

**Sprawozdanie Zarządu
LM PAY SPÓŁKA AKCYJNA**

z działalności za okres 01.01.2026 rok – 30.06.2026 rok.

1. Informacje ogólne

LM PAY Spółka akcyjna została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 24.04.2014 roku.

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000940085.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 147327804 i NIP 522-30-17-773.

Siedziba Spółki mieści się przy ul. Marcina Flisa 4, w Warszawie (02-247).

2. Wspólnicy i kapitał zakładowy

Na dzień bilansowy kapitał podstawowy Spółki wynosi 3 171 735,00 zł i jest podzielony na 634 347 akcji o wartości nominalnej 5,00 zł.

		Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
MEDICAL GROUP SA	FINANCE	433 192	433 192	2 165 960,00	68,29%
Pozostali akcjonariusze		201 155	201 155	1 005 775,00	31,71%
Razem		634 347	634 347	3 171 735,00	100,00 %

3. Wyniki Spółki w okresie 01.01.2026 – 30.06.2026

a) W okresie sprawozdawczym Spółka wykazała:

Dane w PLN	30.06.2025	30.06.2026	Dynamika
przychód operacyjny netto	15 360 227,70	17 533 916,91	14,2%
zysk z działalności operacyjnej	3 956 216,43	7 837 032,47	98,1%
przychody finansowe	2 497 308,28	2 443 823,33	-2,1%
koszty działalności operacyjnej	11 436 080,51	13 047 129,64	14,1%
koszty finansowe	6 392 886,58	9 790 910,57	53,2%
zysk/strata netto	60 638,13	489 945,23	708,0%

Spółka na koniec czerwca 2026 roku posiadała środki pieniężne w kwocie 2 594 518,52 PLN. Płynność finansowa Spółki nie jest zagrożona z uwagi na posiadanie wysokich inwestycji krótkoterminowych w postaci udzielonych pożyczek które na koniec półrocza 2026 roku wynosiły 58 575 912,60 PLN.

W pierwszym półroczu 2026 roku, spółka utrzymała stabilną strukturę finansowania. Na koniec okresu sprawozdawczego zobowiązania długoterminowe Spółki wynosiły 93 265 997,08 PLN, natomiast zobowiązania krótkoterminowe 32 018 086,00 PLN.

b) Ocena uzyskiwanych wyników oraz podstawowe wskaźniki finansowe

W pierwszych 6 miesiącach Spółka osiągnęła przychody na poziomie 17 533 916,91 złotych, a wynik operacyjny na poziomie 7 837 032,47 złotych. W przypadku przychodów nastąpił wzrost w porównaniu do pierwszego półrocza 2025 roku o 14,2 %, natomiast w przypadku wyniku operacyjnego nastąpił wzrost o 98,1%.

Aktywa Spółki wyniosły 168 216 050,42 złotych, wartość zobowiązań wyniosła 128 957 317,13 złotych.

c) kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki

Dane w PLN	30.06.2025	30.06.2026	2026/2025 (%)
Przychody netto	15 360 227,70	17 533 916,91	14,2%
Amortyzacja	155 827,74	245 284,04	57,4%
Zysk operacyjny	3 956 216,43	7 837 032,47	98,1%
EBITDA	4 112 044,17	8 082 316,51	96,6%
Zysk netto	60 638,13	489 945,23	708,0%
Aktywa razem	155 937 314,01	168 216 050,42	7,9%
Aktywa obrotowe	106 164 670,38	116 031 621,02	9,3%
Zobowiązania finansowe	109 403 819,85	123 425 725,08	12,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	38 401 929,94	32 018 086,00	-16,6%

Rentowność operacyjna	25,8%	44,7%
Rentowność EBITDA	26,8%	46,1%
ROE	0,2%	1,2%
ROA	0,0%	0,3%

Current Ratio	17,2	3,6
Kapitał stały/Aktywa trwałe	2,47	3,12

d) kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki**i) Efektywność procesów**

Procesy realizowane w ramach produktów Medipay i Mediraty cechują się bardzo dużą sprawnością. W przypadku Medipay szybka decyzja i finalizacja transakcji odbywają się niemal natychmiastowo dzięki wysokiemu stopniowi automatyzacji – bez konieczności angażowania dodatkowych zasobów czy kontaktu z działem obsługi klienta. Z kolei Mediraty, mimo bardziej indywidualnego podejścia i kontaktu telefonicznego, również pozwalają na szybkie uruchomienie finansowania, dzięki jasnym procedurom i uproszczonej weryfikacji. Oba modele zapewniają komfortowy przebieg całego procesu zarówno dla placówki, jak i dla klienta.

ii) Zaangażowanie społeczne i odpowiedzialność

W LM PAY przywiązujemy dużą wagę nie tylko do efektywności operacyjnej, ale również do wpływu, jaki wywieramy na otoczenie. Kilka razy w roku inicjujemy i wspieramy działania charytatywne, m.in. organizując zbiórki na rzecz lokalnych schronisk czy wspomagając akcje skierowane do dzieci i osób w trudnej sytuacji. Współpraca ze społecznością to naturalna część naszej kultury organizacyjnej – oparta na empatii, odpowiedzialności i aktywnym reagowaniu na potrzeby innych.

iii) Jakość usług:

Na profilu LM PAY S.A. w Google znajduje się ok. 1 tys. ocen i opinii na temat usług spółki – średnia ocen jako Instytucji finansowej wynosiła 4,6/5.

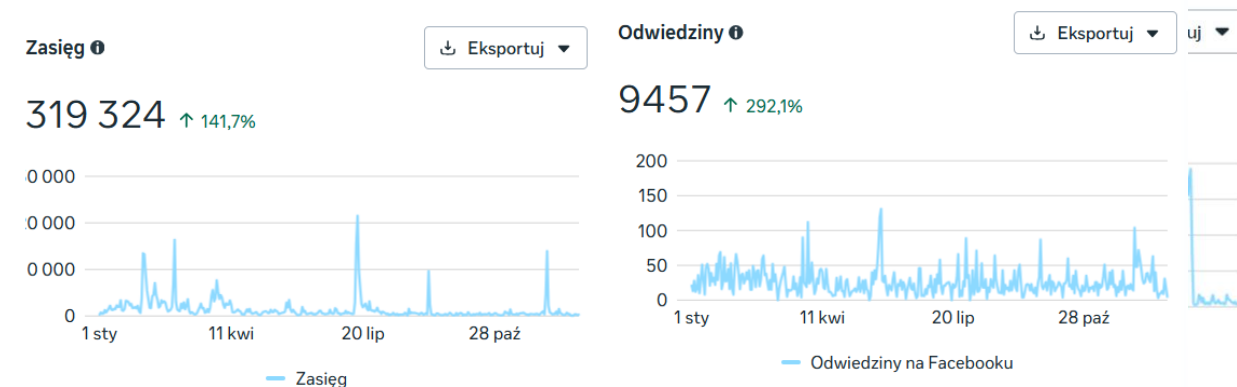
Klienci zarówno w trybie B2C jak i B2B obsługiwani są przez własny zespół konsultantów telefonicznych. Infolinia jest dostępna od poniedziałku do piątku w godz. 8-20 i w soboty w godz. 9-14. Dodatkowym kanałem komunikacji jest Messenger powiązany z firmowym kontem na Facebooku oraz callback na stronie www. Dla zainteresowanych współpracą placówek przygotowane są zakładki z formularzem zgłoszeniowym dostępne na firmowych serwisach www.

Bezpośrednio za jakość obsługi odpowiada dedykowany dział, który na bieżąco analizuje zgłaszane problemy i odpowiada za ich rozwiązywanie. Ilość reklamacji utrzymywała się na niskim poziomie ok. 5 miesięcznie a liczba wniosków o usunięcie zapytania z baz BIK na poziomie 35 miesięcznie.

iv Świadomość marki:

Spółka nie zamawiała badań poziomu świadomości marki monitoring reputacji i jakości wizerunku prowadzony jest we własnym zakresie. W 2025 roku w wyniku wprowadzenia przez Google AI Overview główny serwis internetowy mediraty.pl odwiedzało przeciętnie 40-50 tys. unikalnych użytkowników miesięcznie. Spółka prowadzi konta produktowe na mediach społecznościowych: Instagram (3,3 tys. obserwujących), Facebook (7,5 tys. obserwujących), LinkedIn (500 obserwujących), YouTube (4,2 tys. subskrybentów).

Poniżej w skrócie prezentujemy aktywność Spółki w social mediach w 2025 roku.



Rysunek 1. Porównanie zasięgów na Instagramie w 2025

Rysunek 2. Porównanie zasięgów na Facebooku w 2025

W 2025 roku odnotowaliśmy wzrosty w kanałach social media **141% r/r wzrost zasięgu na Instagramie oraz 292% r/r wzrost liczby wyświetleń na Facebooku**. Media społecznościowe stały się dla Spółki strategicznym kanałem komunikacji zarówno z klientami, jak i personelem w gabinetach partnerskich, szczególnie w branży beauty. Wiodącą rolę odgrywa Instagram, na którym intensyfikujemy działania contentowe. Szczególnie rozwinęliśmy kompetencje w samodzielnej realizacji form **wideo - stanowi aż 60% naszych publikacji na Instagramie, ok. 12-20 filmów miesięcznie**. Angażujemy pracowników obsługi i handlowców – co pozwala nam skutecznie nie tylko lepiej docierać do odbiorców (wykorzystując algorytmy Instagram Reels), ale także łatwiej budować relacje biznesowe z placówkami partnerskimi. Wspólne materiały wzmacniają wizerunek oraz **wyróżniają nas na tle konkurencji** w sektorze pożyczkowym. Dzięki tej aktywności byliśmy postrzegani jako **lider komunikacji w kanałach społecznościowych** w naszej kategorii.

e) informacje dotyczące zatrudnienia

W 2026 roku spółka zatrudniała na umowę zlecenie oraz na umowę o pracę 31 osób. W 2025 roku było to odpowiednio 29 osób. Zmiana wynika z chęci podjęcia przez osoby będące na umowie zlecenie

założenia własnej działalności. Spółka jest elastyczna w zakresie form zatrudnienia i współpracy. Dostosowujemy się do aktualnych potrzeb i podaży na rynku pracy. Naszym pracownikom oraz partnerom zapewniamy opiekę w prywatnej służbie zdrowia, a dla aktywnych fizycznie również pakiety multisport na życzenie.

f) Informacje o nabyciu akcji własnych

W okresie sprawozdawczym Spółka nie nabyła akcji własnych.

g) Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)

W 2024 roku po niemal rocznym rozpoznaniu rynku pożyczkowego w krajach rozwijających się Europy Środkowo – Wschodniej, spółka podjęła decyzję ekspansji na tamtejsze rynki. W pierwszej kolejności podjęto decyzję o rozpoczęciu procesu otwarcia oddziału zagranicznego LM PAY w Rumunii. W tym celu w styczniu 2024 roku wysłano zapytanie do rumuńskiego nadzorca o formę działalności pożyczkowej w Rumunii. W czerwcu 2024 podpisano umowę z MFP Lawyers na obsługę prawną rejestracji Oddziału w Rumunii oraz procesu pozyskania licencji Oddziału (wpis na listę niebankowych instytucji finansowych prowadzoną przez Narodowy Bank Rumunii (NBR) – nadzorca). Rejestracja Oddziału w rumuńskim KRS nastąpiła w listopadzie, a w końcówce grudnia został złożony wniosek licencyjny do Narodowego Banku Rumunii o wpis do rejestru ogólnego niebankowych instytucji finansowych. W 2026 roku Narodowy Bank Rumunii nie wydał zgody na rozpoczęcie działalności dla Oddziału. W związku z tym na dzień badania sprawozdania działalność Oddziału pozostaje zawieszona. Nie zostały na ten moment podjęte decyzje o jego likwidacji.

4. Pozostałe informacje

a) Badania i Rozwój

W okresie sprawozdawczym Spółka nie była zaangażowana w działania w zakresie badań i rozwoju.

b) Inne istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

W 2025 roku, w trzecim kwartale, spółka pozyskała nowego partnera finansowego w postaci banku UniCredit, w miejsce Fortress Credit Corporation. Nowy partner zapewnia ciągłość działalności operacyjnej LM PAY S.A. oraz niższe koszty finansowania.

Drugim ważnym czynnikiem który w najbliższej przyszłości będzie miał pozytywne przełożenie na wyniki spółki jest wdrożenie oraz uruchomienie produktów pożyczkowych dla branży ubezpieczeń komunikacyjnych dla klientów detalicznych. Zarząd szacuje, że ten rynek ze względu na jego szerokość, jest bardzo perspektywiczny, a w połączeniu z bardzo rozbudowaną siecią sprzedaży w postaci multiagencji ubezpieczeniowych oraz niskiej szkodowości, w znacznym stopniu w najbliższych latach pozytywnie wpłynie na skalę i rentowność LM PAY S.A.

c) Wpływ działalności Spółki na środowisko naturalne

Działalność operacyjna Spółki nie ma bezpośredniego wpływu na środowisko naturalne.

d) Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły

5. Przyszła sytuacja Spółki

a) Wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń dla funkcjonowania Spółki

Zarząd Spółki w roku 2026 spodziewa się kontynuacji wzrostu sprzedaży na miarę dynamiki w latach poprzednich. Spółka wprowadza nowe (sektor ubezpieczeń komunikacyjnych) oraz rozwija i ulepsza swoje linie produktowe, jak również aktywizuje oraz rozszerza sieć dystrybucji w postaci segmentu off line oraz on line. W 2025 roku w porównaniu do 2024 obniżyliśmy ryzyko kredytowe, co skutkuje obniżeniem wysokości odpisów udzielonych pożyczek i Zarząd spodziewa się kontynuacji tego trendu również w latach kolejnych.

b) Przewidywany rozwój jednostki w przyszłości

Spółka przykłada bardzo dużą wagę do mediów społecznościowych, jako bardzo ważnego narzędzia komunikacji z klientami oraz z inwestorami.

Zarząd Spółki przewiduje rozwój spółki poprzez zwiększenia zakresu i skali działalności mającej na celu poprawę wyniku finansowego EBITDA.

Od stycznia 2024 roku zgodnie z dyrektywami Unii Europejskiej działalność firm pożyczkowych podlega nadzorowi odpowiedniej instytucji, co w przypadku Polski oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.

W związku z powyższym, biznes operacyjny LMPAY S.A. w postaci udzielania pożyczek jest kontrolowany oraz nadzorowany przez instytucję państwową, na równi z bankami. Ten fakt przyczynia się do tego że LM PAY S.A. jest podmiotem wiarygodnym i transparentnym.

c) Przewidywana sytuacja finansowa

Zarząd Spółki planuje zwiększenie wyniku finansowego poprzez zwiększenie zakresu i skali działalności operacyjnej.

Spółka poprzez dostosowywanie oferty produktowej do aktualnych potrzeb klientów, poszerzenie oraz uproszczenie procedur planuje zwiększanie wartości udzielanych pożyczek i wzrost przychodów ze sprzedaży.

6. Informacja o instrumentach finansowych stosowanych w zakresie zarządzania ryzykami

Spółka nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń. Główne ryzyko finansowe spółki jest ryzykiem kredytowym i w ocenie Zarządu, dzięki odpowiednim działaniom, nie wpływa istotnie na wyniki. Spółka śledzi, oraz na bieżąco reaguje na zmiany rynkowych stóp procentowych oraz minimalizuje koszty poprzez odpowiednie dopasowanie kosztów finansowania, do przychodów odsetkowych.

Warszawa, dnia 30.09.2026 r.

Za Zarząd

Jakub Czarzasty – Prezes Zarządu

Jakub Czarzasty

Elektronicznie podpisany przez
Jakub Czarzasty
Data: 2026.09.30 22:01:26 +02'00'

Olga Gójska – Członek Zarządu

Olga Gójska

Elektronicznie podpisany przez
Olga Gójska
Data: 2026.09.30 22:02:53 +02'00'

Sławomir Bielec – Członek Zarządu

Sławomir
Bielec

Elektronicznie podpisany
przez Sławomir Bielec
Data: 2026.09.30
21:52:58 +02'00'