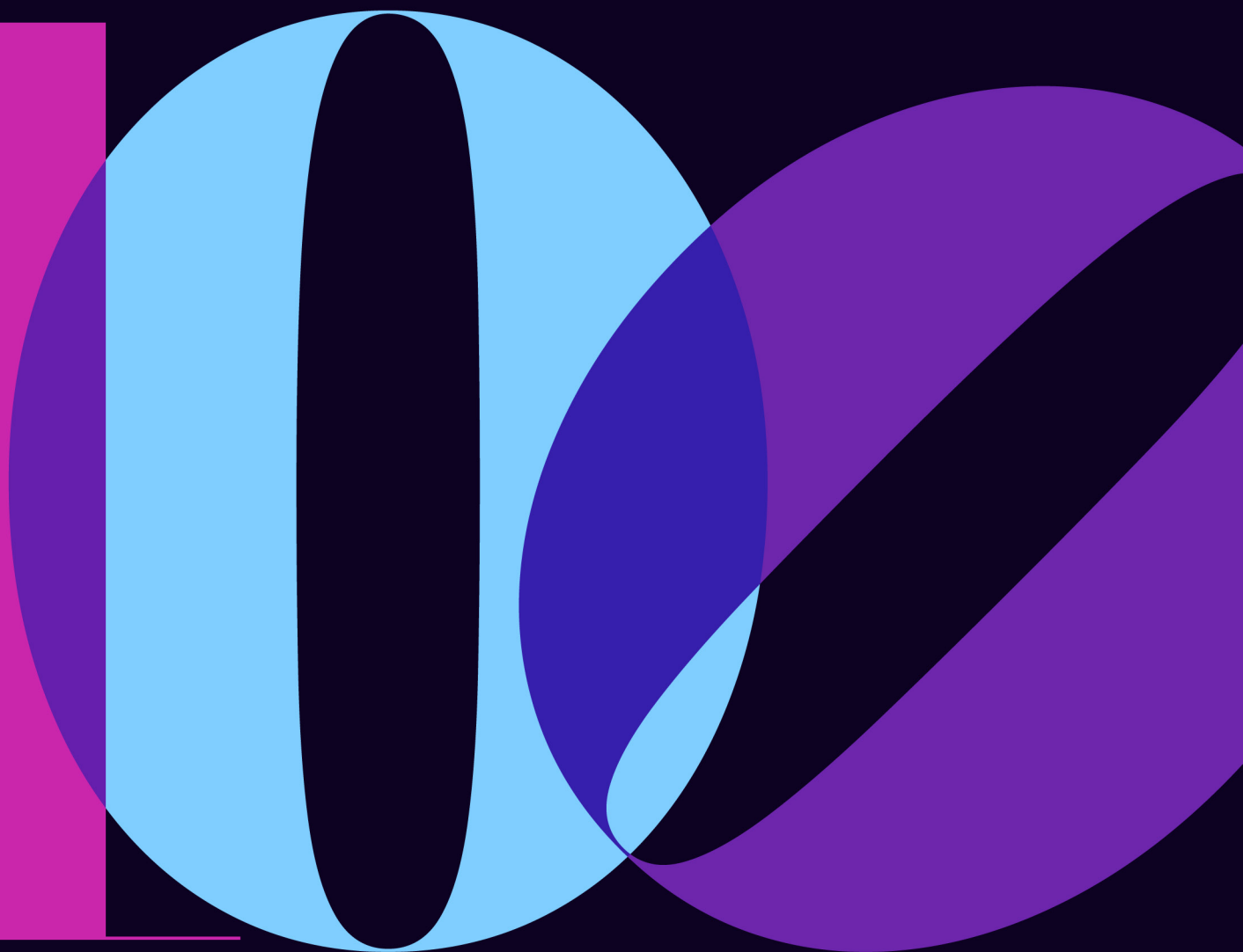


100 największych polskich firm branży płatniczej 2025



cashless.))pl

PARTNER
GŁÓWNY



PARTNERZY
WSPIERAJĄCY



Spis treści

Branża płatnicza rośnie (Jacek Uryniuk – cashless.pl)	3
List przewodni Dariusza Mazurkiewicza (Polski Standard Płatności, Blik)	4
Rozmowa z Wojciechem Murawskim (Autopay)	6
Rynek płatności w Polsce (Joanna Pierkowska-Olczak – PayU S.A.)	8
Rozmowa z Krzysztofem Polończykiem (Fiserv Polska S.A.)	10
Rozmowa z Katarzyną Matuszczyk (Polski Standard Płatności, Blik)	14
Raport	17
Liderzy Rynku Płatności	20



BRANŻA PŁATNICZA ROŚNIE

JACEK URYNIUK
redaktor naczelny cashless.pl

To już piąta edycja autorskiego Rankingu 100 największych polskich firm branży płatniczej. Piszę to nie tylko po to, by podkreślić mały jubileusz naszego projektu, ale także by zwrócić uwagę, że historia rankingu umożliwia ciekawe obserwacje dotyczące wzrostu sektora płatności w Polsce na przestrzeni tych kilku lat. Jak się możecie dowiedzieć z treści tegorocznego raportu, roczne przychody wszystkich 100 uczestników zestawienia wyniosły ok. 14 mld zł. Tymczasem w pierwszej edycji było to 5,84 mld zł. W publikacji z 2021 r. zaraportowany przez objęte rankingiem firmy zysk zamknął się w 381,7 mln zł. W tegorocznej edycji rankingu jest to już 1,45 mld zł. A to tylko dwie liczby, najbardziej działające na wyobraźnię. Zachęcam do innych porównań.

Ranking 100 największych polskich firm branży płatniczej jest pierwszym i jedynym takim projektem na naszym rynku. Obejmuje małe i krajowe instytucje płat-

nicze oraz inne podmioty działające w sektorze płatności bez wymogu licencji, które zgłosiły chęć uczestnictwa w opracowaniu. Dane służące przygotowaniu naszego zestawienia pochodzą głównie z oficjalnych dokumentów finansowych, umieszczonych przez zainteresowane podmioty w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Jak co roku, w raporcie z rankingiem znajdziecie nie tylko zestawienia największych graczy rynkowych pod względem przychodów oraz wyników netto, ale także kilka dodatkowych, obejmujących m.in. aktywa, kapitały własne, wartości niematerialne i prawne, stopę zwrotu, rentowność itd. Mam nadzieję, że tegoroczna edycja, podobnie jak wszystkie poprzednie – co wiem z korespondencji do redakcji oraz rozmów z ekspertami – będzie dobrym źródłem informacji na temat tego, kto jest kim w polskiej branży płatniczej. Zapraszam do lektury.

DARIUSZ MAZURKIEWICZ

prezes zarządu Polskiego Standardu Płatności,
operatora systemu BLIK

SZANOWNI PAŃSTWO,



sektor płatniczy od lat działa tam, gdzie wygoda i szybkość łączy się z odpowiedzialnością. Technologie dojrzewają w błyskawicznym tempie, modele biznesowe zmieniają się równie dynamicznie, a oczekiwania użytkowników rosną z kwartału na kwartał. W takim otoczeniu szczególnego znaczenia nabierają trzy kwestie: zaufanie, bezpieczeństwo i odwaga, by podejmować decyzje wykraczające poza dotychczasowe, sprawdzone rozwiązania.

Zaufanie jest dziś podstawą każdej transakcji, niezależnie od tego, czy stoi za nią terminal, aplikacja mobilna, system kartowy czy platforma obsługująca płatności internetowe. Użytkownik nie analizuje infrastruktury, on po prostu chce czuć, że może na niej polegać. To właśnie zaufanie pozwala rozwijać nowe produkty, skalować rozwiązania i zdobywać kolejne segmenty rynku.

Bezpieczeństwo jest naturalnym przedłużeniem tego zaufania. W ostatnich latach zagrożenia stały się bardziej złożone, nieraz oparte o techniki manipulacyjne, a ich skutki coraz częściej są odczuwalne w codziennym życiu użytkowników. Nasza branża konsekwentnie odpowiada na te wyzwania odważnymi inwestycjami, edukacją i współpracą.

Odwaga jest potrzebna także w innym wymiarze: tam, gdzie kończy się lokalna perspektywa i otwiera rynek globalny. Choć granice w podróżowaniu niemal zniknęły, w płatnościach wciąż są widoczne, bo rozwiązania, które działają świetnie na rynkach krajowych, wciąż rzadko współpracują ze sobą ponad nimi. Tym-

czasem użytkownicy żyją coraz bardziej transgranicznie – studiują, pracują, podróżują, robią zakupy na całym świecie i oczekują, że pieniądze nadążą za ich stylem życia. Właśnie dlatego tak istotne jest tworzenie rozwiązań, które łączą, a nie dzielą.

Jednym z najważniejszych kierunków rozwoju sektora jest dziś znoszenie granic i budowa świata płatności, który działa ponad podziałami infrastruktury, systemów i walut. BLIK już teraz uczestniczy w tej zmianie jako część europejskich inicjatyw operatorów mobilnych, które wspólnie tworzą mechanizmy pozwalające na realizację błyskawicznych, międzynarodowych i międzywalutowych przelewów na numer telefonu. Ale to tylko fragment większego obrazu. Ta transformacja będzie możliwa tylko wtedy, gdy wszyscy uczestnicy branży – od banków po platformy technologiczne – będą działać razem.

Tegoroczna edycja raportu Cashless pokazuje, jak różnorodny i dojrzały jest już polski rynek. W jednym zestawieniu mamy podmioty, które odpowiadają za każdy etap procesu płatniczego. To skala, która nie tylko buduje siłę lokalnego ekosystemu, ale także daje podstawę do tego, by firmy płatnicze odgrywały coraz większą rolę w europejskiej transformacji cyfrowej.

Zachęcam do lektury raportu. Zawarte w nim dane i analizy pozwalają zobaczyć rynek z różnych perspektyw i lepiej zrozumieć, dokąd zmierza sektor, który od lat nadaje ton rozwojowi usług finansowych w Polsce.

PONAD

10 LAT

WSPÓLNEGO BLIKOWANIA

Dla tych, którzy chcą płacić szybko,
wygodnie i bezpiecznie.



Rozmowa z Wojciechem Murawskim

Wojciech Murawski,
członek zarządu i co-CEO Autopay



Co charakteryzuje polski rynek płatniczy?

W Polsce już nie tylko szybko wdrażamy najbardziej nowoczesne rozwiązania technologiczne w obszarze płatności, ale też wychodzimy z nimi na zagraniczne rynki. Dynamicznemu rozwojowi polskiego rynku sprzyja otwartość Polaków na nowe technologie. Według naszego cyklicznego raportu "Finanse Polek i Polaków", ponad połowa z nas wskazuje, że chętnie korzysta z nowych rozwiązań technologicznych.

A co wyróżnia Autopay jako firmę?

Rozwijamy kompleksową platformę rozwiązań fintech. Naszą misją jest łączenie firm i konsumentów w partnerskim ekosystemie, który oszczędza czas i napędza wspólny wzrost. Wartości, które nami kierują - niezależność, wolność, odpowiedzialność, partnerstwo i zaufanie - to praktyczne wskazówki, które prowadzą nas w każdym projekcie i wdrożeniu. Partnerstwo oznacza model win-win. Wolność i niezależność polegają na tworzeniu rozwiązań, które nie uzależniają od siebie, lecz dają wybór i kontrolę. Autopay jest dziś polską firmą z globalnym rozmachem. Z naszych rozwiązań korzysta 15 milionów użytkowników oraz 50 tysięcy firm.

Autopay nie tylko rozwija produkty, ale też buduje kolejne. Co nowego pojawiło się w waszej ofercie w tym roku?

Autopay od momentu powstania stawia na wdrażanie przełomowych rozwiązań. W 2025 r. rozpoczęliśmy pilotaż HandGo, pierwszego w Polsce systemu do realizacji zakupów biometrycznych dłońmi. Uważamy, że zrewolucjonizuje ono zakupy, szczególnie w branżach takich jak wellness czy sport. Dzięki HandGo nie trzeba mieć przy sobie smartwatcha czy smartfona, wystarczy dłoń.

**Rozszerzacie także ofertę poza Polską.
Jakie produkty tam oferujecie?**

Na rynkach zagranicznych jesteśmy obecni od kilku lat, oferując automatyczne płatności za winiety autostradowe czy płatności online dla e-commerce. Budujemy liczne partnerstwa. W tym roku, dzięki wdrożeniu naszego rozwiązania, winiety cyfrowe można kupić w nawigacji HERE WeGo - lidera w swojej branży. Umożliwiamy też sprzedaż e-winiet bezpośrednio z poziomu systemu multimedialnego pojazdów Mercedes-Benz. W 2025 roku rozszerzyliśmy współpracę z firmą Docplanner, co zaowocowało uruchomieniem rozwiązań

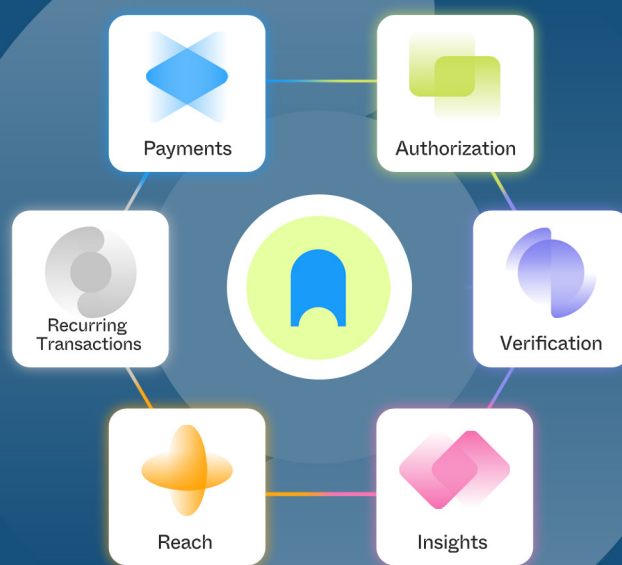
weryfikacyjnych i płatniczych Autopay we włoskim portalu MioDottore i hiszpańskim Doctoralia. Wprowadziliśmy także usługę eSIM, która zapewnia dostęp do internetu we wszystkich regionach świata.

Czy Waszym celem jest zaistnieć globalnie?

My już działamy globalnie, choć ambicje mamy coraz większe. Konsekwentnie budujemy partnerstwa i poszerzamy naszą obecność nie tylko w Europie, ale też w Ameryce Południowej, Azji Południowo-Wschodniej i w rejonie Półwyspu Arabskiego.

 **Autopay**

Jedna platforma.
Pełna kontrola
nad płatnościami
międzynarodowymi





JOANNA PIĘNKOWSKA-OLCZAK
prezes zarządu PayU S.A.

Rynek płatności w Polsce: stabilny wzrost, rosnące wymagania i nowe modele biznesowe

Rok 2025 potwierdził, że polski rynek płatności pozostaje jednym z najbardziej innowacyjnych i dynamicznych w Europie. Szacowany średnioroczny wzrost na poziomie 10-12% w perspektywie najbliższych trzech lat świadczy o solidnych fundamentach naszego rynku i jego długoterminowym potencjale.

Jednocześnie sektor płatniczy funkcjonuje dziś w środowisku coraz większej konkurencji. O uwagę merchantów i konsumentów rywalizują nie tylko operatorzy płatności i banki, ale również globalne fintechy. Presję zwiększają także rosnące koszty – od przetwarzania transakcji, przez zaawansowane systemy bezpieczeństwa (AML, KYC, monitoring antyfraudowy), po konieczność dostosowania się do nowych regulacji, takich jak DORA czy nadchodząca PSD3. W efekcie innowacyjność staje się nie tylko przewagą konkurencyjną, ale wręcz warunkiem utrzymania pozycji rynkowej, choć jednocześnie wpływa na rentowność biznesu.

Dla kontynuacji tempa rozwoju płatności cy-

frowych w Polsce, w najbliższych latach kluczowa będzie **dalsza adopcja nowych rozwiązań**, w tym BNPL i rat online. Rozwój płatności odroczonej i rat – zarówno w e-commerce, jak i poza nim – będzie postępował, a do ekosystemu dołączać będą kolejne banki. Już teraz, po wdrożeniu PKO BP, widzimy, że adopcja BNPL przez nowych użytkowników przyspieszyła. BLIK, jako metoda o największym udziale rynkowym, będzie umacniał swoją pozycję dzięki kolejnym funkcjonalnościom, takim jak „Zapłać później” czy płatności cykliczne.

Coraz wyraźniej zaznaczać się będzie także trend omnichannel, łączący świat online i offline. **Płatności realizowane za pomocą linków i kodów QR w sklepach i punktach usług stacjonarnych** umożliwiają korzystanie z rozwiązań takich jak raty czy BNPL również poza klasycznym e-commerce. Wkrótce **biometria stanie się powszechnym standardem** w procesie płatności. **Click to Pay** zostanie rozwinięty o biometryczne uwierzytelnienie, aby wyeliminować

nować konieczność wpisywania kodu z e-maila czy SMSa. Skróci to proces zakupowy w chęć kucie i wpłynie pozytywnie na konwersję.

Spodziewamy się także pierwszych eksperymentów z wdrożeniem **agentic commerce** w Polsce, choć wyzwaniem może się tu okazać potrzeba uregulowania odpowiedzialności za działania agentów w obszarze płatności. Zanim jednak zakupy realizowane przez agentów AI na dobre się upowszechnią, swoją dojrzałość osiągną **modele subskrypcyjne**. Obserwujemy dynamiczny rozwój subskrypcji - już nie tylko w usługach cyfrowych, ale również w e-commerce sprzedającym produkty fizyczne. Do gry o klientów subskrypcyjnych niedawno dołączył również BLIK, a rozwiązanie to jest dostępne w bramce płatności PayU.

Aby odpowiedzieć na powyższe trendy, pracujemy razem z naszymi partnerami: bankami,

PSP (BLIK-iem), schematami płatniczymi oraz partnerami biznesowymi nad implementacją nowych rozwiązań płatniczych z jednej strony oraz nad zwiększaniem adopcji rozwiązań już istniejących z drugiej. Myślimy o Polsce, aby dalej rozszerzać sieć akceptacji, ale coraz mocniej wybija się **potrzeba polskich merchantów do wyjścia na rynki zagraniczne**.

Obszar płatności transgranicznych jest nam bardzo bliski, dlatego z dużym entuzjazmem wspieramy firmy e-commerce w ich ekspansji międzynarodowej. Mamy potrzebne rozwiązania dla naszych merchantów w obszarze płatności kartowych, ale doskonale rozumiemy też **znaczenie alternatywnych metod płatności** na poszczególnych rynkach i dlatego sukcesywnie pracujemy nad poszerzaniem dostępności lokalnych rozwiązań.

Płatności cyfrowe, które rozwijają biznes online

PayU^{GPO}

- Bezpieczne transakcje lokalne i międzynarodowe
- Łatwa i szybka integracja
- Najpopularniejsze metody płatności
- Wtyczki do platform e-commerce
- Rozwiązania marketplace



Rozmowa z Krzysztofem Polończykiem



Krzysztof Polończyk,
prezes zarządu Fiserv Polska S.A.

Krajobraz fintech się zmienia. Jakie są strategiczne kierunki rozwoju PolCard from Fiserv w najbliższych latach i gdzie dostrzega Pan największą szansę na rozwój?

Wraz z rozwojem sektora płatności jeszcze bardziej na znaczeniu zyskują technologie, które łączą szybkość, bezpieczeństwo i efektywność z lojalizacją klientów i budowaniem pozytywnych doświadczeń zakupowych. Przedsiębiorcy oczekują rozwiązań pozwalających nie tylko obsłużyć transakcję, ale również usprawnić operacje, ograniczyć koszty i poprawić doświadczenie klienta.

Przyszłość to przede wszystkim jeszcze większe bezpieczeństwo transakcji bezgo-

tówkowych. Zakończyliśmy nasz największy projekt infrastrukturalny od lat – konsolidacja data center i migracja zasobów do Niemiec. Dzięki temu staliśmy się częścią globalnego rozwiązania, co pozwala nam jeszcze lepiej kontrolować standardy bezpieczeństwa.

Istotny jest też dalszy rozwój usług dodatkowych. Terminal już dawno przestał być wyłącznie urządzeniem do przyjmowania płatności. W coraz większym stopniu staje się platformą technologiczną, która może obsłużyć programy lojalnościowe, zarządzanie sprzedażą, wspierać sprzedaż dodatkowych usług czy stać się kolejnym kanałem marketingowym. Dlatego mocno inwestujemy w terminale oparte na syste-

mie Android, dające największą elastyczność i przestrzeń do integracji wielu usług oraz budowania nowych.

Jest wiele sektorów rynkowych, które dopiero zaczynają cyfrową transformację lub są w jej trakcie - leży w nich ogromny potencjał do wdrażania nowoczesnych technologii płatniczych. Mam tu na myśli szczególnie podmioty administracji publicznej - transport, urzędy, jednostki opieki zdrowotnej czy infrastruktury miejskiej. Widzę tutaj dużą przestrzeń do wzrostu. Są to obszary, w których płatności cyfrowe mogą znacząco podnieść efektywność operacyjną i poprawić dostępność usług.

W transporcie trendem jest przechodzenie na model, w którym karta płatnicza staje się biletem, a system automatycznie nalicza najkorzystniejszą taryfę. W administracji i ochronie zdrowia rośnie z kolei zapotrzebowanie na rozwiązania aplikacyjne zintegrowane z szybkimi i bezpiecznymi płatnościami.

W przyszłym roku świętujecie 35-lecie działalności na polskim rynku. Jak planujecie uczcić ten jubileusz?

35 lat obecności PolCard na polskim rynku to nie tylko jubileusz marki, ale i historia rozwoju płatności bezgotówkowych w Polsce.

To dobry czas na podsumowanie i spojrzenie na to, jak płatności zmieniały się na przestrzeni dekad. PolCard był pierwszą marką w branży płatniczej na rynku polskim i od blisko 35 lat pozostaje w absolutnym topie graczy - to nasz ogromny sukces, z którego jesteśmy dumni. Czerpiąc z tego doświadczenia odważnie patrzymy w przyszłość i projektujemy wciąż nowe rozwiązania, aby spełnić oczekiwania na-

szych klientów. Zależy nam, by jeszcze bardziej pokazać potencjał, który leży w technologiach płatniczych oraz ich wpływ na rozwój przedsiębiorców i codzienność konsumentów. Dlatego tak często zachęcamy do jeszcze szerszego ich wdrażania - szczególnie wśród mikro i małych przedsiębiorców oraz w sektorze usług publicznych.

Chcemy, by rok jubileuszowy był również momentem rozpoczęcia kolejnego etapu rozwoju naszej oferty i obecności PolCard from Fiserv w nowych sektorach, ale na razie nic więcej nie mogę zdradzić.

W jakim kierunku będą rozwijać się płatności bezgotówkowe i jak wpisują się w to Wasze technologie?

Najbliższe lata to będzie rozwój kilku trendów - upraszczanie procesów, skracanie ścieżki konsumenta, biometria, dalsza ewolucja terminali w kierunku centrum usług i digitalizacja sektorów dotychczas gotówkowych.

Dojrzałość rynku sprawia, że jednym z kluczowych kierunków rozwoju płatności będzie maksymalne upraszczanie procesów po stronie użytkownika. Konsument chce płacić szybko, intuicyjnie i niemal „w tle”, bez konieczności podejmowania dodatkowych działań czy przechodzenia zbędnych etapów. Właśnie dlatego rozwijamy technologie, które skracają ścieżkę transakcyjną do absolutnego minimum - od rozwiązań Click to Pay w e-commerce, przez płatności cykliczne, po biometrię eliminującą konieczność autoryzacji kodem czy hasłem.

Kluczowy będzie również rozwój usług, które łączą płatność z innymi elementami procesu zakupowego w jednym punk-

cie kontaktu. Terminal, szczególnie oparty o system Android, staje się centrum obsługi klienta, umożliwiając m.in. prezentację koszyka zakupów, realizację programu lojalnościowego, finalizację płatności i wystawienie elektronicznego paragonu w ramach jednej operacji i jednego urządzenia. To znacząco redukuje liczbę kroków po stronie konsumenta, a przedsiębiorcom daje realne oszczędności czasowe.

Warto podkreślić, że trend upraszczania dotyczy także usług publicznych i miejskiej infrastruktury. Płatności w transporcie publicznym czy w parkomatach zmierzają w stronę modelu, w którym karta lub urządzenie mobilne pełnią funkcję „cyfrowego klucza”, a rozliczenia taryfy i potwierdzenia przejazdu czy uiszczenia opłaty dzieją się automatycznie w tle. Mamy już technologie, które to umożliwiają i aktywnie uczestniczymy w ich wdrażaniu.

Co ważne, upraszczanie procesów nie może odbywać się kosztem bezpieczeństwa - dlatego rynek, w tym i my, mocno inwestuje w tokenizację i szyfrowanie, aby konsument miał pewność, że szybkość transakcji idzie w parze z najwyższymi standardami ochrony danych.

Jak ocenia Pan dotychczasową ekspansję rynkową – w szczególności w sektorze publicznym?

Sektor publiczny oczekuje rozwiązań bezawaryjnych, skalowalnych i bezpiecznych - i tu przewagą Fiserv jest stabilna infrastruktura oraz doświadczenie w obsłudze dużych wolumenów transakcji. Dziś widzimy, że administracja państwowa, samorządy czy sektor zdrowia coraz chętniej digitalizują swoje procesy, a płatności bezgotówkowe są jednym z filarów tej trans-

formacji.

Ten rok był dla nas bardzo intensywny, jeśli chodzi o wdrożenia dla tego sektora, ponieważ mamy na koncie wiele realizacji. Odpowiadamy m.in. za obsługę ePłatności w aplikacji mObywatel, dzięki której mieszkańcy mogą wygodnie i bezpiecznie rozliczać kartą płatniczą lokalne zobowiązania. Cały czas do systemu dołączają kolejne samorządy, jak choćby Warszawa, która dołączyła w listopadzie tego roku. Ogromną zaletą mObywatela jest długo oczekiwana wygoda i automatyzacja w kontaktach z administracją publiczną – spersonalizowane powiadomienia o należnościach w przypadku zobowiązań cyklicznych, gotowe dane do płatności przygotowane przez urząd czy automatyczne potwierdzenia płatności, bez konieczności dostarczania papierowych dowodów wpłaty. To wszystko służy zwiększaniu satysfakcji mieszkańców i podnoszeniu komfortu życia.

Za nami też wdrożenie systemu kaucyjnego w Polsce. Jako jedyni na rynku płatniczym posiadamy certyfikowane rozwiązania do rozliczania płatności na kartę ze zwrotu kaucji, w miejsce popularnego kuponu. Zostało ono zaprojektowane z myślą o łatwej integracji z różnymi typami urządzeń do zwrotu zużytych opakowań. Dzięki tej technologii gminy, ale też sieci handlowe będą mogły zainstalować tzw. butelkomaty, z wypłatą kaucji na kartę płatniczą. Takie rozwiązanie pozwala konsumentom wykorzystać kwotę zwróconej kaucji tam, gdzie będą chcieli, bez przypisania do konkretnego punktu sprzedaży.

Przeprowadziliśmy też liczne wdrożenia w transporcie publicznym, np. dla Gór-

nośląsko-Zagłębiowskiej Metropolii, w ramach której Fiserv Polska został operatorem płatności największego w Polsce systemu biletomatów solarnych. Podróżni oprócz zakupu wszystkich biletów z taryfy Transport GZM mogą także kupić bilet na kartę płatniczą, a transakcję opłacić bilonem, kartą, czy środkami zgromadzonymi w systemie Transport GZM.

To jest właśnie ten potencjał, o którym mówiłem wcześniej. Jak widać, sektor publiczny i infrastruktury miejskiej dynamicznie się rozwijają i nadal będą rosły.

Jesteśmy na polskim rynku od początków płatności bezgotówkowych i nadal chcemy wyznaczać trendy w transformacji cyfrowej.

Płatności inspirowane biznesem



www.polcard.pl

PolCard
from **fiserv.**

Rozmowa z Katarzyną Matuszczyk

Zacznijmy od szerokiego spojrzenia. Jaki to był rok dla sektora płatniczego w Polsce z perspektywy finansów?

Powiedziałabym, że intensywny i wymagający. Z jednej strony mieliśmy dalszy wzrost wolumenów płatności bezgotówkowych, bardzo mocny rozwój kanałów mobilnych, nowe projekty regulacyjne i technologiczne. Z drugiej strony sektor nadal funkcjonował w środowisku presji kosztowej, rosnących wymogów kapitałowych i bardzo silnej konkurencji, także ze strony firm technologicznych spoza klasycznego świata finansów.

Niedawny raport Deloitte i Future Finance Poland „EU Financial Centres Power Index” pokazał ciekawy obraz rynków finansowych z regionu. Ranking potwierdza skalę i dojrzałość naszego rynku – Polska jest liderem Unii Europejskiej pod względem liczby transakcji mobilnych i internetowych. Jednocześnie w obszarze innowacji zajmuje miejsce tuż za największymi gospodarkami Europy. Ta pozycja podkreśla z jednej strony, że śmiało możemy aspirować do zajęcia miejsca w europejskiej czołówce, a z drugiej, pozostawiając pole do „awansu”, wyznacza cele do osiągnięcia przez cały rynek. Potrafimy szybko wdra-

żać nowe rozwiązania, ale równolegle musimy dbać o efektywność, stabilność i odpowiedzialne zarządzanie kapitałem.

Wyniki tego indeksu stawiają Polskę wysoko w cyfrowych finansach. Jak Pani zdaniem wpisuje się w to rola BLIKA?

Katarzyna Matuszczyk,
członkini zarządu w Polskim Standardzie
Płatności, operatorze BLIKA



To kolejne potwierdzenie, że polski rynek nie jest już „ucznem” Europy, tylko pełnoprawnym współtwórcą rozwiązań, które inspirują innych. W 2024 r. BLIK obsłużył około 2,4 mld transakcji mobilnych i internetowych, a cyfrowe płatności są w Polsce standardem. Z perspektywy finansowej oznacza to jedno: skala przestała być aspiracją, a stała się faktem. Biorąc pod uwagę te dynamiczne wzrosty, jako operator systemu musimy planować infrastrukturę, bezpieczeństwo i kapitał pod dziesiątki miliardów transakcji w kolejnych latach. W związku z tym, nasze cele są ambitne i konkretne, tu już nie wystarczy osiągnięcie wyniku „trochę wyższego niż w zeszłym roku”.

Jak ta skala i tempo wzrostu przełożyły się na wyniki BLIKA w 2024 roku?

Ich wpływ był wyraźnie widoczny. W 2024 r. osiągnęliśmy przychody nieco powyżej 420 mln złotych, przy marży EBITDA w okolicach 60 procent. To efekt kilku czynników: rosnącej liczby transakcji, bardzo dużej adopcji płatności w e-commerce, rozwijania nowych funkcji oraz dyscypliny kosztowej.

W każdym miesiącu z BLIKA aktywnie korzysta już około 20 mln użytkowników, a udział naszego systemu w cyfrowym handlu w Polsce przekracza 70 proc. Patrząc od strony finansowej – każdy kolejny milion transakcji nie jest tylko wskaźnikiem operacyjnym, ale bardzo konkretnym strumieniem przychodów, który przy dobrze skalowanej infrastrukturze przekłada się na wyniki.

Z zewnątrz wygląda to tak, jakby BLIK po prostu „płynął na fali” wzrostu płatności mobilnych. Z Pani perspektywy to rzeczywiście tak proste?

Myślę, że każdy CFO automatycznie odpowie: nigdy nie jest tak prosto. Model biznesowy opiera się na bardzo niskich jednostkowych opłatach, więc jedyną drogą do dobrych wyników jest ogromna skala, wysoka dostępność systemu i trzymanie kosztów w ryzach.

Musimy inwestować w infrastrukturę, która w szczytowych momentach obsługuje nawet około 300 transakcji na sekundę i jest przygotowana na ponad dwa razy tyle w perspektywie kilku lat. Jednocześnie dbamy o to, aby BLIK pozostawał atrakcyjny kosztowo dla banków i akceptantów, a to wymaga precyzyjnego zarządzania skalą, infrastrukturą i kosztami operacyjnymi.

W rozmowach o przyszłości płatności coraz częściej pojawiają się big techy. Jak BLIK patrzy na tę konkurencję?

Globalne platformy mają ogromny kapitał, dane i zasięg, ale nie są jedynymi, które mogą kształtować przyszłość płatności. W Europie mamy silny sektor bankowy i rozwinięte lokalne systemy, które od lat zyskują zaufanie użytkowników. Jeśli połączymy te zasoby, możemy budować rozwiązania, w których proces płatniczy pozostaje w europejskiej infrastrukturze, a wartość generowana przez transakcje nie „ucieka” poza nasz rynek. BLIK jest częścią tego wysiłku jako członek inicjatyw EMPSA i EuroPA, które wspólnie tworzą mechanizmy pozwalające na realizację błyskawicznych, międzynarodowych i międzywalutowych przelewów na numer telefonu. Współpraca z partnerami z różnych krajów ma ułatwić codzienne rozliczenia użytkowników i zapewnić im swobodę korzystania z usług ponad granicami.

Jakie są najważniejsze założenia strate-

gii BLIKA na najbliższe lata z perspektywy finansów spółki?

Naszym celem jest podwojenie skali biznesu w ciągu najbliższych dwóch lat, zarówno pod względem liczby transakcji, jak i wyników finansowych. Mówimy o około 5 mld transakcji rocznie w 2027 r., dalszym umacnianiu pozycji w e-commerce oraz rosnącej obecności w terminalach i w płatnościach cyklicznych. Jednocześnie rozwijamy nowe strumienie przychodów, jak płat-

ności odroczone we współpracy z bankami czy usługi transgraniczne w regionie Europy Środkowej. Z naszej perspektywy najważniejsze jest, aby ten wzrost szedł w parze z rozsądnym poziomem inwestycji, stabilną rentownością i odpowiedzialnym podejściem do ryzyka.

Sytuacja branży

Przychody 100 największych firm z branży płatniczej ujętych w rankingu cashless.pl szybko zbliżają się do 14 mld zł. Przed rokiem, gdy podsumowywaliśmy wyniki 2023 roku, pisaliśmy, że firmy z listy osiągnęły obroty w wysokości 12,7 mld zł. Mamy więc na przestrzeni 12 miesięcy wzrost przekraczający miliard.

Firmy obecne na liście przed rokiem wypracowały zysk netto w wysokości 991,6 mln zł, teraz mówimy o kwocie 1,45 mld zł. Jeśli jednak uwzględnić tylko podmioty, które znalazły się nad kreską, to mamy wzrost zysku z 1,1 mld do 1,7 mld zł.

Wielkość przychodów i zysków pozwala stwierdzić, że branża płatnicza stała się istotnym elementem krajobrazu polskiej gospodarki. Dowodów na poparcie tej tezy jest więcej. Aktywa stu największych firm, które znalazły się na liście cashless.pl, przekroczyły w końcu 2024 roku 20 mld zł. To wzrost o ponad 3 mld zł w porównaniu z grudniem 2023 roku. Z kolei suma kapitałów własnych firm z naszej listy sięgnęła 7,35 mld zł. Była o niemal 40 proc. większa niż przed rokiem.

Ważni nie tylko liderzy

Na obraz branży płatniczej, jaki wyłania się z naszej listy, największy wpływ ma grupa liderów. Wielu z nich to firmy obecne na rynku od długiego czasu, ale w pierwszej dziesiątce pod względem przychodu znalazła się też utworzona zaledwie kilka lat temu spółka Allegro Pay, działająca w segmencie płatności odroczonych. Dwa miejsca dalej jest jej konkurent PayPal. A dzieli je powstały w połowie poprzedniej dekady Polski Standard Płatności, operator systemu Blik.

Pierwsza dziesiątka naszego zestawienia pod względem przychodów odpowiada za nieco ponad połowę ogólnej wartości obrotów całej setki firm z listy. Te same firmy mają 63-proc. udział w wyniku finansowym pierwszej setki i ok. 60-proc. udział w wartości zgromadzonych kapitałów.

Od lat powtarzamy jednak, że o jakości listy decydują nie tylko najwięksi. Warto również popatrzeć na końcówkę zestawienia. Dlaczego? Bo znalezienie się na liście to coraz bardziej wymagające wyzwanie. Dwa lata temu wystarczyły przychody rzędu 3 mln zł (wtedy uwzględnialiśmy tylko przychody ze sprzedaży). Przed rokiem ostatnia firma na liście była jedyną z obrotami nieprzekraczającymi 7 mln zł. Teraz raptem dwie są poniżej granicy 8 mln zł, a łącznie trzem nie udało się wypracować przychodów ogółem na poziomie co najmniej 10 mln zł.

Jak powstał ranking

Sposób tworzenia zestawienia był taki sam jak przed rokiem. Zestawienie uwzględnia przede wszystkim podmioty ujęte w oficjalnych rejestrach Komisji Nadzoru Finansowego dotyczących działalności w segmencie płatności: to rejestr krajowych instytucji płatniczych, małych instytucji płatniczych czy platform finansowania społecznościowego. W każdym przypadku uwzględniliśmy podmioty obecne w rejestrach na początku listopada bieżącego roku.

Wnioski o uwzględnienie w rejestrach instytucji płatniczych kierują do nadzoru również podmioty, dla których płatności stanowią margines biznesu (jeśli w ogóle). Takie również uwzględniamy w zestawieniu. Zestawienie ma charakter redakcyjny, więc dajemy sobie prawo do uwzględniania również tych firm, które w wyżej wymienionych rejestrach nie figurują, ale według nas są istotne dla krajowego rynku płatności. Robimy też jedno wykluczenie: dotyczy ono brokerów foreksowych, którzy znajdują się w rejestrze krajowych instytucji płatniczych, ale ich biz-

nes jest na tyle duży, że gdybyśmy ich uwzględniali, zdominowałiby oni listę.

Podobnie jak w przeszłości, zestawienie opiera się na jednostkowych sprawozdaniach opublikowanych w Krajowym Rejestrze Sądowym. Pod uwagę bierzemy dane za ostatni rok obrotowy (na ogół do 31 grudnia 2024 roku) oraz dane za rok poprzedni (oryginalne, niektóre spółki dokonały przekształceń sprawozdań – tych danych nie uwzględniliśmy). Sprawdziliśmy dostępność tego typu dokumentów dla niemal 400 podmiotów. Po raz ostatni robiliśmy to 5 grudnia. Kilkadziesiąt firm nie zdołało do tego czasu przedstawić swoich rezultatów za poprzedni rok. Tym należy tłumaczyć ewentualne braki w zestawieniu.

Zestawienie uwzględnia następujące kategorie:

- przychody ogółem (uwzględniamy zarówno przychody ze sprzedaży, jak i pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe);
- wynik finansowy netto;
- aktywa ogółem;
- kapitały ogółem;
- wartości niematerialne i prawne (pod uwagę bierzemy tę kategorię w całości, co – jak zobaczymy dalej – ma swoje ograniczenia; jako punkt wyjścia bierzemy założenie, że zajmujemy się firmami, których biznes opiera się na rozwiązaniach IT, i właśnie ich wartość chcemy przybliżyć Czytelnikom);
- stopa zwrotu z kapitału (wynik netto do kapitałów na koniec ostatniego roku obrotowego);
- rentowność obrotu (proporcja wyniku netto do przychodów ogółem; dane w tej kategorii zamieszczamy w obecnej edycji rankingu po raz pierwszy).

Tak jak przed rokiem, prezentujemy dane dotyczące przychodów dla pierwszej setki firm. W innych kategoriach pokazujemy pierwszą pięćdziesiątkę. Stopa zwrotu z kapitału została wyliczona dla przedsiębiorstw, których fundusze wynosiły w końcu 2024 roku co najmniej milion złotych.

LIDERZY RYNKU PLATNOŚCI

PARTNER
GŁÓWNY



PARTNERZY
WSPIERAJĄCY



Przychody

	FIRMA	2024 (TYS. ZŁ)	2023 (TYS. ZŁ)	ZMIANA
1	AUTOPAY SA	1 218 454,0	1 140 894,0	6,8%
2	POLSKIE EPŁATNOŚCI SP. Z O.O.	1 089 084,5	4 202,8	–
3	PAYU SA	932 228,5	859 890,9	8,4%
4	CENTRUM ELEKTRONICZNYCH USŁUG PŁATNICZYCH ESERVICE SP. Z O.O.	660 700,0	615 630,4	7,3%
5	FISERV POLSKA SA	590 113,3	499 701,9	18,1%
6	PAYPRO SA	579 836,0	506 254,2	14,5%
7	PROVIDENT POLSKA SA	542 915,3	872 934,9	–37,8%
8	EURONET POLSKA SP. Z O.O.	527 510,0	503 474,0	4,8%
9	ITCARD SA	475 889,6	436 987,7	8,9%
10	ALLEGRO PAY SP. Z O.O.	445 383,0	342 256,0	30,1%
11	POLSKI STANDARD PŁATNOŚCI SA	436 714,0	333 409,0	31,0%
12	PAYPO SP. Z O.O.	293 492,2	197 580,1	48,5%
13	CENTRUM ROZLICZEŃ ELEKTRONICZNYCH POLSKIE EPŁATNOŚCI SA	287 273,5	994 319,9	–71,1%
14	KRAJOWA IZBA ROZLICZENIOWA SA	284 742,0	253 478,0	12,3%
15	BITCLUBE SP. Z O.O.	263 036,3	423,7	–
16	E100 INTERNATIONAL TRADE SP. Z O.O.	235 664,2	183 518,1	28,4%
17	PROSERVICE FINTECO SP. Z O.O.	221 090,0	219 536,4	0,7%
18	IAI SA	205 328,3	172 104,4	19,3%
19	FINCARD SP. Z O.O.	196 482,7	155 933,2	26,0%
20	EXORIGO-UPOS SA	189 269,0	186 230,0	1,6%
21	BOOKSY INTERNATIONAL SP. Z O.O.	189 245,8	182 504,8	3,7%
22	WONGA.PL SP. Z O.O.	185 039,0	189 468,6	–2,3%
23	AUTOPAY MOBILITY SP. Z O.O.	180 809,0	176 167,0	2,6%
24	PKO BP FINAT SP. Z O.O.	179 567,4	161 717,1	11,0%
25	KAR-TEL SP. Z O.O.	147 995,2	161 367,3	–8,3%
26	INFAKT SP. Z O.O.	140 422,2	98 559,3	42,5%
27	PKP INFORMATYKA SP. Z O.O.	123 412,5	114 253,9	8,0%
28	LEGIMI SA	120 733,5	87 893,0	37,4%
29	CRIF SP. Z O.O.	106 252,3	86 335,3	23,1%

FIRMA	2024 (TYS. ZŁ)	2023 (TYS. ZŁ)	ZMIANA
30 PLANET PAY SP. Z O.O.	96 707,8	65 054,7	48,7%
31 PAYTEL SA	92 603,2	133 068,3	-30,4%
32 KRAJOWY INTEGRATOR PŁATNOŚCI SA	90 363,2	78 375,2	15,3%
33 MOBILUM PAY SP. Z O.O.	85 280,5	18 914,6	350,9%
34 FENIGE SA	83 444,0	65 943,9	26,5%
35 BILLBIRD SA	82 420,5	79 848,9	3,2%
36 MANGOPAY POLAND SP. Z O.O.	71 628,3	47 875,1	49,6%
37 TALAROS SP. Z O.O.	70 943,6	34 578,1	105,2%
38 AASA POLSKA SA	68 251,9	81 889,2	-16,7%
39 FINANTEQ SA	66 232,5	62 880,9	5,3%
40 TIMBEX SP. Z O.O.	65 720,4	27 272,1	141,0%
41 SAVANGARD SP. Z O.O.	65 688,3	63 524,6	3,4%
42 QUICKO SP. Z O.O.	65 168,3	13 644,3	377,6%
43 DUCATOS SP. Z O.O.	63 457,2	55 712,1	13,9%
44 MYTAXI POLSKA SP. Z O.O.	63 177,7	109 713,3	-42,4%
45 CITY PARKING GROUP SA	61 871,9	55 692,6	11,1%
46 4MATS AGREGACJA SP. Z O.O.	59 073,2	70 570,7	-16,3%
47 VODENO SP. Z O.O.	58 426,1	163 862,1	-64,3%
48 KAPRO INVEST SP. Z O.O.	56 400,5	55 613,9	1,4%
49 INFOSPREAD POLSKA SP. Z O.O.	55 647,6	46 064,3	20,8%
50 MINICREDIT SP. Z O.O.	54 122,3	13 071,6	314,0%
51 PAYLAND NET SA	53 859,8	60 397,6	
52 AIQLABS SP. Z O.O.	51 879,2	38 343,7	35,3%
53 CURRENCY ONE SA	49 253,2	49 882,3	-1,3%
54 PRIMASTAR SP. Z O.O.	48 992,8	44 509,6	10,1%
55 BKF MYJNIE BEZDOTYKOWE SP. Z O.O.	48 536,0	51 799,0	-6,3%
56 MIQUIDO SP. Z O.O. SP.K.	45 193,8	59 226,6	-23,7%
57 ING USŁUGI DLA BIZNESU SA	43 937,7	48 370,2	-9,2%
58 ARGENTUM CAPITAL SP. Z O.O.	42 807,8	16 794,5	154,9%
59 ICREDIT SP. Z O.O.	40 455,4	44 787,4	-9,7%
60 MILLENNIUM GOODIE SP. Z O.O.	40 148,0	31 928,6	25,7%
61 VERESTRO SA	39 933,9	26 612,9	50,1%
62 NEONTRI SP. Z O.O.	37 708,2	49 489,0	-23,8%
63 DAC.DIGITAL SA	36 363,0	36 051,8	0,9%
64 FITQBE SP. Z O.O.	35 396,6	97 707,7	-63,8%
65 MONETIA SP. Z O.O.	34 690,5	36 977,2	-6,2%
66 GRUPA LEW SA	34 165,4	59 762,7	-42,8%
67 ZEN.COM SP. Z O.O.	31 988,3	18 237,5	75,4%
68 MPAY SA	31 082,2	36 759,2	-15,4%
69 EFIGENCE SA	30 361,5	27 553,8	10,2%
70 LM PAY SA	28 104,1	23 701,6	18,6%

	FIRMA	2024 (TYS. ZŁ)	2023 (TYS. ZŁ)	ZMIANA
71	CARDINA SP. Z O.O.	26 971,8	4 117,1	555,1%
72	CASHBILL SA	26 859,3	26 615,3	0,9%
73	TWISTO POLSKA SP.ZO.O.	25 660,5	31 090,3	-17,5%
74	MELEMENTS SA	25 351,1	18 323,7	38,4%
75	BINARAPPS SP. Z O.O.	24 992,9	29 136,9	-14,2%
76	FINES SA	23 861,7	20 202,0	18,1%
77	KLARNA POLAND SP. Z O.O.	23 789,6	17 851,1	33,3%
78	WESUB SA	23 533,6	18 490,6	27,3%
79	FINGO SP. Z O.O.	21 152,4	21 364,6	-1,0%
80	PAYARTO SP. Z O.O.	21 129,7	13 420,7	57,4%
81	INCAT SP. Z O.O.	20 452,4	17 559,4	16,5%
82	CITY-NAV SP. Z O.O.	19 777,4	14 354,2	37,8%
83	IDOPAYMENTS SP. Z O.O.	19 482,9	11 869,9	64,1%
84	VOLT TECHNOLOGIES SP. Z O.O.	18 956,6	13 163,2	44,0%
85	F-TRUST IWEALTH SA	18 446,0	11 084,0	66,4%
86	LEANCODE SP. Z O.O.	18 347,4	14 635,6	25,4%
87	SKYCASH POLAND SA	17 388,0	12 717,5	36,7%
88	UNION STANDARD SP. Z O.O.	16 437,5	13 818,0	19,0%
89	WEALTHON SA	15 962,3	7 855,5	103,2%
90	ONE2TRIBE SA	14 370,7	13 417,8	7,1%
91	CENATORIUM SP. Z O.O.	12 155,6	11 158,4	8,9%
92	PAYTREE SA	11 958,0	5 955,6	100,8%
93	APERIA SP. Z O.O.	11 789,1	14 664,4	-19,6%
94	PAYMENTO FINANCIAL SA	11 712,7	8 047,3	45,5%
95	GRUPA INKASO FINANSE SP. Z O.O.	11 498,4	7 120,7	61,5%
96	KONTOMATIK SP. Z O.O.	11 387,6	9 324,2	22,1%
97	PRAGMAGO.TECH SP. Z O.O.	10 759,0	9 193,2	17,0%
98	LUX MED BENEFITY SP. Z O.O.	8 908,6	5 615,6	58,6%
99	CROWD8 SP. Z O.O.	7 947,7	6 733,1	18,0%
100	BASEMENT SP. Z O.O.	7 840,4	8 131,9	-3,6%

Przychody

Przychody firm, które znalazły się na liście, osiągnęły w 2024 roku poziom 13,86 mld zł. Były o 12,2 proc. wyższe niż rok wcześniej. Przed rokiem – podsumowując 2023 – pisaliśmy o wzroście na poziomie 10 proc. Oznacza to, że dynamika wzrostu obrotów branży nie spowalnia. Chociaż na poziomie poszczególnych spółek może być już nieco słabiej. Średnie tempo wzrostu przychodów przed rokiem szacowaliśmy na ok. 48 proc. Obecnie wynosi ono 32,5 proc.

Duże wzrosty, duże spadki

Dziesięciu firmom obecnym w zestawieniu udało się co najmniej podwoić wartość przychodów. Rekordzistą – ze wzrostem z kilku milionów do ponad miliarda złotych – są Polskie ePłatności, choć miało to związek z przekształceniami narzuconymi przez właściciela. Ponad sześciokrotny wzrost obrotów zanotowała spółka Cardina – wydawca kart kredytowych. Przychody co najmniej cztery razy większe niż rok wcześniej miały spółki Mobilum Pay, Quicko i Minicredit.

Równocześnie jedna na cztery firmy obecne w naszym zestawieniu odnotowała obniżkę przychodów w stosunku do 2023 roku. Problem dotknął szeregu reprezentantów branży pożyczkowej, na czele z Providentem. Ale nie tylko. Spadek przekraczający 70 proc. miał miejsce w Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności Spółka Akcyjna. Przed rokiem ten podmiot był na drugim miejscu naszego zestawienia, teraz znalazł się w drugiej dziesiątce. Z tym że to, co CRE straciło, zyskały Polskie ePłatności sp. z o.o. – obecnie okupujące drugie miejsce. O 64 proc. niższe przychody wykazała spółka Vodeno powiązana z Aion Bankiem, który od niedawna posługuje się logo UniCredit. Same przychody ze sprzedaży urosły tam w porównaniu z 2023 rokiem o ponad jedną trzecią. Ale równocześnie do zera z ponad 120 mln zł zmalały przychody finansowe (a konkretnie aktualizacja aktywów finansowych, która poprzedziła transakcję zakupu Aion Banku przez włoskiego giganta bankowości).

W ujęciu procentowym niemal tak mocno jak w Vodeno spadły również przychody Fitqbe (obecnie Worksmile). Wyjaśnienie: zmiana podejścia do księgowania transakcji: „W ramach prowadzonej działalności spółka pośredniczy w sprzedaży bonów jednego i różnego przeznaczenia w ramach platformy kafeteryjnej. (...) dokonano oceny roli spółki w tych transakcjach pod kątem tego, czy pełni funkcję zlecniodawcy (principal), czy pośrednika (agenta). (...) W przypadku większości bonów Spółka nie sprawuje kontroli nad świadczeniem, nie ponosi odpowiedzialności za jego wykonanie i nie posiada istotnej swobody w kształtowaniu cen – co

wskazuje na pełnienie funkcji agenta. W takich przypadkach przychód rozpoznawany jest w wysokości marży lub prowizji". Porównanie 2024 roku z przekształconym sprawozdaniem za rok poprzedni również pokazałoby spadek przychodów, ale już tylko kilkuprocentowy.

AUTOPAY SA

Przychody w 2024 r.: 1,22 mld zł, wzrost w porównaniu z poprzednim rokiem o 6,8 proc. Sopocka spółka to jeden z dwóch graczy rynkowych, który odnotował w ub.r. przychody ogółem o wartości przekraczającej miliard złotych. Wypracowano je przy okazji obsługi transakcji o wielokrotnie większej wartości. Tylko w ramach obsługi e-commerce dla swoich klientów strategicznych spółka zrealizowała w 2024 roku transakcje o wartości 8,7 mld zł, a w ramach obsługi platform i marketplace'ów dołożyła do tego kolejne 5 mld zł. Obsługuje też nadzorowany przez Narodowy Bank Polski system płatności natychmiastowych BlueCash, przez który w omawianym okresie przeszło prawie 7 mln sztuk przelewów. Ponadto zajmuje się usługami komunikacyjnymi z wykorzystaniem SMS-ów i MMS-ów, a także realizuje doładowania telefonów na kartę pre-paid.

POLSKIE EPLATNOŚCI SP. Z O.O.

Przychody w 2024 r.: 1,09 mld zł. W tym przypadku nie liczymy skali wzrostu w ujęciu procentowym, z uwagi na przeniesienie biznesu z innego podmiotu z grupy kapitałowej. „W związku z wyodrębnieniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A i wniesieniem jej do Polskie ePłatności Sp. z o.o. rozszerzeniu uległ model biznesowy spółki związany ze świadczeniem usług procesowania płatności kartami oraz wynajem i obsługa terminali płatniczych. Z dniem przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa nastąpiło pełne operacyjne wdrożenie tego modelu dla wszystkich merchantów przeniesionych w ramach transakcji podziału Spółek. Przed dniem podziału Spółek, usługi świadczone były na bazie umów trójstronnych, gdzie stronami umów byli merchant (klient), Alior Bank występujący w roli acquirera oraz spółka CRE Polskie ePłatności pełniąca funkcję procesora transakcji. W związku z posiadaniem licencji Krajowej Instytucji Płatniczej przez spółkę zależną Polskie ePłatności Sp. z o.o., spółka przeszła na model umów dwustronnych z wyłączeniem strony Alior Bank. Jednocześnie, Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. wyodrębniły zorganizowaną część przedsiębiorstwa, związaną z wyżej wskazaną

działalnością i przeniósł ją do Spółki z licencją KIP" – czytamy w sprawozdaniu z działalności PeP.

PAYU SA

Przychody w ostatnim roku obrotowym (zakończonym 31 marca 2025 roku): 932,2 mln zł, wzrost w porównaniu z poprzednim rokiem o 8,4 proc. Bliższe miliardowe przychody spółka osiągnęła, obsługując 764 mln transakcji o łącznej wartości 139,5 mld zł. Z roku na rok PayU informuje w sprawozdaniach z działalności o spadających stawkach za realizację transakcji. Oznacza to, że dla osiągnięcia kilkuprocentowego wzrostu przychodów konieczne jest dużo mocniejsze zwiększenie skali biznesu. I faktycznie: liczba zrealizowanych transakcji była o niemal dwie trzecie większa niż rok wcześniej, zaś ich wartość urosła ok. 40 proc.

Wynik finansowy

	FIRMA	2024 (TYS. ZŁ)	2023 (TYS. ZŁ)	ZMIANA
1	CENTRUM ELEKTRONICZNYCH USŁUG PŁATNICZYCH ESERVICE SP. Z O.O.	217 704,1	167 826,9	29,7%
2	POLSKI STANDARD PŁATNOŚCI SA	205 900,0	153 191,0	34,4%
3	ALLEGRO PAY SP. Z O.O.	205 550,0	173 657,0	18,4%
4	PAYPRO SA	146 112,5	151 427,9	-3,5%
5	PAYPO SP. Z O.O.	107 420,8	45 583,1	135,7%
6	FISERV POLSKA SA	103 722,2	82 958,4	25,0%
7	PAYU SA	77 661,0	38 169,6	103,5%
8	PROVIDENT POLSKA SA	76 127,6	39 246,8	94,0%
9	KRAJOWA IZBA ROZLICZENIOWA SA	57 462,0	49 369,0	16,4%
10	FINCARD SP. Z O.O.	33 830,4	31 816,8	6,3%
11	AUTOPAY SA	32 208,0	17 478,0	84,3%
12	CENTRUM ROZLICZEŃ ELEKTRONICZNYCH POLSKIE EPŁATNOŚCI SA	30 105,7	74 912,0	-59,8%
13	ITCARD SA	28 122,8	26 227,1	7,2%
14	PKO BP FINAT SP. Z O.O.	27 808,8	27 851,6	-0,2%
15	POLSKIE EPŁATNOŚCI SP. Z O.O.	24 576,5	-5 830,7	-
16	WONGA.PL SP. Z O.O.	24 017,0	17 323,8	38,6%
17	FINANTEQ SA	21 331,9	22 588,2	-5,6%
18	TALAROS SP. Z O.O.	18 216,0	-7 373,2	-
19	E100 INTERNATIONAL TRADE SP. Z O.O.	16 979,0	8 362,6	103,0%
20	DUCATOS SP. Z O.O.	16 628,5	-2 785,0	-
21	INFAKT SP. Z O.O.	15 322,5	9 790,4	56,5%
22	AIQLABS SP. Z O.O.	15 175,4	6 588,9	130,3%
23	KRAJOWY INTEGRATOR PŁATNOŚCI SA	14 688,3	15 877,8	-7,5%
24	CRIF SP. Z O.O.	14 269,0	2 440,7	484,6%
25	IAI SA	13 651,1	350,6	3793,9%
26	CURRENCY ONE SA	13 049,8	1 553,1	740,2%
27	FENIGE SA	12 681,2	9 793,2	29,5%
28	BILLBIRD SA	12 336,1	13 694,4	-9,9%
29	EXORIGO-UPOS SA	12 279,0	10 826,0	13,4%

	FIRMA	2024 (TYS. ZŁ)	2023 (TYS. ZŁ)	ZMIANA
30	VERESTRO SA	12 278,8	6 838,4	79,6%
31	PRIMASTAR SP. Z O.O.	10 203,0	-4 124,2	-
32	QUICKO SP. Z O.O.	9 244,2	612,4	1409,5%
33	KAR-TEL SP. Z O.O.	7 681,7	2 141,7	258,7%
34	ING USŁUGI DLA BIZNESU SA	4 762,4	4 682,8	1,7%
35	PLANET PAY SP. Z O.O.	4 458,8	509,5	775,1%
36	ICREDIT SP. Z O.O.	4 427,3	6 857,2	-35,4%
37	EURONET POLSKA SP. Z O.O.	4 082,0	37 316,0	-89,1%
38	LEGIMI SA	4 050,4	1 375,3	194,5%
39	IDOPAYMENTS SP. Z O.O.	3 693,9	2 218,2	66,5%
40	CITY-NAV SP. Z O.O.	3 473,7	2 463,2	41,0%
41	PAYARTO SP. Z O.O.	3 295,3	319,4	931,8%
42	KLARNA POLAND SP. Z O.O.	2 941,6	956,4	207,6%
43	FINES SA	2 759,4	726,0	280,1%
44	TWISTO POLSKA SP.ZO.O.	2 164,4	-4 083,3	-
45	4MATS AGREGACJA SP. Z O.O.	2 158,9	3 022,4	-28,6%
46	LEANCODE SP. Z O.O.	2 108,2	1 990,3	5,9%
47	SAVANGARD SP. Z O.O.	2 053,6	4 837,2	-57,5%
48	CITY PARKING GROUP SA	2 036,3	1 130,1	80,2%
49	AASA POLSKA SA	1 909,1	5 274,0	-63,8%
50	MOBILUM PAY SP. Z O.O.	1 527,9	2 667,1	-42,7%

źródło: sprawozdania spółek

Wynik finansowy

Zarobek netto setki, którą ujęliśmy w rankingu największych firm branży płatniczej, wyniósł w 2024 roku 1,45 mld zł. Był o 46 proc. większy niż rok wcześniej. „Netto” nie tylko dlatego, że to już po odjęciu podatku dochodowego. Ale też dlatego, że to różnica między zyskiem a stratą. Firmy nad kreską zarobiły 1,7 mld zł, o połowę więcej niż rok wcześniej. Strata urosła o 74 proc., przekraczając nieznacznie ćwierć miliarda złotych. Równocześnie jednak liczba deficytowych firm w całej pierwszej setce zmniejszyła się z 28 do 23. Spod kreski wyszły Polskie ePłatności (pomogła opisywana wyżej zmiana w grupie) oraz działające w branży pożyczkowej spółki Talaros, Ducatos i Primastar. W pierwszej pięćdziesiątce, której rezultaty przedstawiliśmy powyżej, zysk netto wyniósł 1,7 mld zł i był (dla tej samej grupy firm) o niemal 34 proc. wyższy niż rok wcześniej.

CENTRUM ELEKTRONICZNYCH USŁUG PŁATNICZYCH ESERVICE SP. Z O.O.

Zysk netto w 2024 roku: 217,7 mln zł, o 29,7 proc. więcej niż rok wcześniej. „eService obsługuje większość kanałów redystrybucji pieniądza przez osoby fizyczne w Polsce” – podaje spółka w sprawozdaniu z działalności. I tę powszechność widać w rezultatach finansowych. 5-proc. wzrost przychodów ze sprzedaży w połączeniu z 1-proc. obniżką kosztów przełożył się na 14-proc. wzrost zysku ze sprzedaży. Wynik netto rósł w dwukrotnie wyższym tempie. Właściciel – grupa EVO Payments – może się cieszyć nie tylko z poziomu dochodowości, ale również z tego, że ma w portfelu spółkę, która jest w stanie regularnie wypłacać całość wypracowanego zysku w postaci dywidendy. Wyników za 2025 rok jeszcze nie znamy, ale w sprawozdaniu z działalności eService zapowiadano utrzymanie poziomu dochodowości z poprzedniego roku, a nawet lekki wzrost do 225 mln zł.

POLSKI STANDARD PŁATNOŚCI SA

Zysk netto w 2024 roku: 205,9 mln zł, wzrost w porównaniu z poprzednim rokiem o 34,4 proc. „Grupa wykazuje dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży, a przewidywana sytuacja finansowa zakłada dalszy ich wzrost związany z obsługą rosnącej liczby transakcji w systemie Blik” – napisano w sprawozdaniu finansowym. W przypadku operatora Blika dynamika przychodów z podstawowej działalności i jej kosztów były zbliżone (w granicach 25-30 proc. w porównaniu z poprzednim rokiem), ale rentowność sprzedaży jest na tyle duża,

że przekłada się na wyraźny wzrost zysku. PSP nie ukrywa zamiarów szerszej ekspansji międzynarodowej, ale działalność na rynkach zagranicznych – w Rumunii i na Słowacji – najwyraźniej jest deficytowa. Wyniki skonsolidowane PSP są niższe niż jednostkowe. W 2024 roku różnica wyniosła ok. 10 mln zł.

ALLEGRO PAY SP. Z O.O.

Zysk netto w 2024 roku: 205,6 mln zł, o 18,4 proc. wyższy niż rok wcześniej. Mimo to firma działająca w segmencie płatności odroczonej spadła w rankingu najlepiej zarabiających na trzecie miejsce z pierwszego, jakie zajmowała rok wcześniej. Allegro Pay to jednak równocześnie kolejna „cash cow” wśród liderów branży płatniczej. Tegoroczna dywidenda obejmuje nie tylko całość zysku z 2024 roku, ale też 26 mln zł niepodzielonego wyniku za 2022 rok.

Aktywa ogółem

	FIRMA	2024 (TYS. ZŁ)	2023 (TYS. ZŁ)	ZMIANA
1	PAYU SA	2 024 812,9	1 929 301,7	5,0%
2	POLSKIE EPŁATNOŚCI SP. Z O.O.	1 894 724,8	28 890,6	-
3	EURONET POLSKA SP. Z O.O.	1 712 331,0	1 178 363,0	45,3%
4	PAYPRO SA	1 632 865,0	1 437 368,3	13,6%
5	PROVIDENT POLSKA SA	1 369 527,6	1 485 755,6	-7,8%
6	ALLEGRO PAY SP. Z O.O.	922 158,0	791 050,0	16,6%
7	PAYPO SP. Z O.O.	813 167,5	571 725,5	42,2%
8	FISERV POLSKA SA	792 988,2	1 555 088,1	-49,0%
9	POLSKI STANDARD PŁATNOŚCI SA	690 249,0	477 005,0	44,7%
10	CENTRUM ELEKTRONICZNYCH USŁUG PŁATNICZYCH ESERVICE SP. Z O.O.	621 358,1	566 707,4	9,6%
11	CURRENCY ONE SA	613 411,5	641 528,6	-4,4%
12	CENTRUM ROZLICZEŃ ELEKTRONICZNYCH POLSKIE EPŁATNOŚCI SA	508 263,2	650 441,3	-21,9%
13	ITCARD SA	438 234,2	424 579,8	3,2%
14	AUTOPAY SA	429 536,0	428 929,0	0,1%
15	WONGA.PL SP. Z O.O.	422 474,8	383 693,4	10,1%
16	E100 INTERNATIONAL TRADE SP. Z O.O.	368 707,6	371 305,0	-0,7%
17	IAI SA	366 986,4	355 485,7	3,2%
18	KRAJOWA IZBA ROZLICZENIOWA SA	278 939,0	254 625,0	9,5%
19	PROSERVICE FINTECO SP. Z O.O.	251 535,4	280 336,5	-10,3%
20	FINCARD SP. Z O.O.	200 751,9	125 504,2	60,0%
21	BOOKSY INTERNATIONAL SP. Z O.O.	196 444,8	143 870,4	36,5%
22	PAYTEL SA	182 967,8	169 212,0	8,1%
23	AASA POLSKA SA	177 620,2	147 204,1	20,7%
24	VODENO SP. Z O.O.	148 078,5	168 461,6	-12,1%
25	KRAJOWY INTEGRATOR PŁATNOŚCI SA	146 884,1	133 374,4	10,1%
26	QUICKO SP. Z O.O.	142 397,2	29 025,9	390,6%
27	LM PAY SA	141 926,0	122 244,0	16,1%
28	PKO BP FINAT SP. Z O.O.	137 409,3	161 888,7	-15,1%
29	PKP INFORMATYKA SP. Z O.O.	134 364,5	105 562,6	27,3%

FIRMA	2024 (TYS. ZŁ)	2023 (TYS. ZŁ)	ZMIANA
30 FENIGE SA	132 732,7	64 893,5	104,5%
31 VOLT TECHNOLOGIES SP. Z O.O.	115 080,9	5 890,6	1853,6%
32 AIQLABS SP. Z O.O.	110 269,5	82 879,4	33,0%
33 EXORIGO-UPOS SA	91 369,0	94 244,0	-3,1%
34 BILLBIRD SA	87 680,6	92 535,6	-5,2%
35 TIMBEX SP. Z O.O.	78 969,4	54 433,6	45,1%
36 CITY PARKING GROUP SA	73 798,3	52 682,0	40,1%
37 DUCATOS SP. Z O.O.	63 243,0	43 904,3	44,0%
38 TWISTO POLSKA SP.ZO.O.	62 320,2	70 182,0	-11,2%
39 TALAROS SP. Z O.O.	59 544,3	51 355,9	15,9%
40 PLANET PAY SP. Z O.O.	58 057,0	48 169,7	20,5%
41 INFAKT SP. Z O.O.	56 465,2	41 232,7	36,9%
42 SKYCASH POLAND SA	55 873,1	54 048,9	3,4%
43 CRIF SP. Z O.O.	55 362,0	42 270,4	31,0%
44 ICREDIT SP. Z O.O.	54 941,6	43 714,0	25,7%
45 VERESTRO SA	54 939,2	42 214,6	30,1%
46 WEALTHON SA	50 670,6	30 274,6	67,4%
47 GRUPA LEW SA	49 389,7	68 644,7	-28,1%
48 BKF MYJNIE BEZDOTYKOWE SP. Z O.O.	48 801,8	49 819,6	-2,0%
49 PRIMASTAR SP. Z O.O.	47 344,1	33 972,5	39,4%
50 MPAY SA	45 565,8	34 155,7	33,4%

Aktywa ogółem

Jak już wspomnieliśmy, suma bilansowa wszystkich firm obecnych na liście przekroczyła w 2024 roku 20 mld zł. Na 50 największych podmiotów pod względem aktywów przypada kwota 19,2 mld zł. Wzrost wartości majątku, jakim zarządza spółki, oddaje rosnącą skalę działania. Oczywiście nie jest jedynym ani nawet głównym miernikiem tej skali, ale pokazuje, jaki wzrost majątku jest potrzebny dla obsłużenia zwiększających się obrotów.

Tu potrzebne są dwa zastrzeżenia. Po pierwsze: część podmiotów obecnych na liście ma związek z płatnościami, ale działa w branży pożyczkowej. Tam główna część bilansu to nie majątek trwały, a należności od klientów (a po drugiej stronie – kapitał bądź zobowiązania). Po drugie: bilans pokazuje stan na konkretny dzień, co ma z kolei znaczenie dla firm skupiających się na obsłudze płatności, gdzie mogą się pojawiać istotne „górkę” i „dołki” widoczne w bilansach w należnościach i zobowiązaniach krótkoterminowych.

PAYU SA

Aktywa w końcu marca 2025 roku: 2,02 mld zł, w ciągu roku zwiększyły się o 5 proc. Główna pozycja bilansu to niezmiennie „środki pieniężne w kasie i na rachunkach”, których wartość w końcu marca 2025 roku (zamknięcie roku obrotowego) wyniosła 1,27 mld zł wobec ok. 900 mln zł rok wcześniej. „Wskaźnik rotacji aktywów wzrósł rok do roku – z 0,43 na 0,45. Oznacza to, że w roku fiskalnym 2024/2025, każda złotówka posiadanego majątku wygenerowała 45 groszy przychodu” – informuje firma w sprawozdaniu z działalności.

POLSKIE EPLATNOŚCI SP. Z O.O.

Aktywa w końcu 2024 roku: 1,89 mld zł. Przejęcie biznesu od innej spółki z grupy sprawiło, że suma bilansowa spółki urosła niemal 66-krotnie. „W 2024 roku Spółka poszerzyła zakres świadczonych usług o obsługę transakcji dokonywanych za pomocą kart płatniczych na terminalach POS w wyniku przejęcia tej części działalności operacyjnej w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa ze Spółki Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. Spółka prowadzi tę działalność jako krajowa instytucja płatnicza (KIP), działając na podstawie stosownej licencji wydanej przez Komisję Nadzoru Finansowego” – czytamy w sprawozdaniu z działalności. W bilansie na koniec 2024 roku znajdziemy ok. 500 mln zł należności krótkoterminowych i 176 mln

zł środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych. Największą pozycją są jednak... wartości niematerialne, o których więcej w dalszej części raportu.

EURONET POLSKA SP. Z O.O.

Aktywa w końcu 2024 roku: 1,71 mld zł, o 45,3 proc. więcej niż rok wcześniej. Dwie pierwsze spółki w tej kategorii zajmują się rozliczeniami bezgotówkowymi. Euronet odbiera i wydaje klientom gotówkę. I to ona stanowi główną część sumy bilansowej sieci bankomatów. Jak duża? „Inne środki pieniężne w kwocie 1 010 577 tys. zł (2023: 509 670 tys. zł) stanowią środki pieniężne w sieci bankomatów, w tym gotówka zdeponowana przez klientów we wpłatomatach obsługiwanych przez spółkę” – podaje Euronet w sprawozdaniu finansowym.

Kapitał własny

	FIRMA	2024 (TYS. ZŁ)	2023 (TYS. ZŁ)	ZMIANA
1	POLSKIE EPŁATNOŚCI SP. Z O.O.	1 212 967,3	14 111,6	–
2	PROVIDENT POLSKA SA	704 246,5	877 388,5	–19,7%
3	POLSKI STANDARD PŁATNOŚCI SA	635 015,0	429 115,0	48,0%
4	PAYPRO SA	625 286,1	514 043,9	21,6%
5	EURONET POLSKA SP. Z O.O.	499 439,0	495 357,0	0,8%
6	FISERV POLSKA SA	458 415,4	355 563,0	28,9%
7	CENTRUM ELEKTRONICZNYCH USŁUG PŁATNICZYCH ESERVICE SP. Z O.O.	351 078,4	318 129,7	10,4%
8	ALLEGRO PAY SP. Z O.O.	264 496,0	234 828,0	12,6%
9	CENTRUM ROZLICZEŃ ELEKTRONICZNYCH POLSKIE EPŁATNOŚCI SA	232 630,0	208 690,9	11,5%
10	IAI SA	230 085,4	217 284,7	5,9%
11	KRAJOWA IZBA ROZLICZENIOWA SA	207 766,0	190 781,0	8,9%
12	AUTOPAY SA	199 558,0	167 350,0	19,2%
13	PAYPO SP. Z O.O.	182 030,8	99 187,7	83,5%
14	ITCARD SA	180 515,4	170 166,4	6,1%
15	PAYU SA	173 962,6	134 471,2	29,4%
16	VODENO SP. Z O.O.	105 479,4	151 439,1	–30,3%
17	AASA POLSKA SA	101 745,5	99 836,4	1,9%
18	PKO BP FINAT SP. Z O.O.	85 145,9	85 188,7	–0,1%
19	E100 INTERNATIONAL TRADE SP. Z O.O.	80 005,5	56 626,5	41,3%
20	FINCARD SP. Z O.O.	71 813,7	34 183,3	110,1%
21	PROSERVICE FINTECO SP. Z O.O.	70 248,2	–52 162,1	–
22	KRAJOWY INTEGRATOR PŁATNOŚCI SA	59 729,4	48 341,1	23,6%
23	BILLBIRD SA	54 533,2	55 891,5	–2,4%
24	PKP INFORMATYKA SP. Z O.O.	48 929,8	44 737,3	9,4%
25	WONGA.PL SP. Z O.O.	48 515,3	24 498,4	98,0%
26	EXORIGO-UPOS SA	47 980,0	43 378,0	10,6%
27	VERESTRO SA	46 053,1	35 769,3	28,8%
28	CITY PARKING GROUP SA	44 187,9	42 151,5	4,8%
29	AIQLABS SP. Z O.O.	40 488,8	29 313,3	38,1%

	FIRMA	2024 (TYS. ZŁ)	2023 (TYS. ZŁ)	ZMIANA
30	LM PAY SA	39 273,8	40 961,0	-4,1%
31	ING USŁUGI DLA BIZNESU SA	38 892,4	34 118,3	14,0%
32	BKF MYJNIE BEZDOTYKOWE SP. Z O.O.	38 614,3	38 655,4	-0,1%
33	CRIF SP. Z O.O.	38 059,2	29 123,2	30,7%
34	DUCATOS SP. Z O.O.	30 918,2	14 289,7	116,4%
35	INFAKT SP. Z O.O.	30 887,9	15 565,4	98,4%
36	MELEMENTS SA	28 104,4	21 570,5	30,3%
37	PAYTEL SA	25 741,6	25 207,0	2,1%
38	CURRENCY ONE SA	24 971,9	16 922,1	47,6%
39	FINANTEQ SA	24 516,3	25 770,4	-4,9%
40	SAVANGARD SP. Z O.O.	24 147,0	25 763,1	-6,3%
41	PLANET PAY SP. Z O.O.	23 789,0	19 330,2	23,1%
42	ONE2TRIBE SA	23 020,2	24 815,7	-7,2%
43	FENIGE SA	21 632,5	12 930,7	67,3%
44	MANGOPAY POLAND SP. Z O.O.	21 622,6	20 572,3	5,1%
45	WEALTHON SA	20 116,2	8 730,5	130,4%
46	LEGIMI SA	18 306,0	14 248,8	28,5%
47	TALAROS SP. Z O.O.	16 774,5	-1 441,5	-
48	GRUPA LEW SA	15 964,5	30 311,6	-47,3%
49	F-TRUST IWEALTH SA	15 769,0	2 520,0	525,8%
50	MPAY SA	15 408,4	15 125,0	1,9%

Kapitał

Fundusze własne wszystkich firm obecnych na naszej „liście 100” wynosiły w końcu 2024 roku niemal 7,4 mld zł. Były o prawie 2,1 mld zł wyższe niż rok wcześniej. Kapitały mają znaczenie, bo pokazują, jaka jest rzeczywista siła poszczególnych biznesów. Czy firma jest w stanie rozwijać się dzięki wypracowanym zyskom, czy musi polegać na zasileniu przez właścicieli. Spośród 100 największych spółek na liście w końcu 2023 roku 35 miało ujemne fundusze własne. Rok później już tylko 11.

W 2024 roku dokapitalizowanie miało miejsce w przypadku 29 firm z naszego zestawienia (rok wcześniej zwiększenie funduszy miało miejsce w odniesieniu do co czwartej spółki z listy; należy mieć na uwadze zmiany „osobowe” w jej składzie). Wyniosło ono rekordowe 1,5 mld zł, ale jeśli pominąć szczególny przypadek, o którym za chwilę, było to już tylko nieco ponad 320 mln zł (w 2023 roku łączną kwotę dokapitalizowania wyliczyliśmy na 70 mln zł).

Z drugiej strony spółki coraz chętniej dzielą się zyskami z udziałowcami. W 2024 roku do właścicieli wróciło niemal 890 mln zł. Pozycja Provident Polska na naszej liście stopniowo się pogarsza, ale tylko tej jednej spółce udało się dobić do 250 mln zł wypłaconych właścicielowi jako dywidenda (rok wcześniej wypłata była o kilka milionów większa; zysk z 2024 roku przeniesiono na kapitał rezerwowy – z możliwością przeznaczenia na dywidendę w przyszłości). Wypłata z eService to ponad 195 mln zł (spółka płaci właścicielowi dwukrotnie: zaliczkę w trakcie roku, a po jego zamknięciu pozostałą część). Zaś Allegro Pay przekazało właścicielowi ponad 170 mln zł.

POLSKIE EPLATNOŚCI SP. Z O.O.

Kapitał w końcu 2024 roku: 1,21 mld zł, co oznacza niemal 86-krotny wzrost w porównaniu z 31 grudnia 2023 roku. To oczywiście efekt podziału właściciela CRE Polskie ePłatności i wniesienia wydzielonej działalności do PeP. „Podział miał na celu umożliwienie świadczenia przez Polskie ePłatności Sp. z o.o., jako Krajowej Instytucji Płatniczej, wszelkich usług płatniczych świadczonych dotąd przez Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A we współpracy z Partnerem (Alior Bank) oraz VAS (ang. value added services), podczas gdy Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A po podziale kontynuuje działalność i jest traktowane w Grupie Kapitałowej jako spółka holdingowa, pełniąca również określone funkcje wspierające i pomocnicze (rozwój działalności M&A, świadczenie usług z obszaru fintech). Dodatkowo świadczone są usługi outsourcingu zasobów do realizacji projektów transformacji w ramach grupy kapitałowej NEXI. (...) Wartość godziwa

przejętych aktywów netto na dzień połączenia wyniosła 191 857 298,87 zł, natomiast nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji objętych w zamian za udziały (agio) wyniosła 1 133 334 356,00 zł i została ujęta w kapitale zapasowym” – napisano w sprawozdaniu finansowym. Lider zestawienia firm z branży najlepiej wyposażonych w kapitał, nie zyskał więc w wymiarze gotówkowym, a księgowym.

PROVIDENT POLSKA SA

Kapitał w końcu 2024 roku: 704,2 mln zł, o 19,7 proc. mniej niż rok wcześniej. Pogarszanie się warunków działania, z czym branża pożyczkowa boryka się co najmniej od czasów pandemii, oznacza, że część podmiotów ogranicza skalę działania. Nie potrzebuje więc również tak dużych kapitałów jak w przeszłości. Provident, którego kapitały jeszcze w końcu 2022 roku wynosiły niemal 1,1 mld zł, w ostatnich latach systematycznie wypłacał wysokie dywidendy, co przekładało się na zmniejszenie funduszy własnych. I na utratę pozycji lidera naszego rankingu w kategorii „kapitał”.

POLSKI STANDARD PŁATNOŚCI SA

Kapitał w końcu 2024 roku: 635 mln zł, o 48 proc. więcej niż rok wcześniej. Operator systemu Blik w ostatnich latach był w stanie zwiększać swój kapitał z roku na rok o połowę. Ale najwyraźniej nie doszedł jeszcze do poziomu, w którym możliwe byłoby dzielenie zysku między akcjonariuszy. Wynik za 2024 rok przeznaczono na zwiększenie kapitału zapasowego. „Grupa wykazuje dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży, a przewidywana sytuacja finansowa grupy zakłada dalszy ich wzrost związany z obsługą rosnącej liczby transakcji w systemie Blik. Utrzymanie płynności finansowej nie będzie zagrożone – grupa generuje z miesiąca na miesiąc dodatnie przepływy pieniężne netto” – czytamy w sprawozdaniu z działalności grupy PSP. Fundusze własne stanowiły w końcu ub.r. ponad 90 proc. pasywów PSP.

Wartości niematerialne i prawne

	FIRMA	2024 (TYS. ZŁ)	2023 (TYS. ZŁ)	ZMIANA
1	POLSKIE EPŁATNOŚCI SP. Z O.O.	1 016 867,6	1 836,7	–
2	IAI SA	254 027,8	260 982,4	–2,7%
3	PROSERVICE FINTECO SP. Z O.O.	189 913,0	217 440,6	–12,7%
4	ITCARD SA	55 265,8	57 778,8	–4,3%
5	KRAJOWY INTEGRATOR PŁATNOŚCI SA	54 058,1	38 614,3	40,0%
6	CENTRUM ELEKTRONICZNYCH USŁUG PŁATNICZYCH ESERVICE SP. Z O.O.	42 976,9	54 062,3	–20,5%
7	ALLEGRO PAY SP. Z O.O.	38 832,0	31 190,0	24,5%
8	PKO BP FINAT SP. Z O.O.	36 229,6	38 470,3	–5,8%
9	KRAJOWA IZBA ROZLICZENIOWA SA	32 841,0	33 169,0	–1,0%
10	WONGA.PL SP. Z O.O.	31 564,6	26 902,7	17,3%
11	POLSKI STANDARD PŁATNOŚCI SA	28 580,0	27 484,0	4,0%
12	VERESTRO SA	27 138,4	21 042,4	29,0%
13	AUTOPAY SA	24 685,0	19 198,0	28,6%
14	ONE2TRIBE SA	23 476,8	22 496,7	4,4%
15	MELEMENTS SA	21 280,9	17 216,6	23,6%
16	ING USŁUGI DLA BIZNESU SA	14 066,8	14 586,7	–3,6%
17	PAYPRO SA	13 250,7	11 719,8	13,1%
18	GRUPA LEW SA	13 174,1	14 017,6	–6,0%
19	PAYPO SP. Z O.O.	12 837,1	11 877,9	8,1%
20	PAYTEL SA	12 122,2	9 834,6	23,3%
21	MANGOPAY POLAND SP. Z O.O.	11 887,0	17 203,0	–30,9%
22	LEGIMI SA	11 567,3	8 897,9	30,0%
23	CENATORIUM SP. Z O.O.	10 052,1	12 896,7	–22,1%
24	AASA POLSKA SA	9 507,9	6 366,1	49,4%
25	EXORIGO-UPOS SA	7 433,0	3 405,0	118,3%
26	LUX MED BENEFITY SP. Z O.O.	6 900,1	9 137,7	–24,5%
27	FISERV POLSKA SA	6 833,4	4 177,7	63,6%
28	SKYCASH POLAND SA	6 720,1	1 822,2	268,8%
29	INCAT SP. Z O.O.	5 194,5	4 602,6	12,9%
30	PKP INFORMATYKA SP. Z O.O.	4 005,3	5 518,6	–27,4%

	FIRMA	2024 (TYS. ZŁ)	2023 (TYS. ZŁ)	ZMIANA
31	AUTOPAY MOBILITY SP. Z O.O.	3 655,0	2 755,0	32,7%
32	CRIF SP. Z O.O.	3 635,1	3 565,7	1,9%
33	BILLBIRD SA	3 617,6	3 391,0	6,7%
34	AIQLABS SP. Z O.O.	3 612,0	3 100,4	16,5%
35	BOOKSY INTERNATIONAL SP. Z O.O.	3 593,3	3 919,8	-8,3%
36	PROVIDENT POLSKA SA	3 367,7	5 212,3	-35,4%
37	DAC.DIGITAL SA	3 039,1	4 945,3	-38,5%
38	QUICKO SP. Z O.O.	2 868,6	1 602,9	79,0%
39	PLANET PAY SP. Z O.O.	2 735,4	1 608,5	70,1%
40	E100 INTERNATIONAL TRADE SP. Z O.O.	2 691,7	1 149,9	134,1%
41	MPAY SA	2 687,8	5 013,7	-46,4%
42	CROWD8 SP. Z O.O.	2 103,7	1 786,2	17,8%
43	PAYTREE SA	2 036,3	792,8	156,9%
44	FINGO SP. Z O.O.	1 975,2	2 599,8	-24,0%
45	TWISTO POLSKA SP.ZO.O.	1 597,6	1 806,0	-11,5%
46	F-TRUST IWEALTH SA	1 488,0	1 046,0	42,3%
47	FENIGE SA	1 435,7	0,0	-
48	WESUB SA	1 356,7	41,7	3154,2%
49	CITY-NAV SP. Z O.O.	994,5	1 265,1	-21,4%
50	KONTOMATIK SP. Z O.O.	890,8	768,6	15,9%

Wartości niematerialne

Jak pisaliśmy we wstępnej części podsumowania, ta pozycja w bilansie ma dla nas szczególne znaczenie z uwagi na charakter działalności prowadzonej przez spółki z branży płatniczej. To firmy, które powinny prześcigać się w pomysłach, jak najskuteczniej, najszybciej i najwygodniej umożliwić przekazanie pieniędzy pomiędzy stronami transakcji. Te pomysły przybierają postać rozwiązań technologicznych, które – nawet jeśli są „niematerialne” – to powinny mieć konkretną wartość. W zestawieniu przyjmujemy wartość bilansową – netto, czyli z uwzględnieniem wymaganych przez przepisy rachunkowe pomniejszeń. Inna sprawa, że liderzy tej części zestawienia wymykają się nieco temu myśleniu – ich wysoka pozycja wynika z dokonanych przejęć, skutkujących pojawieniem się w bilansie „wartości firmy”.

W swoich bilansach wartości niematerialne wykazało 66 spółek z pierwszej setki naszego rankingu i 36 firm z pierwszej pięćdziesiątki pod względem przychodów. Zaznacza się lekka przewaga w liczbie firm, których wartości niematerialne rosną, nad tymi, które notują spadki (na ogół związane z amortyzacją). Ale dużych inwestycji nie było wiele. Prócz Polskich ePłatności, gdzie znaczenie miało przejęcie działalności bezpośredniego właściciela, największe wzrosty odnotowały Krajowy Integrator Płatności (15,4 mln zł), Allegro Pay (7,6 mln zł) i Verestro (6,1 mln zł).

Wartości niematerialne 100 spółek w naszym rankingu przekroczyły 2 mld zł, rosnąc w porównaniu z rokiem poprzednim o 75 proc.

POLSKIE EPLATNOŚCI SP. Z O.O.

Wartości niematerialne w końcu 2024 roku: 1,02 mld zł, 553 razy więcej niż rok wcześniej. Nie sposób nie wrócić do przejęcia działalności od CRE PeP. „Zorganizowana część przedsiębiorstwa została wyceniona w wartości godziwej na kwotę 1 174 279 106,00 zł. W wyniku rozliczenia połączenia rozpoznano wartość firmy w wysokości 982 421 807,12 zł, która podlega amortyzacji przez okres 10 lat” – czytamy w sprawozdaniu z działalności. I to właśnie tzw. goodwill stanowi główną część nie tylko wartości niematerialnych, ale i całego bilansu spółki.

IAI SA

Wartości niematerialne w końcu 2024 roku: 254 mln zł, o 2,7 proc. mniej niż rok wcześniej. Tu również dużą część stanowi wartość firmy (na koniec ub.r. 100 mln zł w ujęciu netto), ale najważniejsze są „koszty zakończonych prac rozwo-

jowych". „Spółka ponosi nakłady w postaci kosztów wynagrodzeń pracowników i współpracowników, którzy wykonują prace w zakresie tworzenia i wdrażania nowych funkcjonalności narzędzi, w oparciu o które Spółka świadczy usługi podmiotom zewnętrznym w dwóch głównych liniach produktowych „IdoSell” i „IdoBooking”. Z uwagi na fakt, iż korzyści ekonomiczne z tytułu realizacji tych projektów będą uzyskiwane w okresie po ich zakończeniu, nakłady te nie stanowią kosztów bieżącego okresu, lecz podlegają kapitalizacji w ramach prac rozwojowych zgodnie z zasadami opisanymi w części dotyczącej metod wyceny” – podaje firma w sprawozdaniu finansowym.

PROSERVICE FINTECO SP. Z O.O.

Wartości niematerialne w końcu 2024 roku: 189,9 mln zł, o 12,7 proc. mniej niż rok wcześniej. To kolejny przykład podmiotu, dla którego bilansu mają znaczenie przejęcia. Łączna wartość firmy lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa pięciu nabytych w przeszłości podmiotów wynosiła w końcu 2024 roku 137,4 mln zł. I tu znajdziemy jednak 17,5 mln zł (w ujęciu netto) zakończonych prac rozwojowych oraz 28,6 mln zł (również netto) „innych wartości niematerialnych i prawnych”.

Rentowność sprzedaży

	FIRMA	PROC.
1	POLSKI STANDARD PŁATNOŚCI SA	47,15%
2	ALLEGRO PAY SP. Z O.O.	46,15%
3	PAYPO SP. Z O.O.	36,60%
4	CENTRUM ELEKTRONICZNYCH USŁUG PŁATNICZYCH ESERVICE SP. Z O.O.	32,95%
5	FINANTEQ SA	32,21%
6	VERESTRO SA	30,75%
7	AIQLABS SP. Z O.O.	29,25%
8	CURRENCY ONE SA	26,50%
9	DUCATOS SP. Z O.O.	26,20%
10	TALAROS SP. Z O.O.	25,68%
11	PAYPRO SA	25,20%
12	PRIMASTAR SP. Z O.O.	20,83%
13	KRAJOWA IZBA ROZLICZENIOWA SA	20,18%
14	IDOPAYMENTS SP. Z O.O.	18,96%
15	FISERV POLSKA SA	17,58%
16	CITY-NAV SP. Z O.O.	17,56%
17	FINCARD SP. Z O.O.	17,22%
18	KRAJOWY INTEGRATOR PŁATNOŚCI SA	16,25%
19	PAYARTO SP. Z O.O.	15,60%
20	PKO BP FINAT SP. Z O.O.	15,49%
21	FENIGE SA	15,20%
22	BILLBIRD SA	14,97%
23	QUICKO SP. Z O.O.	14,19%
24	PROVIDENT POLSKA SA	14,02%
25	CRIF SP. Z O.O.	13,43%
26	WONGA.PL SP. Z O.O.	12,98%
27	KLARNA POLAND SP. Z O.O.	12,37%
28	CROWD8 SP. Z O.O.	11,88%
29	FINES SA	11,56%
30	LEANCODE SP. Z O.O.	11,49%
31	ICREDIT SP. Z O.O.	10,94%

	FIRMA	PROC.
32	INFAKT SP. Z O.O.	10,91%
33	ING USŁUGI DLA BIZNESU SA	10,84%
34	CENTRUM ROZLICZEŃ ELEKTRONICZNYCH POLSKIE EPŁATNOŚCI SA	10,48%
35	PAYMENTO FINANCIAL SA	8,62%
36	TWISTO POLSKA SP.ZO.O.	8,43%
37	PAYU SA	8,33%
38	WEALTHON SA	7,65%
39	E100 INTERNATIONAL TRADE SP. Z O.O.	7,20%
40	IAI SA	6,65%
41	EXORIGO-UPOS SA	6,49%
42	ITCARD SA	5,91%
43	PRAGMAGO.TECH SP. Z O.O.	5,88%
44	MELEMENTS SA	5,26%
45	KAR-TEL SP. Z O.O.	5,19%
46	PLANET PAY SP. Z O.O.	4,61%
47	NEONTRI SP. Z O.O.	3,80%
48	4MATS AGREGACJA SP. Z O.O.	3,65%
49	FITQBE SP. Z O.O.	3,36%
50	LEGIMI SA	3,35%

Rentowność sprzedaży

Rentowność kapitału to informacja przede wszystkim dla akcjonariuszy, pozwalająca ocenić sens zainwestowania w spółkę. Rentowność sprzedaży pokazuje z kolei, jak dobrze spółka wykorzystuje swoją bazę klientów. Wskaźnik liczymy na podstawie przychodów ogółem (uwzględniając również przychody finansowe i inne przychody operacyjne).

POLSKI STANDARD PŁATNOŚCI SA

Rentowność sprzedaży w 2024 roku: 47,2 proc. U operatora Blika każda złotówka przychodów niemal w połowie zamieniała się w czysty zysk. W branży płatniczej nie było bardziej dochodowej spółki w takim ujęciu.

ALLEGRO PAY SP. Z O.O.

Rentowność sprzedaży w 2024 roku: 46,2 proc. Spółka należąca do giganta naszego handlu internetowego została w tej kategorii tylko nieznacznie za plecami lidera.

PAYPO SP. Z O.O.

Rentowność sprzedaży w 2024 roku: 36,6 proc. Jeden z liderów segmentu BNPL w porównaniu z poprzednim rokiem zdołał zwiększyć przychody ze sprzedaży niemal o połowę. Koszty działalności operacyjnej zwiększyły się o jedną trzecią, a koszty finansowe nawet lekko spadły. To wszystko przełożyło się na więcej niż podwojenie zysku netto i dało jeden z najlepszych wyników pod względem rentowności sprzedaży wśród firm obecnych w naszym zestawieniu.

Stopa zwrotu z kapitału

	FIRMA	PROC.
1	KAR-TEL SP. Z O.O.	193,72%
2	TALAROS SP. Z O.O.	108,59%
3	ZEN.COM SP. Z O.O.	93,96%
4	FINANTEQ SA	87,01%
5	ALLEGRO PAY SP. Z O.O.	77,71%
6	QUICKO SP. Z O.O.	74,49%
7	KLARNA POLAND SP. Z O.O.	64,70%
8	CENTRUM ELEKTRONICZNYCH USŁUG PŁATNICZYCH ESERVICE SP. Z O.O.	62,01%
9	IDOPAYMENTS SP. Z O.O.	60,36%
10	PAYPO SP. Z O.O.	59,01%
11	FENIGE SA	58,62%
12	CITY-NAV SP. Z O.O.	55,93%
13	DUCATOS SP. Z O.O.	53,78%
14	CURRENCY ONE SA	52,26%
15	INFAKT SP. Z O.O.	49,61%
16	WONGA.PL SP. Z O.O.	49,50%
17	FINCARD SP. Z O.O.	47,11%
18	PAYU SA	44,64%
19	CRIF SP. Z O.O.	37,49%
20	AIQLABS SP. Z O.O.	37,48%
21	4MATS AGREGACJA SP. Z O.O.	37,17%
22	CROWD8 SP. Z O.O.	34,43%
23	CARDINA SP. Z O.O.	34,18%
24	PKO BP FINAT SP. Z O.O.	32,66%
25	POLSKI STANDARD PŁATNOŚCI SA	32,42%
26	TWISTO POLSKA SP.ZO.O.	30,17%
27	PAYARTO SP. Z O.O.	29,18%
28	KRAJOWA IZBA ROZLICZENIOWA SA	27,66%
29	VERESTRO SA	26,66%
30	EXORIGO-UPOS SA	25,59%
31	KRAJOWY INTEGRATOR PŁATNOŚCI SA	24,59%

	FIRMA	PROC.
32	PAYPRO SA	23,37%
33	FISERV POLSKA SA	22,63%
34	BILLBIRD SA	22,62%
35	LEGIMI SA	22,13%
36	MOBILUM PAY SP. Z O.O.	21,60%
37	LEANCODE SP. Z O.O.	21,57%
38	E100 INTERNATIONAL TRADE SP. Z O.O.	21,22%
39	FITQBE SP. Z O.O.	21,05%
40	PAYMENTO FINANCIAL SA	19,90%
41	PLANET PAY SP. Z O.O.	18,74%
42	FINES SA	18,44%
43	AUTOPAY SA	16,14%
44	ITCARD SA	15,58%
45	CASHBILL SA	15,37%
46	CENTRUM ROZLICZEŃ ELEKTRONICZNYCH POLSKIE EPŁATNOŚCI SA	12,94%
47	NEONTRI SP. Z O.O.	12,67%
48	WESUB SA	12,60%
49	ING USŁUGI DLA BIZNESU SA	12,25%
50	MILLENNIUM GOODIE SP. Z O.O.	12,15%

Stopa zwrotu z kapitału

W tej części zestawienia uwzględniamy 50 najlepszych firm – z zastrzeżeniem, że stopy zwrotu z kapitału liczymy tylko tam, gdzie mianownik, czyli fundusze własne, wynosi co najmniej milion złotych. W porównaniu z rokiem poprzednim nie ma tu znaczących zmian – zyskowność utrzymuje się na zbliżonym poziomie. W poprzedniej edycji rankingu pokazywaliśmy co prawda tylko 30 najlepszych firm, ale ostatnia wówczas mogła się pochwalić rentownością kapitałów na poziomie 24,5 proc. 30. firma w tegorocznej edycji: Exorigo-Upos ma stopę zwrotu z kapitału na poziomie 25,6 proc. W przypadku dwóch firm stopa zwrotu z kapitału przekroczyła 100 proc., a 12 kolejnych przebiło granicę 50 proc.

KAR-TEL SP. Z O.O.

Stopa zwrotu z kapitału w 2024 roku: 193,7 proc. Firma oferująca usługi i produkty sprzedawane i realizowane przy użyciu terminali płatniczych, systemów kasowych i rozwiązań komputerowych miała w 2024 roku 7,6 mln zł zysku netto. Rentowność przekraczająca 100 proc. oznacza, że dzięki wypracowanym zyskom spółka uzyskała dodatkowo fundusze własne (stopę zwrotu z kapitału liczymy, dzieląc bieżący zysk przez wysokość funduszy własnych na koniec okresu).

TALAROS SP. Z O.O.

Stopa zwrotu z kapitału w 2024 roku: 108,6 proc. Talaros to przedstawiciel branży pożyczkowej. Tu również osiągnięty w minionym roku zysk (18,2 mln zł po 7,4 mln zł straty rok wcześniej) pozwolił na osiągnięcie dodatnich funduszy własnych.

ZEN.COM SP. Z O.O.

Stopa zwrotu z kapitału w 2024 roku: 94 proc. O Zen.com było ostatnio głośno za sprawą pozyskania do rady nadzorczej byłego prezidenta Andrzeja Dudy, tymczasem firma okazuje się również jednym z liderów zyskowności. Znaczące zwiększenie przychodów pozwoliło wyjść nad kreskę. Przy kapitałach nieznacznie powyżej naszego „punktu odcięcia” przełożyło się to na wysoką pozycję pod względem rentowności kapitału.

cashless.))pl