest złoty polski. Niniejsze sprawozdania finansowe prezentowane są w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej. Wartości liczbowe zostały zaokrąglone do pełnych tysięcy.

III. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ZMIANY DO OPUBLIKOWANYCH STANDARDÓW

Opublikowane standardy i interpretacje, które zostały wydane i obowiązują po raz pierwszy w okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem

Standardy i interpretacje	Opis zmian	Początek okresu obowiązywania	Wpływ na sprawozdanie finansowe Jednostki w okresie ich początkowego zastosowania
Zmiany MSSF 9, MSSF 7 – klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych	W maju 2024 roku RMSR opublikowała zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 mające na celu: a) doprecyzowanie daty ujęcia i zaprzestania ujmowania niektórych aktywów i zobowiązań finansowych, ze zwolnieniem dla niektórych zobowiązań finansowych rozliczanych za pośrednictwem elektronicznego systemu przekazów pieniężnych; b) wyjaśnienie i dodanie dalszych wytycznych dotyczących oceny czy składnik aktywów finansowych spełnia kryteria SPPI; c) dodanie nowych ujawnień dotyczących niektórych instrumentów, których warunki umowne mogą zmieniać przepływy pieniężne; oraz d) aktualizuje ujawnienia dotyczące instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (FVOCI).	1 stycznia 2026 r.	Zastosowanie zmienionych standardów nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe
Zmiany MSSF 9, MSSF 7 – kontrakty odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od warunków naturalnych	Zmiany dotyczące umów odnoszących się do energii elektrycznej zależnej od warunków naturalnych doprecyzowują zasady stosowania wyłączenia z tytułu użytku własnego oraz umożliwiają stosowanie rachunkowości zabezpieczeń dla takich umów, a także wprowadzają powiązane ujawnienia.	1 stycznia 2026 r.	Zastosowanie zmienionych standardów nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe
Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	Coroczne ulepszenia wprowadzają niewielkie zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Roczny program poprawek do MSSF, część 11 MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych MSSF po raz pierwszy, MSSF 7 Instrumenty finansowe - Ujawnianie informacji, MSSF 9 Instrumenty finansowe, MSSF 10 sprawozdanie Skonsolidowane finansowe oraz Rolnictwo oraz MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.	1 stycznia 2026 r.	Zastosowanie zmienionych standardów nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe

Opublikowane standardy i interpretacje, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Jednostkę

Standardy i interpretacje	Opis zmian	Początek okresu obowiązywania	Wpływ na sprawozdanie finansowe Jednostki w okresie ich początkowego zastosowania
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.	Podstawową działalnością Jednostki jest udzielanie finansowania klientom w formie faktoringu oraz pożyczek w formule embedded finance. Dla Jednostki udzielanie finansowania klientom stanowi główną działalność, co wiąże się ze szczególnymi zasadami klasyfikacji przychodów i kosztów, w tym z tytułu odsetek oraz instrumentów finansowych, pomiędzy kategorie prezentacyjne przewidziane w MSSF 18. Jednostka jest w trakcie przygotowania zmian do sprawozdania finansowego zgodnie ze standardem. Nie jest planowane wcześniejsze wdrożenie.

Standardy i Interpretacje, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską

Standardy i interpretacje	Opis zmian	Początek okresu obowiązywania	Wpływ na sprawozdanie finansowe Jednostki w okresie ich początkowego zastosowania
MSSF 19 Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji	MSSF 19 pozwala kwalifikującym się jednostkom zależnym na stosowanie MSSF z ograniczonymi ujawnieniami. Zastosowanie MSSF 19 ma na celu obniżenie kosztów sporządzania sprawozdań finansowych jednostek zależnych przy jednoczesnym zachowaniu użyteczności informacji dla użytkowników ich sprawozdań finansowych. Jednostka kwalifikuje się do zastosowania standardu, jeśli nie ponosi odpowiedzialności publicznej oraz jej jednostka dominująca najwyższego lub pośredniego szczebla sporządza	1 stycznia 2027 r.	Zastosowanie standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe.

	skonsolidowane sprawozdania finansowe dostępne do użytku publicznego, które są zgodne z MSSF.		
Zmiany do MSSF 19 Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji	Zmiany mają na celu ograniczenie wymogów dotyczących ujawnień dla kwalifikujących się spółek zależnych zgodne z najnowszymi zmianami w standardach MSSF 18, MSR 7 i MSSF 7.	1 stycznia 2027 r.	Zastosowanie standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe.
Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów walutowych: przeliczenie na hiperinflacyjną walutę prezentacji	Zmiany mają na celu ujednolicenie zasad przeliczania sprawozdań finansowych na walutę prezentacji w warunkach hiperinflacji. Dotyczą one sytuacji, w których występuje różnica pomiędzy walutą prezentacji a walutą funkcjonalną, gdzie jedna z nich należy do gospodarki hiperinflacyjnej. Zmiany poprawiają użyteczność informacji, eliminują różnorodność praktyk i zwiększają porównywalność sprawozdań w walutach hiperinflacyjnych.	1 stycznia 2027 r.	Zastosowanie standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe.
Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	Zmiany doprecyzowują, które jednostki są uprawnione do wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej, obejmując tym zwolnieniem jednostki, których podstawową działalnością jest inwestowanie w określone rodzaje aktywów w rozumieniu MSSF 18. Jednocześnie usunięto odwołanie do przykładu ubezpieczeniowych funduszy inwestycyjnych. W efekcie krąg jednostek uprawnionych do zastosowania tej opcji może się poszerzyć.	1 stycznia 2027 r.	Zastosowanie standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe.
MSSF 20 Aktywa i zobowiązania regulacyjne	MSSF 20 wprowadza zasady ujmowania tzw. aktywów i zobowiązań regulacyjnych, czyli skutków rozliczeń wynikających z regulacji cen w niektórych branżach (np. energetyka). Standard wskazuje, kiedy jednostka ma prawo do dodatkowego wynagrodzenia lub obowiązek jego zwrotu w przyszłości w związku z dostarczonymi już usługami objętymi regulacją. W efekcie przychody mają uwzględniać nie tylko bieżące fakturowanie, ale też odroczone elementy wynikające z mechanizmów regulacyjnych. Standard zastąpi MSSF 14.	1 stycznia 2029 r.	Zastosowanie 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 jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd Jednostki nie przewiduje, aby wprowadzenie pozostałych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Jednostkę zasady (politykę) rachunkowości.

IV. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Przygotowując jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Jednostka zastosowała te same zasady rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, co przedstawione w Rocznym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku.

NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PragmaGO S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ I ZA OKRESY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA

Lista not:

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

1. Przychody ogółem

1.1 - Przychody ogółem	01.01.2026 30.09.2026	01.07.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2025 30.09.2025
Przychód z tytułu faktoringu, w tym:	**37 500**	**12 754**	**35 876**	**12 095**
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu, w tym:	23 663	8 273	22 427	8 111
Koszty pośrednictwa	*(2 487)*	*(900)*	*(2 253)*	*(676)*
Opłaty okresowe	6 558	2 126	5 565	1 739
Opłaty wstępne i odnawialne	4 450	1 506	4 799	1 487
Opłaty za obsługę opóźnień w spłacie	1 339	515	951	369
Pozostałe	1 490	334	2 134	389
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	**89 942**	**31 545**	**60 828**	**23 218**
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu, w tym:	82 617	28 914	56 698	21 670
Koszty pośrednictwa	*(19 870)*	*(7 038)*	*(13 779)*	*(5 376)*
Opłaty za obsługę opóźnień w spłacie	7 100	2 553	4 006	1 509
Pozostałe	225	78	124	39
Przychody pozostałe, w tym:	**1 025**	**317**	**3 280**	**1 126**
Przychody z tytułu serwisowania portfela Pragma Faktor	539	162	613	193
Pozostałe	486	155	2 667	933
RAZEM:	**128 467**	**44 616**	**99 984**	**36 439**

Koszty pośrednictwa

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

2. Koszty działalności operacyjnej

2.1 - Koszty działalności operacyjnej za okres	01.01.2026 30.09.2026	01.07.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2025 30.09.2025
Amortyzacja	3 261	1 139	2 734	956
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	13 886	4 431	12 412	3 939
Usługi obce	13 608	4 708	9 411	3 207
Pozostałe koszty rodzajowe	3 909	1 238	4 268	1 502
Podatki i opłaty	2 686	933	2 119	645
Zużycie materiałów i energii	325	103	284	90
RAZEM:	**37 675**	**12 552**	**31 228**	**10 339**

3. Koszty finansowe

3.1 - Koszty finansowe za okres	01.01.2026 30.09.2026	01.07.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2025 30.09.2025
Odsetki od obligacji	22 313	7 446	26 080	9 317
Odsetki od kredytów i pożyczek	8 796	3 224	4 904	1 669
Koszty emisji obligacji	2 315	657	2 653	978
Koszty wcześniejszego wykupu obligacji	1 047	548	-	-
Wycena obligacji	738	508	-	-
Odsetki od leasingów	196	67	133	42
Pozostałe	1 460	570	936	330
RAZEM:	**36 865**	**13 020**	**34 706**	**12 336**

4. Podatek dochodowy – bieżący i odroczony

4.1 - Podatek dochodowy za okres	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Bieżący podatek dochodowy	9 043	7 514
Odroczony podatek dochodowy	(1 914)	(2 454)
RAZEM:	**7 129**	**5 060**

4.2 - Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Zysk brutto przed opodatkowaniem	**21 922**	**17 299**
Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce wynoszącej 19%	(4 165)	(3 287)
Wpływ trwałych różnic pomiędzy wynikiem finansowym brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	**(2 964)**	**(1 774)**
Odpisy aktualizujące straty kredytowe od ekspozycji faktoringowych/pożyczkowych niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	(3 719)	(2 471)
Sprzedaż wierzytelności	1 095	806
Pozostałe	(340)	(109)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	**(7 129)**	**(5 060)**
Efektywna stopa podatkowa	**33%**	**29%**

4.3 - Zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 31.12.2025
Stan na początek okresu	13 858	9 994
Utworzenie	3 734	3 864
RAZEM:	**17 592**	**13 858**

4.4 - Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 31.12.2025
Stan na początek okresu	12 096	8 468
Utworzenie	1 820	3 628
RAZEM:	**13 916**	**12 096**

4.5 - Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto na koniec okresu	30.09.2026	31.12.2025
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	3 676	1 762

4.6 - Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na dzień 30.09.2026	Stan na dzień 31.12.2025	Wpływ na Podatek 30.09.2026	Wpływ na podatek 31.12.2025
Wycena zobowiązań finansowych	565	145	(420)	405
Rezerwy	163	401	238	(107)

4.6 - Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na dzień 30.09.2026	Stan na dzień 31.12.2025	Wpływ na Podatek 30.09.2026	Wpływ na podatek 31.12.2025
Przychody przyszłych okresów	11 706	9 948	(1 758)	(3 652)
Odpisy należności	4 313	2 351	(1 962)	(136)
Różnica w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych	790	708	(82)	(282)
Roczna korekta VAT	-	197	197	(80)
Pozostałe	55	108	53	(12)
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO RAZEM:	**17 592**	**13 858**	**(3 734)**	**(3 864)**

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na dzień 30.09.2026	Stan na dzień 31.12.2025	Wpływ na podatek 30.09.2026	Wpływ na podatek 31.12.2025
Wycena inwestycji finansowych	940	797	143	319
Ulga na złe długi	2 236	2 501	(265)	795
Różnica w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych	6 974	5 604	1 370	1 795
Rozliczenie międzyokresowe kosztów	3 495	3 194	301	770
Pozostałe	271	-	271	(52)
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO RAZEM:	**13 916**	**12 096**	**1 820**	**3 627**

Nieutworzony podatek odroczony

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

Odpisy aktualizujące na straty kredytowe niestanowiące kosztów podatkowych

Zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych z 15 lutego 1992 r. (Dz.U. 2025 poz. 278) do kosztów podatkowych zaliczana jest wartość umorzonych, przedawnionych lub odpisanych jako nieściągalne w części objętej odpisem aktualizującym należności zaliczonych uprzednio do przychodów podatkowych. Wartość odpisów aktualizujących na oczekiwane straty kredytowe od ekspozycji faktoringowych i pożyczkowych dotyczących kwot finansowania, które nie zostały uprzednio zaliczone do przychodów podatkowych nie stanowi kosztów uzyskania przychodu, stanowi ona różnice trwałą i powoduje rozbieżność efektywnej stopy podatkowej w stosunku do obowiązującej stawki 19%.

Ryzyko podatkowe

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak

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

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

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

5. Rzeczowe aktywa trwałe

5.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień 30.09.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Prawa do użytkowania – budynki i budowle	1 706	2 100
Urządzenia techniczne i maszyny	255	174
Prawa do użytkowana - środki transportu	2 299	1 527
Pozostałe środki trwałe	1	1
RAZEM:	**4 261**	**3 802**

6. Wartości niematerialne

6.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień 30.09.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Systemy ERP	42 669	41 173
Systemy komputerowe w trakcie realizacji	11 979	5 815
RAZEM:	**54 648**	**46 988**

6.2 - Wartości niematerialne w okresie sprawozdawczym	Systemy ERP	Wartości niematerialne w trakcie realizacji	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2026	50 806	5 816	56 622
Nabycie	-	10 211	10 211
Przyjęcie do użytkowania	4 048	(4 048)	-
Wartość bilansowa brutto na 30.09.2026	**54 854**	**11 979**	**66 833**

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

6.3 - Wartości niematerialne umorzenie	Systemy ERP	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2026	9 634	9 634
Amortyzacja za okres	2 551	2 551
Wartość umorzenia na 30.09.2026	**12 185**	**12 185**

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

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

7. Akcje i udziały

7.1 – Akcje i udziały	Siedziba	Stan na dzień 30.09.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Brutto Sp. z o.o.	Warszawa	3 408	3 408
PragmaGO.TECH Sp. z o.o.	Kraków	1 832	1 832
Monevia Sp. z o.o.	Bydgoszcz	11 319	11 319
Telecredit IFN SA	Bukareszt	27 158	27 158
PragmaGO Spain S.L.	Barcelona	104	-
PragmaGO d.o.o.	Zagrzeb	11	-
UDZIAŁY I AKCJE RAZEM:	**-**	**43 832**	**43 717**

7.2 - Akcje i udziały - zmiany stanu w okresie	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 31.12.2025
Stan na początek okresu	43 717	43 717
Zwiększenia w okresie, w tym:	115	-
Założenie PragmaGO Spain S.L.	*104*	-
Założenie PragmaGO d.o.o.	*11*	-
UDZIAŁY I AKCJE NA KONIEC OKRESU:	**43 832**	**43 717**

Utworzenie jednostki zagranicznej – PragmaGO Spain

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

Utworzenie jednostki zagranicznej – PragmaGO d.o.o.

W dniu 3 kwietnia 2026 r. Jednostka powzięła informację o zarejestrowaniu w chorwackim rejestrze przedsiębiorców z dniem 2 kwietnia spółki PragmaGO d.o.o. z siedzibą w Zagrzebiu (Chorwacja), obejmując 100% udziałów w jej kapitale zakładowym wynoszącym 2 500 EUR. Założenie zagranicznej spółki zależnej wpisuje się w strategię ekspansji międzynarodowej Jednostki, polegającej na oferowaniu finansowania w modelu embedded finance na rynkach zagranicznych.

Utrata wartości udziałów i akcji

Według stanu na 30 września 2026 r. oraz 31 grudnia 2025 r. nie stwierdzono przesłanek do utraty wartości udziałów i akcji.

			Stan na 30.09.2026 r.					
Nazwa jednostki	Podstawowa działalność	Siedziba	Liczba udziałów/ akcji	Wartość nominalna udziałów /akcji (zł)	Wartość udziałów /akcji (zł)	Procentowa wielkość udziałów/akcji oraz praw do głosów posiadanych przez Spółkę	Liczba udziałów /akcji posiadanych przez Spółkę	Wartość nominalna udziałów/akcji posiadanych przez Spółkę (zł)
Brutto Sp. z o.o.	działalność portali internetowych	Warszawa	2 924	100	292 400	100%	2 924	292 400
PragmaGO.TECH Sp. z o.o.	usługi programistyczne	Kraków	520	50	26 000	100%	520	26 000
Monevia Sp. z o.o.	usługi faktoringowe	Bydgoszcz	17 000	500	8 500 000	100%	17 000	8 500 000
Telecredit IFN SA	usługi faktoringowe	Bukareszt	3 055 549[1]	0,86	2 642 440	89%	2 719 439	2 351 772
PragmaGO Spain S.L.	usługi pożyczkowe	Barcelona	3 000[2]	4,22	12 652	100%	3 000	12 652
PragmaGO d.o.o.	usługi pożyczkowe	Zagrzeb	2 500[3]	4,29	10 717	100%	2 500	10 717

[1] Wartość kapitału własnego Spółki Telecredit IFN wynosi 3.056 tys. RON i została przeliczona po kursie z dnia objęcia kontroli tj. 0,8648 PLN/RON.
[2] Wartość kapitału własnego Spółki PragmaGO Spain wynosi 3.000 EUR i została przeliczona po kursie z dnia rejestracji 4,2174 PLN/EUR.
[3] Wartość kapitału własnego Spółki PragmaGO d.o.o. wynosi 2.500 EUR i została przeliczona po kursie z dnia objęcia kontroli tj. 4,2869 PLN/EUR.

			Stan na 31.12.2025 r.					
Nazwa jednostki	Podstawowa działalność	Siedziba	Liczba udziałów/ akcji	Wartość nominalna udziałów /akcji (zł)	Wartość udziałów /akcji (zł)	Procentowa wielkość udziałów/akcji oraz praw do głosów posiadanych przez Spółkę	Liczba udziałów /akcji posiadanych przez Spółkę	Wartość nominalna udziałów/akcji posiadanych przez Spółkę (zł)
Brutto Sp. z o.o.	działalność portali internetowych	Warszawa	2 924	100	292 400	100%	2 924	292 400
PragmaGO.TECH Sp. z o.o.	usługi programistyczne	Kraków	520	50	26 000	100%	520	26 000
Monevia Sp. z o.o.	usługi faktoringowe	Bydgoszcz	17 000	500	8 500 000	100%	17 000	8 500 000
Telecredit IFN SA	usługi faktoringowe	Bukareszt	3 055 549[1]	0,86	2 642 440	89%	2 719 439	2 351 772

[1]Wartość kapitału własnego Spółki Telecredit IFN wynosi 3.056 tys. RON i została przeliczona po kursie z dnia objęcia kontroli tj. 0,8648 PLN/RON.

8. Aktywa finansowe

8.1 - Krótko i długoterminowe aktywa finansowe na dzień	30.09.2026			31.12.2025		
Specyfikacja	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki	530 368	(50 289)	480 079	448 044	(32 990)	415 054
Faktoring	244 602	(24 397)	220 205	212 537	(21 317)	191 220
RAZEM:	**774 970**	**(74 686)**	**700 284**	**660 581**	**(54 307)**	**606 274**

30.09.2026	Wartość brutto	Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	Wartość netto
należności faktoringowe	**244 602**	**(24 397)**	**220 205**
koszyk 1	194 717	(578)	194 139
koszyk 2	3 035	(434)	2 601
koszyk 3	46 850	(23 385)	23 465
należności pożyczkowe	**530 368**	**(50 289)**	**480 079**
koszyk 1	470 687	(6 524)	464 163
koszyk 2	11 265	(1 492)	9 773
koszyk 3	48 416	(42 273)	6 143
razem należności	**774 970**	**(74 686)**	**700 284**
koszyk 1	665 404	(7 102)	658 302
koszyk 2	14 300	(1 926)	12 374
koszyk 3	95 266	(65 658)	29 608

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

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 30.09.2026 r. – faktoring	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem
Wartość bilansowa brutto na 1 stycznia 2026	165 990	4 263	42 284	212 537
Transfer do koszyka 2	(63 202)	63 202	-	-
Transfer do koszyka 3	-	(13 909)	13 909	-
Zwiększenia należności handlowych	49 417	-	-	49 417
Zwiększenia - udzielenie	1 442 348	-	-	1 442 348
Zmniejszenia spowodowane spłatą	(1 396 696)	(50 660)	(8 166)	(1 455 522)
Inne zmiany (w tym kaucje, rozliczenia międzyokresowe i różnice kursowe)*	(3 140)	139	(1 177)	(4 178)
Wartość bilansowa brutto na 30 września 2026	**194 717**	**3 035**	**46 850**	**244 602**

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 30.09.2026 r. – pożyczki	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem
Wartość bilansowa brutto na 1 stycznia 2026	408 374	8 082	31 588	448 044
Transfer do koszyka 2	(50 372)	50 372	-	-
Transfer do koszyka 3	-	(34 566)	34 566	-
Zwiększenia należności handlowych	112 478	-	-	112 478
Zwiększenia - udzielenie	812 031	-	-	812 031
Zmniejszenia spowodowane spłatą	(806 624)	(6 704)	(5 046)	(818 374)
Zmniejszenia spowodowane sprzedażą	(267)	(5 919)	(12 692)	(18 878)
Inne zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe i różnice kursowe)*	(4 933)	-	-	(4 933)
Wartość bilansowa brutto na 30 września 2026	**470 687**	**11 265**	**48 416**	**530 368**

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 31.12.2025 r. – faktoring	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem
Wartość bilansowa brutto na 1 stycznia 2025	165 172	3 480	38 765	207 417
Transfer do koszyka 2 [2]	(52 979)	52 979	-	-
Transfer do koszyka 3 [2]	-	(17 724)	17 724	-
Zwiększenia należności handlowych [2]	71 983	-	-	71 983
Zwiększenia – udzielenie [2]	1 781 020	-	-	1 781 020
Zmniejszenia spowodowane spłatą	(1 796 565)	(34 472)	(13 242)	(1 844 279)
Zmniejszenia spowodowane sprzedażą	(3 320)	-	(963)	(4 283)
Inne zmiany (w tym różnice kursowe)[1]	679	-	-	679
Wartość bilansowa brutto na 31 grudnia 2025	**165 990**	**4 263**	**42 284**	**212 537**

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 31.12.2025 r. – pożyczki	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem
Wartość bilansowa brutto na 1 stycznia 2025	242 615	3 691	17 501	263 807
Transfer do koszyka 2 [2]	(40 189)	40 189	-	-
Transfer do koszyka 3 [2]	-	(29 926)	29 926	-
Zwiększenia należności handlowych [2]	151 297	-	-	151 297
Zwiększenia – udzielenie [2]	929 565	-	-	929 565
Zmniejszenia spowodowane spłatą	(858 778)	(5 872)	(4 134)	(868 784)
Zmniejszenia spowodowane sprzedażą	-	-	(11 705)	(11 705)
Inne zmiany (w tym różnice kursowe)[1]	(16 136)	-	-	(16 136)
Wartość bilansowa brutto na 31 grudnia 2025	**408 374**	**8 082**	**31 588**	**448 044**

[1] Inne zmiany dotyczą: rozliczeń międzyokresowych przychodów oraz rozliczeń międzyokresowych kosztów pośrednictwa oraz wycen bilansowych rozrachunków w walutach

[2] W bieżącym roku skorygowano prezentację w ruchów na aktywach w ramach transferów w celu pełnego odzwierciedlenia dynamiki migracji wierzytelności pomiędzy koszykami w trakcie okresu sprawozdawczego

8.2 - Odpisy aktualizujące krótko i długoterminowe aktywa finansowe - zmiany stanu w okresie	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 31.12.2025
Odpisy na początek okresu	(54 307)	(35 134)
Utworzenie odpisów	(38 052)	(38 861)
Rozwiązanie odpisów	7 571	10 744
Wykorzystanie odpisów	-	13
Rozwiązanie odpisów związanych ze sprzedażą wierzytelności	10 102	8 931
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	**(74 686)**	**(54 307)**

Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych

Metodologia kalkulacji i ujmowania odpisów indywidualnych oraz statystycznych została opisana w ramach opisu Istotnych zasad rachunkowości jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego opublikowanego dn. 23 kwietnia 2026 roku. Nie wystąpiły zmiany w sposobie kalkulacji odpisów w okresach śródrocznych, za które zostało sporządzone niniejsze sprawozdanie.

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe 30.09.2026 r. – faktoring	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem
Wartość odpisów brutto na 1 stycznia 2026	(517)	(339)	(20 461)	(21 317)
Zmiany wynikające ze zmiany salda	(292)	158	(752)	(886)
Zmiany wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego	231	(253)	(2 172)	(2 194)
Wartość odpisów na 30 września 2026	**(578)**	**(434)**	**(23 385)**	**(24 397)**

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe 30.09.2026 r. - pożyczki	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem
Wartość odpisów brutto na 1 stycznia 2026	(6 211)	(1 587)	(25 192)	(32 990)
Odpisy wynikające ze zmiany salda	(1 238)	852	(10 890)	(11 276)
Odpisy wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego	925	(757)	(6 191)	(6 023)
Wartość odpisów na 30 września 2026	**(6 524)**	**(1 492)**	**(42 273)**	**(50 289)**

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe 31.12.2025 r. - faktoring	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem
Wartość odpisów brutto na 1 stycznia 2025	(366)	(414)	(17 541)	(18 321)
Zmiany wynikające ze zmiany salda	(157)	(368)	(1 148)	(1 673)
Zmiany wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego	6	443	(1 772)	(1 323)
Wartość odpisów na 31 grudnia 2025	**(517)**	**(339)**	**(20 461)**	**(21 317)**

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

Zabezpieczenia aktywów finansowych

PragmaGO S.A. w trzech kwartałach 2026 r. korzystała z następujących zabezpieczeń należności z tytułu finansowania:

- Hipoteki zabezpieczające należności z tytułu faktoringu, faktoringu odwrotnego i pożyczek,
- Ubezpieczenie należności z tytułu faktoringu udzielone przez wyspecjalizowany zakład ubezpieczeń Euler Hermes S.A. Oddział w Polsce (Allianz) oraz Hestia,
- Gwarancja bankowa dot. należności z tytułu faktoringu i faktoringu odwrotnego udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego.
- Zastawy zabezpieczające należności z tytułu faktoringu, faktoringu odwrotnego na środkach trwałych.

Dla zabezpieczeń z tytułu hipotek oraz zastawów Spółka przyjmuje potencjalny odzysk z zabezpieczenia na poziomie 66% wartości nieruchomości po pomniejszeniu o wcześniejsze wpisy hipoteczne. Ubezpieczenie należności z tytułu faktoringu obejmuje 85% lub 90% wartości nominalnej objętej nim należności, przy czym

zaliczkowe finansowanie takiej należności w ramach faktoringu wynosi 80-85% (pozostała część rozliczana jest z klientem po spłacie ze strony płatnika), a zatem wartość ubezpieczenia jest wyższa lub równa poziomowi finansowania. Gwarancja BGK obejmuje 80% wartości nominalnych należności sfinansowanych w ramach faktoringu (przy poziomie 80-85% finansowania ze strony PragmaGO S.A.) i 80% należności sfinansowanych w ramach faktoringu odwrotnego.

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

Zabezpieczenia	30.09.2026	31.12.2025
Hipoteki	32 543	34 761
Ubezpieczenia	71 884	70 396
Gwarancje	553	956
Zastawy	1 109	1 415
RAZEM:	**106 089**	**107 528**

Wartość należności w kwocie 78 901 tys. zł według stanu na 30 września 2026 r. (57 814 tys. zł według stanu na 31 grudnia 2025 r.) objętych odpisami jest nadal przedmiotem działań windykacyjnych.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Przychody z tytułu faktoringu rozliczane są w czasie metodą liniową. Przychody z tytułu pożyczek rozpoznawane są zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej. Zasady rozliczania przychodów zostały opisane w ramach opisu Istotnych zasad rachunkowości jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego opublikowanego dn. 23 kwietnia 2026 roku. Nie wystąpiły zmiany w sposobie kalkulacji przychodów w okresach śródrocznych, za które zostało sporządzone niniejsze sprawozdanie. Poniższa tabela prezentuje wartość rozliczeń międzyokresowych przychodów do rozliczenia w przyszłych okresach według stanu na dzień:

Rozliczenia międzyokresowe przychodów	30.09.2026	31.12.2025
Należności faktoringowe	3 469	2 592
Należności pożyczkowe	58 140	49 764

9. Należności

9.1 – Należności	30.09.2026			31.12.2025		
Specyfikacja	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	2 172	(18)	2 154	1 587	(18)	1 569
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	1 710	(23)	1 687	1 348	(23)	1 325
RAZEM:	**3 882**	**(41)**	**3 841**	**2 935**	**(41)**	**2 894**

9.2 - Odpisy aktualizujące należności - zmiany stanu w okresie	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 31.12.2025
Stan na początek okresu	(41)	(41)
Stan na koniec okresu	**(41)**	**(41)**

10. Środki pieniężne

10.1 – Środki pieniężne	Stan na dzień 30.09.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Środki pieniężne w kasie	-	5
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	4 143	7 942
- środki o ograniczonej możliwości dysponowania	*1 974*	*875*
RAZEM:	**4 143**	**7 947**

11. Rozliczenia międzyokresowe

11.1 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 30.09.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Ubezpieczenia	525	319
Koszty prospektu emisyjnego	283	200
Licencje (o okresie użytkowania do 12 miesięcy)	372	580
Inne rozliczenia międzyokresowe	461	231
RAZEM:	**1 641**	**1 330**

12. Kapitał podstawowy

12.1 - Kapitał podstawowy Spółki	Ilość akcji na dzień 30.09.2026 (w tys. szt.)	Ilość akcji na dzień 31.12.2025 (w tys. szt.)
akcje seria A	703	703
akcje seria B	1 200	1 200
akcje seria C	663	663
akcje seria D	186	186
akcje seria E	1 658	1 658
akcje seria F	155	155
akcje seria G	8	8
akcje seria H	1 334	1 334
akcje seria I	512	512
akcje seria J	445	445
akcje seria K	1 180	1 180
akcje seria L	438	438
RAZEM:	**8 482**	**8 482**

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Jednostki na dzień 30 września 2026 roku wynosił 8 481 652 zł i dzielił się na 8 481 652 sztuk akcji. Struktura akcjonariuszy, udział w kapitale oraz udział głosów nie uległy zmianie w stosunku do końca poprzedniego okresu sprawozdawczego zakończonego w dniu 31 grudnia 2025 r.

Akcje własne

Jednostka nie posiada akcji własnych.

Zarządzanie kapitałem własnym

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

Głównym celem zarządzania kapitałem Jednostki jest zapewnienie zdolności Jednostki do kontynuowania działalności i utrzymanie bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierają w sposób optymalny działalność operacyjną Jednostki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. Jednostka spełnia wymogi Kodeksu spółek handlowych odnośnie wysokości i charakteru kapitału własnego. Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych oraz wraz z rozwojem Jednostki wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zwrócić kapitał akcjonariuszom lub dokonać emisji nowych akcji. Obecna polityka zarządzania kapitałem zakłada akumulację zysków i brak wypłaty dywidend.

Spółka podejmuje działania mające na celu zachowanie odpowiedniej równowagi pomiędzy finansowaniem kapitałem własnym a finansowaniem zewnętrznym. W szczególności dąży do optymalizacji struktury kapitałowej w sposób umożliwiający realizację strategii rozwoju, przy jednoczesnym przestrzeganiu kowenantów finansowych wymaganych przez umowy finansowania zewnętrznego określonych na poziomie wskaźnika zadłużenia netto do kapitałów własnych liczonego na poziomie skonsolidowanym poniżej 400%. Jednostka definiuje dług netto jako: długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, obligacji i leasingów, pomniejszone o środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe.

Wskaźnik zadłużenia netto Jednostki przedstawiał się następująco:

12.2 - Wskaźnik zadłużenia netto	30.09.2026	31.12.2025
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 143	7 947
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(239 419)	(129 961)
Zobowiązania z tytułu obligacji	(370 643)	(394 555)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(4 156)	(3 728)
Zadłużenie netto:	**(610 075)**	**(520 297)**
Kapitały własne	**177 906**	**163 113**
Wskaźnik zadłużenia netto do kapitału własnego	**343%**	**319%**

Stan na 30.09.2026 r. i 31.12.2025 r.

12.3 - Najwięksi akcjonariusze Jednostki Dominującej na dzień 30.09.2026 r.	Liczba akcji (w tys. szt.)	Liczba głosów (w tys.)	Wartość nominalna akcji (zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Polish Enterprise Funds SCA	7 876	8 579	1,00	7 876	92,85%	93,40%
NPL NOVA S.A.	552	552	1,00	552	6,51%	6,01%
Pozostali	54	54	1,00	54	0,64%	0,59%
RAZEM:	**8 482**	**9 185**	**-**	**8 482**	**100,00%**	**100,00%**

13. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

13.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 30.09.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Długoterminowe kredyty bankowe w tym:	15 785	15 828
Kapitał	*15 785*	*15 828*
Odsetki	-	-
Długoterminowe pożyczki w tym:	1 300	-
Kapitał	*1 300*	-
Odsetki	-	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE:	**17 085**	**15 828**
Krótkoterminowe kredyty bankowe w tym:	200 523	92 390
Kapitał	*200 250*	*92 224*
Odsetki	*273*	*166*
Krótkoterminowe pożyczki w tym:	21 811	21 743
Kapitał	*21 400*	*21 200*
Odsetki	*411*	*543*
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE:	**222 334**	**114 133**
RAZEM:	**239 419**	**129 961**

13.2 – Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na koniec okresu

Kredyty i pożyczki na koniec okresu - stan na 30.09.2026	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Kredyt w rachunku bieżącym [1]	29 900	29 847	29 847	-	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 [2]	57 956	47 568	47 568	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	31.10.2026	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia Kredytobiorcy, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych należących do Kredytobiorcy, prowadzonych w Banku, zastaw rejestrowy na wydzielonym zbiorze aktualnych i przyszłych wierzytelności
Kredyt w rachunku bieżącym	25 000	20 252	20 252	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	06.05.2027	pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych należących do Kredytobiorcy, prowadzonych w Banku, zastaw finansowy i zastaw rejestrowy wraz z pełnomocnictwem do rachunku Kredytobiorcy zastaw rejestrowy na wydzielonym zbiorze aktualnych i przyszłych wierzytelności oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC

Kredyty i pożyczki na koniec okresu - stan na 30.09.2026	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Kredyt odnawialny	70 000	69 595	69 595	-	PLN/EUR	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	13.11.2028	zastaw rejestrowy na zbiorze Wierzytelności Stanowiących Zabezpieczenie zastawu rejestrowego i finansowego na wierzytelnościach wynikających z Rachunku oświadczenia Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5)
Kredyt w rachunku bieżącym	40 000	11 629	11 629	-	PLN/ EUR/ RON	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	13.11.2027	zastaw rejestrowy na zbiorze Wierzytelności Stanowiących Zabezpieczenie zastawu rejestrowego i finansowego na wierzytelnościach wynikających z Rachunku oświadczenia Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5)
Kredyt	42 468	37 078	21 293	15 785	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	25.05.2028	zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z tytułu umów faktoringu, zastaw rejestrowy i finansowy na prawach do rachunków bankowych, weksel własny in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC

Kredyty i pożyczki na koniec okresu - stan na 30.09.2026	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Pożyczka	16 500	16 847	16 847	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	31.12.2026	weksel własny in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	900	919	919	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	31.12.2026	weksel własny in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	1 300	1 327	27	1 300	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	31.12.2027	weksel własny in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	200	200	200	-	PLN	oprocentowanie stałe	31.12.2026	weksel własny in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	1 950	1 963	1 963	-	PLN	oprocentowanie stałe	31.12.2026	weksel własny in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	200	200	200	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	26.11.2026	weksel własny in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	600	600	600	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej	26.11.2026	weksel własny in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową

Kredyty i pożyczki na koniec okresu - stan na 30.09.2026	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
						powiększonej o marżę		
Pożyczka	800	805	805	-	PLN	oprocentowanie stałe	31.12.2026	weksel własny in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	250	250	250	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	30.10.2026	weksel własny in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową
Saldo ujemne rachunku bieżącego (debet techniczny)[3]	-	339	339	-	PLN	-	01.10.2026	-
RAZEM:	**288 024**	**239 419**	**222 334**	**17 085**	**-**	**-**	**-**	**-**

[1] Zarząd PragmaGO S.A. w porozumieniu z bankiem w dniu 12 listopada 2026 r. zawarł aneks do umowy kredytowej umożliwiający przedłużenie okresu kredytowania do 10 listopada 2028 r.

[2] Limit kredytowy, o maksymalnej wartości 75 mln zł, udostępniany jest na podstawie comiesięcznych informacji o aktualnej wartości zbioru wierzytelności stanowiącego zabezpieczenie kredytu. Na dzień 30 września 2026 r. kredyt był w trakcie wykorzystania i limit wynosił 57 956 tys. zł. Zarząd PragmaGO S.A. w porozumieniu z bankiem w dniu 30 października 2026 r. zawarł aneks do umowy kredytowej umożliwiający przedłużenie okresu kredytowania do 30 listopada 2026 r.

[3] Saldo ujemne rachunku bieżącego w kwocie 339 tys. PLN na dzień 30 września 2026 r. ma charakter jednorazowy i techniczny. Powstało wskutek rozliczenia przelewów wychodzących przed uznaniem rachunku środkami z walutą następnego dnia roboczego.

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[1]	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[2]	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, prowadzonych w Banku, zastaw finansowy i zastaw rejestrowy wraz z pełnomocnictwem do rachunku Kredytobiorcy. zastaw rejestrowy na wydzielonym zbiorze aktualnych i przyszłych wierzytelności

Kredyty i pożyczki na koniec okresu - stan na 31.12.2025	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
								oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC
Kredyt odnawialny	50 000	49 904	49 904	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	13.10.2027	zastaw rejestrowy na zbiorze Wierzytelności Stanowiących Zabezpieczenie zastaw rejestrowy i finansowy na wierzytelnościach wynikających z Rachunku oświadczenia Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5)
Kredyt w rachunku bieżącym[1]	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)

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	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
Pożyczka	14 500	14 917	14 917	-	PLN	oprocentowanie stałe	31.12.2026	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	1 900	1 952	1 952	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	31.12.2026	weksel własny in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	1 300	1 330	1 330	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	30.09.2026	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	200	200	200	-	PLN	oprocentowanie stałe	31.12.2026	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

Kredyty i pożyczki na koniec okresu - stan na 31.12.2025	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Pożyczka	1 450	1 460	1 460	-	PLN	oprocentowanie stałe	31.12.2026	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	200	200	200	-	PLN	oprocentowanie stałe	26.11.2026	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	600	600	600	-	PLN	oprocentowanie stałe	26.11.2026	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	800	805	805	-	PLN	oprocentowanie stałe	31.12.2026	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	250	250	250	-	PLN	oprocentowanie zmienne wg stopy bazowej powiększonej o marżę	30.10.2026	weksel własny in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka[4]	2 000	29	29	-	PLN	oprocentowanie stałe	31.12.2025	weksel własny in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową
RAZEM:	**216 254**	**129 961**	**114 133**	**15 828**	**-**	**-**	**-**	**-**

[1] 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.

[2] 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.

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

Wpływ reformy wskaźników referencyjnych (WIBOR/POLSTR)

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 (KS NGR) ogłosił, że termin zakończenia przejścia ze wskaźnika WIBOR na nowy wskaźnik referencyjny na koniec 2027 roku, a 10 grudnia 2024 roku wskazał indeks WIRF- (POLSTR) jako następcę WIBOR. W 2026 roku ogłoszono, iż ostatnim dniem publikacji wskaźnika referencyjnego WIBOR będzie 31 grudnia 2036 roku i jednocześnie KNF oczekuje, że od 2027 roku WIBOR nie będzie stosowany w nowych umowach oraz instrumentach finansowych, a wyłącznie ma służyć w obsłudze umów już istniejących. W konsekwencji, począwszy od 2027 roku, dla nowych umów i instrumentów, w tym obligacji standardem rynkowym stanie się indeks POLSTR. 30 czerwca 2026 roku KS NGR przyjął zaktualizowaną Mapę Drogową reformy i ogłosił, iż zgodnie ze stanowiskiem Komitetu Stabilności Finansowej przyjętym w czerwcu 2026 roku, na obecnym etapie nie zachodzi konieczność wyznaczenia w drodze rozporządzenia zamiennika dla wskaźnika WIBOR, co oznacza, że dostosowanie istniejących umów do reformy następować będzie w oparciu o rozwiązania umowne.

Jednostka posiada zobowiązania finansowe oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej na notowaniach WIBOR 3M, dla którego przewidziano publikację do 31 grudnia 2036 roku. Prowadzone są działania w celu spełnienia wymogów dotyczących wskaźników referencyjnych w zawartych instrumentach finansowych.

Kowenanty

Spółka jest stroną umów o finansowanie zawierających kowenanty zarówno finansowe, jak i niefinansowe. Ich ewentualne naruszenie mogłoby skutkować obowiązkiem wcześniejszej spłaty zobowiązań finansowych niż termin wskazany w nocie 20. Wskaźniki finansowe obejmują między innymi utrzymanie wskaźnika zadłużenia finansowego netto do kapitałów własnych liczonego na poziomie skonsolidowanym poniżej 400%, utrzymanie określonych w umowie wpływów na rachunek bankowy. Wskaźniki niefinansowe dotyczą w szczególności spełniania wymogów prawnych i regulacyjnych. Nie stwierdzono przypadków złamania warunków finansowych i niefinansowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek na dzień bilansowy. Kowenanty umowne podlegają okresowej weryfikacji i monitorowaniu przez Zarząd, żeby zapewnić zgodność z umowami o finansowanie.

13.3 – Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek – dodatkowe informacje	Stan na dzień 30.09.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów	43 741	83 607
Środki pieniężne	4 143	7 947

13.4 – Wartość aktywów finansowych objętych zabezpieczeniem dla zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek	Stan na dzień 30.09.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Zastaw rejestrowy na portfelu faktoringowym	50 072	26 017
Zastaw rejestrowy na portfelu pożyczkowym	228 047	168 209
Zastaw na środkach pieniężnych rachunkach bankowych	817	7 440

14. Zobowiązania z tytułu obligacji

14.1 – Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień 30.09.2026			
Zobowiązania z tytułu obligacji	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu	W tym: Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	**374 615**	**370 643**	**3 999**	**-**
Seria B1	12 779	12 926	178	28.10.2026
Seria C4	30 000	29 592	27	28.06.2027
Seria C5	35 000	34 949	494	30.07.2027
Seria C6	30 000	29 639	168	02.09.2027
Seria D1EUR[1]	21 836	21 837	229	06.02.2028
Seria D2	35 000	34 075	84	18.12.2028
Seria D3	50 000	49 476	875	04.04.2029
Seria D4	50 000	49 188	265	06.06.2028
Seria E1	30 000	29 739	399	28.10.2028
Seria E2	80 000	79 222	1 280	13.07.2029

[1] Wartość nominalna obligacji serii D1EUR w walucie EUR wynosi 5 000 tys. EUR. Po przeliczeniu na PLN według kursu z dnia 30.09.2026 r. wartość nominalna wynosi 21 836 tys. PLN.

Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu bez odsetek	Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	**266 836**	**260 405**	**-**	**-**
Seria D1EUR	21 836	21 608	-	06.02.2028
Seria D2	35 000	33 991	-	18.12.2028
Seria D3	50 000	48 601	-	04.04.2029
Seria D4	50 000	48 923	-	06.06.2028
Seria E1	30 000	29 340	-	28.10.2028
Seria E2	80 000	77 942	-	13.07.2029

Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu bez odsetek	Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	**107 779**	**106 239**	**3 999**	**-**
Seria B1	12 779	12 748	178	28.10.2026
Seria C4	30 000	29 565	27	28.06.2027
Seria C5	35 000	34 455	494	30.07.2027
Seria C6	30 000	29 471	168	02.09.2027
Seria D1EUR	-	-	229	-
Seria D2	-	-	84	-
Seria D3	-	-	875	-
Seria D4	-	-	265	-
Seria E1	-	-	399	-
Seria E2	-	-	1 280	-

Wykupy obligacji

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2026 r. dokonano wykupu wyemitowanych przez Jednostkę obligacji:

- Serii C1 o wartości nominalnej 20 000 tys. zł wyemitowanych w dniu 27 listopada 2023 r. o oprocentowaniu zmiennym. Wcześniejszy wykup miał miejsce 4 marca 2026 r.
- Serii C2 o wartości nominalnej 25 000 tys. zł wyemitowanych w dniu 25 stycznia 2024 r. o oprocentowaniu zmiennym. Wcześniejszy wykup miał miejsce 25 czerwca 2026 r.
- Serii U o wartości nominalnej 10 000 tys. zł wyemitowanych w dniu 13 czerwca 2022 r. o oprocentowaniu zmiennym. Terminowy wykup miał miejsce 13 czerwca 2026 r.
- Serii V o wartości nominalnej 12 000 tys. zł wyemitowanych w dniu 5 września 2023 r. o oprocentowaniu zmiennym. Wcześniejszy wykup miał miejsce 12 stycznia 2026 r.
- Serii C3 o wartości nominalnej 25 000 tys. zł wyemitowanych w dniu 21 marca 2024 r. Wcześniejszy wykup miał miejsce 23 lipca 2026 r.
- Serii EUR1 o wartości nominalnej 3 500 tys. euro wyemitowanych w dniu 16 kwietnia 2024 r. Wcześniejszy wykup miał miejsce 8 września 2026 r.

Emisje obligacji

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2026 r. Jednostka przeprowadziła emisję obligacji:

- Serii E2 o wartości nominalnej 80 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym i terminie wykupu przypadającym na 13 lipca 2029 r.

Emisje i wykupy po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym dokonano wykupu wyemitowanych przez Jednostkę obligacji:

- Serii B1 o wartości nominalnej 12 779,2 tys. zł wyemitowanych w dniu 24 października 2022 r. o oprocentowaniu zmiennym. Terminowy wykup miał miejsce 28 października 2026 r.
- Serii F1 o wartości nominalnej 83 159 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym i przewidywanej dacie emisji 26 listopada 2026 roku. Termin wykupu ma przypadać na 26 listopada 2029 r.

Nowy Program Emisji obligacji

W dniu 3 sierpnia 2026 r. Zarząd PragmaGO S.A. podjął uchwałę w sprawie ustalenia VII Publicznego Programu Emisji Obligacji, co uprawnia do wyemitowania oraz przeprowadzenia w ramach VII 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.

14.2 – Zobowiązania z tytułu obligacji

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

Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego 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 zamortyzowanego kosztu bez odsetek	Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	**54 779**	**54 022**	**3 979**	**-**
Seria U0	10 000	9 871	42	13.06.2026
Seria B1	12 779	12 560	193	28.10.2026
Seria V	12 000	11 942	84	05.03.2026
Seria C1	20 000	19 649	182	27.11.2026
Seria C2	-	-	443	-
Seria C3	-	-	63	-
Seria EUR1	-	-	216	-
Seria C4	-	-	36	-
Seria C5	-	-	532	-
Seria C6	-	-	183	-
Seria D1EUR	-	-	209	-
Seria D2	-	-	95	-
Seria D3	-	-	980	-
Seria D4	-	-	290	-
Seria E1	-	-	431	-

14.3 – Zabezpieczenia wyemitowanych obligacji na aktywach Spółki	Stan na dzień 30.09.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Zastaw na wierzytelnościach pożyczkowych i faktoringowych	160 512	170 633
Zastaw na środkach pieniężnych na rachunkach bankowych	3	1

15. Zobowiązania z tytułu leasingu

15.1 - Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	Stan na dzień 30.09.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Długoterminowe	3 016	2 617
Krótkoterminowe	1 140	1 111

Zobowiązania leasingowe dotyczą samochodów osobowych oraz wynajmowanego budynku, w którym mieści się siedziba Spółki przy ul. Brynowskiej 72 w Katowicach. Budynek jest użytkowany na podstawie umowy najmu, która spełnia kryteria ujęcia jako leasing zgodnie z MSSF 16 „Leasing".

15.2 - Przyszłe minimalne opłaty i odsetki z tytułu leasingu finansowego	30.09.2026		31.12.2025	
	Opłaty	Odsetki	Opłaty	Odsetki
Do 1 roku	1 140	254	1 111	243
Od 1 roku do 5 lat	3 016	358	2 617	338
RAZEM:	**4 156**	**612**	**3 728**	**581**

16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

16.1 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	Stan na dzień 30.09.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 564	5 396
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 644	4 379
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	1 621	2 401
Kwoty do zwrotu[1]	1 955	2 349
Zobowiązania z tytułu finansowania	3 354	1 214
Zobowiązania z tytułu earn-outu	-	1 914
Rezerwy na zobowiązania	283	255
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	529	477
Rezerwy na premie Zarządu	-	1 035
Rezerwy na badanie sprawozdania finansowego	146	103
Rezerwy na zobowiązania z tytułu pośrednictwa	270	151
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	246	227
RAZEM:	**20 612**	**19 901**

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

17. Przychody przyszłych okresów

17.1 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 30.09.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Rozliczenia z tytułu ulg za złe długi	3 524	3 386
Przychody z tytułu dotacji	26	45
RAZEM:	**3 550**	**3 431**

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

18.1 – Uzgodnienia zmian stanu zobowiązań z przepływami z działalności finansowej	Obligacje	Kredyty i pożyczki	Leasing	RAZEM
Stan na 01.01.2026	394 555	129 961	3 728	528 244
Zmiany z tytułu przepływów z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	-	158 712	-	158 712
Spłaty kredytów i pożyczek	-	(50 308)	-	(50 308)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	80 000	-	-	80 000
Wypływy z tytułu wykupu obligacji	(107 085)	-	-	(107 085)
Odsetki zapłacone od obligacji	(22 251)	-	-	(22 251)
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek i leasingów	-	(8 821)	(196)	(9 017)
Różnice kursowe zrealizowane	1 427	-	-	1 427
Wykup i spłaty leasingu	-	-	(859)	(859)
Razem zmiany z przepływów z działalności finansowej (bez wpływów z tytułu emisji akcji)	**(47 909)**	**99 583**	**(1 055)**	**50 619**
Zmiany z tytułu wyceny	695	257	-	952
Odsetki naliczone	22 313	8 796	196	31 305
Zwiększenia leasingi	-	-	1 287	1 287
Pozostałe zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów)	989	822	-	1 811
Stan na 30.09.2026	**370 643**	**239 419**	**4 156**	**614 218**

18.2 – Uzgodnienia zmian stanu zobowiązań z przepływami z działalności finansowej	Obligacje	Kredyty i pożyczki	Leasing	RAZEM
Stan na 01.01.2025	316 488	54 448	2 240	373 176
Zmiany z tytułu przepływów z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	-	123 034	-	123 034
Spłaty kredytów i pożyczek	-	(81 386)	-	(81 386)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	100 000	-	-	100 000
Wypływy z tytułu wykupu obligacji	(16 000)	-	-	(16 000)
Odsetki zapłacone od obligacji	(25 292)	-	-	(25 292)
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek i leasingów	-	(4 690)	(133)	(4 823)
Różnice kursowe zrealizowane	335	(631)	-	(296)
Wykup i spłaty leasingu	-	-	(734)	(734)
Razem zmiany z przepływów z działalności finansowej (bez wpływów z tytułu emisji akcji)	**59 043**	**36 327**	**(867)**	**94 503**
Zmiany z tytułu wyceny	(1 857)	555	-	(1 302)
Odsetki naliczone	26 080	4 904	133	31 117
Zwiększenia leasingi	-	-	341	341
Pozostałe zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów)	(524)	(72)	-	(596)
Stan na 30.09.2025	**399 230**	**96 162**	**1 847**	**497 239**

18.3 – Korekty z tytułu zmian niekasowych	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Wynik z tytułu wyceny obligacji	695	(1 857)
Zmniejszenia rzeczowych aktywów trwałych	272	42
RAZEM:	**967**	**(1 815)**

18.4 – Zmiana stanu z tytułu należności faktoringowych	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Zmiana stanu faktoringu	(28 985)	(429)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(3 080)	(2 269)
RAZEM:	**(32 065)**	**(2 698)**

18.5 – Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Zmiana stanu pożyczek	(65 025)	(142 083)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(27 401)	(15 874)
RAZEM:	**(92 426)**	**(157 957)**

18.6 – Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(311)	(553)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych dotyczących kredytów i pożyczek	822	(72)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	119	268
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych dotyczących obligacji	989	(524)
RAZEM:	**1 619**	**(881)**

19. Gwarancje, poręczenia i zobowiązania warunkowe

19.1 – Gwarancje i poręczenia udzielone	Stan na dzień 30.09.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Dla jednostek powiązanych:	**3 802**	**1 758**
Poręczenie spłaty pożyczki dla Telecredit IFN SA	1 817	1 758
Gwarancja spłaty zobowiązań dla Telecredit IFN SA w związku z zawartymi umowami kredytowymi	1 985	-
RAZEM:	**3 802**	**1 758**

Poręczenie spłaty pożyczki – Telecredit

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

20. Instrumenty finansowe

20.1 - Instrumenty finansowe według kategorii	Stan na dzień 30.09.2026	Stan na dzień 31.12.2025
Aktywa finansowe, w tym:	**708 268**	**617 115**
Pożyczki i faktoring wyceniane w zamortyzowanym koszcie	700 284	606 274
Należności własne wyceniane w nominale	2 154	1 569
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 687	1 325
Środki pieniężne	4 143	7 947
Zobowiązania finansowe, w tym:	**620 782**	**535 554**
Zobowiązania wyceniane w wartości pozostającej do spłaty (nominał wraz z odsetkami)	243 575	135 603
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	370 643	394 555
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	6 564	5 396

Po stronie aktywów Jednostka posiada aktywa finansowe takie, jak należności z tytułu faktoringu, należności z tytułu pożyczek, należności z tytułu dostaw i usług, lokaty krótkoterminowe oraz środki pieniężne. Aktywa te są finansowane przez instrumenty finansowe wykorzystywane przez Jednostkę m.in. obligacje korporacyjne, kredyty bankowe, pożyczki oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Jednostki.
Główne ryzyka na jakie narażona jest Jednostka, to ryzyko kredytowe, ryzyko rynkowe (ryzyko stóp procentowych, ryzyko walutowe) i ryzyko płynności, a ich dokładne opisy i wpływ na działalność Jednostki zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z Działalności PragmaGO S.A. Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Jednostkę, w tym identyfikację i analizę ryzyk, na które Jednostka jest narażona, określenie odpowiednich ich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do limitów. Zasady i procedury zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian działalności Jednostki.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej w sytuacji, kiedy klient lub druga strona instrumentu finansowego nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe, na które narażona jest Jednostka związane jest przede wszystkim z udzielanym przez nią finansowaniem w postaci faktoringu oraz w postaci pożyczek, a także w mniejszym stopniu z należnościami z tytułu dostaw i usług.
Ryzyko kredytowe przejawia się także w postaci utraty wartości należności z tytułu faktoringu i pożyczek w wyniku pogorszenia oceny jakości kredytowej dłużnika i zostało uwzględnione poprzez ujęcie odpisów aktualizujących z tytułu oczekiwanych strat kredytowych oszacowanych zgodnie z metodologią opisaną w pkt 6 Istotnych zasad rachunkowości w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.
Zarówno w przypadku usług faktoringowych, jak i pożyczek, Spółka stosuje szereg rozwiązań i narzędzi, które mają na celu minimalizowanie ryzyka kredytowego związanego z udzielanym finansowaniem.
W przypadku faktoringu stosowane są umowy z regresem, który umożliwia Jednostce dochodzenia roszczeń od faktoranta, w przypadku braku spłaty zobowiązania przez dłużnika faktoringowego. Dodatkowo w umowach faktoringowych stosowane są zabezpieczenia w postaci umów ubezpieczenia, gwarancji BGK oraz zabezpieczeń hipotecznych, co zapewnia Jednostce niezależne źródła spłaty wierzytelności faktoringowych.
Pożyczki są instrumentem finansowym o większym niż faktoring ryzyku kredytowym, są udzielane na okresy dłuższe niż faktoring i większość z nich nie jest zabezpieczona rzeczowo, jednak dzięki głębokiej integracji Jednostki z partnerami, którzy oferują pożyczki Jednostki w swoich ekosystemach, Spółka pozyskuje dane o potencjalnych klientach dzięki czemu może aktywnie zarządzać przedmiotowym ryzykiem. Jednostka otrzymuje dostęp m.in. do dwuletniej (na bieżąco aktualizowanej) historii finansowej potencjalnego klienta, dzięki czemu może dobrać odpowiedni poziom limitu zadłużenia. Spłaty pożyczki mogą następować automatycznie z obrotów danego klienta, bez jego ingerencji.
Elementem ryzyka kredytowego jest ryzyko koncentracji, które jest zarządzane odpowiednie rozproszenie klientów i dłużników, jak również poprzez stosowanie zabezpieczeń rzeczowych swoich wierzytelności. Dane dotyczące struktury portfela, koncentracji, pokrycia ubezpieczeniem znajdują się w Sprawozdaniu

Zarządu z działalności PragmaGO S.A. Ryzyko koncentracji jest minimalizowane poprzez dywersyfikację portfela i podlega ocenie zarówno według klienta jak i dłużnika (w przypadku faktoringu). Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego Jednostka nie posiada pojedynczych ekspozycji, których brak spłaty mógłby istotnie zmniejszyć płynność Jednostki.

Ryzyko kredytowe jest minimalizowane poprzez weryfikację klientów przed udzieleniem finansowania na podstawie oceny zdolności kredytowej przy użyciu zaawansowanych narzędzi ekonomiczno-statystycznych oraz dostosowanie do niej oferowanego limitu. Należności faktoringowe oraz pożyczkowe podlegają regularnemu monitorowaniu pod kątem terminowości spłaty.

Istotność powyższego ryzyka Zarząd Jednostki ocenia jako wysoką, a prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka ocenia jako średnie.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym odbywa się poprzez wykorzystanie następujących narzędzi:

- polityki zarządzania ryzykiem w podziale na produkty faktoringowe, pożyczkowe oraz tradycyjne i cyfrowe kanały sprzedaży, która zawiera m.in. wytyczne w zakresie wyliczania zdolności kredytowej, kompetencji kredytowych, zasad przyznawania limitów faktoringowych i pożyczkowych, zabezpieczeń, zasad koncentracji ryzyka;
- klasyfikacji kredytowej, bazującej na zewnętrznych oraz wewnętrznych systemach klasyfikacji ryzyka,
- ubezpieczeniu wierzytelności skupowanych w ramach faktoringu ubezpieczonego i faktoringu odwrotnego w towarzystwach ubezpieczeniowych,
- stosowaniu pozostałych zabezpieczeń umownych i rzeczowych.

Ryzyko stopy procentowej

Jednostka jest narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych, ponieważ w istotnej części finansuje działalność operacyjną instrumentami finansowymi (obligacje i kredyty bankowe), których koszt określany jest w oparciu o wysokość zmiennych rynkowych stóp procentowych – w tym głównie WIBOR 3M.

Aktywa o zmiennym oprocentowaniu stanowią jedynie śladową cześć portfela finansowego Jednostki. Jednocześnie Jednostka udzielając finansowania z tytułu faktoringu i pożyczek stosuje politykę dającą możliwość zmiany cenowych warunków umowy w zależności od zmian stawek referencyjnych. Należy jednak nadmienić, że Jednostka może nie być w stanie, na konkurencyjnym rynku, szybko i w pełnej wysokości przenieść wyższych kosztów posiadanego finansowania dłużnego na wyższe stawki wynagrodzenia za świadczone przez siebie usługi.

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

Ryzyko walutowe

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

Ryzyko płynności

Z uwagi na finansowanie działalności kapitałem zewnętrznym w istotnej części Jednostka jest narażona w średnim stopniu na ryzyko płynności, rozumiane jako ryzyko napotkania trudności w zebraniu funduszy na wypełnienie zobowiązań wynikających z instrumentów finansowych. Do źródeł finansowania oprócz środków własnych należą środki pozyskane w ramach emisji obligacji, zaciągnięte kredyty bankowe, pożyczki oraz umowy leasingu. Pomimo zwiększenia wartości wskaźnika długu odsetkowego netto do kapitału własnego na koniec września 2026 r. dla Jednostki (343% - 30.09.2026 r., 319% - 31.12.2025 r.) Jednostka na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego posiada zdolność do terminowego regulowania swoich zobowiązań. Wynika to z następujących czynników ograniczających to ryzyko:

- średni cykl obrotu należności faktoringowych jest krótki i wynosił 36 dni (stan na dzień 30.09.2026 r., na dzień 31.12.2025 r. wynosił 35 dni). Pozwala to na dokonanie szybkiej zamiany aktywów finansowych na środki pieniężne w wielkości odpowiadającej ich wartości godziwej i natychmiastowe uregulowanie zobowiązań finansowych,
- średni cykl obrotu kapitału w umowach pożyczkowych wynosi 5,2 miesiąca zarówno za okres półroczny 2026 i za rok 2025, a cykl obrotu całej należności pożyczkowej wynosi 6,0 miesięcy w obu tych okresach.
- ryzyko postawienia zobowiązań finansowych w stan natychmiastowej wymagalności lub też konieczności wypływu środków pieniężnych szybciej niż wskazano to w Nocie 20.2 występuje w ograniczonym stopniu istotności, gdyż Jednostka posiada zdywersyfikowaną strukturę finansowania. Jednostka finansuje swoją działalność w oparciu wyemitowane obligacje korporacyjne z terminem zapadalności od 2 do 4 lat oraz poprzez kredyty i pożyczki o okresie finansowania od 1 roku do 2 lat.

Po stronie aktywów głównym źródłem ryzyka płynności jest ryzyko nieterminowej spłaty wierzytelności pożyczkowych i faktoringowych. Ryzyko płynności rynku jest to rodzaj zagrożenia, którego objawem jest całkowity bądź częściowy brak możliwości upłynnienia posiadanych aktywów lub możliwość zbycia tych aktywów jedynie po niekorzystnej cenie. Ryzyko utraty płynności jest mitygowane wysoką rotacją aktywów.

W przypadku pogorszenia się sytuacji finansowej Jednostki, czego skutkiem może być brak wystarczających środków na spłatę zadłużenia w terminie lub naruszenie szczególnych postanowień umownych bądź warunków emisji obligacji, obligatariusze lub instytucje finansowe mogą postawić zadłużenie w stan natychmiastowej wymagalności. Nadmierne zadłużenie lub sytuacja rynkowa może ponadto ograniczyć dostępność dodatkowego finansowania zewnętrznego potrzebnego do rozwoju Jednostki oraz realizacji wyznaczonych celów strategicznych. Jednostka identyfikuje specyficzne ryzyka dla każdego rodzaju finansowania, z którego korzysta prowadząc swoją podstawową działalność operacyjną.

Opisywane ryzyka minimalizowane są poprzez aktywne zarządzanie należnościami i zobowiązaniami Spółki, w taki sposób, aby każdorazowo, z wyprzedzeniem Jednostka miała do dyspozycji środki pieniężne w wysokości umożliwiającej jej uregulowanie wymagalnych zobowiązań. Dodatkowo, wyemitowane dotychczas przez Jednostkę obligacje posiadają pierwotny termin wymagalności od 2 do 4 lat, a terminy wykupu poszczególnych serii obligacji są zróżnicowane. Dzięki temu, w przypadku braku możliwości emisji

kolejnych serii obligacji, Jednostka jest w stanie z wyprzedzeniem zaplanować zastąpienie części dotychczasowych źródeł finansowania nowymi (finansowaniem bankowym lub finansowaniem pozabilansowym) lub w razie konieczności, zaplanować czasowe ograniczenie działalności (zmniejszyć pracujący portfel wierzytelności) i dostosować jej skalę do wielkości dostępnego finansowania.

Celem zarządzania ryzykiem płynności w Jednostce jest kształtowanie takiej struktury bilansu oraz zobowiązań pozabilansowych, która zapewnia stałą płynność przy uwzględnieniu optymalizacji kosztów finansowych. Jednostka dokonuje oceny poziomu płynności w oparciu o:

- zestawienie niedopasowania terminów płatności aktywów i pasywów (analiza luki płynności),
- analizę przepływu środków,
- analizę wskaźnikową na podstawie wskaźników płynności oraz wskaźników rotacji aktywów.

Jednostka ogranicza ryzyko płynności finansowej poprzez bieżący monitoring należności i zobowiązań, a także kontrolę stanu środków pieniężnych i dostępnych do wykorzystania limitów kredytowych, co pozwala na bieżąco reagować w przypadku zaistnienia nieprzewidzianych okoliczności. Jednostka nie oczekuje, że spodziewane przepływy pieniężne, zawarte w analizie terminów wymagalności, mogą wystąpić znacząco wcześniej lub w znacząco innych kwotach.

20.2 - Instrumenty finansowe według daty wymagalności oraz rodzaju oprocentowania na dzień:	30.09.2026			31.12.2025		
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:	**648 903**	**70 762**	**-**	**581 209**	**63 637**	**-**
Należności	**638 865**	**69 403**	**-**	**555 223**	**61 892**	**-**
Pożyczki udzielone	411 676	68 403	-	353 162	61 892	-
Faktoring	219 205	1 000	-	191 220	-	-
Należności własne wyceniane w nominale	2 154	-	-	1 569	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 687	-	-	1 325	-	-
Środki pieniężne	4 143	-	-	7 947	-	-
Zobowiązania	**10 038**	**1 359**	**-**	**25 986**	**1 745**	**-**
Kredyty i pożyczki otrzymane	2 968	-	-	18 211	-	-
Zobowiązanie z tytułu earn-outu	-	-	-	1 914	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	506	1 359	-	465	1 745	-
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	6 564	-	-	5 396	-	-
Oprocentowanie zmienne:	**330 238**	**279 147**	**-**	**154 569**	**353 254**	**-**
Zobowiązania	**330 238**	**279 147**	**-**	**154 569**	**353 254**	**-**
Kredyty i pożyczki otrzymane	219 366	17 085	-	95 922	15 828	-
Obligacje	110 238	260 405	-	58 001	336 554	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	634	1 657	-	646	872	-

20.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

Jednostka jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ pożycza środki oprocentowane według stóp zmiennych. Podobne jest z częścią udzielanych przez Jednostkę pożyczek. W portfelu faktoringowym natomiast wynagrodzenia Jednostki ustalone są w stopach stałych. Jednostka zarządzając ryzykiem zmiany stóp procentowych zagwarantowała sobie w umowach z klientami możliwość podwyższenia poziomu wynagrodzeń w sytuacji podwyższania stóp procentowych w stosunku do daty zawarcia danej umowy i ustalenia nowego poziomu wynagrodzenia. Analiza wrażliwości przeprowadzona poniżej pokazuje wpływ zmian stopy oprocentowania o 50 punktów bazowych w górę lub w dół w stosunku rocznym na wynik finansowy Jednostki. Zaprezentowane wyliczenie poniżej zastosowano do instrumentów finansowych o zmiennej stopie oprocentowania.

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 30.09.2026 r.	Należności główne (PLN)	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus (PLN)	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in minus (PLN)
Kredyty i pożyczki otrzymane	(235 785)	(1 179)	1 179
Obligacje wyemitowane	(374 615)	(1 873)	1 873
Zobowiązania z tytułu leasingów	(2 291)	(11)	11
RAZEM:	**(612 692)**	**(3 063)**	**3 063**

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 31.12.2025 r.	Należności główne (PLN)	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus (PLN)	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in minus (PLN)
Kredyty i pożyczki otrzymane	(111 750)	(559)	559
Obligacje wyemitowane	(400 706)	(2 004)	2 004
Zobowiązania z tytułu leasingów	(1 518)	(8)	8
RAZEM:	**(513 974)**	**(2 571)**	**2 571**

20.4 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe

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

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 30.09.2026 r.	Ekspozycja w walucie (EUR)	Przeliczenie wartości w EUR na PLN wg kursu 30.09.2026 r.	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 5% in plus	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 5% in minus
Pożyczki udzielone	8 463	36 960	1 848	(1 848)
Faktoring udzielony	9 124	39 846	1 993	(1 992)
Zobowiązania z kredytów i pożyczek	(6 235)	(27 229)	(1 361)	1 361
Zobowiązania z tytułu obligacji	(5 000)	(21 836)	(1 092)	1 092
RAZEM:	**6 352**	**27 741**	**1 388**	**(1 387)**

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 31.12.2025 r.	Ekspozycja w walucie (EUR)	Przeliczenie wartości w EUR na PLN wg kursu 31.12.2025 r.	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 5% in plus	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 5% in minus
Pożyczki udzielone	6 900	29 164	1 458	(1 458)
Faktoring udzielony	7 303	30 868	1 543	(1 544)
Zobowiązania z tytułu obligacji	(8 500)	(35 927)	(1 796)	1 796
RAZEM:	**5 703**	**24 105**	**1 205**	**(1 206)**

20.5 - Zarządzanie ryzykiem płynności

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

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

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

Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami bilansowymi 30.09.2026 r.	704 125
Faktoring	220 205
Pożyczki	480 079
Należności własne wyceniane w nominale	2 154
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 687

Wartość godziwa

Wartość bilansowa aktywów finansowych reprezentuje maksymalną wartość ekspozycji Spółki na ryzyko kredytowe. Z uwagi na krótkoterminowy charakter aktywów ich wartość godziwa jest zbliżona do wartości księgowej.

Ekspozycje - wartość brutto 30.09.2026 r.	Terminowe	Przeterminowane					Razem	Odpisy aktualizujące
		Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 180 dni	181-365 dni	powyżej 365 dni		
Faktoring	185 145	9 572	3 035	6 447	4 177	36 226	244 602	(24 397)
Pożyczki	464 561	6 126	11 265	9 383	10 319	28 714	530 368	(50 289)
Należności własne wyceniane w nominale	2 134	-	-	-	1	37	2 172	(18)
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 397	78	3	8	7	217	1 710	(23)
RAZEM:	**653 237**	**15 776**	**14 303**	**15 838**	**14 504**	**65 194**	**778 852**	**(74 727)**

Ekspozycje - wartość netto 30.09.2026 r.	0-30 dni	31 – 90 dni	powyżej 90 dni	Razem
Faktoring	194 139	2 601	23 465	220 205
Pożyczki	464 163	9 773	6 143	480 079
Należności własne wyceniane w nominale	2 134	-	20	2 154
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 454	3	230	1 687
RAZEM:	**661 890**	**12 377**	**29 858**	**704 125**

Analiza wiekowa terminowych aktywów finansowych Spółki na dzień 30.09.2026 r.	Termin wymagalności						
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Faktoring	106 088	62 314	15 743	1 000	-	-	185 145
Pożyczki	49 285	71 973	274 900	43 162	25 111	130	464 561
Należności własne wyceniane w nominale	1 004	558	572	-	-	-	2 134
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 397	-	-	-	-	-	1 397
RAZEM:	**157 774**	**134 845**	**291 215**	**44 162**	**25 111**	**130**	**653 237**

Analiza wiekowa zobowiązań finansowych i pozostałych Spółki na dzień 30.09.2026 r.	Terminowe	Przeterminowane						Razem
		Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	239 419	-	-	-	-	-	-	239 419
Obligacje	370 643	-	-	-	-	-	-	370 643
Leasing	4 156	-	-	-	-	-	-	4 156
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 562	-	-	-	1	1	-	6 564
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	8 126	5	-	40	127	104	2	8 404
RAZEM:	**628 906**	**5**	**-**	**40**	**128**	**105**	**2**	**629 186**

Analiza wiekowa terminowych zobowiązań finansowych i pozostałych Spółki na dzień 30.09.2026 r.	Termin wymagalności						
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyty i pożyczki	1 000	83 796	137 538	17 085	-	-	239 419
Obligacje	15 974	773	93 491	260 405	-	-	370 643
Leasing	121	203	816	1 819	1 197	-	4 156
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 757	799	6	-	-	-	6 562
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	7 321	130	675	-	-	-	8 126
RAZEM:	**30 173**	**85 701**	**232 526**	**279 309**	**1 197**	**-**	**628 906**

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

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

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

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

Analiza wiekowa zobowiązań finansowych i pozostałych Spółki na dzień 31.12.2025 r.	Terminowe	Przeterminowane						Razem
		Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	129 961	-	-	-	-	-	-	129 961
Obligacje	394 555	-	-	-	-	-	-	394 555
Leasing	3 728	-	-	-	-	-	-	3 728
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 390	2	1	-	1	2	-	5 396
Zobowiązania z tytułu earn-out	1 914	-	-	-	-	-	-	1 914
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	7 979	-	-	-	63	170	-	8 212
RAZEM:	**543 527**	**2**	**1**	**-**	**64**	**172**	**-**	**543 766**

Analiza wiekowa terminowych zobowiązań finansowych i pozostałych Spółki na dzień 31.12.2025 r.	Termin wymagalności						
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyty i pożyczki	543	1 166	112 424	15 828	-	-	129 961
Obligacje	2 263	13 658	42 080	288 054	48 500	-	394 555
Leasing	65	406	640	1 583	1 034	-	3 728
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 433	957	-	-	-	-	5 390
Zobowiązania z tytułu earn-out	-	-	1 914	-	-	-	1 914
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	6 184	283	1 512	-	-	-	7 979
RAZEM:	**13 488**	**16 470**	**158 570**	**305 465**	**49 534**	**-**	**543 527**

21. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

Działalność Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

22. Segmenty operacyjne

22.1 – Segmenty operacyjne – sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	01.01.2026 – 30.09.2026			
	Faktoring	Pożyczki	Nieprzypisane	RAZEM
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	**37 605**	**90 082**	**780**	**128 467**
Przychód z tytułu faktoringu, w tym:	**37 500**	**-**	**-**	**37 500**
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	23 663	-	-	23 663
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	**-**	**89 942**	**-**	**89 942**
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	-	82 617	-	82 617
Pozostałe przychody	**105**	**140**	**780**	**1 025**
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	**(16 040)**	**(11 910)**	**(9 725)**	**(37 675)**
Amortyzacja	-	-	(3 261)	(3 261)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(8 871)	(5 015)	-	(13 886)
Usługi obce	(4 445)	(3 408)	(5 755)	(13 608)
Pozostałe koszty podstawowe	(2 724)	(3 487)	(709)	(6 920)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	**21 565**	**78 172**	**(8 945)**	**90 792**
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	382	382
Pozostałe koszty operacyjne	-	(1 938)	(532)	(2 470)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(3 080)	(27 401)	-	(30 481)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	**18 485**	**48 833**	**(9 095)**	**58 223**
Przychody finansowe	-	-	-	-
Koszty finansowe	(11 039)	(23 628)	(2 198)	(36 865)
Wynik z pozycji wymiany	-	-	564	564
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	**7 446**	**25 205**	**(10 729)**	**21 922**
Podatek dochodowy	-	-	(7 129)	(7 129)
ZYSK (STRATA) NETTO	-	-	-	**14 793**

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

Segmenty operacyjne – aktywa i zobowiązania	Stan na dzień 30.09.2026			
	Faktoring	Pożyczki	Nieprzypisane	RAZEM
Aktywa segmentu ogółem	259 991	484 132	72 203	816 326
Zobowiązania segmentu ogółem	(207 819)	(419 163)	(11 438)	(638 420)

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

23. Przeciętne zatrudnienie w etatach w Jednostce

23.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Jednostce w okresie	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 31.12.2025
Pracownicy umysłowi	86	83
Razem przeciętna liczba etatów	**86**	**83**

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

24.1 - Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio

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

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Jednostki.

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

25. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

25.1 - Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 31.12.2025
Badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego	362	294
Przegląd skróconego sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego	136	104
RAZEM:	**498**	**398**

26. Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi

26.1 - Salda z podmiotami powiązanymi według stanu na dzień 30.09.2026	Brutto Sp. z o.o.	PragmaGO. TECH Sp. z o.o.	Monevia Sp. z o.o.	Telecredit IFN SA	PragmaGO Spain	PragmaGO d.o.o.	Pozostałe podmioty powiązane
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	-	8 468	-	-	-	-	-
Udziały i akcje	3 408	1 832	11 319	27 158	104	11	-
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	4	2	9	-	-	-	274
Należności z tytułu faktoringu	-	-	-	-	-	-	12 526
Należności z tytułu pożyczek	-	-	-	24 481	11 710	131	1 107
Zobowiązania z tytułu pożyczek	1 963	805	-	-	-	-	2 245
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	106	1 435	3	6	-	-	2 243

26.2 - Transakcje z podmiotami powiązanymi według stanu za okres:	Przychody		Koszty	
	01.01.2026 30.09.2026	01.07.2026 30.09.2026	01.01.2026 30.09.2026	01.07.2026 30.09.2026
Brutto Sp. z o.o.	32	11	887	336
PragmaGO.Tech Sp. z o.o.	42	6	956	321
Monevia Sp. z o.o.	173	45	8	6
Telecredit IFN SA	2 215	752	-	-
PragmaGO Spain	206	166	-	-
PragmaGO d.o.o.	2	2	-	-
RAZEM:	**2 670**	**982**	**1 851**	**663**

Spółka generuje przychody z tytułu finansowania udzielonego podmiotom zależnym Monevia i Telecredit. Przychody od pozostałych jednostek powiązanych dotyczą przede wszystkim usług realizowanych przez PragmaGO S.A. dla Pragma Faktor, które obejmują serwisowanie portfela oraz przychody faktoringowe za udzielone finansowanie oraz przychody z tytułu obsługi księgowej. Pozostałe tytuły przychodów od jednostek powiązanych jednostkowo są nieistotne.

Koszty od jednostek zależnych Brutto dotyczą wynagrodzenia za pośrednictwo, natomiast od PragmaGO.TECH dotyczą wynagrodzenia za utrzymanie i serwisowanie systemu. Koszty od pozostałych jednostek powiązanych dotyczą refaktur kosztów ubezpieczenia, scoringu oraz windykacyjnych od Pragma Faktor, najmu budynku, w którym znajduje się siedziba Jednostki od NPL Nova oraz kosztów obsługi prawnej przez Pragma Adwokaci.

Jednostka zakupuje od PragmaGO.TECH usługi dotyczące rozbudów i usprawnień systemu NAVI, które są aktywowane na wartościach niematerialnych.

Należności z tytułu faktoringu od pozostałych jednostek powiązanych dotyczą finansowania w formie faktoringu zaliczkowego udzielonego dla Pragma Faktor.

Dodatkowe informacje dotyczące finansowania udzielonego jednostkom powiązanym:

Podmiot powiązany	Saldo na koniec okresu	Oprocentowanie pożyczek	Dodatkowe informacje
Pragma Faktor Sp. z o.o. (pożyczka)	1 107	stałe	-
Pragma Faktor Sp. z o.o. (faktoring)	12 476	stałe	Element współpracy serwiserskiej
Telecredit IFN SA (pożyczka)	24 481	stałe	-
PragmaGO Spain (pożyczka)	11 710	stałe	-
PragmaGO d.o.o. (pożyczka)	131	stałe	-

Udzielone pożyczki do podmiotów powiązanych nie są objęte odpisami aktualizującymi.

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

Dodatkowe informacje dotyczące pożyczek otrzymanych jednostek powiązanych:

Podmiot powiązany	Saldo na koniec okresu	Oprocentowanie pożyczek	Dodatkowe informacje
NPL Nova S.A.	2 245	zmienne	-
PragmaGO.TECH Sp. z o.o.	805	stałe	-
Brutto Sp. z o.o.	1 962	stałe	-

Spółka Dominująca w stosunku do Spółki to:
Polish Enterprise Funds SCA

Jednostki zależne od Spółki
Brutto Sp. z o.o.
PragmaGO.TECH Sp. z o.o.
Monevia Sp. z o.o.
Telecredit IFN SA
PragmaGO Spain S.L.
PragmaGO d.o.o.

Pozostałe Spółki będące podmiotami powiązanymi (powiązania osobowe), z którymi spółka miała transakcje w okresie 01.01-30.09.2026 r. to:
Pragma Faktor Sp. z o.o.
NPL NOVA S.A.
Pragma Adwokaci spółka komandytowa
Aseo Paper Sp. z o.o.
Anwim S.A.

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi według stanu na dzień i za okres kończący się 31.12.2025	Przychody	Koszty
Brutto Sp. z o.o.	42	1 422
PragmaGO.Tech Sp. z o.o.	48	1 260
Monevia Sp. z o.o.	1 881	21
Telecredit IFN SA	2 846	-
RAZEM:	**4 817**	**2 703**

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

Udzielone finansowania do podmiotów powiązanych nie są objęte odpisami aktualizującymi.

Dodatkowe informacje dotyczące pożyczek otrzymanych jednostek powiązanych:

Podmiot powiązany	Saldo na koniec okresu	Oprocentowanie pożyczek	Dodatkowe informacje
NPL Nova S.A.	3 282	zmienne	-
Brutto Sp. z o.o.	1 460	stałe	-
PragmaGO.TECH Sp. z o.o.	805	stałe	-

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

Spółka Dominująca w stosunku do Spółki to:
Polish Enterprise Funds SCA

Jednostki zależne od Spółki
Brutto Sp. z o.o.
PragmaGO.TECH Sp. z o.o.
Monevia Sp z. o.o.
Telecredit IFN SA

Pozostałe Spółki będące podmiotami powiązanymi (powiązania osobowe), z którymi spółka miała transakcje w okresie 01.01-31.12.2025 r. to:
Pragma Faktor Sp. z o.o.
NPL NOVA S.A.
Pragma Adwokaci spółka komandytowa
Aseo Paper Sp. z o.o.
Anwim S.A.

27. Wartość godziwa

27.1 - Wartość godziwa aktywów, które nie są wyceniane według wartości godziwej	30.09.2026		31.12.2025	
	wartość księgowa	wartość godziwa	wartość księgowa	wartość godziwa
Aktywa finansowe	**706 581**	**706 581**	**615 790**	**615 790**
Środki pieniężne i ekwiwalenty	4 143	4 143	7 947	7 947
Należności faktoringowe	220 205	220 205	191 220	191 220
Należności pożyczkowe	480 079	480 079	415 054	415 054
Należności handlowe	2 154	2 154	1 569	1 569
Zobowiązania finansowe	**620 782**	**625 833**	**535 554**	**546 090**
Kredyty bankowe i pożyczki	239 419	239 419	129 961	129 961
Zobowiązania z tytułu leasingów	4 156	4 156	3 728	3 728
Zobowiązania z tytułu obligacji wg zmiennej stopy procentowej*	370 643	375 694	394 555	405 091
Zobowiązania handlowe	6 564	6 564	5 396	5 396
Zobowiązanie z tytułu earn-outu	-	-	1 914	1 914

** Kwota wartości godziwej według stanu na 30.09.2026 r. uwzględnia wartość obligacji serii EUR1 i D1EUR w przeliczeniu notowania według kursu z dnia 30.09.2026 r.*

Wartości godziwe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych została zdefiniowana jako cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny. Wartości godziwe:

- środków pieniężnych i lokat krótkoterminowych,
- należności z tytułu dostaw i usług,
- należności faktoringowych,
- należności z tytułu pożyczek oraz innych należności,
- zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek,
- 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.

27.2 – Wartość godziwa	30.09.2026				31.12.2025			
	W tym:	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	W tym:	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Zobowiązania finansowe	**625 833**	**375 694**	**-**	**250 139**	**546 090**	**405 091**	**-**	**140 999**
Zobowiązania z tytułu obligacji wg zmiennej stopy procentowej	375 694	375 694	-	-	405 091	405 091	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	250 139	-	-	250 139	140 999	-	-	140 999

28. Zdarzenia po dniu bilansowym

1. W dniu 2 października 2026 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję o zatwierdzeniu prospektu podstawowego obligacji niezabezpieczonych, emitowanych w ramach VII Publicznego Programu Emisji Obligacji Jednostki PragmaGO S.A. („VII PEO"). Zatwierdzone dokumenty będą podstawą do prowadzenia ofert publicznych obligacji emitowanych przez Jednostkę Dominującą w ramach VII PEO o łącznej o wartości nominalnej nie wyższej niż 500 mln złotych („Obligacje") oraz dopuszczenia i wprowadzenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
2. W dniu 30 października 2026 r. Zarząd PragmaGO S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji oraz ustalenia ostatecznych warunków emisji obligacji serii F1. Obligacje emitowane są w ramach VII Publicznego Programu Emisji Obligacji, dla którego Dokument Rejestracyjny, Dokument Ofertowy Obligacji Zabezpieczonych oraz Dokument Ofertowy Obligacji Niezabezpieczonych zostały zatwierdzone przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 2 października 2026 r. W ramach emisji Obligacji zaoferowanych zostanie 700 tys. Obligacji o wartości nominalnej 100 złotych każda oraz dodatkowo nie więcej niż 300 tys. 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.
3. W dniu 19 listopada 2026 r. Zarząd PragmaGO S.A. podjął uchwałę w sprawie ustalenia ostatecznej liczby obligacji serii F1 („Obligacje"). Przewidywaną datę emisji obligacji serii F1 o wartości 83 159 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR 3M + marża stanowi dzień 26 listopada 2026 roku. Termin wykupu przypada na 26 listopada 2029 r. Zarząd Spółki podjął również uchwałę w sprawie warunkowego przydziału Obligacji o łącznej wartości nominalnej 83.156.800 zł pod warunkiem zarejestrowania Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w trybie rozrachunku transakcji. Warunkowy przydział Obligacji został dokonany w oparciu o listę wstępnej alokacji sporządzoną przez Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej.

Z poważaniem,

Zarząd PragmaGO S.A.

Prezes Zarządu	Tomasz Boduszek	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Tomasz Boduszek Data: 2026.11.19 16:19:47 CET
Wiceprezes Zarządu	Jacek Obrocki	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Jacek Obrocki Data: 2026.11.19 15:34:31 CET
Wiceprezes Zarządu	Danuta Czapeczko	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Danuta Czapeczko Data: 2026.11.19 16:06:32 CET
Wiceprezes Zarządu	Łukasz Ramczewski	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Łukasz Ramczewski Data: 2026.11.19 15:40:21 CET

Katowice, 19 listopada 2026 roku

Sprawozdanie Zarządu

z działalności Grupy Kapitałowej PRAGMAGO S.A.

za okres od 1 stycznia 2026 do 30 września 2026 roku



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PragmaGO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2026 DO 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU

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

Grupa PragmaGO S.A. dostarcza do małych, średnich i przedsiębiorstw w Polsce i Europie usługi finansowe pozwalające na zarządzanie płynnością i rozwój działalności.

- PragmaGO S.A.

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

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

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

- PragmaGO.TECH Sp. z o.o.

Spółka PragmaGO.TECH Sp. z o.o. realizuje usługi programistyczne w obszarach fintech i e-commerce dla PragmaGO S.A. oraz innych podmiotów. PragmaGO.TECH zatrudnia zespół ponad 40 osób specjalizujących się w tworzeniu nowoczesnego oprogramowania komputerowego w obszarze usług finansowych B2B. Obecnie PragmaGO.TECH odpowiedzialna jest za utrzymanie systemu Navi Pragma i jego rozwój o kolejne funkcjonalności. Zbudowany system jest modułowy, kompleksowy i skalowalny. Elementem systemu jest platforma sprzedażowa umożliwiająca dystrybucję produktów finansowych w sposób w pełni zautomatyzowany w wielu kanałach, wyposażona we wtyczki oraz uniwersalne i produktowe API. System ten jest nieustannie rozwijany i optymalizowany, a dzięki wdrożeniom produkcyjnym i wykorzystywaniu na masową skalę, jego funkcjonalności i rozwiązania odpowiadają najnowszym trendom i potrzebom rynku.

- **Monevia Sp. z o.o.**

Monevia Sp. z o.o. świadczy usługi dyskontowania faktur (uproszczony mikrofaktoring) dla podmiotów z sektora małych i mikro przedsiębiorstw. Monevia to najdłużej działająca spółka w segmencie mikrofaktoringu w Polsce, specjalizująca się w finansowaniu należności mikro, małych i średnich przedsiębiorstw w modelu w 100% online. Spółka prowadzi biznes mikrofaktoringowy i jest liderem w swoim segmencie. Oferta spółki odpowiada przede wszystkim na potrzeby przedsiębiorców i firm, którzy z uwagi na często zmieniających się kontrahentów, niewystarczający staż rynkowy czy brak rzeczowych zabezpieczeń nie zawsze są chętnie finansowani przez banki lub klasycznych faktorów. Monevia udostępnia gotówkę zamrożoną w formie faktur z odroczonymi terminami płatności do 90 dni w oparciu o internetową platformę transakcyjną - Platforma Monevia, na której zarejestrowało się i jest obsługiwanych przeszło 6.500 podmiotów. On-linowy system obsługi zapewnia łatwy i szybki dostęp do gotówki, wypłata środków następuje maksymalnie do 24h. Spółka obsługuje indywidualne działalności gospodarcze, spółki osobowe i kapitałowe, a także start-upy.

- **Telecredit IFN SA**

Telecredit IFN SA jest instytucją finansową prowadzącą działalność na terenie Rumunii dostarczającą finansowania w postaci produktów faktoringowych oraz pożyczkowych skierowanych do małych i średnich przedsiębiorstw. Spółka Telecredit działa pod marką Omnicredit (http://omnicredit.ro/).

- **Brutto Sp. z o.o.**

Brutto Sp. z o.o. zapewnia e-pośrednictwo finansowe dla PragmaGO S.A. oraz innych podmiotów. Brutto to spółka specjalizująca się we współpracy z platformami: umożliwiającymi wystawianie faktur online; e-commerce oraz instytucjami płatniczymi. Współpraca polega na dostarczaniu usług finansowych do klientów platform za pomocą sieci internetowej. Spółka współpracuje m.in. z fakturownia.pl, shoper.pl, sky-shop.pl oraz bluemedia.pl. PragmaGO zapewnia Brutto szeroką gamę produktów finansowych online, technologię do ich wdrożenia oraz finansowanie, co pozwala Brutto zaoferować klientom platform dodatkowe usługi o wysokiej jakości. Współpraca jest realizowana pod marką Brutto, ale ze środków i na ryzyko PragmaGO.

- **PragmaGO Spain S.L.**

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

- **PragmaGO d.o.o.**

PragmaGO d.o.o. będzie odpowiadać za rozwój działalności Grupy na rynku chorwackim, koncentrując się na finansowaniu mikro i małych przedsiębiorstw. Spółka planuje rozpoczęcie działalności operacyjnej do końca 2026 roku.

1.1. Struktura Grupy kapitałowej

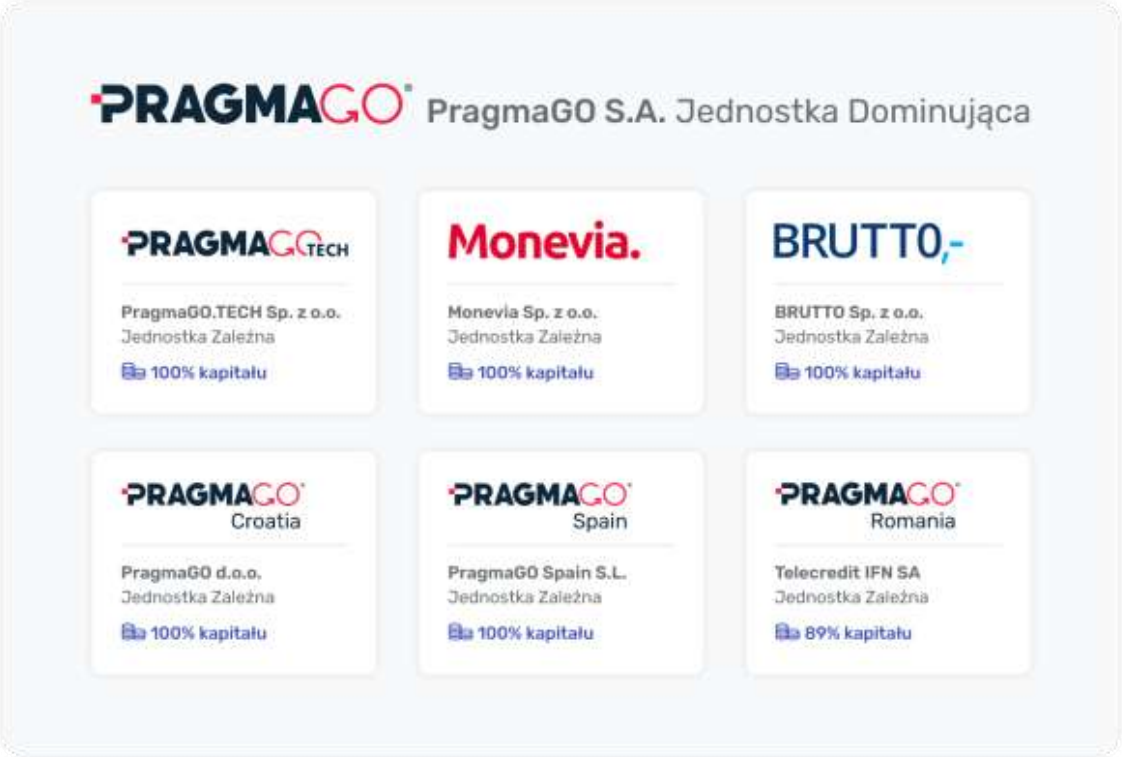
W skład Grupy Kapitałowej na 30 września 2026 r. wchodzi:

- PragmaGO S.A. jako Jednostka Dominująca,
- Telecredit IFN SA z siedzibą w Bukareszcie jako Jednostka Zależna,
- Monevia Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy jako Jednostka Zależna,
- PragmaGO.TECH Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie jako Jednostka Zależna,
- Brutto Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako Jednostka Zależna.
- PragmaGO Spain S.L. z siedzibą w Barcelonie jako Jednostka Zależna.
- PragmaGO d.o.o. z siedzibą w Zagrzebiu jako Jednostka Zależna.

Jednostka Dominująca na 30 września 2026 r. posiadała:

- W spółce Brutto Sp. z o.o. 2 924 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy, co stanowi 100% udziałów w Brutto Sp. z o.o.
- W spółce PragmaGO.TECH Sp. z o.o. 520 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, co stanowi 100% udziałów PragmaGO.TECH Sp. z o.o.
- W spółce Monevia Sp. z o.o. 17 000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, co stanowi 100% udziałów Monevia Sp. z o.o.
- 2.719.439 akcji w spółce Telecredit IFN SA o wartości nominalnej 1 RON każda, co stanowi 89% akcji Spółki.
- 3.000 udziałów w spółce PragmaGO Spain S.L. o wartości nominalnej 1 EUR każdy, co stanowi 100% udziału w Spółce.
- 2.500 udziałów w spółce PragmaGO d.o.o. o wartości nominalnej 1 EUR każdy, co stanowi 100% udziału w Spółce.

Struktura Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A. według stanu na 30 września 2026 r. przedstawia się następująco:



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

Transakcje i salda z jednostkami powiązanymi zostały szczegółowo przedstawione w ramach not nr 26 Jednostkowego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego i nr 25 Skonsolidowanego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego. Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi były realizowane na zasadach rynkowych.

1.2. Zmiany w powiązaniach kapitałowych

W okresie sprawozdawczym objętym niniejszym sprawozdaniem założono nowe spółki: PragmaGO Spain z siedzibą w Barcelonie w Hiszpanii oraz PragmaGO d.o.o. z siedzibą w Zagrzebiu w Chorwacji.

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

W trzecim kwartale 2026 roku łączne obroty Grupy Kapitałowej PragmaGO (wartość nominalna sfinansowanych należności) wyniosły 2,5 mld zł (wzrost o 10,8% r/r), z czego 1 727,6 mln zł przypadło na faktoring (wzrost o 2,9%), a 821,4 mln zł na pożyczki (wzrost o 32,1% względem wartości za 9 miesięcy 2025 roku).

W zakresie aktywów największy udział posiadają należności faktoringowe i pożyczkowe. Portfel należności faktoringowych i pożyczkowych stanowi 86,5% wartości aktywów według stanu na 30.09.2026 roku (84,2% na koniec grudnia 2025 roku). Portfel wierzytelności cechuje się wysoką płynnością wygenerował w okresie od stycznia do września 2026 roku 2 407,5 mln zł wpłat, co stanowi 343,1% średniej wartości portfela oraz 379,2% salda zadłużenia finansowego netto na 30.09.2026 r. Wartość gotówki i niewykorzystane linie kredytów w rachunku bieżącym według stanu na 30.09.2026 roku wynosiły 71,9 mln zł.

Skonsolidowane przychody w okresie od 1 stycznia do 30 września 2026 r. wyniosły 148,8 mln zł i były o 15,4% wyższe niż wygenerowane w analogicznym okresie 2025 roku.

Wysoka dynamika przychodów i zysku potwierdza silną pozycję Grupy na rynku krajowym oraz zdolność do rentownego skalowania działalności. Polski rynek pozostaje głównym źródłem wyników Grupy i finansuje rozwój działalności zagranicznej.

Struktura geograficzna - Przychody ze sprzedaży (tys. zł)	01.01.2026 30.09.2026	Udział %	01.01.2025 30.09.2025	Udział %
Polska	136 026	91,4%	105 954	82,1 %
Rumunia	12 385	8,3%	23 030	17,9%
Hiszpania	395	0,3%	-	-
RAZEM:	**148 806**	**100,0%**	**128 984**	**100,0%**

PragmaGO S.A. jako jednostka dominująca odnotowała w tych okresach następujące przychody i zysk netto:

Dane w tys. zł – PragmaGO S.A.	3 kw. 2026	3 kw. 2025	zmiana
Przychody	128 467	99 984	+28 483
Wynik netto	14 793	12 239	+2 554

Wartość przychodów i wyniku netto głównych jednostek zależnych za wskazane poniżej okresy wynosiła:

Dane w tys. zł – Monevia Sp z o.o.	3 kw. 2026	3 kw. 2025	zmiana
Przychody	9 372	8 398	+974
Wynik netto	2 262	1 751	+511

Dane w tys. zł – Telecredit SA	3 kw. 2026	3 kw. 2025	zmiana
Przychody	12 385	23 030	(10 645)
Wynik netto	399	7 988	(7 589)

Dane w tys. zł – PragmaGO Spain	3 kw. 2026	3 kw. 2025	zmiana
Przychody	395	-[1]	Nie dotyczy
Wynik netto	(882)	-[1]	Nie dotyczy

[1] *Spółka utworzona w 2026 r. brak danych porównawczych*

Dane w tys. zł – PragmaGO d.o.o.	3 kw. 2026	3 kw. 2025	zmiana
Przychody	-	-[1]	Nie dotyczy
Wynik netto	(37)	-[1]	Nie dotyczy

[1] *Spółka utworzona w 2026 r. brak danych porównawczych*

Z uwagi na kontynuację działań rozwojowych w tym związanych z dalszą ekspansją zagraniczną, a także wzrost skali działalności wzrost odnotowały także koszty operacyjne (+24,3% w stosunku do 9 miesięcy 2025), a stosunek kosztów operacyjnych do przychodów w okresie od 1 stycznia do 30 września 2026 r. wyniósł 32,8%.

Zysk na sprzedaży w okresie 9 miesięcy 2026 r. wyniósł 100,0 mln zł, co oznacza wzrost o 11,4% od analogicznego okresu roku 2025. Jednocześnie wynik odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych z uwagi na wzrost skali działalności wzrósł o 9,4 mln zł, co pozwoliło osiągnąć wynik operacyjny na poziomie 64,7 mln zł. Zysk netto wypracowany przez Grupę od 1 stycznia do 30 września 2026 r. wyniósł 18,0 mln zł wobec 23,2 mln zł w analogicznym okresie 2025 r. Spadek wynika z istotnie niższego wyniku wygenerowanego przez działalność w Rumunii oraz kosztów wejścia na rynek hiszpański, które w początkowym okresie skutkują stratą.

Działalność poszczególnych obszarów geograficznych:

Polska:

Biznes polski w 2026 jest na etapie rentownego skalowania. Wzrostowi portfela towarzyszy wzrost przychodów i zysku.

Na szczególną uwagę zasługuje największy w Grupie **segment pożyczki - digital** (nota 8 oraz nota 21 skonsolidowanego sprawozdania finansowego). Wartość portfela pożyczkowego Grupy wzrosła w stosunku do końca roku 2025 o 18,7% i wyniosła 461,0 mln zł. Portfel jednostki Dominującej wzrósł do wartości 480,1 mln zł, co stanowi przyrost o 15,7%. Wartość bilansowa pożyczek z uwagi na stosowane zasady wyceny i rozpoznania przychodów w czasie jest pomniejszona o przychody do rozliczenia w czasie w wysokości 60,0 mln zł (49,8 mln zł na 31.12.2025 r.).

Wzrost skali działalności przełożył się na zwiększenie zysku brutto segmentu Grupy o 32,4 % do 25,8 mln zł. Wysoki poziom automatyzacji procesowej w tym obszarze, sprawia, że wyraźnie widoczny jest efekt dźwigni operacyjnej: przychody wzrosły o 45,3% podczas, gdy koszty operacyjne jedynie o 30,2 %. Dzięki temu, mimo niewielkiego i kontrolowalnego wzrostu relacji kosztów ryzyka do przychodów, rentowność portfela liczona jako relacja zysku brutto segmentu do średniego salda portfela (ROA) zwiększyła się z 5,0% do 5,9 %. Systematycznie zwiększa rentowność, także faktoringowy fintech - Monevia, który 11,5 % wzrost przychodów przełożył na 29 % zwiększenie zysku netto.

Rumunia:

Biznes rumuński w 2025 roku zdominowany był transakcje faktoringowe, o wysokiej wartości jednostkowej, związanych z robotami budowlanymi w projektach infrastrukturalnych realizowanych na zlecenie

administracji rządowej i samorządowej. Ten obszar pozwolił istotnie zwiększyć portfel oraz przychody przy wysokiej rentowności operacyjnej. Na początki 2026 roku podjęliśmy decyzję o stopniowym wygaszaniu tego segmentu działalności. Powodem było istotne pogorszenie sytuacji makroekonomicznej w Rumunii: wysoki deficyt budżetowy, osłabienie i niestabilność kursu lokalnej waluty oraz niestabilność polityczna. Skutkiem tych czynników były i nadal są istotne opóźnienia w płatnościach ze strony administracji rządowej i samorządowej, które przekładają się na jakość naszego portfela.

W 2026 roku przeprowadzamy transformację modelu biznesowego. W zakresie faktoringu stawiamy na transakcjach o mniejszej wartości jednostkowej i dywersyfikacji klientów według branż. Natomiast w zakresie pożyczek głównymi projektami rozwojowymi są integracje z lokalnymi partnerami (Glovo, Gomag, Pluxee) dotyczące produktu merchant cash advanced w modelu embedded Finance. Produkt ten jest skierowany do przedsiębiorców prowadzących sprzedaż detaliczną. Przychody tych przedsiębiorców opierają się na konsumpcji prywatnej, która jest w Rumunii stabilna. W najbliższych miesiącach planujemy uruchomienie kolejnych projektów embedded finance z wiodącymi podmiotami rynku płatności e-commerce w Rumunii. Zgodnie z przyjętą strategią zakładamy, że w średnim okresie ten obszar będzie stanowił podstawę działalności w Rumunii.

W efekcie prowadzonych działań średnia wartość finansowania na klienta uległa w 2026 istotnemu zmniejszeniu z równowartości 2,55 mln zł do 0,48 mln zł i w kolejnych okresach będzie nadal spadać. Jednocześnie wskaźnik opóźnień w spłatach na poziomie powyżej 30 dni jest dwukrotnie niższy.

Zmiana modelu biznesowego przejściowo obniża przychody i rentowność działalności w Rumuni, zwłaszcza że obciążona jest ona także kosztami ryzyka wynikającymi z opóźnień w spłatach wyżej wspomnianego wysoko nominałowego portfela. Wpływ opisanych powyżej czynników na jakość portfela będziemy na bieżąco oceniać przy wycenie oczekiwanych strat kredytowych.

Hiszpania:

Działalność operacyjną w Hiszpanii rozpoczęliśmy tu w II kwartale 2026 r. Opiera się ona na produkcie merchant cash advanced oferowanym w modelu embbedded finance. Aktualnie współpracujemy z dwoma partnerami: Qonto, europejską platformą finansową dla małych i średnich przedsiębiorstw, w listopadzie 2026 r. uzyskała licencję bankową we Francji oraz Glovo, wiodącą w Hiszpanii platformą zamówień i dostaw, za której pośrednictwem oferujemy finansowanie współpracującym z nią restauracjom i sklepom. W najbliższych miesiącach planujemy otworzyć kolejne tego typu partnerstwa.

Portfel PragmaGO Spain jest mocno zdywersyfikowany i osiągnął wartość 10,4 mln zł na koniec września 2026 r. Średnia wartość finansowania na klienta to równowartość 59 tys. zł. Działalność w Hiszpanii jest realizowana zgodnie z budżetem, a pierwsze obserwacje spłacalności portfela są zadowalające. Dzięki niewielkiej strukturze lokalnej koszty stałe prowadzenia działalności są niskie. Co przy korzystaniu z technologii i kompetencji Grupy oraz kanałów dystrybucji partnerów przy zwiększaniu skali działalności będzie sprzyjać systematycznej poprawie wyników.

Obecny poziom wyniku odzwierciedla początkową fazę rozwoju. Zgodnie z MSSF 9 oczekiwany koszt ryzyka nowych transakcji obciąża wynik z góry, podczas gdy przychody z tych transakcji są rozliczane w czasie i będą ujmowane w kolejnych miesiącach.

Chorwacja:

Rozpoczęcie działalności operacyjnej w Chorwacji jest planowane na IV kwartał 2026 r. W Chorwacji wdrażamy ten sam model biznesowy co w Hiszpanii. Pierwsze partnerstwo nawiązaliśmy z wiodącym podmiotem na rynku akceptacji płatności kartowych w tym kraju.

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

Struktura aktywów

Najistotniejszym składnikiem sumy bilansowej od strony aktywów są wierzytelności faktoringowe i pożyczkowe, łącznie stanowiące 86,5% aktywów według stanu na 30 września 2026 r. (84,2% na dzień 31.12.2025 r.). Aktywa krótkoterminowe Grupy Kapitałowej znacząco przekraczają zobowiązania krótkoterminowe, aktywa obrotowe stanowią 83,9% sumy bilansowej według stany na 30 września 2026 r. (84,0% udział na dzień 31.12.2025 r.). Na koniec września 2026 roku można zaobserwować utrzymującą się tendencję wzrostową w zakresie udziału pożyczek w sumie bilansowej. Udział ten zwiększył się z poziomu 50,2% do 53,1% w odniesieniu do stanu z końca poprzedniego roku z uwagi na wzrost finansowań w ramach takich produktów jak PragmaPay, pożyczka dla biznesu oraz zaliczka przychodowa, przy udziale faktoringu utrzymującym się na podobnym poziomie (34,0% według stanu na 31.12.2025 r., 33,4% na koniec września 2026 roku).

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień – struktura udziału aktywów

Wyszczególnienie	Udział w sumie aktywów		Dynamika zmian
	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2026
AKTYWA TRWAŁE	**16,1%**	**16,0%**	**12,9%**
AKTYWA OBROTOWE	**83,9%**	**84,0%**	**12,0%**
W tym łącznie aktywa obrotowe i trwałe:			
Faktoring	33,4%	34,0%	10,2%
Pożyczki	53,1%	50,2%	18,7%

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

Wartość portfela netto w [mln zł]	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	30.09.2026
PragmaGO**	75,8	139,0	213,8	309,8	403,3	576,2	663,4
Telecredit IFN SA	-	-	-	-	43,7	48,5	48,1
Monevia	-	-	-	-	26,4	27,3	30,1
PragmaGO Spain	-	-	-	-	-	-	10,4
*Pragma Faktor**	*17,2*	*15,6*	*28,2*	*17,6*	*13,1*	*14,3*	*15,3*

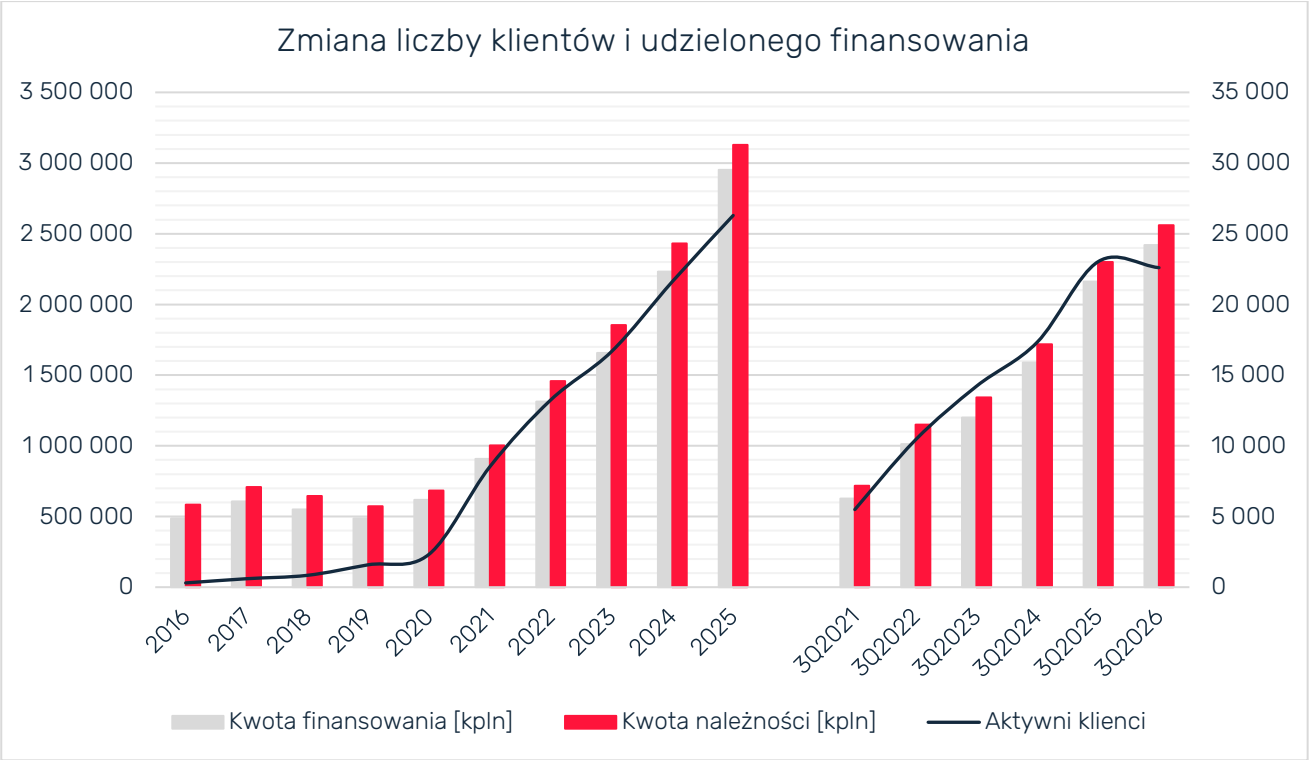
**Pragma Faktor Sp. z.o.o nie należy do Grupy Kapitałowej PragmaGO. PragmaGO S.A. serwisuje portfel Pragma Faktor Sp. z o.o.*

***Po wyłączeniu finansowania udzielonego jednostkom zależnym*

Dynamika zmian

Grupa Kapitałowa PragmaGO	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Aktywni klienci	2 325	8 518	13 241	16 664	21 615	26 297
Kwota udzielonego finansowania (tys. zł)	617 754	908 336	1 312 334	1 658 003	2 232 703	2 952 676
Wartość sfinansowanych należności (tys. zł)	683 960	1 002 554	1 458 387	1 853 873	2 430 230	3 131 409
Ilość sfinansowanych faktur/transz (tys. szt.)	57	98	208	372	501	823
Należności/klient w tys. PLN	294	118	110	111	112	119

Grupa Kapitałowa PragmaGO	3Q2021	3Q2022	3Q2023	3Q2024	3Q2025	3Q2026
Aktywni klienci	5 491	10 433	14 215	17 337	23 026	22 881
Kwota udzielonego finansowania (tys. zł)	627 337	1 010 902	1 199 241	1 588 207	2 161 778	2 408 136
Wartość sfinansowanych należności (tys. zł)	716 475	1 149 506	1 342 428	1 717 135	2 300 393	2 548 940
Ilość sfinansowanych faktur/transz (tys. szt.)	77	144	273	337	590	721
Należności/klient w tys. PLN	130	110	94	100	100	111



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

Udział portfela niepracującego (NPL) w całości portfela netto kontynuuje spadkową tendencję. Na koniec września 2026 r. udział ten spadł do poziomu 4,3% z uwagi na przeprowadzone transakcje sprzedaży portfela.

Poziom NPL netto w portfelu netto	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	30.09.2026
Udział [%]	6,0%	6,0%	7,0%	7,3%	6,1%	4,6%	4,3%

Zabezpieczenia

57,3% należności z tytułu udzielonego finansowania w ramach faktoringu na koniec trzeciego kwartału 2026 r. była ubezpieczona (53,9% według stanu na 31.12.2025 r.). Dla samych produktów faktoringowych bez faktoringu odwrotnego na koniec trzeciego kwartału 2026 r. 98,3% portfela stanowił faktoring z regresem do klienta, na koniec 2025 r. udział wynosił 99,1%. Grupa stosuje dla ekspozycji faktoringowych również zabezpieczenia hipoteczne oraz zastawy. Udział wartości portfela faktoringowego brutto zabezpieczonego rzeczowo utrzymał się na zbliżonym poziomie w stosunku do końca roku 2025 – i wyniósł dla zabezpieczenia w postaci hipotek odpowiednio 11,1% na 30.09.2026 r. i 11,7% na 31.12.2025 r. oraz 0,3% dla zabezpieczenia w postaci zastawów rzeczowych odpowiednio na 30.09.2026 r. i 0,5% na koniec trzeciego kwartału 2025 r.

Koncentracja

Grupa nie jest uzależniona w znaczący sposób od żadnego z klientów ani dłużników. Żaden z dłużników ani klientów nie posiada istotnej jednostkowej ekspozycji, która przekraczałaby udział 5% wartości całkowitego

portfela należności netto. Zdywersyfikowana struktura portfela mityguje ryzyko związane z niewypłacalnością pojedynczych kontrahentów.

Koncentracja TOP10 dłużników jako procent portfela netto

Pozycja	30.09.2026	31.12.2025
RAZEM	**11,4%**	**10,0%**
1	2,0%	2,1%
2	1,8%	1,7%
3	1,7%	1,3%
4	1,6%	1,3%
5	1,2%	0,7%
6	0,8%	0,6%
7	0,6%	0,6%
8	0,6%	0,6%
9	0,6%	0,6%
10	0,5%	0,5%

Koncentracja TOP10 klientów jako procent portfela netto

Pozycja	30.09.2026	31.12.2025
RAZEM	**10,0%**	**9,3%**
1	1,8%	2,1%
2	1,6%	1,3%
3	1,1%	1,1%
4	0,9%	0,8%
5	0,9%	0,7%
6	0,9%	0,7%
7	0,8%	0,7%
8	0,8%	0,7%
9	0,6%	0,6%
10	0,6%	0,6%

Struktura portfela według branż

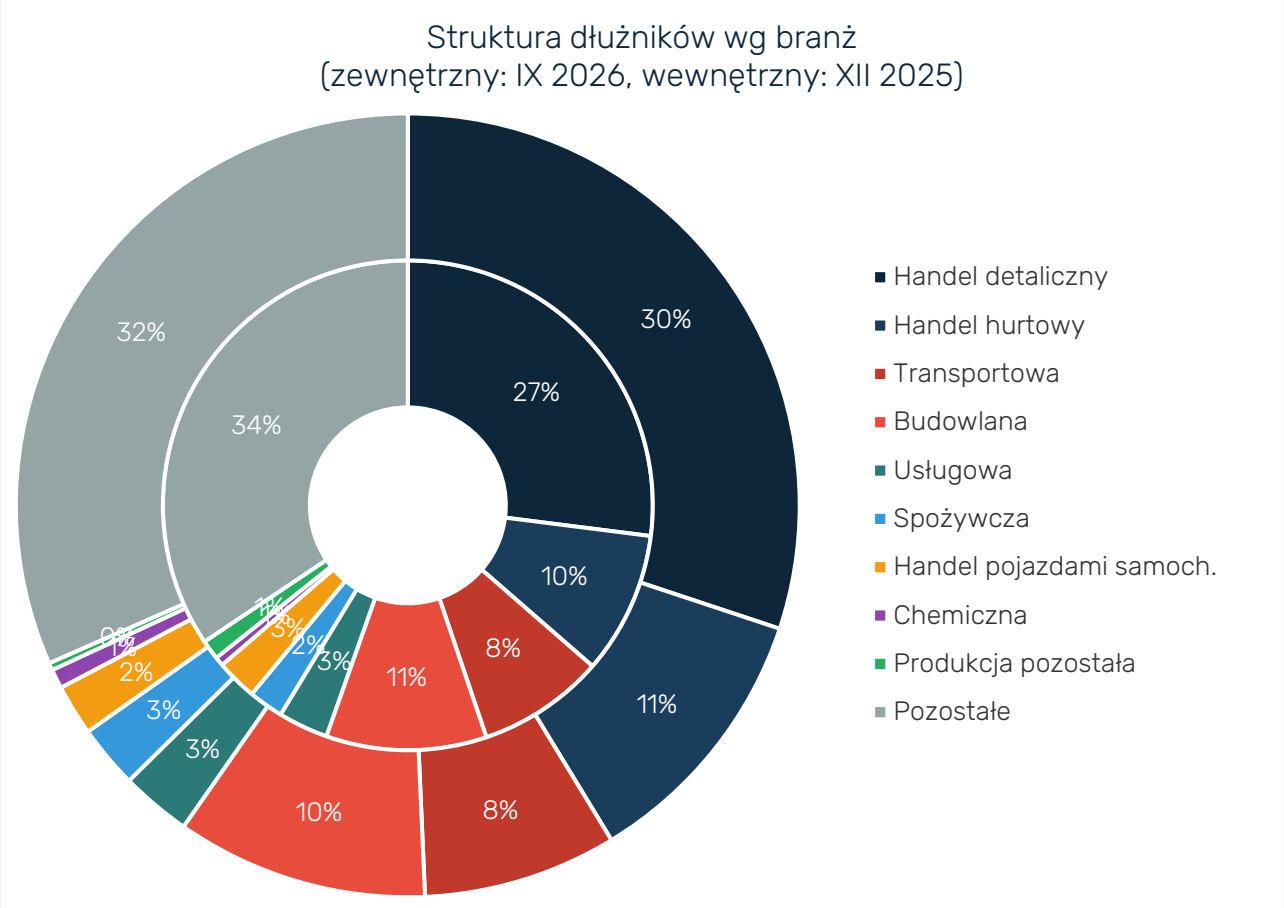
Na dzień 30 września 2026 r. największy udział w strukturze należności według sektora dłużnika posiada handel detaliczny (30,1%), którego udział wzrósł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2025 r. (27,0%). Udział dłużników w portfelu netto z branży transportowej nieznacznie spadł względem poprzedniego roku z 8,4% do 8,0% na koniec trzeciego kwartału 2026 r. Udział zmniejszył się odpowiednio w sektorze usługowym z 3,3% do 2,9% oraz wzrósł w sektorze handlu hurtowego (11,2% w stosunku do 9,4% na koniec 2025 r.). Od strony klienta najistotniejszy udział w portfelu netto według stanu na 30.09.2026 r. posiada handel detaliczny, który nieznacznie zmalał (30,4% stosunku do 31,6% na koniec 2025 r.) Znaczący udział zaangażowania posiada również handel hurtowy (9,7%) oraz branża budowlana (11,1%).

Poniższe zestawienia prezentują skonsolidowane dane Grupy Kapitałowej.

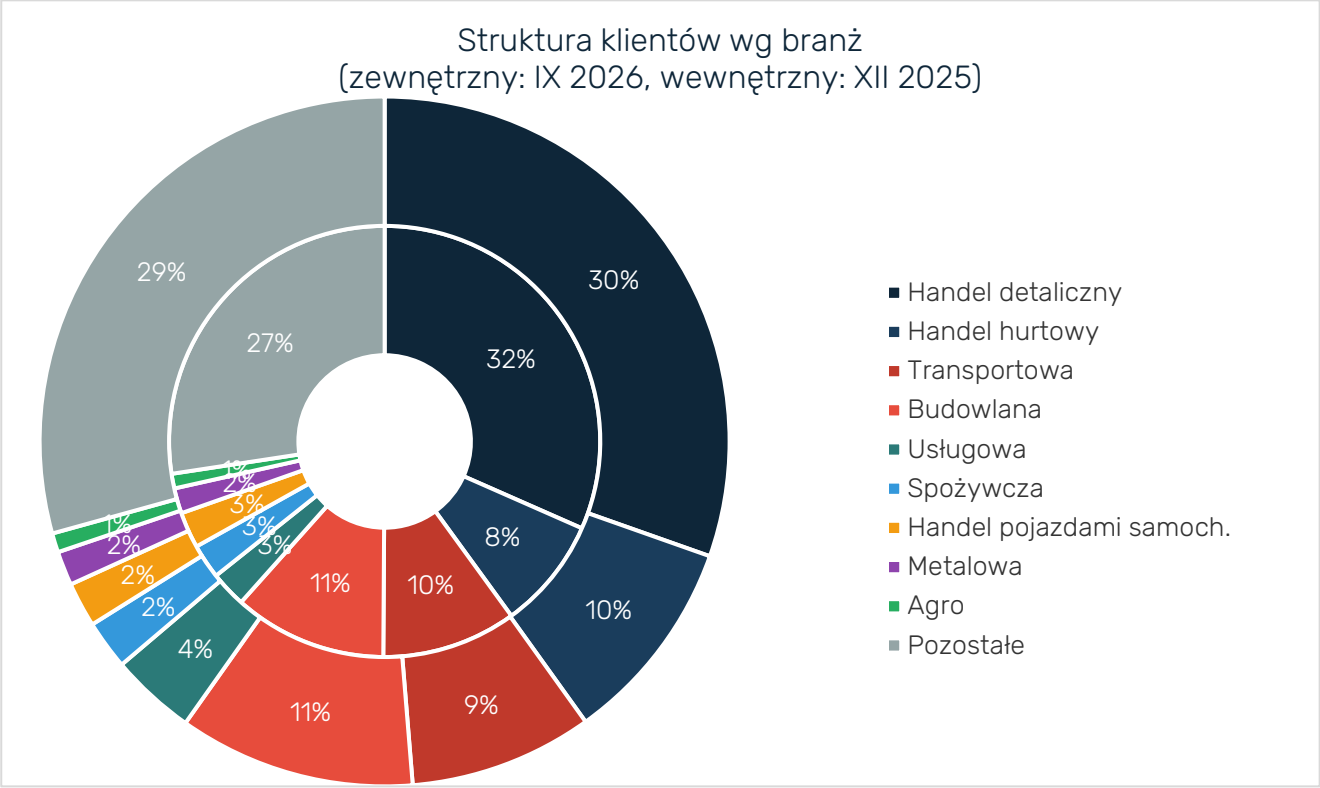
Struktura dłużników i klientów w podziale na branże:

Sektor dłużnika

Branża	30.09.2026	31.12.2025
Handel detaliczny	30,1%	27,0%
Handel hurtowy	11,2%	9,4%
Transportowa	8,0%	8,4%
Budowlana	10,4%	10,6%
Usługowa	2,9%	3,3%
Spożywcza	2,6%	2,3%
Handel pojazdami samochodowymi	2,1%	2,7%
Chemiczna	0,8%	0,6%
Produkcja pozostała	0,3%	1,3%
Pozostałe	31,6%	34,4%



Sektor klienta		
Branża	30.09.2026	31.12.2025
Handel detaliczny	30,4%	31,6%
Handel hurtowy	9,7%	8,4%
Transportowa	8,6%	10,1%
Budowlana	11,1%	11,5%
Usługowa	4,0%	2,7%
Spożywcza	2,3%	2,6%
Handel pojazdami samochodowymi	2,1%	2,7%
Metalowa	1,6%	1,9%
Agro	0,9%	1,1%
Pozostałe	29,3%	27,4%



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

Najbardziej znaczący udział w strukturze portfela można zaobserwować w ramach klientów prowadzących działalność w formie jednoosobowej działalności gospodarczej (JDG) zgodnie z przyjętą strategią Grupy, która koncentruje się na obsłudze tego segmentu rynku. Podobnie jak w przypadku klientów (49,0%), dominującą grupę dłużników stanowią jednoosobowe działalności gospodarcze, których udział zmniejszył się w stosunku do końca 2025 r. (44,0% w porównaniu do 46,1% na 31.12.2025 r.).

Struktura dłużników

Forma prawna	30.09.2026	31.12.2025
JDG	44,0%	46,1%
Spółka z o.o.	39,8%	38,8%
Spółka akcyjna	5,5%	6,1%
Jednostka budżetowa	0,8%	1,1%
Spółka cywilna	3,9%	3,5%
Spółka komandytowa	1,8%	1,7%
Spółka jawna	1,3%	1,1%
Pozostałe	2,9%	1,6%

Struktura klientów

Forma prawna	30.09.2026	31.12.2025
JDG	49,0%	50,8%
Spółka z o.o.	40,8%	38,5%
Spółka akcyjna	1,4%	2,3%
Spółka cywilna	3,9%	3,5%
Spółka komandytowa	1,4%	2,5%
Spółka jawna	1,4%	1,3%
Pozostałe	2,1%	1,1%

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

Struktura pasywów

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

Wyszczególnienie	Udział w sumie pasywów		Dynamika zmian
	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2026
KAPITAŁ WŁASNY	**22,2%**	**22,6%**	**9,7%**
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	**33,2%**	**48,0%**	**(22,3%)**
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	**44,6%**	**29,4%**	**70,3%**
W tym finansowe zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu:	**74,2%**	**73,4%**	**12,9%**
- kredytów i pożyczek	*31,5%*	*22,4%*	*57,4%*
- obligacji	*42,7%*	*51,0%*	*(6,1%)*

Łącznie dług finansowy netto wynosi 635,0 mln zł i stanowi 330% kapitału własnego; przy kowenantach zadłużenia wynikających z warunków emisji obligacji i umów kredytów bankowych na poziomie 400%. Struktura finansowania dłużnego według stanu na 30 września 2026 r. jest zdywersyfikowana (10 serii obligacji, kredyty w bankach krajowych i zagranicznych, w tym EBOiR oraz inne pożyczki od krajowych osób prawnych i fizycznych) i jednocześnie stabilna: 45,4% długu finansowego netto ma charakter długoterminowy (68,6% na koniec 2025 roku).

Informacje o umowach dotyczących kredytów i pożyczek

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

2.2. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Grupy Kapitałowej

Rotacja aktywów

33,3% pracującego portfela na koniec trzeciego kwartału 2026 r. miała zapadalność nie dłuższą niż 29 dni, a 54,9% nie dłużą niż 89 dni (odpowiednio 36,9% i 57,1% na koniec 2025 roku). Średnioważona zapadalność portfela na koniec trzeciego kwartału 2026 r. wynosiła 110 dni (101 dni według stanu na 31 grudnia 2025 r.). Wskaźnik rotacji kluczowych aktywów w przypadku pożyczek nieznacznie wzrósł z 165% do 168%, w przypadku faktoringu zmalał z poziomu 638% do 612% w stosunku do końca trzeciego kwartału 2025.

Rotacja kluczowych aktywów (dane skonsolidowane – Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A.)	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2025 30.09.2025
Wartość aktywów na początek okresu w tym:	**651 920**	**471 890**	**471 890**
a. pożyczki	388 415	237 410	237 410
b. faktoring	263 505	234 480	234 480
Wydatki na aktywa finansowe w tym:	**(2 548 940)**	**(3 131 409)**	**(2 300 393)**
a. pożyczki	(821 361)	(879 578)	(621 865)
b. faktoring	(1 727 579)	(2 251 831)	(1 678 528)
Wpływy z aktywów finansowych w tym:	**2 407 474**	**2 920 698**	**2 113 030**
a. pożyczki	711 567	716 982	486 940
b. faktoring	1 695 907	2 203 716	1 626 090
Korekty o zmianę odpisów aktualizujących	**(33 190)**	**(23 624)**	**(23 694)**
a. pożyczki	(28 479)	(7 666)	(15 664)
b. faktoring	(4 711)	(15 958)	(8 030)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży wierzytelności	**(8 776)**	**(7 057)**	**(6 845)**
a. pożyczki	(8 776)	(3 925)	(3 411)
b. faktoring	-	(3 132)	(3 434)

Rotacja kluczowych aktywów (dane skonsolidowane – Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A.)	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2025 30.09.2025
Wartość aktywów na koniec okresu, w tym:	**751 420**	**651 920**	**628 714**
a. pożyczki	460 954	388 415	353 260
b. faktoring	290 466	263 505	275 454
Wskaźnik % rotacji w okresie, w tym*:	**343%**	**520%**	**384%**
a. pożyczki	168%	229%	165%
b. faktoring	612%	885%	638%

** 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	30.09.2026	31.12.2025
$ROA = \frac{zysk\ netto\ *}{średnia\ wartość\ aktywów\ w\ okresie}$	2,9%	3,3%
$ROE = \frac{zysk\ netto\ *}{średnia\ wartość\ kapitałów\ własnych}$	13,0%	14,3%
$ROS = \frac{zysk\ netto}{przychody\ ze\ sprzedaży}$	12,0%	12,4%

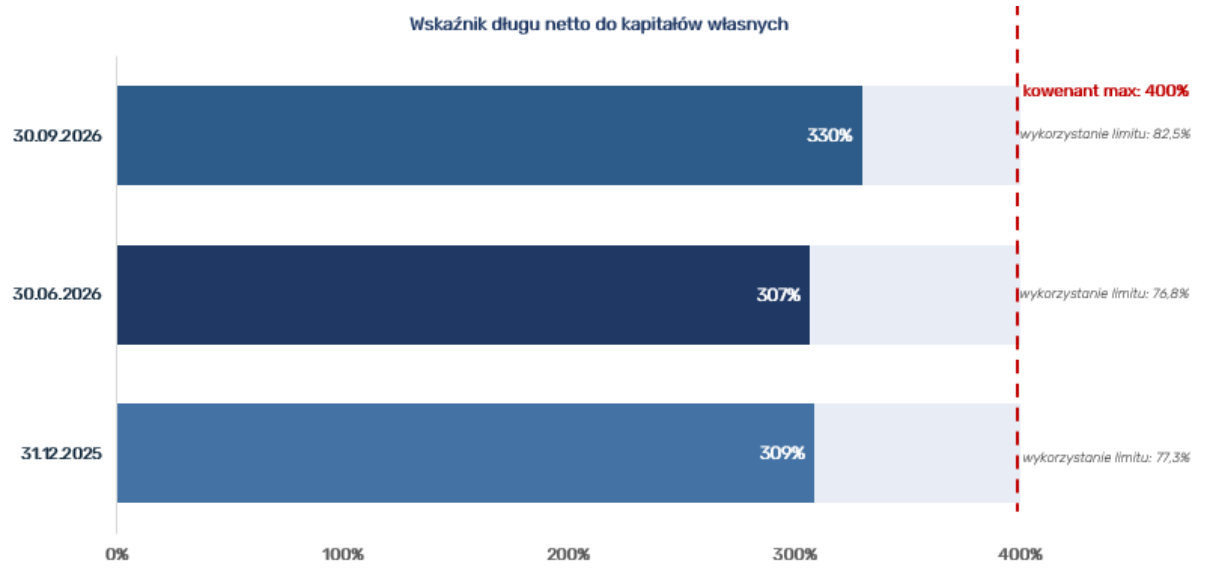
** Wskaźniki za okresy śródroczne są obliczone poprzez ekstrapolację wyniku netto na okres roczny w celu zapewnienia porównywalności do wskaźników za poprzedni okres porównawczy*

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych spadł w stosunku do roku 2025 z poziomu 14,3% do 13,0%. Rentowność aktywów na koniec września 2026 r. wyniosła 2,9% i tym samym utrzymała się na zbliżonym poziomie do końca roku 2025. Rentowność sprzedaży wyniosła 12,0% i spadła o 0,4 p.p. w stosunku do rentowności za 2025 rok. Na spadek rentowności wpłynęła przede wszystkim kontynuacja ekspansji na rynkach zagranicznych. Spółki działające w Hiszpanii i Chorwacji oraz obszar embedded finance w Rumunii są na wczesnym etapie rozwoju i ponoszą koszty budowy struktur operacyjnych. Jednocześnie dynamiczny przyrost portfela w PragmaGO Spain wymaga tworzenia odpisów na oczekiwane straty kredytowe, zanim portfel ten wygeneruje pełną marżę odsetkową. Grupa traktuje koszty ekspansji jako inwestycję w dywersyfikację geograficzną portfela, oczekując pozytywnego wpływu działalności zagranicznej na rentowność Grupy wraz ze wzrostem jej skali.

Wskaźniki płynności i zadłużenia

Wskaźniki płynności	30.09.2026	31.12.2025
Płynność bieżąca $= \frac{AKTYWA\ OBROTOWE}{ZOBOWIĄZANIA\ KRÓTKOTERMINOWE}$	1,9	2,9
Wskaźnik zadłużenia netto $= \frac{ZOBOWIĄZANIA\ FINANSOWE - ŚRODKI\ PIENIĘŻNE}{KAPITAŁ\ WŁASNY}$	330%	309%

Wskaźnik płynności bieżącej spadł w stosunku do końca roku 2025 z poziomu 2,9% do 1,9% za sprawą wzrostu aktywów obrotowych o +12,0% w stosunku do wzrostu zobowiązań krótkoterminowych o (70,3%). Zmiana ta jest efektem realizowanej strategii finansowania Grupy, zakładającej ograniczenie udziału finansowania obligacyjnego na rzecz tańszego finansowania kredytowego. Kredyty charakteryzują się zazwyczaj krótkimi, rocznymi okresami finansowania i są sukcesywnie odnawiane. Aktywa obrotowe stanowią głównie należności z tytułu faktoringu oraz pożyczek. Portfel faktoringowy charakteryzuje się wysoką płynnością i szybką rotacją. W okresie sprawozdawczym odnotowano wzrost portfela zarówno faktoringowego, jak i pożyczkowego, jednak dynamika rozwoju portfela pożyczkowego była istotnie wyższa. Pożyczki cechują się dłuższymi tenorami, co przekłada się na obniżenie wskaźnika płynności bieżącej. Zróżnicowanie tenorów obu produktów stanowi istotne narzędzie zarządzania płynnością – szybko rotujące należności faktoringowe zapewniają bieżący strumień wpływów, natomiast pożyczki generują stabilne przepływy i przychody w dłuższym horyzoncie. Grupa zgodnie ze strategią kontynuuje zwiększanie wykorzystania dźwigni finansowej, przy zachowaniu stabilnej struktury pasywów. Udział zobowiązań finansowych na koniec trzeciego kwartału 2026 r. utrzymał się na zbliżonym poziomie w stosunku do końca roku 2025 i wynosi 74,7% sumy bilansowej w stosunku do 74,0% według stanu na 31.12.2025 r., a udział kapitałów własnych odpowiednio 22,1% do 22,6% na koniec roku 2025. Zwiększanie finansowania zewnętrznego odbywa się przy zachowaniu dopuszczalnego wskaźnika długu netto do kapitałów własnych na poziomie 400%, który według stanu na 30 września 2026 r. wynosił 330%.



Grupa utrzymuje stabilną i bezpieczną pozycję płynnościową. Aktywa obrotowe przewyższają zobowiązania krótkoterminowe, a w strukturze finansowania istotny udział mają kapitały własne oraz zadłużenie długoterminowe. Portfel należności charakteryzuje się wysoką płynnością i generuje regularne wpływy gotówkowe, które zapewniają terminową obsługę zobowiązań.

Grupa dywersyfikuje źródła finansowania oraz dopasowuje terminy zapadalności zaciąganych zobowiązań do struktury aktywów, co ogranicza ryzyko płynności. Na dzień bilansowy Zarząd nie identyfikuje zagrożeń w tym obszarze. Szerzej aspekty płynnościowe zostały przedstawione w nocie nr 19 do skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

2.3.Zasoby niematerialne i ich znaczenie dla modelu biznesowego Grupy

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

Strategia Grupy Kapitałowej zakłada ekspansję w cyfrowych kanałach dystrybucji, co będzie wymagało rozwoju funkcjonalności systemów informatycznych, tak aby oferowane rozwiązania odpowiadały najnowszym trendom i potrzebom rynku. Rozwijając kanał dystrybucji systemowej, Grupa każdorazowo, przyłączając swoje usługi do systemu partnera musi dostosować oprogramowanie do jego wymogów. Wejście w nowe nisze rynkowe (nowi klienci, nowe produkty) wiąże się też z koniecznością dostosowania systemów oceny kredytowej klientów do nowych potrzeb. Oznacza to, że rozwój Grupy Kapitałowej w wybranym kierunku, świadczenia zdigitalizowanych usług finansowych, będzie wymagał ciągłego ponoszenia nakładów inwestycyjnych na tworzenie oprogramowania, wdrożenia i aktualizacje.

2.4. Działalność oddziałów

Grupa Kapitałowa nie posiada oddziałów.

2.5. Poręczenia i gwarancje udzielone podmiotom powiązanym

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

3. Najważniejsze wydarzenia w trzech pierwszych kwartałach 2026 roku oraz w kolejnym okresie

1. W dniu 11 lutego 2026 r. Jednostka Dominująca zawarła umowę spółki PragmaGO Spain S.L. („PragmaGO Spain"). PragmaGO Spain to spółka założona na prawie hiszpańskim z siedzibą w Barcelonie (Hiszpania). Jednostka Dominująca objęła 100% udziałów w kapitale zakładowym PragmaGO Spain, którego wysokość wynosi 3 tys. EUR i który dzieli się na 3 tys. niepodzielnych udziałów o wartości 1 EUR każdy. (raport bieżący nr 5/2026)
2. W dniu 20 lutego 2026 r. Zarząd PragmaGO S.A. podjął uchwałę o wcześniejszym wykupie obligacji serii C1. Wcześniejszy wykup obejmuje wszystkie 200 tys. obligacji serii C1 o łącznej wartości nominalnej 20 mln zł. Wszelkie rozliczenia z tytułu wcześniejszego wykupu obligacji serii C1 zostały przeprowadzone za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (raport bieżący nr 6/2026)
3. W dniu 3 kwietnia 2026 r. Zarząd Jednostki Dominującej PragmaGO S.A. powziął informację o zarejestrowaniu dnia 2 kwietnia 2026 r. w chorwackim rejestrze przedsiębiorców spółki PragmaGO d.o.o. Spółka PragmaGO d.o.o. to spółka założona na prawie chorwackim z siedzibą w Zagrzebiu (Chorwacja). Jednostka Dominująca objęła 100% udziałów w kapitale zakładowym PragmaGO d.o.o., którego wysokość wynosi 2,5 tys. EUR. (raport bieżący nr 9/2026)
4. W dniu 8 kwietnia 2026 r. Jednostka Dominująca zawarła porozumienia z CK LEGAL Chabasiewicz Kowalska i Wspólnicy Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Krakowie dotyczące zmian w zakresie zbioru 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)
5. W dniu 20 kwietnia 2026 r. Zarząd Jednostki Dominującej PragmaGO S.A. powziął informację, iż Spółka Dominująca uzyskała dwa certyfikaty potwierdzające zgodność wdrożonych systemów zarządzania z międzynarodowymi normami: (raport bieżący nr 14/2026)

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

6. Zarząd Jednostki Dominującej PragmaGO S.A. informuje, iż w dniu 23 kwietnia 2026 r. Rada Nadzorcza PragmaGO S.A. podjęła uchwały o powołaniu Zarządu PragmaGO S.A. na kolejną wspólną, pięcioletnią kadencję. Skład Zarządu Jednostki Dominującej nie uległ zmianie. (raport bieżący nr 15/2026)
7. W dniu 12 czerwca 2026 r. Zarząd Jednostki Dominującej PragmaGO S.A. podjął uchwałę o wcześniejszym wykupie obligacji serii C2. Wcześniejszy wykup obejmuje wszystkie 250 tys. obligacji serii C2 o łącznej wartości nominalnej 25 mln zł. Obligacje zostały wykupione w celu ich umorzenia. Wszelkie rozliczenia z tytułu wcześniejszego wykupu obligacji serii C2 zostały przeprowadzone za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (raport bieżący nr 17/2026)
8. W dniu 15 czerwca 2026 r. Zarząd Jednostki Dominującej PragmaGO S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji oraz ustalenia ostatecznych warunków emisji obligacji serii E2. Łączna wartość nominalna Obligacji wyniesie 60 mln zł, a w przypadku podjęcia przez Zarząd Spółki Dominującej decyzji o zwiększeniu liczby Obligacji w ofercie – 80 mln zł. Cena emisyjna Obligacji jest równa wartości nominalnej. (raport bieżący nr 18/2026)
9. W dniu 23 czerwca 2026 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy:
    1) zatwierdziło jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 01 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki opublikowane w raporcie okresowym z dnia 23 kwietnia 2026 roku,
    2) zatwierdziło jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 01 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki opublikowane w raporcie okresowym z dnia 23 kwietnia 2026 roku,
    3) przeznaczyło zysk wypracowany w 2025 roku w całości na kapitał zapasowy,
    4) udzieliło wszystkim członkom Zarządu Spółki Dominującej absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w 2025,
    5) udzieliło wszystkim członkom Rady Nadzorczej Spółki Dominującej absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w 2025.

Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwały o powołaniu Rady Nadzorczej PragmaGO S.A. na kolejną pięcioletnią kadencję. Skład Rady Nadzorczej uległ zmianie. Z dniem 23 czerwca 2026 roku Pani Agnieszka Kamola zakończyła pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej. (raport bieżący 20/2026)
10. W dniu 24 czerwca 2026 r. Zarząd Jednostki Dominującej PragmaGO S.A. zawarł aneksy do dwóch umów kredytu w raporcie bieżącym z dnia 19 listopada 2025 r., na podstawie którego ING Bank Śląski S.A. jako Bank podwyższa do kwot 70 mln zł i 40 mln zł kredyty udzielone Spółce Dominującej PragmaGO S.A. jako Kredytobiorcy i przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Kredytobiorcy („Aneks"). Zgodnie z warunkami Aneksu ostateczny termin spłaty kredytu odnawialnego i odsetek to 13 listopada 2028 r., a w przypadku umowy kredytu w rachunku ostateczny termin spłaty ustalono na 13 listopada 2026 r. (raport bieżący 21/2026)
11. W dniu 1 lipca 2026 r. zmianie uległa struktura zarządcza Jednostki Zależnej Telecredit IFN SA. Pan Robert Maftei objął funkcję Dyrektora Generalnego (CEO) na czteroletnią kadencję, zastępując na tym stanowisku Panią Elisę Rusu, która została powołana do Rady Dyrektorów na czteroletnią kadencję.

12. W dniu 6 lipca 2026 r. Zarząd Spółki Dominującej podjął uchwałę w sprawie warunkowego przydziału Obligacji. Zarząd Spółki Dominującej dokonał przydziału 800 tys. Obligacji o łącznej wartości nominalnej 80 mln zł pod warunkiem zarejestrowania Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w trybie rozrachunku transakcji. Warunkowy przydział Obligacji został dokonany w oparciu o listę wstępnej alokacji sporządzoną przez Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej. Zarząd Spółki Dominującej postanowił również, pod warunkiem rejestracji Obligacji w KDPW, dokonać nabycia w celu umorzenia łącznie 11.167 obligacji Spółki serii C3 oznaczonych kodem PLGFPRE00362 i notowanych na Catalyst pod nazwą skróconą PRF0327 poprzez przyjęcie w części złożonych przez Inwestorów w formularzach zapisu na Obligacje ofert zawarcia umów nabycia obligacji serii C3 i umów potrącenia wierzytelności Inwestora o zapłatę ceny nabycia obligacji serii C3 z wierzytelnością Jednostki Dominującej o zapłatę ceny emisyjnej Obligacji. (raport bieżący 22/2026)

13. W dniu 8 lipca 2026 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. wydał oświadczenie o zawarciu z Jednostką Dominującą umowy o rejestrację w depozycie papierów wartościowych do 800 tys. obligacji na okaziciela serii E2, którym został nadany kod ISIN: PLGFPRE00487 (dalej: „Obligacje"). (raport bieżący 23/2026)

14. W dniu 9 lipca 2026 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 1037/2026 w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym do 800 tys. obligacji na okaziciela serii E2 wyemitowanych przez Jednostkę Dominującą PragmaGO S.A. (raport bieżący 24/2026)

15. W dniu 13 lipca 2026 r. Zarząd Jednostki Dominującej podjął uchwałę o umorzeniu 11.167 obligacji serii C3 oraz uchwałę o wcześniejszym wykupie pozostałych 238.833 obligacji serii C3 („Obligacje"). Obligacje zostaną wykupione w celu ich umorzenia. Dzień ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu wcześniejszego wykupu obligacji serii C3 został wyznaczony na 21 lipca 2026 r., a dzień wcześniejszego wykupu wyznaczono na 23 lipca 2026 r. W dniu wykupu Jednostka Dominująca wypłaci Kwotę Wcześniejszego Wykupu, na którą składa się: nominał obligacji, premia oraz odsetki. Wszelkie rozliczenia z tytułu wcześniejszego wykupu obligacji serii C3 zostaną przeprowadzone za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (raport bieżący 25/2026)

16. W dniu 16 lipca 2026 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 1067/2026 o wprowadzeniu z dniem 17 lipca 2026 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 800 tys. obligacji na okaziciela serii E2 o wartości nominalnej 100 złotych każda, wyemitowanych przez Jednostkę Dominującą PragmaGO S.A. Obligacje będą notowane w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „PRF0729". Uchwała Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wchodzi w życie z dniem podjęcia. (raport bieżący 27/2026)

17. W dniu 3 sierpnia 2026 r. Zarząd Jednostki Dominującej PragmaGO S.A. podjął uchwałę w sprawie ustalenia VII Publicznego Programu Emisji Obligacji. Jednostka Dominująca będzie uprawniona do wyemitowania oraz przeprowadzenia w ramach VII PEO ofert publicznych obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 500 mln zł, na podstawie prospektu po jego zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego. (raport bieżący 30/2026)

18. W dniu 27 sierpnia 2026 r. Zarząd Jednostki Dominującej PragmaGO S.A. podjął uchwałę o wcześniejszym wykupie obligacji serii EUR1 wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu Jednostki

Dominującej PragmaGO S.A. nr 1/20.03.2024 z dnia 20 marca 2024 roku. Wcześniejszy wykup obejmuje wszystkie 35 tys. obligacji serii EUR1 o łącznej wartości nominalnej 3,5 mln EUR. Obligacje zostaną wykupione w celu ich umorzenia. Dzień ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu wcześniejszego wykupu obligacji serii EUR1 został wyznaczony na 4 września 2026 r., a dzień wcześniejszego wykupu wyznaczono na 8 września 2026 r. W dniu wykupu Jednostka Dominująca wypłaci Kwotę Wcześniejszego Wykupu, na którą składa się: nominał obligacji, premia oraz odsetki. Wszelkie rozliczenia z tytułu wcześniejszego wykupu obligacji serii EUR1 zostaną przeprowadzone za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (raport bieżący 32/2026)

19. Jednostka Dominująca PragmaGO S.A. udzieliła gwarancji spłaty zobowiązań w wysokości 2,4 mln RON Jednostce Zależnej Telecredit IFN SA w związku z umowami kredytowymi zawartymi pomiędzy Telecredit IFN SA i Banca Comerciala Intesa Sanpaolo Romania S.A.

20. W dniu 2 października 2026 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję o zatwierdzeniu prospektu podstawowego obligacji niezabezpieczonych, emitowanych w ramach VII Publicznego Programu Emisji Obligacji Jednostki Dominującej PragmaGO S.A. („VII PEO"). Zatwierdzone dokumenty będą podstawą do prowadzenia ofert publicznych obligacji emitowanych przez Jednostkę Dominującą w ramach VII PEO o łącznej o wartości nominalnej nie wyższej niż 500 mln złotych („Obligacje") oraz dopuszczenia i wprowadzenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (raport bieżący 34/2026)

21. W dniu 30 października 2026 r. Zarząd Jednostki Dominującej PragmaGO S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji oraz ustalenia ostatecznych warunków emisji obligacji serii F1. Obligacje emitowane są w ramach VII Publicznego Programu Emisji Obligacji, dla którego Dokument Rejestracyjny, Dokument Ofertowy Obligacji Zabezpieczonych oraz Dokument Ofertowy Obligacji Niezabezpieczonych zostały zatwierdzone przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 2 października 2026 r. W ramach emisji Obligacji zaoferowanych zostanie 700.000 Obligacji o wartości nominalnej 100 złotych każda oraz dodatkowo nie więcej niż 300 tys. Obligacji, w przypadku podjęcia przez Zarząd Jednostki Dominującej decyzji o zwiększeniu liczby Obligacji będących przedmiotem oferty, na warunkach określonych w Prospekcie oraz w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji. (raport bieżący 38/2026)

22. W dniu 19 listopada 2026 r. Zarząd Jednostki Dominującej PragmaGO S.A. podjął uchwałę w sprawie ustalenia ostatecznej liczby obligacji serii F1 („Obligacje"). Przewidywaną datę emisji obligacji serii F1 o wartości 83 159 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR 3M + marża stanowi dzień 26 listopada 2026 roku. Termin wykupu przypada na 26 listopada 2029 r. Zarząd Spółki Dominującej podjął również uchwałę w sprawie warunkowego przydziału Obligacji o łącznej wartości nominalnej 83.156.800 zł pod warunkiem zarejestrowania Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w trybie rozrachunku transakcji. Warunkowy przydział Obligacji został dokonany w oparciu o listę wstępnej alokacji sporządzoną przez Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej. (raport bieżący 39/2026)

3.1. Informacja o postępowaniach sądowych

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

3.2. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Grupa Kapitałowa w okresie objętym sprawozdaniem prowadziła działania w zakresie badań i rozwoju dotyczące systemów informatycznych oraz modeli oceny ryzyka.

4. Strategia rozwoju

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

- Technologii pozwalającej optymalizować produkty, procesy i doświadczenie klienta, w tym zarządzaniu doświadczeniem klienta oferując coraz wyższy CX (Customer Experience) oparty na wiedzy o klientach, segmentacyjnym podejściu do produktów i procesów,
- 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 perspektywicznym rynku finansowania mikro i małych przedsiębiorstw powinien się rozwijać najszybciej,
- Zwiększaniu rozpoznawalności marki PragmaGO, co przekłada się na większe zaufanie klientów oraz silniejszą pozycję konkurencyjną Grupy,
- Ekspansji międzynarodowej jako źródle budowania skali – poprzez nowo utworzone spółki na rynku chorwackim oraz hiszpańskim, a także dalsze plany rozwoju na kolejnych rynkach zagranicznych,
- Zwiększeniu wartości oferty dla polskich klientów,
- Analizie danych, aby personalizować ofertę dla klientów i zwiększać efektywność organizacji,
- Doskonaleniu oceny ryzyka w oparciu o niedostępną dla konkurencji ilość i jakość danych o mikro i małych przedsiębiorcach z kanałów partnerskich,
- Zwiększaniu automatyzacji w procesach operacyjnych i procesach oceny ryzyka,
- Dywersyfikacji źródeł finansowania w wielu płaszczyznach (jak: geografia, segment, instrument, model).

Strategia zrównoważonego rozwoju

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

Strategia ESG precyzuje wizję PragmaGO poprzez ukierunkowanie innowacyjnych rozwiązań finansowych (jak embedded finance) na zwiększenie dostępności do kapitału podmiotom, które nie znajdują usług dla

siebie w tradycyjnym systemie finansowym lub mają do niego ograniczony dostęp ze względu na brak wiedzy, zasobów i danych, aby przejść typowy proces kredytowy.

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

4.1. Czynniki determinujące dalszy rozwój Grupy

Grupa zamierza kontynuować obecny model działalności, skupiając się na dalszym rozwoju i realizacji strategicznych celów. W szczególności Grupa rozpoczęła działalność poprzez nowo założone spółki na rynku w Hiszpanii oraz Chorwacji oraz planowana jest dalsza ekspansja na nowe rynki zagraniczne, co stanowi jeden z kluczowych priorytetów strategicznych. Wyniki Grupy Kapitałowej w kolejnych okresach są determinowane przez szereg czynników zarówno wewnętrznych jak i zewnętrznych. Sytuacja makroekonomiczna na rynkach, w których funkcjonuje Grupa przekłada się na popyt na finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw. W okresie wzrostu gospodarczego przedsiębiorstwa poszukują kapitału na ekspansję, nowe technologie i rozwój produkcji. Większe obroty w sektorze B2B powodują również wzrost zapotrzebowania na finansowania w postaci pożyczek typu BNPL „Buy now – Pay later" oraz MCA – finansowania sprzedających. Decyzje w zakresie polityki pieniężnej co do stóp procentowych w krajach, gdzie Grupa prowadzi działalność – w Polsce i na Rumunii, a także na nowych rynkach, gdzie Grupa rozpoczęła działalność - w Hiszpanii i Chorwacji wpływają na atrakcyjność świadczonych usług finansowych. Jednocześnie wysokość stóp procentowych ma przełożenie na koszt kapitału zewnętrznego na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej. Przyszła sytuacja ekonomiczna i geopolityczna ma wpływ również na kondycję finansową firm i tym samym na ich zdolność do terminowej obsługi zobowiązań finansowych. Ponadto istniejąca konkurencja bankowa i niebankowa oraz ich oferta w zakresie oferowanych produktów finansowych będzie wpływać na retencje obecnych klientów i pozyskiwanie nowych. Otoczenie polityczne i makroekonomiczne w Rumunii pozostaje pod szczególną uwagą Zarządu, z uwagi na wydarzenia z bieżącego roku w tym upadek rządu w maju 2026 r. oraz przedłużający się proces formowania nowej koalicji, które skutkują opóźnieniami w płatnościach z budżetu państwa. Czynniki te oddziałują na dynamikę gospodarczą, kurs RON, kurs EUR/RON oraz otoczenie biznesowe sektora małych i średnich przedsiębiorstw. Zarząd podejmuje działania ograniczające ekspozycję na zidentyfikowane czynniki ryzyka oraz skupia się na działaniach, które mają zmniejszenie koncentracji portfela oraz przychodów. Czynnikiem, który wpływa na każdy rodzaj prowadzonej działalności są zmiany w prawodawstwie dotyczące danego rynku. Na dalszy rozwój Grupy mogą wpływać nowe uregulowania prawne w zakresie podatków, obrotu płatniczego w Polsce, w tym w szczególności obrotu faktoringowego. Zarządowi Jednostki Dominującej nie są obecnie znane istotne plany w zakresie zmian legislacyjnych dotyczące rynku, na którym działa, ale nie może on wykluczyć, że takie zmiany nastąpią w ciągu najbliższych 12 miesięcy. Grupa zgodnie z wdrożoną strategią wzmacnia pozycję swojej marki na rynku w Polsce i planuje wykorzystać potencjał rozwoju na rynku w Rumunii, dzięki akwizycji spółki Telecredit oraz zbudować swoją obecność na rynku w Hiszpanii i Chorwacji.



Obecna i planowana działalność Grupy na rynkach zagranicznych

- Rynek pochodzenia Grupy
- Rynki zagraniczne, na których obecna jest Grupa
- Planowana ekspansja Grupy na rynki zagraniczne

Ważnym wewnętrznym elementem strategii jest kontynuacja automatyzacji i optymalizacji procesów wewnętrznych. Szybkie i trafne identyfikowanie potrzeb klientów, ze szczególnym naciskiem na kanał partnerski, a w dalszej kolejności tworzenie i wdrażanie produktów, narzędzi i procesów wspierających działalność biznesową partnerów, opartych na nowoczesnych rozwiązaniach online będzie kluczowe dla dalszego rozwoju Grupy, jego pozycji konkurencyjnej i osiąganej rentowności.
Zgodnie z opracowaną i wdrażaną strategią Grupy w kolejnych okresach przewidujemy utrzymanie pozytywnego trendu wyników z uwagi na następujące czynniki:

- istnieje przestrzeń do dalszego **wzrostu skali** rozumianego jako wartość portfela i w konsekwencji przychodów, zarówno na rynku polskim, jak i na rynkach zagranicznych, gdzie Grupa buduje swoją obecność,
- **dalszy wzrost w Polsce**, oparty na rozwoju modelu embedded finance, w tym produktów Merchant Cash Advance oraz odroczonych płatności PragmaPay (BNPL B2B),

- **rozwój działalności zagranicznej**, w tym uruchomienie finansowań w Chorwacji, oraz planowana ekspansja na kolejne rynki,
- **pozyskiwanie kolejnych partnerów** przy jednoczesnej dywersyfikacji źródeł przychodów, co stanowi istotny element strategii rozwoju Grupy w modelu embedded finance oraz pozwoli na dalsze poszerzanie bazy klientów.
- **dźwignia operacyjna modelu** – wysoki udział kosztów stałych i automatyzacja procesów powodują, że wraz ze wzrostem skali koszty operacyjne rosną wolniej niż przychody (przyrost po stronie kosztów zmiennych), co przekłada się na systematyczną poprawę efektywności,
- **stabilny i systematyczny wzrost Spółki zależnej Monevia Sp. z o.o.**, który wspiera ugruntowaną pozycję Grupy w segmencie faktoring w Polsce,
- **wykorzystanie potencjału rynku rumuńskiego**, który charakteryzuje się znacząco niższym nasyceniem usługami finansowymi sektora pozabankowego, co stwarza możliwości dynamicznego wzrostu poprzez rozwój finansowania opartego na kanale embedded finance,
- **rozpoczęcie współpracy z nowymi partnerami zagranicznymi,** takimi jak Qonto, Glovo, Gomag, Pluxee.

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

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

5. Kapitał i finansowanie działalności Grupy Kapitałowej

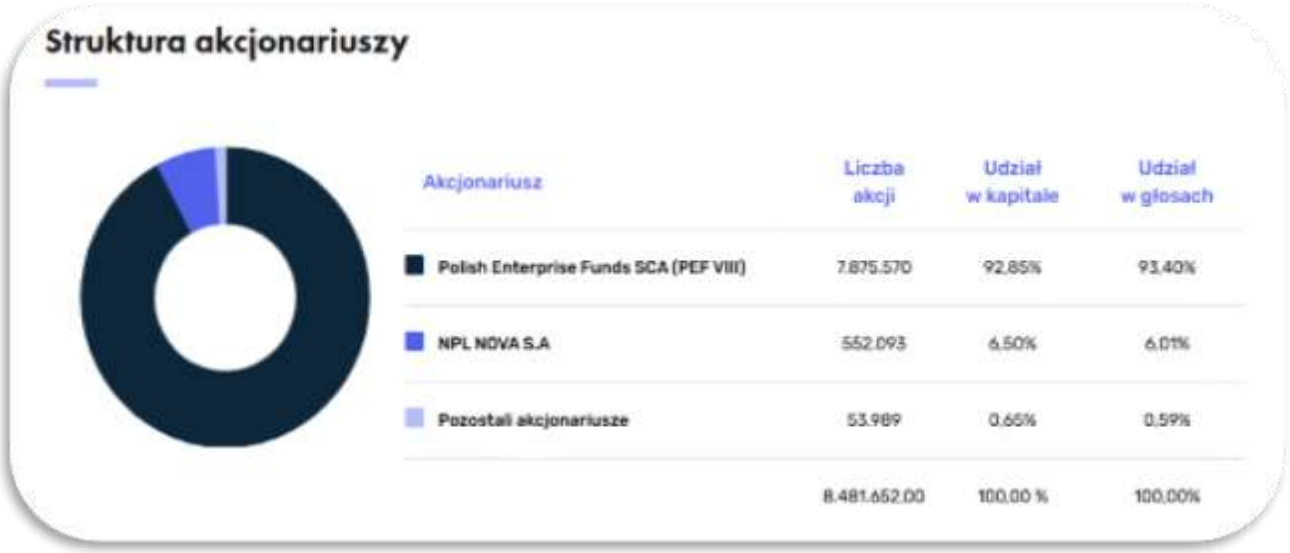
5.1. Akcje i akcjonariat

5.1.1. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej na dzień 30 września 2026 roku wynosił 8 481 652 zł i dzielił się na 8 481 652 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Kapitał zakładowy nie uległ zmianie w stosunku do końca poprzedniego okresu sprawozdawczego zakończonego w dniu 31 grudnia 2025 roku.

5.1.2. Struktura Akcjonariatu

Największym akcjonariuszem PragmaGO S.A. jest Polish Enterprise Funds SCA, który na dzień 30.09.2026 r. był posiadaczem 7.876 tys. sztuk akcji, dających 92,9% udziału w kapitale zakładowym i 93,4% udziału w łącznej liczbie głosów.



Najwięksi akcjonariusze Jednostki Dominującej na dzień 30.09.2026 r.	Liczba akcji (w tys. szt.)	Liczba głosów (w tys.)	Wartość nominalna akcji (zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Polish Enterprise Funds SCA	7 876	8 579	1,00	7 876	92,9%	93,4%
NPL NOVA S.A.	552	552	1,00	552	6,5%	6,0%
Pozostali	54	54	1,00	54	0,6%	0,6%
RAZEM:	**8 482**	**9 185**	**-**	**8 482**	**100,0%**	**100,0%**

Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących przedstawiono w ramach not nr 24 jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego oraz nr 23 skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Jednostki Dominującej.

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

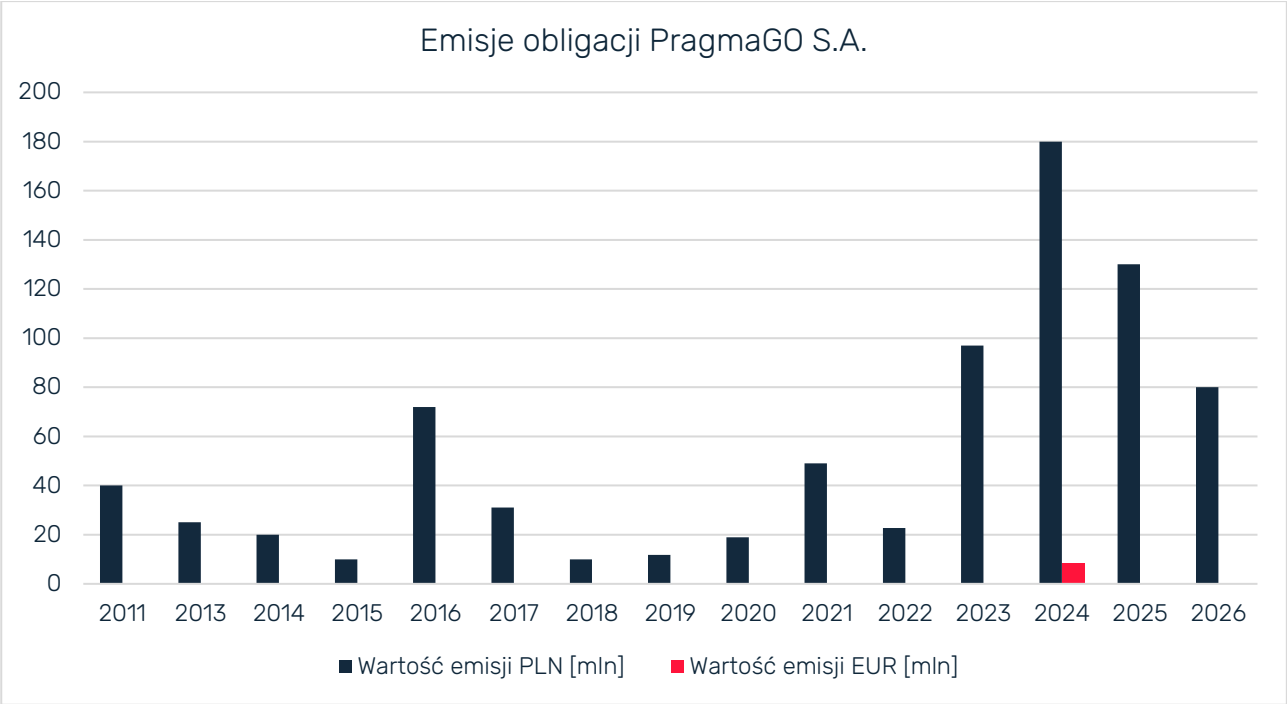
5.2. Emisje papierów wartościowych

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

PragmaGO S.A. od 2011 roku według stanu na 30.09.2026 r. łącznie wyemitowała 39 serii obligacji o wartości nominalnej 797,6 mln zł i 2 serie obligacji w walucie euro o wartości 8,5 mln EUR.

31 serii obligacji o łącznej wartości 444,8 mln zł oraz 3,5 mln EUR zostało spłaconych terminowo lub przed terminem w formie gotówkowej, bez rolowania. Całość zadłużenia obligacyjnego PragmaGO S.A. według stanu na 30.09.2026 r. wynosi 352,8 mln PLN i 8,5 mln EUR.

PragmaGO S.A. zapłaciła do 30 września 2026 r. swoim inwestorom obligacyjnym kwotę ponad 141,1 mln PLN tytułem odsetek i premii.



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

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

5.2.1. Zmiany w strukturze obligatariuszy Jednostki Dominującej

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

5.2.2. Realizacja prognoz zobowiązań finansowych

Zgodnie z wymogami art. 35 ust. 1b Ustawy o obligacjach z dnia 15 stycznia 2015 r. (Dz.U.2024 r. poz. 708) Jednostka Dominująca będąca emitentem przedstawiła wyjaśnienie pomiędzy prognozami zobowiązań finansowych, a rzeczywistym poziomem zobowiązań według stanu na 31 grudnia 2025 r. w ramach noty nr 32 Informacji dodatkowej do Skonsolidowanego Rocznego Sprawozdania Finansowego.

6. Perspektywy oraz ryzyka i zagrożenia

6.1. Rynek działalności i pozycja rynkowa

Podstawowym rynkiem geograficznym Grupy jest terytorium Polski, Rumunia oraz Hiszpania i Chorwacja, gdzie w 2026 roku Grupa rozpoczęła działalność.

Celem Grupy Kapitałowej jest umocnienie pozycji wśród faktorów w Polsce oraz osiągnięcie statusu lidera wśród faktorów spoza sektora bankowego. Grupa ukierunkowała swoją ofertę faktoringu na sektor MŚP, który wykazuje duże zapotrzebowanie na alternatywne wobec bankowych źródła finansowania działalności gospodarczej. Ponadto Grupa Kapitałowa stale rozwija ofertę pożyczkową, udostępniając finansowania dla klientów biznesowych, w tym głównie w formule embedded finance, której skalowanie obejmuje również rynki zagraniczne, gdzie Grupa od 2026 roku buduje swoją obecność. Wyspecjalizowane know-how, wysoki poziom kapitałów własnych oraz możliwość zastosowania dźwigni finansowej w połączeniu z działaniami marketingowymi mającymi na celu wzmocnienie rozpoznawalności marki oraz identyfikację cech oferty Grupy, zaowocuje w kolejnych okresach zwiększeniem portfela klientów, wartości finansowanych należności i wyników finansowych.

6.2. Czynniki ryzyka i zagrożenia

6.2.1. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej w sytuacji, kiedy klient lub druga strona instrumentu finansowego nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe, na które narażona jest Grupa PragmaGO związane jest przede wszystkim z udzielanym przez nią finansowaniem w postaci faktoringu oraz pożyczek, a także w mniejszym stopniu z należnościami z tytułu dostaw i usług.
Przy usłudze faktoringu ryzyko upadłości dłużnika jest ograniczone poprzez roszczenie zwrotne do faktoranta w formie regresu. Ponadto w celu ograniczenia tego ryzyka Grupa Kapitałowa zbudowała zróżnicowany portfel dłużników, który dodatkowo jest monitorowany. Stosowana przez Grupę Kapitałową polityka zabezpieczeń wierzytelności obejmuje: ubezpieczenie wierzytelności, zabezpieczenia rzeczowe w postaci hipotek oraz poręczenia osób trzecich, które zapewniają Grupie niezależne źródła spłaty wierzytelności faktoringowych.
Pożyczki są instrumentem finansowym o większym niż faktoring ryzyku kredytowym, są udzielane na okresy dłuższe niż faktoring i większość z nich nie jest zabezpieczona rzeczowo, jednak dzięki głębokiej integracji z partnerami, którzy oferują produkty Grupy w swoich ekosystemach, Grupa pozyskuje unikatowe dane o potencjalnych klientach dzięki czemu może aktywnie zarządzać przedmiotowym ryzykiem. Ryzyko upadłości dłużnika jest ograniczane poprzez dostosowanie limitów pożyczkowych do oceny ryzyka kredytowego pożyczkobiorcy oraz comiesięczny monitoring danych finansowych. Ponadto produkty Merchant Cash Advance/Revenue Based Financing posiadają zintegrowane źródła spłaty w postaci cesji przepływów pieniężnych stanowiących zabezpieczenie oraz automatyczne dyspozycje potrąceń dziennych.
Grupa Kapitałowa nie jest uzależniona od żadnego z klientów oraz nie współpracuje z klientem, z którym transakcje stanowiłyby 10% aktywów. Z uwagi na poziom dywersyfikacji portfela klientów ryzyko utraty kluczowego klienta nie jest dla Grupy Kapitałowej istotne. Również struktura portfela według dłużników nie wykazuje udziału przekraczającego 10% aktywów. W sprzedaży Grupy Kapitałowej dominuje sprzedaż dla podmiotów krajowych. Grupa Kapitałowa z uwagi na charakter prowadzonej działalności nie jest uzależniona od żadnego z dostawców.

W ramach zarządzania ryzykiem kredytowym tworzone są odpisy aktualizujące wartość krótko i długoterminowych aktywów finansowych, w tym odpisy indywidualne, co do których stwierdzono utratę wartości oraz odpisy statystyczne (na oczekiwane straty kredytowe) zawiązywane na należności, co do których nie stwierdzono jeszcze utraty wartości – opis stosowanej metodologii został zawarty w pkt IV.7 Istotnych zasad rachunkowości w ramach wprowadzenia do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego.

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

6.2.2. Ryzyko rynkowe

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

Jako kluczowe ryzyka rynkowe należy wyróżnić:

- ryzyko zmiany stopy procentowej – Grupa jest narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych, ponieważ w istotnej części finansuje działalność operacyjną instrumentami finansowymi (obligacje i kredyty bankowe), których koszt określany jest właśnie w oparciu o wysokość rynkowych stóp procentowych. Przychody Grupy z tytułu świadczonych usług finansowania także są uzależnione od wysokości rynkowych stóp procentowych, ponieważ w umowach z klientami Grupa zastrzega sobie prawo zmiany stawek wynagrodzenia w przypadku zmiany rynkowych stóp procentowych. Działając na konkurencyjnym rynku, przeniesienie w szybki i pełnej wysokości wyższych kosztów posiadanego finansowania dłużnego na wyższe stawki wynagrodzenia za świadczone przez usługi może nie być możliwe.

- ryzyko walutowe – Grupa działa na rynku polskim oraz zagranicznym w Rumunii, Hiszpanii i Chorwacji poprzez spółki zależne. Zmiany kursów złotego względem leja rumuńskiego (RON), a także zmiany kursów leja rumuńskiego względem EUR, oraz euro będą mieć wpływ na poziom aktywów i zobowiązań oraz na wyniki spółek zależnych uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Poza ekspozycjami w RON i EUR Grupa nie posiada istotnych ekspozycji w innych walutach, ryzyko jest zarządzane poprzez monitorowanie pozycji walutowej aktywów oraz zobowiązań. Poziom ryzyka mógłby się zwiększyć w przypadku ewentualnych ograniczeń w zakresie finansowania dłużnego w walucie obcej.

- ryzyko płynności – ryzyko to jest dla Grupy Kapitałowej dotąd niskie. Grupa posiada wystarczający poziom środków pieniężnych oraz dostępnych, a niewykorzystanych limitów kredytowych. Ryzyko to może wzrosnąć w razie ewentualnych przejściowych trudności w pozyskaniu dodatkowego finansowania dłużnego. W takim przypadku Grupa Kapitałowa będzie zmuszona regulować swoje zobowiązania finansowe poprzez spieniężenie portfela wierzytelności, co biorąc pod uwagę jego płynność będzie skutecznym sposobem rozliczenia zobowiązań jednak odbije się na wynikach Grupy Kapitałowej poprzez zmniejszenie

skali jej działalności. Grupa zarządza ryzykiem poprzez utrzymywanie odpowiednich limitów środków finansowych dostępnych do wykorzystania, bieżące monitorowanie zapadalności aktywów i zobowiązań.

W nocie nr 20 skonsolidowanego sprawozdania finansowego znajduje się szczegółowy opis ryzyk i sposobów zarządzania nimi.

6.2.3. Ryzyko płynności i finansowania

Ryzyko płynności i finansowania to ryzyko polegające na niemożności spełnienia, przy racjonalnej cenie, zobowiązań pieniężnych wynikających z pozycji bilansowych i pozabilansowych. Grupa posiada pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań, nie można jednak wykluczyć potencjalnego pogorszenia tej sytuacji w przyszłości. Oprócz środków własnych, działalność Grupy Kapitałowej finansowana jest w istotnej części kapitałem dłużnym w postaci obligacji, kredytów bankowych i pożyczek oraz leasingu.
Grupa przewiduje zwiększenie skali działalności, w szczególności poprzez zwiększenie wartości pracującego portfela wierzytelności. Wzrost wartości portfela wiąże się z koniecznością pozyskania dodatkowych środków pieniężnych, w tym w postaci długu oprocentowanego. Przy wysokim poziomie dźwigni finansowej, wyższej niż obecny poziom, pogorszenie ściągalności wierzytelności, wyższy koszt obsługi zadłużenia, niższe przychody czy inne negatywne czynniki mogą szybko spowodować istotne pogorszenie sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej. W konsekwencji, Grupa może nie być w stanie spłacić swojego zadłużenia, w tym z tytułu wyemitowanych obligacji.

6.2.4. Ryzyko technologiczne

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

6.2.5. Ryzyko związane z dystrybucją systemową usług finansowych

Jednym z kluczowych czynników determinujących realizację przez Grupę Kapitałową przyjętej strategii i w efekcie utrzymanie szybkiego tempa rozwoju w kolejnych latach jest ekspansja sprzedaży w kanale dystrybucji systemowej. Grupa w ramach technicznej integracji z partnerami dostarcza usługi finansowe do ich ekosystemów, dzięki czemu kontrahenci partnera mogą za jego pośrednictwem korzystać z tych usług

PragmaGO. Wycofanie się ze współpracy któregoś z największych partnerów mogłoby wpłynąć negatywnie na dynamikę wzrostu lub nawet spowodować spadek wartości finansowanych należności w całym kanale partner i w ogólnym rozrachunku negatywnie wpłynąć na wyniki Grupy. Ryzyko utraty partnera jest istotnie redukowane przez cechy dystrybucji systemowej, która opiera się na głębokich integracjach technicznych, w które partnerzy inwestują własne zasoby i środki. W tego rodzaju dystrybucji występują wysokie koszty zmiany dostawcy (switching costs) i wysokie bariery wejścia konkurencji. Ponadto ryzyko związane z utratą kluczowych Partnerów jest ograniczone poprzez zastosowanie odpowiednich zapisów umownych w zakresie okresu wypowiedzenia umowy.
Istotność ryzyka związanego z dystrybucją systemową swoich usług Zarząd Jednostki Dominującej ocenia jako średnią. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka ocenia jako niskie.

6.2.6. Ryzyko konkurencji

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

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

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

6.2.8. Ryzyko regulacyjne

Telecredit w 2025 roku z racji wzrostu skali działalności przekroczył progi kapitału własnego i zadłużenia wynoszące 50 mln RON, co skutkowało objęciem wpisem do rejestru specjalnego instytucji finansowych. Rejestracja ta wiąże się z objęciem Spółki szerszym nadzorem regulacyjnym. Jednocześnie Spółkę obowiązuje ograniczenie ekspozycji wobec jednego klienta do 25% kapitału własnego lub kapitału własnego i długu podporządkowanego.

6.2.9. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe

Zdarzenia o nietypowym charakterze nie występowały w okresie sprawozdawczym.

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

Aspekty zarządzania ryzykami finansowymi zostały opisane w notach nr 19.3 - 19.5 do skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

6.3. Wpływ konfliktów zbrojnych na działalność Grupy

Trwający konflikt zbrojny w Ukrainie oraz niestabilna sytuacja na Bliskim Wschodzie stanowią czynniki ryzyka mogące wpływać na otoczenie makroekonomiczne, w którym działa Grupa. Utrzymująca się niepewność geopolityczna może przekładać się na zmienność na rynkach finansowych, presję inflacyjną, wahania kursów walut oraz zmiany poziomu stóp procentowych.

Grupa Kapitałowa nie prowadzi działalności operacyjnej na terytoriach objętych konfliktami zbrojnymi i nie posiada istotnych ekspozycji bezpośrednich wobec podmiotów z tych regionów. Niemniej jednak sytuacja geopolityczna może pośrednio wpływać na kondycję finansową klientów Grupy Kapitałowej, a tym samym na ich zdolność do terminowej obsługi zobowiązań finansowych.

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

7. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Zarząd PragmaGO S.A. mając na uwadze zapewnienie bezpieczeństwa, transparentności i efektywnego zarządzania Grupą zobowiązuje się do przestrzegania ładu korporacyjnego. Skuteczny ład korporacyjny jest kluczowy dla zrównoważonego rozwoju firmy oraz budowania zaufania interesariuszy.

Zarząd Jednostki Dominującej PragmaGO S.A. przedstawił oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w raporcie rocznym opublikowanym 23 kwietnia 2026 r.

Z poważaniem,

Zarząd PragmaGO S.A.

Prezes Zarządu	Tomasz Boduszek	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Tomasz Boduszek Data: 2026.11.19 16:20:09 CET
Wiceprezes Zarządu	Jacek Obrocki	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Jacek Obrocki Data: 2026.11.19 15:34:49 CET
Wiceprezes Zarządu	Danuta Czapeczko	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Danuta Czapeczko Data: 2026.11.19 16:06:57 CET
Wiceprezes Zarządu	Łukasz Ramczewski	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Łukasz Ramczewski Data: 2026.11.19 15:40:45 CET

Katowice, 19 listopada 2026 roku