



**ROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
PRAGMA INKASO S.A. za 2018 r.**



Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze

Rok 2018 był słaby w zakresie jednostkowych wyników Pragma Inkaso. Wygenerowane przychody były niskie i mimo planowanego obniżenia kosztów operacyjnych i finansowych, Spółka odnotowała istotną stratę netto. Nie należy jednak zapominać o holdingowym charakterze działalności Pragma Inkaso - największe jej aktywo stanowią akcje Pragma Faktoring i z uwagi na potrzeby finansowe tej spółki i budowę przez nią wartości akcji, aktywo to od kilku lat nie generuje dla Pragma Inkaso przychodów i przepływów na poziomie jednostkowym.

Ważnym dla Pragma Inkaso był intensywny rozwój fintechowych segmentów PragmaGO i LeaseLink w jej spółkach zależnych. LeaseLink osiągnął niekwestionowany sukces rynkowy uhonorowany tytułem Złotego Bankiera, a PragmaGO ma duże szanse również okazać się liderem swojej branży.

Kluczowym dla Pragma Inkaso wydarzeniem była sprzedaż w marcu 2019 LL, która pozwoliła wygenerować dla Pragma Faktoring istotny zysk i wysoki zwrot z inwestycji, a także dokonać dużego oddłużenia. To pozwala Pragma Inkaso rozważyć możliwość zawnioskowania na Walne Zgromadzenie Pragma Faktoring w sprawie wypłaty dywidendy. Stosowne decyzje w tym zakresie chcemy podjąć po zapoznaniu się z raportami rocznym i kwartalnym Pragma Faktoring.

W 2018 r. Pragma Inkaso zintensyfikowała proces spieniężania aktywów trwałych i zmniejszania zadłużenia finansowego. Proces ten będzie kontynuowany również w 2019 r.

Liczymy, że kolejny rok będzie dla Pragma Inkaso zdecydowanie lepszy wynikowo, czego pierwsze symptomy widzimy w pierwszym kwartale 2019 r.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu
Jacek Obrocki	Członek Zarządu
Prot Zastawniak	Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 30 kwietnia 2019 rok



SPIS TREŚCI

List do Inwestorów i Akcjonariuszy	2
Wprowadzenie do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku	4
Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	25
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku	27
Noty do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku	34
Sprawozdanie Zarządu z działalności Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku	72
Oświadczenia Zarządu Pragma Inkaso S.A.	99



WPROWADZENIE DO ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU

1. Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa:	Pragma Inkaso S.A.
Siedziba:	42-600 Tarnowskie Góry, ul. Czarnohucka 3
Telefon:	32 45 00 100
Fax:	32 45 00 199
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	277810566
NIP:	645-22-74-302
KRS:	0000294983
Adres poczty elektronicznej:	inkaso@pragma.pl
Adres strony internetowej:	https://npl.pragma.pl/

Pragma Inkaso S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach przy ul. Czarnohuckiej 3 została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 18.12.2007 pod numerem 0000294983. Wcześniej Spółka była wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000118246 jako Pragma Inkaso Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Spółka powstała w drodze przekształcenia zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 22.10.2007 (akt notarialny Rep. A 17625/2007 Notariusz Jadwiga Mikler, Kancelaria Notarialna w Bytomiu).

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest pośrednictwo finansowe.

Czas trwania Spółki nie jest ograniczony.

Spółka działa na podstawie statutu oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych.



2. Struktura akcjonariatu

Na dzień 31.12.2018 kapitał zakładowy Spółki wynosił 3.680.000 zł i dzielił się na 3.680.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda i dzielił się na:

- a) 640.000 akcji serii A o numerach od A 000001 do A 640.000 – w posiadaniu Pragma Finanse Sp. z o.o., uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy.
- b) 960.000 akcji serii B o numerach od B 000001 do B 960.000 – z czego 924.500 akcji w posiadaniu Pragma Finanse Sp. z o.o., pozostała część – przedmiot obrotu na rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
- c) 800.000 akcji serii C o numerach od C 000001 do C 800.000 – z czego 207.581 akcji w posiadaniu Pragma Finanse Sp. z o.o., pozostała część – przedmiot obrotu na rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
- d) 360.000 akcji serii D o numerach od D 000001 do 360.000 – przedmiot obrotu na rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
- e) 920.000 akcji serii E o numerach od E 000001 do 920.000 – przedmiot obrotu na rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Szczegółowa informacja o akcjonariuszach na dzień 31 grudnia 2018 roku jest w nocie numer 11 niniejszego sprawozdania finansowego.

Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności akcji

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie ma ograniczeń w przenoszeniu prawa własności akcji Pragma Inkaso S.A.

3. Zarząd i Rada Nadzorcza

Zarząd Spółki jest czteroosobowy. W jego skład na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodzi:

Tomasz Boduszek	jako Prezes Zarządu
Michał Kolmasiak	jako Wiceprezes Zarządu
Jacek Obrocki	jako Członek Zarządu
Prot Zastawniak	jako Członek Zarządu



Rada Nadzorcza Spółki liczy siedmiu członków. W jej skład na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodził:

Rafał Witek	jako Przewodniczący Rady Nadzorczej
Anna Kędzińska	jako Członek Rady Nadzorczej
Marek Mańka	jako Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Lalik	jako Członek Rady Nadzorczej
Marcin Nowak	jako Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Zgoła	jako Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Borowski	jako Członek Rady Nadzorczej

W dniu 12 kwietnia 2019 r. w ramach realizacji indywidualnych uprawnień akcjonariusza odwołano ze składu Rady Nadzorczej Spółki Tomasza Lalika i Marcina Nowaka oraz powołano w skład Rady Nadzorczej Jacka Sewerę i Jakuba Placucha.

4. Oświadczenie o zgodności

Zarząd Spółki Pragma Inkaso oświadcza, że Spółka zastosowała w niniejszym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”) obowiązujące na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku, wyniki jej działalności od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku oraz przepływy pieniężne za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku oraz okres porównawczy. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zarząd nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.



6. Przyjęte zasady rachunkowości

Począwszy od 1 stycznia 2008 roku Pragma Inkaso S.A., zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pragma Inkaso S.A. z dnia 17 grudnia 2008 roku (podjętej na podstawie art. 45 ust. 1a, 1c Ustawy o rachunkowości) sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.

Spółka przyjęła MSSF 9 od dnia 1 stycznia 2018 r., co spowodowało zmiany zasad rachunkowości i korekty kwot ujętych w sprawozdaniach finansowych. MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalenia odpisów – model oczekiwanych strat kredytowych.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń i w związku z tym MSSF 9 w tym zakresie nie ma zastosowania.

Spółka zastosowała MSSF 9 retrospektywnie, ale skorzystała z możliwości nieprzekształcania danych za okresy porównawcze. W rezultacie podane informacje porównawcze nadal są oparte na zasadach rachunkowości wcześniej stosowanych przez Spółkę i opisanych w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r.

Spółka przyjęła MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” od 1 stycznia 2018 roku.

Nowy ujednolicony standard ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2018 roku. MSSF 15 wprowadził nowy 5-etatowy model, który powinien być wykorzystany do rozpoznawania umów skutkujących przychodami z wyłączeniem umów objętych zakresem innego standardu. Zgodnie z nowym standardem Jednostka stosuje



pięciostopniowy model, aby określić moment ujęcia przychodów oraz ich wysokości. Zakłada on, iż przychody powinny być ujęte wówczas (oraz w jakim stopniu), gdy Jednostka przekazuje klientowi kontrolę nad usługami czy towarami, oraz w kwocie do jakiej Jednostka oczekuje być uprawniona. Wdrożenie z dniem 1 stycznia 2018 roku MSSF 15 nie miało istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki.

6.1. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczone przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9 Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;



- Zmiany do MSR 28 Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiana do MSSF 3 Połączenia jednostek (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja istotności (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

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.

6.2. Wdrożenie pozostałych standardów i interpretacji

Według szacunków Spółki, wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacji nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę w bieżącym okresie.



7. Polityka rachunkowości

7.1. Aktywa finansowe

Pragma Inkaso od 1 stycznia 2018 roku klasyfikuje instrumenty finansowe do jednej z trzech kategorii:

- 1) wyceniane w zamortyzowanym koszcie – pożyczki i faktoring, obligacje, należności handlowe
- 2) wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody
- 3) wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – zakupione wierzytelności

Powyzsza klasyfikacja zależy od dwóch kryteriów:

- od przyjętego modelu biznesowego dla zarządzania aktywami finansowymi oraz
- od cech umownych strumieni pieniężnych składnika aktywów finansowych.

Spółka zalicza dany instrument finansowy do wycenianych według skorygowanego kosztu jeżeli spełnia on dwa warunki:

- przyjęty model biznesowy zakłada utrzymanie składnika aktywów w celu gromadzenia przepływów pieniężnych wynikających z umowy oraz
- przepływy pieniężne wynikające z umowy dotyczącej danego instrumentu obejmują wyłącznie wypłaty kapitału i odsetek.

Instrumenty finansowe nie spełniające powyższych kryteriów wyceniane są według wartości godziwej.

Powyzsze kryteria wskazują na fakt, iż wszystkie instrumenty kapitałowe wyceniane są w wartości godziwej.

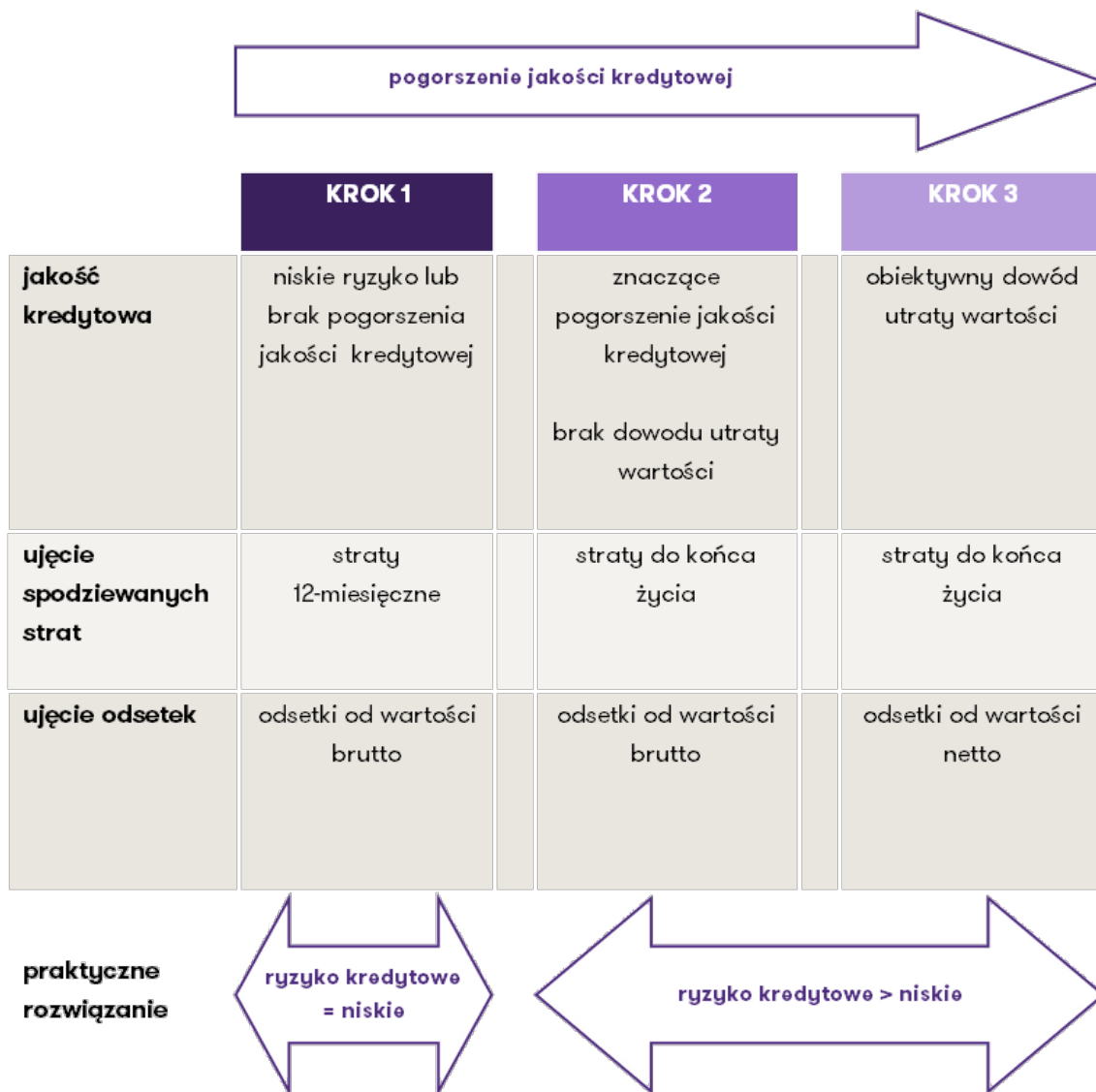


Nazwa instrumentu finansowego	Dotychczasowa klasyfikacja	Kategoria aktywów finansowych od 1 stycznia 2018 r.
Pożyczki	Pożyczki udzielone i należności własne	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Faktoring	Pożyczki udzielone i należności własne	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Obligacje	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Należności handlowe	Pożyczki udzielone i należności własne	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Zakupione wierzytelności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Wyznaczone w początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik

7.2. Utrata wartości

Na sprawozdanie finansowe Spółki wpływa zmiana sposobu szacowania strat z tytułu ryzyka kredytowego. Regulacje MSR 39 nakazywały ujmowanie strat z tytułu utraty wartości dopiero w momencie wystąpienia obiektywnych przesłanek utraty wartości. MSSF 9 wymaga ujęcia spodziewanych strat jeszcze przed wystąpieniem przesłanek utraty wartości.

Pragma Inkaso zbudowała model służący do szacowania oczekiwanych strat z poszczególnych kategorii aktywów finansowych, zgodny z zaleceniami MSSF 9. Model ten nie obejmuje zakupionych wierzytelności z uwagi na fakt, że te składniki aktywów finansowych zaliczane są w Pragma Inkaso do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Z uwagi na charakter pozostałych składników aktywów objętych modelem, tj. należności z tytułu pożyczek, faktoringu i obligacji, których terminy wymagalności co do zasady są krótsze niż 12 miesięcy, model utraty wartości stosowany przez Pragma Inkaso zakłada ujmowanie spodziewanych strat z tytułu utraty wartości szacowanych w każdym przypadku dla całego okresu życia tych składników aktywów finansowych.



7.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Do rzeczowego majątku trwałego zaliczamy aktywa, które:

- Spółka utrzymuje w celu wykorzystania w procesie produkcji dóbr, przy dostawach towarów lub świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych oraz
- zgodnie z oczekiwaniami będą wykorzystywane dłużej niż jeden rok.

Początkową wartością składnika rzeczowego majątku trwałego, spełniającego warunki ujęcia



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

- cena nabycia łącznie z obciążeniami importowymi oraz bezzwrotnymi podatkami pomniejszona o opusty handlowe i rabaty;
- wszystkie koszty bezpośrednio związane z doprowadzeniem składnika aktywów do miejsca i stanu, jakie są niezbędne, aby był on zdalny do użytkowania zgodnie z zamierzeniem kierownictwa, oraz
- wstępne oszacowanie kosztów demontażu i usunięcia składnika aktywów oraz renowacji miejsca, w którym znajduje się ten składnik, jeśli jednostka ma obowiązek wykonania tych czynności wynikający z nabycia składnika aktywów lub z jego użytkowania przez określony czas w celach innych niż wytwarzanie produktów w tym czasie.

Środki trwałe amortyzuje się, gdy są one dostępne do użytkowania, od miesiąca dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności z uwzględnieniem wartości rezydualnej. Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową. Podstawą naliczania odpisów amortyzacyjnych jest wartość początkowa pomniejszona o wartość rezydualną.

Poszczególne części składowe środków trwałych, których wartość jest istotna w stosunku do wartości całego środka trwałego, amortyzowane są oddzielnie zgodnie z ekonomicznym okresem użytkowania.

Poprawność stosowanych stawek amortyzacji jest okresowo weryfikowana (raz do roku), powodując korektę odpisów amortyzacyjnych w następnych latach.

Koszty istotnych remontów, napraw i okresowych przeglądów zaliczane są do rzeczowych aktywów trwałych i amortyzowane są zgodnie z okresem ekonomicznego użytkowania.

Z kolei koszty bieżącego utrzymania środków trwałych i ich konserwacji wpływają na wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione.

7.4. Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zaliczamy niepieniężne składniki aktywów nie posiadające postaci fizycznej, które są możliwe do zidentyfikowania, czyli można je wyodrębnić, tzn. wyłączyć lub wydzielić z majątku spółki, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego użytkowania



osobom trzecim, zarówno pojedynczo, jak też łącznie z powiązaną z nim umową, składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub wynika z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to czy są one zbywalne lub możliwe do wyodrębnienia ze spółki lub innych tytułów lub zobowiązań.

Wartości niematerialne są ujmowane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ korzyści ekonomicznych, które mogą być powiązane z tymi aktywami oraz ich wartość można w sposób wiarygodny wycenić.

Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Wartości niematerialne, które zostały rozpoznane w wyniku połączenia się jednostek gospodarczych początkowo są ujmowane według wartości godziwej na moment transakcji połączenia. Przyznane prawa majątkowe dotyczące odnawialnych źródeł energii wyceniane są początkowo według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu wartości niematerialne są wyceniane według wartości początkowej pomniejszonej o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzuje się metodą liniową, gdy są one dostępne do użytkowania, tzn. kiedy składnik wartości niematerialnych znajduje się w miejscu i w stanie umożliwiającym jego użytkowanie w sposób zamierzony przez kierownictwo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ekonomicznej użyteczności. Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji jest okresowo weryfikowana, nie rzadziej niż na koniec roku obrotowego, a ewentualna korekta odpisów amortyzacyjnych dokonywana jest w okresach następnych.

Podstawą naliczania odpisów amortyzacyjnych jest wartość początkowa pomniejszona o wartość rezydualną.

Za wyjątkiem spełniających kryterium aktywowania kosztów prac rozwojowych pozostałe wartości niematerialne wytworzone przez Spółkę we własnym zakresie nie podlegają aktywowaniu i ujmowane są w rachunku zysków i strat okresu, w którym dotyczące ich koszty zostały poniesione.

7.5. Leasing

Umowa leasingowa jest to umowa, na mocy której w zamian za opłatę lub serie opłat leasingodawca przekazuje leasingobiorcy prawo do użytkowania danego składnika aktywów przez uzgodniony okres.

Leasing finansowy jest to umowa leasingowa, na mocy której następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów. Ostateczne przeniesienie tytułu prawnego może, lecz nie musi nastąpić.



Leasing operacyjny jest to umowa leasingowa różna od umowy leasingu finansowego.

To, czy dana umowa leasingowa jest leasingiem finansowym, czy też leasingiem operacyjnym, zależy od treści ekonomicznej transakcji.

Poniżej podane są przykłady sytuacji, które osobno lub łącznie powodują, że umowa leasingu zostanie zazwyczaj zaliczona do leasingu finansowego:

- 1) na mocy umowy leasingowej następuje przeniesienie na leasingobiorcę własności danego składnika przed końcem okresu leasingu;
- 2) leasingobiorca ma możliwość zakupu składnika aktywów za cenę, która – według przewidywań – będzie na tyle niższa od wartości godziwej ustalonej na dzień, gdy prawo zakupu składnika będzie mogło zostać zrealizowane, iż w chwili rozpoczęcia leasingu istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa;
- 3) okres leasingu stanowi większą część ekonomicznego okresu użytkowania składnika aktywów, nawet jeżeli tytuł prawny nie ulega przeniesieniu;
- 4) wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych na dzień rozpoczęcia leasingu wynosi zasadniczo prawie tyle, ile wynosi łączna wartość godziwa przedmiotu leasingu;
- 5) aktywa będące przedmiotem leasingu mają na tyle specjalistyczny charakter, że tylko leasingobiorca może z nich korzystać bez dokonywania większych modyfikacji;
- 6) jeżeli leasingobiorca może wypowiedzieć umowę leasingową, straty leasingodawcy z tytułu tego wypowiedzenia ponosi leasingobiorca;
- 7) zyski lub straty z tytułu fluktuacji wartości godziwej przypisanej do wartości końcowej przypadają leasingobiorcy (na przykład w formie obniżki opłaty leasingowej równej większości przychodów ze sprzedaży na koniec leasingu);
- 8) leasingobiorca ma możliwość kontynuowania leasingu przez dodatkowy okres za opłatą, która jest znacznie niższa od opłat obowiązujących na rynku.

Na dzień rozpoczęcia okresu leasingu leasingobiorcy ujmuje leasing finansowy w bilansie jako aktywa i zobowiązania w kwotach równych wartości godziwej przedmiotu leasingu ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu lub w kwotach równych wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu, jeżeli jest ona niższa od wartości godziwej. Przy obliczaniu wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych stopą dyskontową jest stopa procentowa leasingu, jeżeli możliwe jest jej ustalenie. W przeciwnym razie stosuje się



krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Wszelkie początkowe koszty bezpośrednie leasingobiorcy zwiększają kwotę wykazywaną jako składnik aktywów.

Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania. Koszty finansowe rozlicza się w taki sposób na poszczególne okresy objęte okresem leasingu, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe księguje się jako koszty w okresach, w których je poniesiono.

Spółka stosuje uproszczone metody rozliczania kosztów finansowych, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym.

7.6. Inwestycje w nieruchomości

Nieruchomości inwestycyjne, to nieruchomości (grunt, budynek lub część budynku albo oba te elementy), które Spółka traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści.

Zasadniczą cechą nieruchomości inwestycyjnych jest więc to, że przepływy środków pieniężnych uzyskiwane dzięki nieruchomości inwestycyjnej są w dużej mierze niezależne od pozostałych aktywów będących w posiadaniu Spółki. Jest to podstawowe kryterium, które musi być spełnione, aby daną nieruchomość zaliczyć do inwestycji.

Spółka stosuje do wyceny inwestycji w nieruchomości model wyceny do wartości godziwej.

Jeżeli dana nieruchomość wykorzystuje się równocześnie do prowadzenia działalności operacyjnej oraz pobierania pożytków (np. wynajem), kryterium decydującym o klasyfikacji inwestycji w nieruchomość jest powierzchnia budynku wykorzystywana do tych rodzajów działalności. Jeżeli w przeważającej części budynku prowadzona jest inna działalność niż operacyjna, budynek zalicza się do inwestycji w nieruchomość.

Jeżeli nieruchomość inwestycyjna jest w trakcie budowy i spółka nie posiada możliwości wiarygodnego oszacowania jej wartości godziwej wówczas nieruchomość taka do momentu zakończenia realizacji jest prezentowana w cenie nabycia.

Do inwestycji w nieruchomość stosuje się ujawnienia wymagane przez MSR 40.

7.7. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych. Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności (o pierwotnym terminie



zapadalności do trzech miesięcy), łatwo wymienialnymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, wykazane w rachunku przepływów pieniężnych, składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów pomniejszonych

o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, jeżeli stanowią integralną część zarządzania środkami pieniężnymi.

7.8. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Aktywa trwale przeznaczone do zbycia obejmują aktywa, które decyzją Spółki zostały przeznaczone do sprzedaży. Spółka powinna wyceniać składnik aktywów trwałych (lub grupę do zbycia) zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z dwóch kwot, a mianowicie:

- wartości bilansowej lub
- wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia (sprzedaży).

Od momentu klasyfikacji danego składnika aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży Spółka zaprzestaje jego amortyzacji. Koszty z tytułu odsetek oraz inne koszty przypisane do zobowiązań grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży, powinny być nadal ujmowane.

7.9. Kapitał własny

Kapitał własny ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami umowy spółki.

Kapitał zakładowy wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze umową spółki dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Zyski zatrzymane obejmują:

- kwoty powstałe z podziału zysku;
- przeniesienia kapitału z aktualizacji wyceny (na kapitał z aktualizacji wyceny odnosi się różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży, jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób);



- niepodzielony wynik z lat ubiegłych;
- wynik finansowy roku bieżącego;
- wypłacone zaliczki na poczet dywidendy oraz
- skutki błędów poprzednich okresów.

7.10. Pożyczki i kredyty

Pożyczki i kredyty bankowe są początkowo ujmowane w wartości godziwej otrzymanych wpływów, pomniejszonych o koszty transakcyjne. Następnie wyceniane są po zamortyzowanej cenie nabycia przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Różnica pomiędzy wpływami netto, a wartością wykupu jest wykazywana w kosztach lub przychodach finansowych w okresie wykorzystywania kredytu lub pożyczki.

Spółka stosuje uproszczone metody wyceny pożyczki lub kredytu, które zwykle wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym, w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu uregulowania pożyczki lub kredytu nie jest długi. Pożyczki lub kredyty, w odniesieniu do których Spółka stosuje uproszczenia, wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresie po początkowym ujęciu (w tym na dzień bilansowy) w kwocie wymagającej zapłaty.

7.11. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty pożyczek i kredytów, zgodnie z podejściem wzorcowym MSR 23 Wszystkie tego rodzaju koszty finansowania zewnętrznego muszą być aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia danego składnika aktywów. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszt.

7.12. Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Spółka stosuje uproszczone metody wyceny zobowiązań, w tym również zobowiązań finansowych, które zwykle wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym, w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu uregulowania zobowiązania nie jest długi. Zobowiązania, w tym zobowiązania finansowe, w odniesieniu do których Spółka stosuje uproszczenia,



wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresie po początkowym ujęciu (w tym na dzień bilansowy) w kwocie wymagającej zapłaty.

7.13.Przychody

Przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku działalności gospodarczej Spółki, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego, innymi niż zwiększenie kapitału wynikającego z wpłat udziałowców.

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej.

Przychody obejmują swym zakresem następujące rodzaje transakcji:

- przychody ze świadczenia usług windykacyjnych,
- przychody z zarządzania funduszami,
- przychody z tytułu faktoringu,
- przychody z tytułu pożyczek,
- przychody z tytułu innych usług finansowych w tym poręczeń,
- inne przychody.

Spółka wykazuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przychody netto z tytułu windykacji, obrotu wierzytelnościami i faktoringu.

Przychody z usług ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy (metoda procentowego zaawansowania), jeżeli wynik transakcji dotyczącej świadczenia usług można oszacować w wiarygodny sposób. Wynik transakcji można ocenić w wiarygodny sposób, jeżeli zostaną spełnione wszystkie następujące warunki:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób oraz
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.



Przychody z tytułu udzielonych pożyczek i faktoringu składają się z prowizji i odsetek od zaangażowanego kapitału. Prowizje rozliczane są w czasie trwania aktywów finansowych. Odsetki ujmowane są z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej.

Przychody powstające w wyniku użytkowania przez inne podmioty gospodarcze aktywów jednostki gospodarczej przynoszących tantiemy i dywidendy ujmuje się na zasadach ogólnych. Należy przy tym przestrzegać zasad, by:

- tantiemy ujmować memoriałowo, zgodnie z istotą stosownej umowy,
- dywidendy ujmować w momencie ustalenia praw udziałowców do ich otrzymania.

Certyfikaty inwestycyjne funduszy sekurytyzacyjnych wyznaczone są przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wycena wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych w Funduszach inwestycyjnych Zamkniętych następuje stosownie do wartości aktywów netto Funduszu przypadających na certyfikat. Przychód finansowy Spółki odzwierciedla zatem zysk/ stratę rachunkową Funduszu osiągniętą w danym okresie.

7.14. Podatek dochodowy

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

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

Podatek dochodowy stanowi obciążenie wyniku finansowego brutto.

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

Ujemne różnice przejściowe powodują powstanie kwot pomniejszających podstawę opodatkowania w przyszłych okresach, gdy wartość bilansowa składnika aktywów zostanie zrealizowana lub składnika pasywów rozliczona.

Ujemne różnice przejściowe powstają, gdy wartość bilansowa składnika aktywów jest niższa niż jego wartość podatkowa albo wartość bilansowa składnika zobowiązań jest wyższa niż jego



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

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

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

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

Nie ujmuje się aktywów ani rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań wskutek transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz nie wpływa w momencie przeprowadzania transakcji na wynik finansowy brutto ani na dochód do opodatkowania (stratę podatkową). Nie ujmuje się rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od wartości firmy, której amortyzacja nie stanowi kosztu uzyskania przychodu.

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

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

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku nie podlegają dyskontowaniu.

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych bezpośrednio z kapitałem własnym odnosi się również na kapitał własny.

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego traktowane są w całości jako długoterminowe. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają



kompensacie w bilansie, jeżeli istnieje możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat ujmowanych kwot. Zakłada się, że tytuł prawny istnieje, jeżeli ujmowane kwoty dotyczą tego samego podatnika, za wyjątkiem kwot dotyczących pozycji opodatkowanych ryczałtem lub w inny podobny sposób, jeżeli przepisy podatkowe nie przewidują możliwości ich potrącenia od podatku ustalonego na zasadach ogólnych.

7.15.Zysk na jedną akcję

Zysk na jeden udział jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przysługującego akcjonariuszom przez średnią ważoną ilość akcji występujących w danym okresie.

Rozwodniony zysk na jedną akcją dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez skorygowaną średnią ważoną liczbę akcji.

Jeżeli na dzień bilansowy Spółka wyemitowała akcje, a nie zostały one zarejestrowane, są one uwzględniane przy obliczaniu skorygowanej średniej ważonej liczby akcji.

7.16.Segmenty operacyjne

Spółka prowadzi jednorodną działalność operacyjną i nie rozróżnia segmentów operacyjnych z tytułu rodzaju działalności i kryterium obszaru geograficznego, w którym Klienci Spółki prowadzi działalność. Spółka nie sporządza w związku z tym informacji o segmentach operacyjnych Spółki.

7.17.Rachunek przepływów pieniężnych

Spółka w rachunku przepływów pieniężnych wydatki i wpływy z tytułu aktywów finansowych wykorzystywanych w działalności podstawowej prezentuje od 2015 roku w działalności operacyjnej jako zmianę stanu, a w sprawozdaniu finansowym z całkowitych dochodów przychody z tych aktywów prezentowane są w działalności podstawowej ponieważ służą one statutowej działalności Spółki.

7.18.Profesjonalny osąd

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) wymaga od Zarządu Spółki profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, kapitałów i zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz różnych innych czynnikach,



które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym zostały one zmienione, jeżeli dotyczy to wyłącznie tego okresu lub w okresie bieżącym i przyszłych, jeżeli zmiany dotyczą zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Profesjonalne osądy dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSSF UE, które mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, a także na szacunki powodujące istotne ryzyko znaczących zmian w przyszłych latach, zostały przedstawione w danych objaśniających.

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

W swoim portfelu środków trwałych Spółka wykazała umowy leasingu samochodów służbowych. Jeśli Spółka zachowuje wszystkie istotne ryzyka i korzyści wynikające z prawa własności tych samochodów, które zostały oddane w leasing, to Spółka rozpoznaje dla celów bilansowych umowy leasingowe jako leasing finansowy. Profesjonalny osąd dotyczy również zasad rozpoznawania umów sprzedaży i jednoczesnej dzierżawy nieruchomości, tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości oraz na oczekiwane straty aktywów finansowych, a także weryfikacji wartości bilansowej aktywów z tytułu podatku odroczonego.

7.19. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych. Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółka dokonała szacunków księgowych i założeń w ramach określenia kosztów amortyzacji środków trwałych, wyceny należności i pożyczek, wartości odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, wyceny zobowiązań, określenia wartości rezerw oraz wyceny aktywa i rezerw z tytułu podatku odroczonego. Przyjęte założenia i szacunki księgowe mogą ulec zmianie w przyszłości i może mieć to istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki w przyszłych okresach.



7.20. Polityka dotycząca dywidendy

W związku z potrzebami kapitałowymi Spółki w najbliższym czasie Zarząd będzie rekomendował przeznaczanie zysku na zwiększenie kapitału zapasowego. Rekomendacja może ulec zmianie po spieniężeniu części aktywów trwałych Spółki (w szczególności nieruchomości inwestycyjnych) i zmniejszeniu ponoszonych przez nią kosztów finansowych, co jest jednym z celów strategicznych Spółki.

7.21. Korekty opublikowanych sprawozdań finansowych

W prezentowanym okresie Spółka nie dokonała korekty opublikowanych sprawozdań finansowych.

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu
Jacek Obrocki	Członek Zarządu
Prot Zastawniak	Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 30 kwietnia 2019 rok



WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł 2018	w tys. zł 2017	w tys. EURO 2018	w tys. EURO 2017
I. Przychody ze sprzedaży netto ogółem	6 278	10 679	1 471	2 516
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	23	1 950	5	459
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 093)	(46)	(725)	(11)
IV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(2 410)	(85)	(565)	(20)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 921 273	12 597 470	918 994	2 967 835
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 739 254	4 954 544	1 579 420	1 167 240
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(10 909 877)	(17 511 701)	(2 556 853)	(4 125 577)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(249 350)	40 313	(58 438)	9 497
IX. Aktywa, razem	100 507	109 787	23 374	26 322
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	49 889	56 760	11 602	13 609
XI. Zobowiązania długoterminowe	33 088	29 643	7 695	7 107
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	16 800	27 117	3 907	6 502
XIII. Kapitał własny	50 618	53 027	11 772	12 714
XIV. Kapitał zakładowy	3 680	3 680	856	882
XV. Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000
XVI. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	(0,65)	(0,02)	(0,15)	(0,01)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,65)	(0,02)	(0,15)	(0,01)
XVIII. Wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	13,75	14,41	3,20	3,45
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	13,75	14,41	3,20	3,45
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-



Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej oraz całkowitych dochodów przeliczono na EURO według kursów średnich ustalonych przez Narodowy Bank Polski zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

- a) sprawozdanie z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu:
 - na dzień 31 grudnia 2018 średni kurs wyniósł 4,3000;
 - na dzień 31 grudnia 2017 średni kurs wyniósł: 4,1709;

- b) sprawozdanie z całkowitych dochodów według kursów średnich w odpowiednim okresie obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018: 4,2669;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017: 4,2447;

Przeliczenia dokonano poprzez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu
Jacek Obrocki	Członek Zarządu
Prot Zastawniak	Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 30 kwietnia 2019 rok



ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018
DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
EUROPEJSKĄ

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - **Aktywa**

Wyszczególnienie	Noty	31.12.2018	31.12.2017
AKTYWA TRWAŁE		91 970 808,39	97 878 027,54
Rzeczowe aktywa trwałe	1	484 407,56	616 961,82
Wartości niematerialne	2	856 612,67	1 050 084,09
Akcje i udziały	3	44 522 974,03	44 522 974,03
Pozostałe aktywa długoterminowe	4	31 698 152,32	31 651 900,79
Inwestycje w nieruchomości	6	12 545 604,81	18 907 698,81
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	1 863 057,00	1 128 408,00
AKTYWA OBROTOWE		8 535 793,46	11 909 395,88
Należności z tytułu dostaw i usług	7	567 580,13	614 734,45
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe	7	2 501 508,68	4 159 135,77
Wierzytelności nabyte	8	287 937,96	437 746,64
Faktoring	8	1 427 073,72	1 624 671,17
Pożyczki	8	1 925 095,14	2 705 699,11
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5	71 373,34	320 723,80
Rozliczenia międzyokresowe	9	1 755 224,49	2 046 684,94
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	10	-	-
Aktywa razem:		100 506 601,85	109 787 423,42


 Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - **Pasywa**

Wyszczególnienie	Noty	31.12.2018	31.12.2017
KAPITAŁ WŁASNY		50 617 791,13	53 027 378,33
Kapitał podstawowy	11	3 680 000,00	3 680 000,00
Kapitał zapasowy z emisji		25 600 508,80	25 600 508,80
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		16 862 309,46	16 862 309,46
Kapitał rezerwowy wykup akcji własnych		7 360 000,00	7 360 000,00
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		49 949,27	49 949,27
Niepodzielony wynik , w tym:		(2 934 976,40)	(525 389,20)
Zysk (strata) netto okresu		(2 409 587,20)	(85 181,87)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		33 088 359,06	29 642 922,10
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	2 061 114,00	2 009 515,00
Rezerwy długoterminowe	12	-	-
Kredyty i pożyczki długoterminowe	13	18 986 671,36	19 287 907,77
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	14	11 917 502,66	4 892 018,73
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	15	123 071,04	3 453 480,60
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		16 800 451,66	27 117 122,99
Kredyty i pożyczki	13	11 711 685,57	16 447 156,37
Zobowiązania z tytułu obligacji	14	55 986,49	6 055 225,45
Inne zobowiązania finansowe	15	84 099,45	437 587,64
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16	186 145,65	217 230,74
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	16	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	16	2 190 464,48	2 835 033,22
Rezerwy krótkoterminowe	12	333 236,97	196 399,61
Przychody przyszłych okresów	17	2 238 833,05	928 489,96
Pasywa razem:		100 506 601,85	109 787 423,42



Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	Noty	01.01.- 31.12.2018	01.01.- 31.12.2017
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto		1 017 486,86	2 268 808,22
Przychody z zarządzania Funduszami		3 087 713,56	5 009 396,99
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto		106 263,49	476 413,03
Przychód z tytułu faktoringu netto		8 113,71	745 611,65
Przychody z tytułu pożyczek		130 716,11	253 916,82
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych		731 124,54	624 328,97
Pozostałe przychody		1 197 004,92	1 300 417,38
Przychody ze sprzedaży netto ogółem		6 278 423,19	10 678 893,06
Koszty działalności operacyjnej	18	(6 784 311,32)	(8 182 539,88)
Amortyzacja		(327 329,54)	(347 396,37)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		(2 756 662,84)	(3 116 035,33)
Pozostałe koszty podstawowe		(3 700 318,94)	(4 719 108,18)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		(505 888,13)	2 496 353,18
Pozostałe przychody operacyjne	19	1 495 097,91	205 780,48
Pozostałe koszty operacyjne	20	(966 603,42)	(751 766,15)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		22 606,36	1 950 367,51
Przychody finansowe	21	139 105,31	2 002 675,68
Koszty finansowe	22	(3 254 348,87)	(3 998 897,06)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		(3 092 637,20)	(45 853,87)
Podatek dochodowy	23	683 050,00	(39 328,00)
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		(2 409 587,20)	(85 181,87)
ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ		-	-
Inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD (STRATA) ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		(2 409 587,20)	(85 181,87)


Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01. - 31.12.2018	RPP za okres: 01.01. - 31.12.2017
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	(3 092 637,20)	(45 853,87)
Korekty razem	7 013 910,13	12 643 323,63
Amortyzacja	327 329,54	347 396,37
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 169 265,63	2 866 276,68
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	199 657,70	(60 687,65)
Zmiana stanu z tytułu faktoringu	181 939,75	7 079 287,14
Zmiana stanu z tytułu zakupionych wierzytelności	149 808,68	(1 337 972,19)
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	596 603,97	1 219 000,00
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(811 177,62)	1 631 052,37
Zmiana stanu rezerw	136 837,36	(89 130,20)
Zmiana stanu należności	2 137 495,41	238 382,24
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(675 653,83)	84 631,89
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 601 803,54	665 086,98
Zwrócony (zapłacony) podatek dochodowy	-	-
Inne korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 921 272,93	12 597 469,76
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(5 373,35)	(2 153,20)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(32 843,00)	(29 074,67)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	48 090,11	359 247,41
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	(1 348 037,69)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	6 729 380,00	-
Wydatki na nabycie inwestycji długoterminowych	-	-
Wpływy ze sprzedaży / umorzenia inwestycji długoterminowych	-	7 253 371,43
Wydatki na nabycie udziałów i akcji w jednostkach zależnych	-	(1 283 709,02)
Wpływy ze sprzedaży udziałów i akcji w jednostkach zależnych	-	4 900,00
Otrzymane dywidendy	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 739 253,76	4 954 544,26
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	10 350 000,00	26 100 000,00
Spłaty kredytów i pożyczek	(15 386 707,21)	(24 007 578,00)
Wpływy z tytułu obligacji	7 630 000,00	5 000 000,00
Spłaty z tytułu obligacji	(6 540 000,00)	(16 080 000,00)



Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu	4 000 000,00	8 122 458,82
Spłaty z tytułu faktoringu	(4 000 000,00)	(13 080 873,49)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(3 683 897,75)	(411 827,13)
Odsetki zapłacone od obligacji	(743 932,48)	(925 799,94)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(2 535 339,71)	(2 228 081,36)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(10 909 877,15)	(17 511 701,10)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(249 350,46)	40 312,92
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(249 350,46)	40 312,92
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	320 723,80	280 410,88
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU , W TYM	71 373,34	320 723,80
-o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-


Zestawienie zmian w kapitale własnym - sprawozdanie jednostkowe

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Kapitał rezerwowy wykup akcji własnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2018 do 31.12.2018 r.							
Stan na 1.01.2017 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	24 222 309,46	-	49 949,27	(440 207,33)	53 112 560,20
Całkowity wynik finansowy za okres od 1.01 do 31.12.2017 r.							
w tym:	-	-	-	-	-	(85 181,87)	(85 181,87)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	(85 181,87)	(85 181,87)
Utworzenie kapitału rezerwowego	-	-	(7 360 000,00)	7 360 000,00	-	-	-
Stan na 31.12.2017 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	16 862 309,46	7 360 000,00	49 949,27	(525 389,20)	53 027 378,33
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2018 do 31.12.2018 r.							
Stan na 1.01.2018 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	16 862 309,46	7 360 000,00	49 949,27	(525 389,20)	53 027 378,33
Całkowity wynik finansowy za okres od 1.01 do 31.12.2018 r.							
w tym:	-	-	-	-	-	(2 409 587,20)	(2 409 587,20)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	(2 409 587,20)	(2 409 587,20)
Stan na 31.12.2018 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	16 862 309,46	7 360 000,00	49 949,27	(2 934 976,40)	50 617 791,13



Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu
Jacek Obrocki	Członek Zarządu
Prot Zastawniak	Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 30 kwietnia 2019 rok



NOTY DO ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO
ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Numer	Nazwa
1	Rzeczowe aktywa trwałe
2	Wartości niematerialne
3	Akcje i udziały
4	Pozostałe aktywa długoterminowe
5	Środki pieniężne
6	Inwestycje w nieruchomości
7	Należności
8	Krótkoterminowe aktywa finansowe
9	Rozliczenia międzyokresowe
10	Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia
11	Kapitał własny
12	Rezerwy
13	Kredyty i pożyczki
14	Zobowiązania z tytułu obligacji
15	Inne zobowiązania finansowe
16	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe
17	Przychody przyszłych okresów
18	Koszty według rodzaju
19	Pozostałe przychody operacyjne
20	Pozostałe koszty operacyjne
21	Przychody finansowe
22	Koszty finansowe
23	Podatek dochodowy
24	Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi
25	Gwarancje i poręczenia
26	Instrumenty finansowe
27	Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i kontrolujące spółkę
28	Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki
29	Segmenty operacyjne
30	Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej
31	Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do audytu sprawozdania finansowego
32	Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce
33	Propozycja pokrycia straty-podziału zysku
34	Informacje o zdarzeniach jakie wystąpiły po dniu bilansowym
35	Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki



1. Rzeczowe aktywa trwałe

1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Grunty	-	-
Budynki i budowle	65 827,79	70 074,95
Urządzenia techniczne i maszyny	88 327,99	97 565,20
Środki transportu	314 262,08	434 199,71
Pozostałe środki trwałe	15 989,70	15 121,96
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	484 407,56	616 961,82

Dodatkowe informacje:	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Roczny koszt najmu nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów	99 708,42	85 994,02
Wartość netto środków trwałych w leasingu finansowym, amortyzowanych	207 170,49	3 876 308,24
Poniesione w ostatnim roku obrotowym nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym na ochronę środowiska	38 216,35	31 227,87
Planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w tym na ochronę środowiska	50 000,00	50 000,00
	-	-



1.2 - Rzeczowe aktywa trwałe w okresie	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2018	-	91 628,37	427 895,87	647 262,80	287 461,38	1 454 248,42
Zwiększenia w okresie :	-	-	25 743,00	-	7 100,00	32 843,00
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	-	25 743,00	-	7 100,00	32 843,00
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia w okresie:	-	-	(14 598,57)	(73 794,65)	-	(88 393,22)
z tytułu sprzedaży	-	-	(14 598,57)	(73 794,65)	-	(88 393,22)
z tytułu cesji	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2018	-	91 628,37	439 040,30	573 468,15	294 561,38	1 398 698,20
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2017	-	277 914,96	529 606,80	852 525,56	339 057,88	1 999 105,20
Zwiększenia w okresie :	-	-	29 074,67	11 416,59	-	40 491,26
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	-	29 074,67	-	-	29 074,67
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	11 416,59	-	11 416,59
Zmniejszenia w okresie :	-	(186 286,59)	(130 785,60)	(216 679,35)	(51 596,50)	(585 348,04)
z tytułu sprzedaży	-	(186 286,59)	(130 785,60)	(136 997,65)	(51 596,50)	(505 666,34)
z tytułu cesji	-	-	-	(79 681,70)	-	(79 681,70)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2017	-	91 628,37	427 895,87	647 262,80	287 461,38	1 454 248,42



1.3 - Rzeczowe aktywa trwałe umorzenie	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2018	21 553,42	330 330,67	213 063,09	272 339,42	837 286,60
Zwiększenie amortyzacji za okres	4 247,16	33 360,94	84 644,41	6 232,26	128 484,77
Zmniejszenia amortyzacji za okres:	-	(12 979,30)	(38 501,43)	-	(51 480,73)
z tytułu sprzedaży	-	(12 979,30)	(38 501,43)	-	(51 480,73)
z tytułu cesji	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na 31.12.2018	25 800,58	350 712,31	259 206,07	278 571,68	914 290,64
Wartość umorzenia na 01.01.2017	46 413,27	363 406,69	193 665,26	313 037,14	916 522,36
Zwiększenie amortyzacji za okres	4 635,25	44 434,26	102 189,05	10 898,78	162 157,34
Zmniejszenia amortyzacji za okres :	(29 495,10)	(77 510,28)	(82 791,22)	(51 596,50)	(241 393,10)
z tytułu sprzedaży	(29 495,10)	(77 510,28)	(73 677,62)	(51 596,50)	(232 279,50)
z tytułu cesji	-	-	(9 113,60)	-	(9 113,60)
Wartość umorzenia na 31.12.2017	21 553,42	330 330,67	213 063,09	272 339,42	837 286,60

2. Wartości niematerialne

2.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Wartość firmy	-	-
Koszty prac rozwojowych	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	856 612,67	1 049 150,09
Zaliczki na wartości niematerialne	-	-
Wartości niematerialne w budowie	-	934,00
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:	856 612,67	1 050 084,09



2.2 - Wartości niematerialne w okresie	Pozostałe wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2018	2 048 181,97	-	934,00	2 049 115,97
Zwiększenia w okresie	6 307,35	-	-	6 307,35
Nabycia/wydatki bezpośrednie	5 373,35	-	-	5 373,35
Przeniesienie z wartości niematerialnych i pranych w budowie	934,00	-	-	934,00
Zmniejszenia w okresie	(2 683,92)	-	(934,00)	(3 617,92)
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	(934,00)	(934,00)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(2 683,92)	-	-	(2 683,92)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2018	2 051 805,40	-	-	2 051 805,40
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2017	1 967 445,41	-	92 064,19	2 059 509,60
Zwiększenia w okresie	93 283,39	-	1 173,20	94 456,59
Nabycia/wydatki bezpośrednie	980,00	-	1 173,20	2 153,20
Przeniesienie z wartości niematerialnych i pranych w budowie	92 303,39	-	-	92 303,39
Zmniejszenia w okresie	(12 546,83)	-	(92 303,39)	(104 850,22)
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	(92 303,39)	(92 303,39)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(12 546,83)	-	-	(12 546,83)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2017	2 048 181,97	-	934,00	2 049 115,97



2.3 - Wartości niematerialne umorzenie	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2018	999 031,88	999 031,88
Zwiększenie amortyzacji za okres	198 844,77	198 844,77
Zmniejszenie amortyzacji za okres	(2 683,92)	(2 683,92)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(2 683,92)	(2 683,92)
Wartość umorzenia na 31.12.2018	1 195 192,73	1 195 192,73
Wartość umorzenia na 01.01.2017	826 339,68	826 339,68
Zwiększenie amortyzacji za okres	185 239,03	185 239,03
Zmniejszenie amortyzacji za okres	(12 546,83)	(12 546,83)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(12 546,83)	(12 546,83)
Wartość umorzenia na 31.12.2017	999 031,88	999 031,88

3. Akcje i udziały

3.1 - Akcje i udziały	Siedziba	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Pragma Faktoring S.A.	Katowice	44 421 093,03	44 421 093,03
Pragma Adwokaci sp. komandytowa	Katowice	101 881,00	101 881,00
AKCJE I UDZIAŁY RAZEM:		44 522 974,03	44 522 974,03

3.2 - Akcje i udziały - zmiany stanu w okresie	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Stan na początek okresu	44 522 974,03	45 277 801,46
Zwiększenia w okresie z tytułu :	-	1 313 760,69
Nabycie akcji Pragma Faktoring S.A.	-	1 183 709,02
Powstania spółki Pragma Adwokaci sp. komandytowa	-	100 000,00
Rozwiązanie odpisu na udziały w Pragma Inwestycje sp. z o.o.	-	30 051,67
w okresie z tytułu :	-	(2 068 588,12)
Sprzedaży udziałów w Pragma Inwestycje sp. z o.o.	-	(4 900,00)
Umorzenia udziałów w Pragma Inwestycje sp. z o.o.	-	(2 033 736,45)
Utworzenia odpisu aktualizującego wartość udziałów w Pragma Inwestycje sp. z o.o.	-	(29 951,67)
AKCJE I UDZIAŁY NA KONIEC OKRESU:	44 522 974,03	44 522 974,03


3.3 - Akcje i udziały specyfikacja na dzień 31.12.2018

	Siedziba	Liczba akcji/ udziałów	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji/ udziałów	Wartość posiadanych akcji/ udziałów	odpis aktualizujący	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Faktoring S.A.	Katowice	2 233 848	2 937 172	2 233 848,00	44 421 093,03	-	81,17%	85,00%
Pragma Adwokaci sp. komandytowa	Katowice	-	-	100 000,00	101 881,00	-	-	85,00%
AKCJE I UDZIAŁY RAZEM:		2 233 848	2 937 172	2 233 848	44 522 974,03	-	-	-

4. Pozostałe aktywa długoterminowe
4.1 - Pozostałe aktywa długoterminowe

	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Pożyczki	-	-
Certyfikaty inwestycyjne w Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym Pragma 1	19 988 062,32	20 071 147,04
Certyfikaty inwestycyjne w Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym Bonus Wierzytelności 2	6 436 740,00	6 474 408,00
Certyfikaty inwestycyjne w Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym Bonus Wierzytelności 3	5 273 350,00	5 106 345,75
POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE RAZEM:	31 698 152,32	31 651 900,79



4.2 - Pozostałe aktywa długoterminowe - zmiany stanu w okresie	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Stan na początek okresu	31 651 900,79	40 186 627,65
Zwiększenia w okresie z tytułu :	1 159 301,35	2 634 937,79
Pożyczki udzielone	-	-
Wycena certyfikatów inwestycyjnych w Funduszach Inwestycyjnych Zamkniętych	1 159 301,35	2 634 937,79
Zmniejszenia w okresie z tytułu :	(1 113 049,82)	(11 169 664,65)
Wyceny certyfikatów inwestycyjnych w Funduszach Inwestycyjnych Zamkniętych	(1 113 049,82)	(728 778,87)
Wykupu certyfikatów inwestycyjnych w Funduszach Inwestycyjnych Zamkniętych	-	(10 440 885,78)
POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE NA KONIEC OKRESU:	31 698 152,32	31 651 900,79

Wycena jednostek następuje stosownie do wartości aktywów netto Funduszu przypadających na certyfikat.

5. Środki pieniężne

5.1 Środki pieniężne	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Środki pieniężne w kasie	14 629,88	17 041,90
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	56 743,46	303 681,90
Pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
Razem Środki pieniężne	71 373,34	320 723,80



6. Inwestycje w nieruchomości

6.1 Inwestycje w nieruchomości	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Nieruchomości komercyjne	12 545 604,81	18 907 698,81
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI RAZEM:	12 545 604,81	18 907 698,81
<hr/>		
6.2 - Inwestycje w nieruchomości - zmiany stanu w okresie	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Stan na początek okresu	18 907 698,81	17 936 167,12
Zwiększenia w okresie z tytułu :	800 000,00	1 521 312,69
Nabycia	-	1 348 037,69
Wyceny	800 000,00	173 275,00
Zmniejszenia w okresie z tytułu :	(7 162 094,00)	(549 781,00)
Sprzedazy	(6 670 000,00)	-
Wyceny	-	(549 781,00)
Zmiany prezentacji	(492 094,00)	-
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU:	12 545 604,81	18 907 698,81

7. Należności

7.1 - Należności - wartość bilansowa	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Należności z tytułu dostaw i usług	567 580,13	614 734,45
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	31 517,88	30 791,78
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	2 469 990,80	4 128 343,99
NALEŻNOŚCI RAZEM:	3 069 088,81	4 773 870,22



7.2 – Należności	Stan na dzień 31.12.2018			Stan na dzień 31.12.2017		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	924 767,41	(357 187,28)	567 580,13	925 132,45	(310 398,00)	614 734,45
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	31 517,88	-	31 517,88	30 791,78	-	30 791,78
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	2 685 751,43	(215 760,63)	2 469 990,80	4 266 016,33	(137 672,34)	4 128 343,99
RAZEM NALEŻNOŚCI:	3 642 036,72	(572 947,91)	3 069 088,81	5 221 940,56	(448 070,34)	4 773 870,22

7.3 - Odpisy aktualizujące należności - zmiany stanu w okresie	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
Odpisy na początek okresu	448 070,34	402 468,37
Utworzenie	130 785,12	46 319,75
Rozwiązanie	(5 907,55)	(717,78)
Wykorzystanie	-	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	572 947,91	448 070,34



8. Krótkoterminowe aktywa finansowe

8.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe na dzień

Specyfikacja	31.12.2018			31.12.2017		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	3 280 410,13	(1 355 314,99)	1 925 095,14	4 153 694,02	(1 447 994,91)	2 705 699,11
Wierzytelności nabyte	398 352,33	(110 414,37)	287 937,96	548 161,01	(110 414,37)	437 746,64
Faktoring	2 358 037,75	(930 964,03)	1 427 073,72	2 533 830,24	(909 159,07)	1 624 671,17
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	6 036 800,21	(2 396 693,39)	3 640 106,82	7 235 685,27	(2 467 568,35)	4 768 116,92

8.2 - Odpisy aktualizujące krótkoterminowe aktywa finansowe - zmiany stanu w okresie

	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu		2 381 906,81
Utworzenie	113 125,04	85 661,54
Rozwiązanie	(184 000,00)	-
Wykorzystanie, w tym:	-	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	2 396 693,39	2 467 568,35



9. Rozliczenia międzyokresowe

9.1 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2018	31.12.2017
Koszty związane z umowami powierniczego przelewu wierzytelności*	1 129 530,00	1 270 307,90
Koszty związane z inkasem wierzytelności*	450 206,01	433 776,14
Koszty związane z umowami kupna wierzytelności	24 334,64	24 980,96
Koszty związane z umowami faktoringu	3 965,78	4 523,25
Pozostałe poniesione koszty przyszłych okresów	119 291,24	287 068,69
Koszty związane z umowami refinansowania	-	-
Koszty związane z należnościami własnymi	27 896,82	26 028,00
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM :	1 755 224,49	2 046 684,94

* kwoty te zostały w większości sfinansowane przez wpłaty klientów wskazane w nocie 16 w pozycji zobowiązania z tytułu kaucji na poczet opłat sądowych i komorniczych

10. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

10.1 - Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2018	31.12.2017
Nieruchomości	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA RAZEM:	-	-

10.2 - Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia - zmiany stanu w okresie	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu sprawozdawczego	-	-
Zwiększenie w okresie z tytułu :	850 000,00	-
Zmiany prezentacji	-	-
Zmniejszenia w okresie z tytułu :	(850 000,00)	-
z tytułu sprzedaży nieruchomości	(850 000,00)	-
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA NA KONIEC OKRESU:	-	-



11. Kapitał własny

11.1 - Kapitał podstawowy Spółki

	Ilość akcji na dzień 31.12.2018	Ilość akcji na dzień 31.12.2017
akcje seria A	640 000	640 000
akcje seria B	960 000	960 000
akcje seria C	800 000	800 000
akcje seria D	360 000	360 000
akcje seria E	920 000	920 000
Razem:	3 680 000	3 680 000

11.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 31.12.2018	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Finanse Sp. z o.o.	1 772 081	2 412 081	1,00	1 772 081	48,15%	55,84%
Dom Maklerski BDM S.A. wraz z podmiotami zależnymi	1 083 980	1 083 980	1,00	1 083 980	29,46%	25,09%
Pozostali	823 939	823 939	1,00	823 939	22,39%	19,07%
Razem:	3 680 000	4 320 000	-	3 680 000	100%	100%



11.3 - Zysk (strata) na akcję i rozwodniony zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki w okresie	stan na dzień 31.12.2018	stan na dzień 31.12.2017
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	(2 409 587,20)	(85 181,87)
Średnia ważona liczba akcji w sztukach	3 680 000	3 680 000
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję	(0,65)	(0,02)
Rozwodniony zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję	(0,65)	(0,02)
CAŁKOWITY DOCHÓD (STRATA) ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	(2 409 587,20)	(85 181,87)
Całkowity dochód (strata) za okres sprawozdawczy na 1 akcję	(0,65)	(0,02)
Rozwodniony całkowity dochód (strata) za okres sprawozdawczy na 1 akcję	(0,65)	(0,02)

11.4 - Wartość księgową na akcję i rozwodniona wartość księgową na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Wartość księgową	50 617 791,13	53 027 378,33
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000	3 680 000
Wartość księgową na jedną akcję	13,75	14,41
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	13,75	14,41



12. Rezerwy

12.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 061 114,00	2 009 515,00
REZERWY DŁUGOTERMINOWE RAZEM:	2 061 114,00	2 009 515,00
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia	114 458,75	157 399,61
Rezerwy na premie Zarządu	179 778,22	-
Pozostałe rezerwy	39 000,00	39 000,00
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE RAZEM:	333 236,97	196 399,61
12.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Stan na początek okresu	2 205 914,61	2 320 779,81
Utworzenie	407 241,47	581 850,10
Wykorzystanie	(58 500,00)	(127 313,62)
Rozwiązanie	(160 305,11)	(569 401,68)
WARTOŚĆ REZERWY NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	2 394 350,97	2 205 914,61



13. Kredyty i pożyczki

13.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Długoterminowe kredyty bankowe	999 360,12	1 287 907,77
Długoterminowe pożyczki	17 987 311,24	18 000 000,00
w tym:	-	-
Kapitał	18 986 671,36	19 287 907,77
Kredyty bankowe	999 360,12	1 287 907,77
Pożyczki	17 987 311,24	18 000 000,00
Odsetki	-	-
Kredyty bankowe	-	-
Pożyczki	-	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	18 986 671,36	19 287 907,77
Krótkoterminowe kredyty bankowe	287 825,24	3 239 431,44
Krótkoterminowe pożyczki	11 423 860,33	13 207 724,93
w tym :		
Kapitał	11 441 589,69	15 664 801,31
Kredyty bankowe	287 825,24	3 239 431,44
Pożyczki	11 153 764,45	12 425 369,87
Odsetki	270 095,88	782 355,06
Kredyty bankowe	-	-
Pożyczki	270 095,88	782 355,06
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	11 711 685,57	16 447 156,37



13.2 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu stan na 31.12.2018

	Wartość kredytu	Saldo	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
				Długoterminowe				
kredyt inwestycyjny	480 000,00	73 235,61	69 397,56	3 838,05	PLN	Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej WIBOR1M powiększonej o marżę banku.	16-01-2020	Weksel własny in blanco, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku, hipoteka do wysokości 720.000,00 zł na nieruchomości w Tarnowskich Górach ul. Czarnohucka 3 dla której SR TG prowadzi KW GL1T/00086100/6, Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości
kredyt inwestycyjny	3 120 000,00	1 212 726,87	217 204,80	995 522,07	PLN	Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę banku.	22-07-2024	Weksel własny in blanco, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku, pełnomocnictwa do rachunków bankowych, hipoteka zwykła w kwocie 3.120.000,00 zł i kaucyjna do kwoty 655.200,00 zł na nieruchomości, przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia, cesja praw z umów najmu kredytowanej nieruchomości
pożyczka od jednostek powiązanych	18 000 000,00	17 987 311,24	-	17 987 311,24	PLN	oprocentowanie stałe	07-07-2021	Zastaw rejestrowy na 703.324 akcjach imiennych Pragma Faktoring, zastaw zwykły na 1.439.462 akcjach na okaziciela Pragma Faktoring
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	21 600 000,00	19 273 273,72	286 602,36	18 986 671,36	-	-	-	-


Krótkoterminowe

karta kredytowa	60 000,00	511,18	511,18	-	PLN	oprocentowanie stałe	15 dni	
salda kredytowe na rachunku bankowym oraz finansowym	-	711,70	711,70	-	PLN	-		-
pożyczka od pozostałych osób prywatnych wg oprocentowania pożyczki	420 000,00	420 000,00	420 000,00	-	PLN	oprocentowanie stałe	31.01.2019	-
pożyczka od osób prywatnych powiązanych ze Spółką	530 000,00	530 000,00	530 000,00	-	PLN	oprocentowanie stałe	31.01.2019	-
pożyczka od jednostek powiązanych	8 100 000,00	7 453 901,42	7 453 901,42	-	PLN	oprocentowanie stałe	30.06.2019	weksel własny in blanco
pożyczka od pozostałych jednostek	1 000 000,00	1 006 369,87	1 006 369,87	-	PLN	oprocentowanie stałe	14.05.2019	weksel własny in blanco
pożyczka od pozostałych jednostek	1 000 000,00	1 006 794,52	1 006 794,52	-	PLN	oprocentowanie stałe	21.10.2019	-
pożyczka od pozostałych jednostek	1 000 000,00	1 006 794,52	1 006 794,52	-	PLN	oprocentowanie stałe	20.05.2019	-
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	12 110 000,00	11 425 083,21	11 425 083,21	-	-	-	-	-



13.3 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje

Stan
na dzień
31.12.2018

Stan
na dzień
31.12.2017

Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów

59 488,82

1 107 170,92

14. Zobowiązania z tytułu obligacji

14.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 31.12.2018			
	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	12 130 000,00	11 973 489,15	55 986,49	-
Seria F	5 000 000,00	4 941 554,54	1 116,75	24.03.2020
Seria PB	630 000,00	643 190,04	14 375,69	29.01.2020
Seria G	6 500 000,00	6 388 744,57	40 494,05	21.05.2021
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	12 130 000,00	11 917 502,66	-	-
Seria F	5 000 000,00	4 940 437,79	-	-
Seria PB	630 000,00	628 814,35	-	-
Seria G	6 500 000,00	6 348 250,52	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	-	55 986,49	55 986,49	-
Seria F	-	1 116,75	1 116,75	-
Seria PB	-	14 375,69	14 375,69	-
Seria G	-	40 494,05	40 494,05	-



14.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 31.12.2017			
	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	11 040 000,00	10 947 244,18	39 164,31	-
Seria E	5 500 000,00	5 510 666,29	33 720,18	22.05.2018
Seria PA	540 000,00	541 792,36	2 677,33	06.12.2018
Seria F	5 000 000,00	4 894 785,53	2 766,80	24.03.2020
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	5 000 000,00	4 892 018,73	-	-
Seria F	5 000 000,00	4 892 018,73	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	6 040 000,00	6 055 225,45	39 164,31	-
Seria E	5 500 000,00	5 510 666,29	33 720,18	-
Seria PA	540 000,00	541 792,36	2 677,33	-
Seria F	-	2 766,80	2 766,80	-

15. Inne zobowiązania finansowe

15.1 - Inne zobowiązania finansowe	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Długoterminowe	123 071,04	3 453 480,60
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	123 071,04	3 453 480,60
Krótkoterminowe	84 099,45	437 587,64
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	84 099,45	422 827,64
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	-	14 760,00



15.2 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu finansowego	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.12.2018	31.12.2017
Do 1 roku	84 099,45	422 827,64
Od roku do 5 lat	123 071,04	3 453 480,60
Powyżej 5 lat	-	-
RAZEM MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE	207 170,49	3 876 308,24

15.3 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.12.2018	31.12.2017
Do 1 roku	86 224,20	90 460,20
Od roku do 5 lat	444 323,61	347 280,60
Powyżej 5 lat	-	-
RAZEM MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE	530 547,81	437 740,80

16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

16.1 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	186 145,65	217 230,74
w tym zobowiązania z tytułu dostaw niefinansowego majątku trwałego	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	86 336,48	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	80 085,13	119 184,23
Zobowiązania z tytułu kaucji na poczet opłat sądowych i komorniczych*	1 402 590,66	1 516 093,45
Zobowiązania z tytułu umów powierniczego przelewu wierzytelności	364 870,08	1 134 267,82
Zobowiązania z tytułu umów upoważnienia inkasowego	30 935,51	23 822,48



Zobowiązania z tytułu umów kupna - sprzedaży wierzytelności	147 845,02	7 070,02
Kwoty do zwrotu	18 343,66	16 507,42
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	59 457,94	18 087,80
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM :	2 376 610,13	3 052 263,96

*są to opłaty sądowe i egzekucyjne poniesione przez Spółkę a zrefundowane z wpłat klientów, Spółka będzie zobowiązana do ich zwrotu Klientom w momencie uzyskania wpłat ze strony dłużników na poczet opłat

17. Przychody przyszłych okresów

17.1 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Przychody z umów faktoringu	-	782,12
Wynagrodzenie za udzielone poręczenie	423 184,77	783 607,84
Zadatek na kupno nieruchomości	1 771 548,28	100 000,00
Przychody zaliczkowe	44 100,00	44 100,00
PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW RAZEM:	2 238 833,05	928 489,96



18. Koszty według rodzaju

18.1 - Koszty według rodzaju za okres	za okres zakończony 31.12.2018	za okres zakończony 31.12.2017
Amortyzacja	327 329,54	347 396,37
Zużycie materiałów i energii	423 940,64	464 014,69
Usługi obce	2 674 541,62	3 612 576,04
Podatki i opłaty	450 109,52	464 723,87
Wynagrodzenia	2 400 465,52	2 643 034,38
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	356 197,32	473 000,95
Pozostałe koszty rodzajowe	151 727,16	177 793,58
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	6 784 311,32	8 182 539,88

19. Pozostałe przychody operacyjne

19.1 - Pozostałe przychody operacyjne za okres	za okres zakończony 31.12.2018	za okres zakończony 31.12.2017
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	11 177,62	26 709,06
Odwrócenie odpisów aktualizujących	189 907,55	717,78
Odszkodowania	362 997,76	12 008,35
Przychody z należności własnych	10 925,52	28 405,80
Refaktury	80 466,65	117 372,78
Przychody z wyceny nieruchomości	800 000,00	-
Pozostałe	39 622,81	20 566,71
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	1 495 097,91	205 780,48

20. Pozostałe koszty operacyjne

20.1 - Pozostałe koszty operacyjne za okres	za okres zakończony 31.12.2018	za okres zakończony 31.12.2017
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	546 214,52	-
Strata ze zbycia wierzytelności	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących	243 910,16	131 981,29
Inne koszty operacyjne	98 250,74	161 143,86
roczna korekta vat	78 228,00	82 135,00
koszty z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	376 506,00
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	966 603,42	751 766,15



21. Przychody finansowe

21.1 - Przychody finansowe za okres	za okres zakończony 31.12.2018	za okres zakończony 31.12.2017
Odsetki	14 166,15	9 622,16
Dywidendy	69 365,36	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	-	-
Wycena jednostek uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych Zamkniętych	46 251,53	1 906 158,92
Przychody z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Pozostałe przychody finansowe	9 322,27	14 331,05
przychody z tytułu umorzenia udziałów	-	71 463,55
przychody z tytułu sprzedaży udziałów	-	1 100,00
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	139 105,31	2 002 675,68

Wycena jednostek następuje stosownie do wartości aktywów netto Funduszu przypadających na certyfikat. Przychód finansowy Spółki odzwierciedla zatem zysk rachunkowy Funduszu osiągnięty w danym okresie.

22. Koszty finansowe

22.1 - Koszty finansowe za okres	za okres zakończony 31.12.2018	za okres zakończony 31.12.2017
Odsetki	2 981 470,27	3 411 780,48
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	51,97	204,02
koszty ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	4 900,00
Pozostałe koszty finansowe	272 826,63	582 012,56
Wycena jednostek uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych Zamkniętych	-	-
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	3 254 348,87	3 998 897,06

23. Podatek dochodowy

23.1 - Podatek dochodowy za okres	za okres zakończony 31.12.2018	za okres zakończony 31.12.2017
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy	683 050,00	-39 328,00
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	683 050,00	(39 328,00)



23.2 - Podatek dochodowy - wyjaśnienie różnic między podatkiem obliczonym według stawki obowiązującej o podatkiem wykazany

Nie dotyczy - strata podatkowa

23.3 - Odroczone podatki dochodowe	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Wpływ na wynik 31.12.2018	Wpływ na wynik 31.12.2017
Aktywa z tytułu ODPD	Wartość	Wartość	Wartość	Wartość
Wycena zobowiązań finansowych	327 820,95	57 499,08	270 321,87	(872 889,12)
Rezerwy	153 458,75	196 399,61	(42 940,86)	(89 130,20)
Odpisy aktywów finansowych	1 126 003,93	1 141 454,24	(15 450,31)	816 569,45
Strata podatkowa	7 543 377,64	2 891 748,91	4 651 628,73	(1 694 813,36)
Pozostałe	654 900,00	1 651 886,43	(996 981,43)	1 497 832,12
AKTYWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:	1 863 057,00	1 128 408,00	734 650,00	(65 062,00)

Spółka nie rozpoznała różnic przejściowych, na które nie utworzyła aktywa z tytułu podatku dochodowego. Aktywa z tytułu podatku dochodowego zostaną wykorzystane zgodnie z przepisami podatkowymi, pozwalającymi zaliczyć poniesione koszty lub uzyskane straty podatkowe w określonym okresie.

Rezerwa z tytułu ODPD	Wartość	Wartość	Wartość	Wartość
Wycena inwestycji finansowych	7 821 781,98	6 966 592,79	(855 189,19)	1 137 894,66
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	831 510,53	1 727 109,79	895 599,26	(1 293 144,21)
Wycena zobowiązań finansowych	2 194 673,69	1 882 690,85	(311 982,84)	259 189,62
Pozostałe	-	-	-	-
REZERWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:	2 061 114,00	2 009 515,00	(51 599,00)	19 749,00



24. Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi

24.1 - Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi na 31.12.2018	Guardian Investment Sp. z o.o. (dawniej: Pragma Finanse sp. z o.o.)	Pragma Faktoring S.A.	Tfi i Pragma 1 FIZ NFS	Leaselink Sp. z o.o.	Pragma Adwokaci Bukowska Celary Feder spółka komandytowa	Kluczowy Personel Spółki i pozostałe osoby fizyczne powiązane ze Spółką	Pozostałe podmioty powiązane ze Spółką
Przychody finansowe z tyt. odsetek od umów pożyczki	-	-	-	-	-	-	123 300,33
Przychody netto z tyt. usług windykacji	-	81,70	-	205 520,71	-	-	109 319,12
Przychody netto z tyt. usług kupna wierzytelności i factoringu	-	-	-	-	-	-	-
Przychody z tyt. umowy najmu	1 200,00	532 549,78	-	-	92 789,20	2 870,63	206 423,95
Przychody netto z tyt. usług pośrednictwa handlowego i innych usług	5,20	821 593,75	931 463,27	-	35 357,83	4 087,37	1 905 656,57
Zaliczki	-	-	44 100,00	-	-	-	-
Przychody z tyt. sprzedaży środków trwałych	-	-	-	-	1 200,00	300,00	-
Przychody z tyt. dywidendy	-	-	-	-	69 365,36	-	-
Koszty z tyt. usług	-	3 000,00	-	-	870 462,61	92 601,00	58 244,44
Koszty z tyt. odsetek	-	380 839,96	-	-	-	58 779,44	1 273 816,52
Koszty z tyt. sprzedaży środków trwałych	-	-	-	-	907,20	-	-
Pozostałe poniesione koszty	-	1 370,42	-	-	-	-	6 161,83
Koszty związane z emisją obligacji	-	-	-	-	-	-	206 950,00
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę	-	-	-	-	-	-	1 922 018,21
Pożyczki otrzymane	-	9 100 000,00	-	-	-	-	-



Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę	-	7 453 901,42	-	-	-	530 000,00	17 987 311,24
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	150 000,00	-	45 490,14	-	-	22 776,87
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	140 775,00	-	106 863,30	-	-	63 136,65
Należności krótkoterminowe	123,00	84 176,52	470 467,85	-	8 463,10	1 383,00	71 126,03
należności z tytułu dywidendy	-	-	-	-	69 365,36	-	-
należności z tyt. umorzenia udziałów	-	-	-	-	-	-	1 089 841,61
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	-	3 690,00	-	-	42 985,97	-	6 412,00
koszty z tyt. umów refinansowania	-	-	-	-	-	-	-
saldo z tyt. umów refinansowania	-	-	-	-	-	-	-



Wszystkie transakcje przeprowadzane z podmiotami powiązanymi przez Spółkę były na warunkach rynkowych.

Spółka Dominująca w stosunku do Spółki:

Guardian Investment Sp. z o.o. (dawniej: Pragma Finanse sp. z o.o.)

Spółki stanowiące Grupę Kapitałową Pragma Inkaso:

Pragma Inkaso S.A.

Pragma Faktoring S.A.

Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny

LeaseLink Sp. z o.o. (pośrednio przez Pragma Faktoring S.A.)

Pragma Adwokaci Bukowska Celary Feder spółka komandytowa

Podmioty wspólnie kontrolowane:

Mint software sp. z o.o. (pośrednio przez Pragma Faktoring S.A.)

Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso NS FIZ

Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso NS FIZ

Podmioty powiązane kapitałowo:

Dom Maklerski S.A. BDM S.A. i podmioty powiązane

Podmioty powiązane przez kluczowe kierownictwo:

Invico S.A. w upadłości

ASEO Paper sp. z o.o.

Inpol Papier sp. z o.o.

Profi-Link sp. z o.o.

DFI sp. z o.o.

VBCP ASSET Management sp. z o.o.

Meridum Sp. z o.o. (dawniej: Pragma Inwestycje sp. z o.o.)
(*po połączeniu z Pragma Collect sp. z o.o. SKA)

Pragma Faktor sp. z o.o. (dawniej Pragma Colect sp. z o.o.)



25. Gwarancje i poręczenia

25.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Od jednostek powiązanych	-	-
Od pozostałych jednostek	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE	-	-

25.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Dla jednostek powiązanych	179 110 090,00	175 480 753,75
Poręczenie dot. emisji obligacji serii E, F i G dla Pragma Faktoring S.A.	-	-
Poręczenie dot. emisji obligacji serii H, I, J i K dla Pragma Faktoring S.A.	80 600 000,00	80 600 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii L, M i N dla Pragma Faktoring S.A.	40 300 000,00	40 300 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii O dla Pragma Faktoring S.A.	13 000 000,00	-
Poręczenie spłaty kredytów dla Pragma Faktoring S.A.	20 000 000,00	29 500 000,00
Poręczenie dla nabywców certyfikatów - maksymalna kwota gwarancji *	13 500 000,00	13 500 000,00
Gwarancja dotycząca Certyfikatów Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**	6 436 740,00	6 474 408,00
Gwarancja dotycząca Certyfikatów Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty***	5 273 350,00	5 106 345,75
Dla pozostałych jednostek	-	-
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE	179 110 090,00	175 480 753,75

* w dniu 5 listopada 2015 zawarto umowę o świadczenie gwarancyjne zgodnie z którą Spółka gwarantuje posiadaczom wskazanych w umowie certyfikatów gwarantowanych serii H-Q osiągnięcie wewnętrznej stopy zwrotu z tych certyfikatów nie niższej niż 6% w skali roku. Wysokość świadczenia jest ograniczona do wartości posiadanych przez Emitenta certyfikatów Funduszu serii A, B, C i D lub kwoty 13,5 mln zł. (w zależności od tego która z wartości będzie wyższa).

** 5 maja 2016 zawarto umowy gwarancyjne, zgodnie z którymi Emitent gwarantuje posiadaczom certyfikatów wyemitowanych przez Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso NSFIZ osiągnięcie stopy zwrotu z tych certyfikatów nie niższej niż 5% rocznie.

*** 4 lipca 2016 zawarto umowy gwarancyjne, zgodnie z którymi Emitent gwarantuje posiadaczom certyfikatów wyemitowanych przez Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso NSFIZ osiągnięcie stopy zwrotu z tych certyfikatów nie niższej niż 5% rocznie.



26. Instrumenty finansowe

26.1 - Instrumenty finansowe według kategorii

	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Aktywa finansowe	38 478 721,29	41 514 611,73
Certyfikaty inwestycyjne Funduszu Pragma 1, Bonus 2 i Bonus 3 - Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	31 698 152,32	31 651 900,79
Pożyczki i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie	3 352 168,86	4 330 370,28
Należności własne wyceniane w nominale	567 580,13	614 734,45
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	2 501 508,68	4 159 135,77
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	287 937,96	437 746,64
Środki pieniężne	71 373,34	320 723,80
Zobowiązania finansowe	45 255 626,70	53 625 640,52
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	42 879 016,57	50 573 376,56
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	186 145,65	217 230,74
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	2 190 464,48	2 835 033,22

Wartość godziwa instrumentów finansowych nie odbiega od ich wartości księgowej.


26.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień
31.12.2018
31.12.2017

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:	14 777 252,07	17 987 311,24	-	17 400 600,53	-	-
Należności :	3 352 168,86	-	-	4 330 370,28	-	-
Pożyczki udzielone	1 925 095,14	-	-	2 705 699,11	-	-
Faktoring	1 427 073,72	-	-	1 624 671,17	-	-
Zobowiązania:	11 425 083,21	17 987 311,24	-	13 070 230,25	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	11 425 083,21	17 987 311,24	-	13 055 470,25	-	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	-	-	-	14 760,00	-	-
Oprocentowanie zmienne:	426 688,30	13 039 933,82	-	9 869 739,21	27 506 704,23	126 702,87
Należności :	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania:	426 688,30	13 039 933,82	-	9 869 739,21	27 506 704,23	126 702,87
Kredyty i pożyczki otrzymane	286 602,36	999 360,12	-	3 391 686,12	19 161 204,90	126 702,87
Obligacje	55 986,49	11 917 502,66	-	6 055 225,45	4 892 018,73	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	84 099,45	123 071,04	-	422 827,64	3 453 480,60	-

26.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ pożycza środki oprocentowane zarówno według stóp stałych, jak i zmiennych. Podobnie z udzielanymi przez Spółkę pożyczkami. Analiza wrażliwości przeprowadzona poniżej pokazuje wpływ zmian stopy oprocentowania o 50 punktów procentowych w górę lub w dół w stosunku rocznym na wynik finansowy Spółki.

Zaprezentowane wyliczenie poniżej zastosowano do instrumentów finansowych o zmiennej stopie oprocentowania.



2018

Instrumenty finansowe według kategorii	należności główne	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in minus
Kredyty i pożyczki otrzymane	1 285 962,48	(6 429,81)	6 429,81
Obligacje wyemitowane	12 130 000,00	(60 650,00)	60 650,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	207 170,49	(1 035,85)	1 035,85
Razem	-	(68 115,66)	68 115,66

26.4 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe

Spółka nie jest narażona na ryzyko walutowe z uwagi na brak istotnych kontraktów w walucie.

26.5 - Zarządzanie ryzykiem płynności

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

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

Nota 13.3 podaje szczegółowe informacje dotyczące niewykorzystanych linii kredytowych, którymi Spółka dysponuje jako narzędziami redukcji ryzyka płynności.

Dla zabezpieczenia płynności Spółka korzysta z kredytów i pożyczek opisanych w nocie 13, obligacji opisanych w nocie 14 i leasingów opisanych w nocie 15.



Dodatkowo Spółka może korzystać z krótko-, średnio- i długoterminowych pożyczek od spółek Grupy Kapitałowej, co stanowi dodatkowe zabezpieczenie przez ryzykiem utraty płynności.

Analiza wiekowa aktywów finansowych Spółki na dzień 31.12.2018

Ekspozycje - wartość brutto	terminowe	przeterminowane					razem	odpisy aktualizacyjne
		do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180-365 dni	powyżej 365 dni		
Wierzytelności nabyte	145 187,74	-	-	-	-	253 164,59	398 352,33	110 414,37
Faktoring	-	-	-	-	-	2 358 037,75	2 358 037,75	930 964,03
Pożyczki	1 954 483,99	-	-	-	61 931,23	1 263 994,91	3 280 410,13	1 355 314,99
Razem	2 099 671,73	-	-	-	61 931,23	3 875 197,25	6 036 800,21	2 396 693,39

Ekspozycje objęte odpisem	terminowe	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180-365 dni	powyżej 365 dni	Razem
Wierzytelności nabyte	-	-	-	-	-	-	-
Faktoring	-	-	-	-	-	930 964,03	930 964,03
Pożyczki	29 388,85	-	-	-	61 931,23	1 263 994,91	1 325 926,14
Razem	29 388,85	-	-	-	61 931,23	2 194 958,94	2 256 890,17

Analiza wiekowa jednostkowych terminowych aktywów finansowych Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r.

	Termin wymagalności						Razem
	do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Wierzytelności nabyte	-	-	145 187,74	-	-	-	145 187,74
Faktoring	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki	29 388,85	3 076,93	1 922 018,21	-	-	-	1 954 483,99
Razem	29 388,85	3 076,93	2 067 205,95	-	-	-	2 099 671,73


Analiza wiekowa jednostkowych zobowiązań finansowych Spółki na dzień 31 grudnia 2018

	Wymagalne do 1 miesiąca	Wymagalne od 1 do 3 miesięcy	Wymagalne od 3 do 12 miesięcy	Wymagalne od 1 do 3 lat	Wymagalne od 3 do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	razem
kredyty i pożyczki	995 065,32	47 767,06	10 668 853,19	655 452,45	18 331 218,91	-	30 698 356,93
obligacje	-	55 986,49	-	11 917 502,66	-	-	11 973 489,15
leasing	3 809,24	8 014,22	72 275,99	123 071,04	-	-	207 170,49
Razem	998 874,56	111 767,77	10 741 129,18	12 696 026,15	18 331 218,91	-	42 879 016,57

27. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i kontrolujące Spółkę
27.1. Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	29 974	0,81%	0,69%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	74 100	2,01%	1,72%
Jacek Obrocki	Członek Zarządu	60 000	1,63%	1,39%

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki

27.2. Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu pośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	354 415	9,63%	11,38%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	708 833	19,26%	22,76%

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



27.3 Akcje Spółki w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej pośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Rafał Witek	Przewodniczący Rady Nadzorczej	708 833	19,26%	22,76%

28. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

28.1 - Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki

Działalność Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

29. Segmenty operacyjne

Spółka prowadzi jednorodną działalność operacyjną i nie rozróżnia segmentów operacyjnych z tytułu rodzaju działalności.

30. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

30.1 - Wynagrodzenia kluczowego personelu Spółki bez Rady Nadzorczej otrzymane i należne w okresie	01.01.2018 - 31.12.2018				01.01.2017 - 31.12.2017			
	Wynagrodzenie podstawowe	Premie otrzymane	Premie należne	Inne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie otrzymane	Premie należne	Inne
Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu	107 575,00	74 329,54	122 402,19	-	73 380,00	49 915,66	-	-
Michał Kolmasiak - Wiceprezes Zarządu	213 408,00	-	57 376,03	-	213 408,00	23 397,96	-	-
Prot Zastawniak - Członek Zarządu	-	-	-	168 000,00	-	-	-	275 000,00
Jacek Obrocki- Członek Zarządu	150 000,00	-	-	-	50 000,00	-	-	-

**30.2 - Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki otrzymane w Spółce**

	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Anna Kędzierska	-	320,73
Marek Mańka	962,19	962,19
Marcin Nowak	1 567,54	962,19
Tomasz Lalik	1459,21	853,86
Dariusz Zych	-	320,73
Ireneusz Rymaszewski	641,46	641,46
Zbigniew Zgoła	985,65	-
Grzegorz Borowski	641,46	-



31. Wynagrodzenie firmy audytorskiej uprawnionej do badania sprawozdania finansowego

31.1 - Wynagrodzenia firmy audytorskiej uprawnionej do badania sprawozdania finansowego	Za rok zakończony 31.12.2018	Za rok zakończony 31.12.2017
Za wykonanie badania i przeglądu sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego	58 500,00	62 000,00
Za inne usługi	-	-
Razem wynagrodzenie	58 500,00	62 000,00

32. Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce

32.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce	Za rok zakończony 31.12.2018	Za rok zakończony 31.12.2017
Pracownicy fizyczni	-	-
Pracownicy umysłowi	32	34
Razem przeciętna liczba etatów	32	34

33. Propozycja pokrycia straty – podziału zysku

33.1 - Propozycja pokrycia straty-podziału zysku

Zarząd proponuje stratę netto za rok 2018 w kwocie (-2.409.587,20 zł) pokryć z kapitału zapasowego Spółki

34. Informacja o zdarzeniach, jakie wystąpiły po dniu bilansowym

34.1 - Istotne wydarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły zdarzenia nadzwyczajne po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania.

35. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki

35.1 - Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki

Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki wskazane i opisane są dokładnie w notach:

Nr 13 Kredyty i pożyczki

Nr 25 Gwarancje i zobowiązania warunkowe



Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu
Jacek Obrocki	Członek Zarządu
Prot Zastawniak	Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 30 kwietnia 2019 rok



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU

1. Opis podstawowej działalności Spółki Pragma Inkaso S.A.

1.1. Opis podstawowej działalności

W okresie sprawozdawczym Spółka świadczyła usługi w zakresie szeroko rozumianego obrotu wierzytelnościami w segmencie wierzytelności biznesowych. Działalność obejmowała następujące usługi:

- windykacja na zlecenie,
- zakup wierzytelności,
- usługi serwiserskie świadczone na rzecz funduszu sekurytyzacyjnego.

Dominującym obszarem działalności są usługi serwiserskie.

1.2. Obszary działalności

1.2.1. Windykacja na zlecenie

Wynagrodzeniem z tytułu realizacji usługi jest to prowizja należna od kwot, które spłacił dłużnik. W ramach realizacji tej usługi Spółka podejmuje działania zmierzające do odzyskania wierzytelności na drodze polubownej, sądowej i egzekucji komorniczej. Spółka świadczy usługę windykacji na zlecenie w oparciu o umowę powierniczego przelewu wierzytelności oraz upoważnienia inkasowego.

1.2.2. Zakup wierzytelności

Spółka jako nabywca ostatecznie wstępuje w prawa wierzyciela, jednak stosuje szereg instrumentów, które ograniczają ryzyko transakcji do minimum. Uzgodniona cena wierzytelności jest uiszczana po kilkunastu lub kilkudziesięciu dniach od zawarcia transakcji, dzięki czemu Spółka ma możliwość weryfikacji bezsporności wierzytelności. Ofertą kupna są obejmowane wierzytelności wysokiej jakości, których spłata następuje w ciągu kilku bądź kilkunastu tygodni w pełnej wysokości.



1.2.3. Serwisowanie portfeli wierzytelności

Pragma Inkaso S.A. jako licencjonowany serwiser (zgodnie z zezwoleniem Komisji Nadzoru Finansowego) zarządza portfelem wierzytelności Funduszu Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny oraz utworzonych w 2016 r. funduszy Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Fundusze te zostały utworzone na podstawie umów zawartych pomiędzy Pragma Inkaso jako serwiserem a Money Makers TFI S.A. z Grupy Alior Bank S.A. jako reprezentantem Funduszy. Ponadto w dniu 13 lipca 2018 r. Pragma Inkaso zawarła umowę podzlecenia zarządzania częścią portfela wierzytelności funduszu sekurytyzacyjnego należącego do jednego z liderów europejskiego rynku NPL i na tej podstawie zarządza aktywami tego funduszu.

2. Działalność oraz sytuacja finansowa i majątkowa

Rok 2018 był dla Pragma Inkaso bardzo słaby wynikowo. Spółka odnotowała przychody r/r niższe o 41 %, co - mimo planowanego zmniejszenia kosztów operacyjnych (o 17 %) i finansowych (o 19 %) – wygenerowało stratę jednostkową w wysokości 2,4 mln zł.

Z powodzeniem za to przeprowadzony został proces spieniężania aktywów trwałych, w szczególności nieruchomości inwestycyjnych. W trakcie 2018 r. lub bezpośrednio po jego zakończeniu Spółka sprzedała nieruchomości za kwotę 13 mln zł i dzięki temu zmniejszając zadłużenie finansowe o 8 mln zł na koniec 2018 r. (przy czym 6,4 mln zł za sprzedaż jednej z nieruchomości Spółka otrzymała dopiero w styczniu 2019 r.).

Ważnym, choć nie znajdującym odzwierciedlenia w wynikach finansowych Spółki, wydarzeniem był też intensywny rozwój spółek zależnych Pragma Faktoring i LeaseLink, co m.in. zaowocowało sprzedażą spółki LeaseLink dokonaną przez Pragma Faktoring w dniu 8 marca 2019 r. i pozwoliło na osiągnięcie przez tą spółkę istotnego zysku na transakcji.

W 2019 r. Pragma Inkaso będzie ukierunkowywać swoje działania na:

- Zwiększanie przychodów z działalności serwiserskiej;
- Zmniejszenie wielkości i kosztów zadłużenia finansowego, spieniężenie części aktywów trwałych;
- Istotny wzrost wartości kluczowej inwestycji Spółki, tj. kontrolnego pakietu akcji Pragma Faktoring S.A.



W związku ze sprzedażą LeaseLink przez Pragma Faktoring i istotnym oddłużeniem tej spółki, Pragma Inkaso jako jej akcjonariusz będzie wnioskować o przeznaczenie części zysku spółki na dywidendę (ze stosownym wnioskiem wystąpi po zapoznaniu się ze sprawozdaniem finansowym Pragma Faktoring za 2018 r. oraz raportem za pierwszy kwartał br.). Przychylenie się przez Zgromadzenie Wspólników Pragma Faktoring do tego wniosku będzie oznaczać pojawienie się po stronie Pragma Inkaso istotnych przychodów i przepływów z kluczowej inwestycji Spółki, co istotnie poprawi jej wyniki i sytuację finansową.

Głównym składnikiem aktywów Spółki jest większościowy pakiet akcji Pragma Faktoring oraz certyfikaty funduszy sekurytyzacyjnych. Zadłużenie finansowe Pragma Inkaso było na koniec 2018 r. niskie i wynosiło jedynie 85 % kapitałów własnych Spółki (rok wcześniej było to 95 %). Ponadto większość zadłużenia miało charakter długoterminowy.

3. Najważniejsze wydarzenia w 2018 roku oraz do dnia sporządzenia sprawozdania

- W dniu 15 lutego 2018 r. do Rady Nadzorczej Emitenta został powołany Pan Zbigniew Zgoła.
- W dniu 29 marca 2018 r. Emitent dokonał zbycia będącej jego własnością nieruchomości inwestycyjnej za kwotę 5.370 tys. zł.
- W dniu 7 maja 2018 r. Emitent podjął uchwałę o emisji 3 letnich obligacji w kwocie 6,5 mln zł; emisja zakończyła się objęciem przez inwestorów wszystkich wyemitowanych obligacji, ich przydziału Emitent dokonał w dniu 21 maja 2018 r.
- W dniu 5 czerwca 2018 r. Zarząd Spółki został w dotychczasowym składzie powołany na kolejną kadencję.
- W dniu 28 czerwca 2018 r. Emitent poinformował o otrzymaniu wiadomości o dojściu do skutku zastawu na akcjach jego spółki zależnej Pragma Faktoring na podstawie umów, o których Emitent informował w RB 24/2016 i 27/2016.
- W dniu 29 czerwca 2018 r. Rada Nadzorcza Emitenta została w składzie Rafał Witek, Marek Mańka, Zbigniew Zgoła, Marcin Nowak, Tomasz Lalik, Anna Kędzierska-Adamczyk, Grzegorz Borowski powołana została na nową kadencję.



- W dniu 13 lipca 2018 r. Emitent zawarł umowę podzlecenia zarządzania częścią portfela funduszu sekurytyzacyjnego będącego własnością jednego z liderów europejskiego rynku NPL; na podstawie tej umowy Emitent zarządza częścią portfeli wierzytelności należących do tego funduszu.
- W dniu 8 listopada 2018 r. Emitent poinformował o zawarciu umowy przedwstępnej sprzedaży należącej do niego nieruchomości inwestycyjnej za kwotę 6.400 tys. zł netto; do ostatecznej finalizacji transakcji i sprzedaży nieruchomości doszło w dniu 21 stycznia 2019 r.
- W dniu 11 kwietnia 2019 r. akcjonariusz Dom Maklerski BDM S.A. korzystając ze swoich statutowych indywidualnych uprawnień złożył oświadczenie o odwołaniu delegowanych przez siebie do Rady Nadzorczej Panów Tomasza Lalika i Marcina Nowaka a w to miejsce powołał Panów Jacka Sewerę i Jakuba Placucha.

4. Emisje papierów wartościowych

Dane o wyemitowanych obligacjach przedstawiono w sprawozdaniu finansowym w nocie nr 14 oraz w powyższym Kalendarium.

5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Pragma Inkaso S.A. korzysta z synergii możliwości operacyjnych jakie daje uczestnictwo w Grupie Pragma Inkaso S.A. i realizuje transakcje z podmiotami z Grupy, odnotowując z tego tytułu szereg korzyści, w szczególności zwiększając swoje przychody i optymalizując koszty.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi realizowane są na zasadach rynkowych. W związku z przegrupowaniem działalności operacyjnej w Grupie ich ilość i wartość będzie się istotnie zmniejszać.

Szczegóły transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie nr 24.

6. Instrumenty finansowe

Spółka nie stosuje instrumentów finansowych w zakresie zabezpieczeń ryzyka zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz płynności finansowej.

7. Prognozy wyników finansowych

Spółka nie publikowała prognoz na 2018 rok.



8. Perspektywy oraz ryzyka i zagrożenia

8.1. Rynek działalności i pozycja rynkowa

Podstawowym rynkiem geograficznym Spółki jest terytorium Polski. Pragma Inkaso umacnia swoją pozycję na rynku serwisowania portfeli wierzytelności biznesowych.

8.2. Strategia działalności oraz perspektywy rozwoju

Głównym przedmiotem działalności operacyjnej Spółki w kolejnych latach będzie serwisowanie portfeli wierzytelności nabywanych przez fundusze sekurytyzacyjne oraz usługi do tego obszaru komplementarne. Spółka nie planuje nabywania portfeli wierzytelności na własną ksiązkę.

8.3. Czynniki ryzyka i zagrożenia

8.3.1. Ryzyko koncentracji umów zlecenia od głównych kontrahentów

Spółka nie posiada w swoim portfelu Klientów (poza funduszami Pragma 1 NFS, Bonus 2 i Bonus 3), których pozycja w generowanych przychodach globalnych jest znacząca.

8.3.2. Ryzyko upadłości znaczącego dłużnika

Ryzyko upadłości dłużnika może pojawić się przy usłudze kupna wierzytelności i faktoringu. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka zbudowała bardzo zróżnicowany portfel dłużników, który dodatkowo jest intensywnie monitorowany. Priorytetem w działaniach windykacyjnych przy usłudze kupna wierzytelności jest zagwarantowanie rzeczowego zabezpieczenia wierzytelności, które gwarantuje jej zaspokojenie w przypadku konieczności prowadzenia ewentualnego procesu upadłościowego. Spółka kupując wierzytelność zostawia sobie możliwość jednostronnego odstąpienia od umowy w ciągu kilku tygodni od jej zawarcia, dzięki czemu przed upływem tego terminu ma możliwość zweryfikowania bezsporności wierzytelności, wypłacalności dłużnika oraz dokonania jej umownego zabezpieczenia. Przy usłudze faktoringu ryzyko upadłości dłużnika jest ograniczone poprzez roszczenie zwrotne do faktoranta. Transakcje kupna wierzytelności i faktoringu są przez Spółkę w związku ze zmianą profilu działalności minimalizowane. Portfele wierzytelności sekurytyzowanych, którymi zarządza Spółką, są w większości zabezpieczone rzeczowe, co neutralizuje negatywne skutki upadłości dłużnika.



8.3.3. Ryzyko utraty płynności

Spółka prowadzi politykę planowania przepływów pieniężnych, uwzględniając możliwość opóźnień w spłatach części dłużników, a także starając się dopasować zapadalność zobowiązań do planowanych przepływów z aktywów. Spółka prowadzi też proces spieniężania aktywów trwałych, w szczególności posiadanych nieruchomości i uzyskiwana gotówkę przeznacza na zmniejszenie zadłużenia finansowego i poprawę płynności aktywów.

8.3.4. Ryzyko związane z utratą kluczowych zasobów ludzkich

Osobami kluczowymi dla Spółki są m.in. członkowie zarządu. Spółka zawiera z kluczowymi osobami umowy, które minimalizują ryzyka związane z zakończeniem współpracy.

8.3.5. Ryzyko konkurencji

Obecnie największe podmioty w branży działają przede wszystkim w segmencie B2C i w związku z tym nie są bezpośrednimi konkurentami Spółki. Konkurencja ze strony małych podmiotów jest odczuwalna, lecz świadczone przez nie usługi polegają na typowej ofercie, bez dodatkowych wartości w postaci finansowania wierzytelności czy jej nabycia w związku z czym Spółka posiada istotne przewagi konkurencyjne.

8.3.6. Ryzyko związane z obecnością substytutów produktów Spółki w postaci ubezpieczenia transakcji handlowych

Czynnikiem ryzyka w branży jest oferta ubezpieczeń wierzytelności oferowanych przez towarzystwa ubezpieczeniowe, która ogranicza bezpośrednią podaż wierzytelności do windykacji ze strony pierwotnych wierzycieli. Spółka nawiązuje jednak współpracę z towarzystwami ubezpieczeń i w ten sposób uzyskuje zlecenia, które nie są dostępne bezpośrednio.

8.3.7. Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek umownych

Spółka wykorzystuje instytucję odsetek maksymalnych w działalności operacyjnej. Są one zastrzeżone w porozumieniach z dłużnikami na wypadek niedotrzymywania ich postanowień. Zmiany stóp procentowych, które determinują wysokość odsetek umownych, będą mieć wpływ na poziom osiągniętych przez Spółkę przychodów.

8.3.8. Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych

Jednym ze źródeł przychodów Spółki są odsetki za opóźnienie naliczane według odsetek ustawowych. Znaczący spadek stopy odsetek może negatywnie wpłynąć na przychody Spółki.



8.3.9. Ryzyko związane z funkcjonowaniem organów sądowych i egzekucyjnych

Spółka może być narażona na ryzyko opóźnień w postępowaniu organów sądowych i komorniczych. W ciągu ostatnich kilku lat obserwuje się skrócenie czasu trwania postępowań, jednak w dalszym ciągu może dochodzić do opóźnień, które mogą wpływać na obniżenie rentowności działań Spółki. Spółka prowadzi działania neutralizujące ewentualny brak drożności organów sądowych poprzez wykorzystanie możliwości dokonywania w porozumieniach z dłużnikami wyboru sądu rozpoznającego ewentualny spór. Spółka prowadzi bieżące statystyki szybkości rozpoznawania spraw przez poszczególne sądy i dokonuje stosownych zmian w porozumieniach. Korzystając z możliwości wyboru organu egzekucyjnego prowadzącego postępowanie, współpracuje ona w sposób stały z wybranymi komornikami sądowymi, przez co ograniczyła ryzyko przewlekłości procedur egzekucyjnych.

8.3.10. Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Spółkę

Decydujący wpływ na działalność Spółki ma największy akcjonariusz Pragma Finanse Sp. z o. o. Dotychczasowy rozwój Spółki odbywał się w dużej mierze dzięki zaangażowaniu największego akcjonariusza. Utrzymanie takiego stanu rzeczy w przyszłości daje gwarancję jej sprawnego funkcjonowania i realizacji zakładanej strategii rozwoju.

8.3.11. Ryzyko związane z poręczeniami udzielonymi spółkom zależnym

- Poręczenie udzielone Pragma Faktoring S.A.

Pragma Inkaso S.A. kontroluje spółkę Pragma Faktoring S.A. w związku z tym Emitent jest przekonany o prawidłowym i bezpiecznym zarządzaniu działalnością Pragma Faktoring S.A., co minimalizuje ryzyka Emitenta związane z poręczeniem. Ponadto obligacje spółki zależnej są zabezpieczone również na zastawie rejestrowym na zbiorze wierzytelności istniejących oraz przyszłych, o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą, przysługujących spółce Pragma Faktoring S.A., w związku z czym w przypadku konieczności dokonania spłaty poręczonych zobowiązań Emitent nabędzie prawa do powyższego portfela wierzytelności. W ocenie Zarządu Pragma Inkaso S.A. poręczenie nie generuje istotnych ryzyk dla Emitenta i przyczyni się do wzrostu wyników skonsolidowanych i wartości pakietu akcji w spółce zależnej. Poręczenie udzielone jest odpłatnie, a wysokość wynagrodzenia za udzielenie poręczenia nie odbiega od wysokości wynagrodzeń za tego typu usługi występującego na rynku usług finansowych.



8.3.12. Ryzyko finansowe w tym:

- ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ pożycza środki oprocentowane zarówno według stóp stałych, jak i zmiennych. Podobnie z udzielanymi przez Spółkę pożyczkami.

- ryzyko walutowe

Spółka nie jest narażona na ryzyko walutowe z uwagi na brak istotnych kontraktów w walucie.

- zarządzanie ryzykiem płynności

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

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

8.3.13. Ryzyko gwarancji stopy zwrotu udzielonej przez Spółkę innym uczestnikom funduszy sekurytyzacyjnych zarządzanych przez Pragma Inkaso

Spółka udzieliła pozostałym uczestnikom funduszy przez nią zarządzanych gwarancji osiągnięcia minimalnej stopy zwrotu na poziomie 6 % rocznie (w przypadku Pragma 1) i 5 % rocznie (w przypadku Bonus 2 i Bonus 3) w terminach, w których zgodnie ze statutami funduszy certyfikaty inwestorów mają zostać umorzone (odpowiednio połowa 2019 r. w przypadku Pragma 1 i połowa 2020 r. w przypadku Bonus 2 i Bonus 3).

9. Ład korporacyjny

9.1. Stosowane zasady ładu korporacyjnego

Pragma Inkaso S.A. podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” dostępnym [tutaj](#). Zgodnie z zasadami obowiązującymi w 2018 r. Emitent przedstawia informacje na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 na stronie internetowej Emitenta [tutaj](#).



9.2. Zasady od stosowania których odstąpiono w 2018 roku

Pełna informacja na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2018 jest dostępna na stronie internetowej Emitenta [tutaj](#).

9.3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i jednostkowych sprawozdań finansowych.

Spółka posiada dostosowany do swoich potrzeb system kontroli wewnętrznej, który zapewnia skuteczność działań, wiarygodność, kompletność oraz aktualność informacji finansowych i zarządczych.

Istotnym elementem kontrolnym zapewniającym rzetelność oraz przejrzystość sprawozdań finansowych Spółki jest system informatyczny, za pomocą którego prowadzone są księgi rachunkowe. Jednostkowe sprawozdania finansowe przygotowywane są w Dziale Księgowości/ Finansowym pod nadzorem Dyrektora Finansowego. W Spółce przeprowadzana jest analiza obszarów ryzyka związanych z działalnością firmy. Identyfikacji i oceny ryzyka, a także zarządzania ryzykiem dokonują poszczególne komórki i jednostki organizacyjne Spółki, których działalność narażona jest na ryzyko. Działania mające za zadanie monitoring i zarządzanie ryzykiem, a przez to ograniczenie wpływu niepewności na realizację celów działalności firmy, zostały określone w zakresach działania poszczególnych służb oraz instrukcjach i zarządzeniach wewnętrznych Spółki.

9.4. Akcje i akcjonariat

9.4.1. Kapitał zakładowy

Na dzień 31.12.2018 kapitał zakładowy Emitenta składał się z 3 680 000 szt. akcji.

Kapitał podstawowy Spółki	Ilość akcji na dzień 31.12.2018
akcje seria A	640 000
akcje seria B	960 000
akcje seria C	800 000
akcje seria D	360 000
akcje seria E	920 000
RAZEM:	3 680 000



9.4.2. Struktura Akcjonariatu

Na dzień 31.12.2018 struktura akcjonariatu Pragma Inkaso S.A. wyglądała następująco:

Spółka	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	Liczba głosów na WZA
Pragma Finanse Sp. z o.o.	1 772 081	48,15%	2 412 081	55,84%
Dom Maklerski BDM S.A. wraz z podmiotami zależnymi	1 083 980	29,46%	1 083 980	25,09%
Pozostali	823 939	22,39%	823 939	19,07%
Razem	3 680 000	100,00%	4 320 000	100,00%

Akcje i udziały w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Informację na temat akcji oraz udziałów w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajdują się w nocie 27 sprawozdania finansowego.

9.4.3. Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariuszy lub obligatariuszy

Emitent nie posiada informacji w tym zakresie.

9.4.4. Akcje własne

W sprawozdawczym okresie Spółka nie nabywała akcji własnych.

9.4.5. System kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

9.4.6. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

Spółka nie wyemitowała akcji, z którymi związane byłby specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

9.4.7. Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

Nie istnieją ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki.

9.4.8. Ograniczenia w przenoszeniu praw własności papierów wartościowych

Nie istnieją ograniczenia w przenoszeniu praw własności papierów wartościowych Pragma Inkaso S.A. Emitent nie wyemitował akcji, z którymi byłyby związane wyżej wymienione ograniczenia.



9.5. Opis zasad zmiany statutu Emitenta

Zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru sądowego. Uchwała taka może zapaść większością trzech czwartych głosów akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu. Uchwała dotycząca zmiany Statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane poszczególnym akcjonariuszom wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy. Do powzięcia uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki wymagana jest większość dwóch trzecich głosów.

9.6. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonania

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Walne Zgromadzenia odbywają się w Tarnowskich Górach, w Katowicach, Bytomiu lub w Warszawie.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w terminie do sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy albo na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy Spółki reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego. Rada Nadzorcza może zwołać zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zarząd nie zwoła go w przewidzianym terminie, oraz nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. Akcjonariusze uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnik może być ustanowiony pisemnie lub w formie elektronicznej. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu także za pomocą urządzeń elektronicznych, jeśli ogłoszenie o jego zwołaniu taką możliwość przewiduje.

Walne Zgromadzenie jest zdolne do powzięcia wiążących uchwał bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji. Wszystkie uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych chyba, że przepisy Kodeksu Spółek Handlowych lub Statut stanowią inaczej.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- podjęcie uchwały co do podziału zysku lub pokrycia strat,



- uchwalenie swojego regulaminu określającego szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania decyzji oraz tryb odwołania Walnego Zgromadzenia,
- zmiany Statutu Spółki,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału akcyjnego,
- określenie dnia, w którym Akcjonariusze nabywają prawo do dywidendy i dnia, w którym dywidenda będzie wypłacana,
- wybór lub odwołanie członków Rady Nadzorczej,
- podejmowanie uchwał w sprawie emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- utworzenie i rozwiązanie funduszy specjalnych Spółki,
- ustalenie zasad wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej.

Nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości. Czynności te należą do kompetencji Zarządu.

Akcjonariuszom Spółki Pragma Inkaso S.A. przysługują następujące prawa związane z akcjami:

9.6.1. Z zakresu uprawnień majątkowych (udziałowych):

- prawo do udziału w zysku spółki (prawo do dywidendy) - poprzez podział zysku w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Statut Emitenta przewiduje jednak możliwość przeznaczenia zysku netto Spółki w szczególności na kapitał zapasowy, kapitały rezerwowe, dywidendę dla akcjonariuszy oraz inne cele określone przez Walne Zgromadzenie. Statut nie przewiduje natomiast żadnego uprzywilejowania akcji w zakresie dywidendy, jak również zasad wypłaty dywidendy odmiennych od wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów,
- prawo pierwszeństwa w objęciu nowych akcji (prawo poboru) - każdy z dotychczasowych akcjonariuszy ma prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji w trybie subskrypcji zamkniętej w stosunku do liczby posiadanych akcji, pod warunkiem że nie zostanie ono wyłączone w drodze uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie większością 4/5 głosów,



- prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji (prawo do kwoty likwidacyjnej) – podział między akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Majątek ten dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

9.6.2. Z zakresu uprawnień organizacyjnych (prawa korporacyjne):

- prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia - Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia,
- prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz umieszczania spraw w porządku obrad – przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego poprzez złożenie żądania do zarządu na piśmie lub w postaci elektronicznej,
- prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy – przysługuje akcjonariuszom uprawnionym z akcji imiennych (serii A), zastawnikom i użytkownikom, którym przysługuje prawo głosu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusze posiadający akcje zdematerializowane mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu jeżeli zażądają od podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z art. 406(3) §2 Ksh żądanie należy złożyć w okresie od dnia ukazania się niniejszego ogłoszenia o zwołaniu zgromadzenia do pierwszego dnia powszedniego po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (rekord date), Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad,
- prawo do wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy – akcjonariusze mogą wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników, dla których zostanie ustanowione pełnomocnictwo na piśmie oraz w formie elektronicznej zgodnie z obowiązującymi przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutu oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia,



- prawo do przeglądania dokumentów - akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał, mogą też żądać przesłania im listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana,
- prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy – przysługuje akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu (wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej), bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz akcjonariuszowi, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad,
- prawo do żądania informacji dotyczących Spółki – w toku obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. W uzasadnionych przypadkach Zarząd udziela informacji na piśmie nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia walnego zgromadzenia. Zarząd udziela akcjonariuszowi informacji także dotyczących Spółki poza walnym zgromadzeniem. Jednakże Zarząd może odmówić udzielenia informacji w przypadku, gdy mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa lub narazić członka zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej,
- prawo do żądania ustanowienia rewidenta do spraw szczególnych – na wniosek akcjonariusz lub akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć decyzję w sprawie zbadania przez biegłego na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw. W tym celu akcjonariusze mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia,
- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami – na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wyboru rady nadzorczej dokonuje się na najbliższym walnym zgromadzeniu w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy Statut przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej,



- prawo do wytoczenia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce – każdy akcjonariusz lub osoba, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę,
- prawo żądania informacji, czy inny akcjonariusz pozostaje w stosunku dominacji lub zależności wobec innej spółki handlowej – akcjonariusz może żądać, aby spółka handlowa, która jest współnikiem albo akcjonariuszem w tej spółce, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej współnikiem albo akcjonariuszem w tej samej spółce kapitałowej. Uprawniony może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów [albo liczby udziałów lub głosów, jakie spółka handlowa posiada w spółce kapitałowej, o której mowa w zdaniu pierwszym, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

10. Władze

10.1. Zarząd

Na dzień 31.12.2018 Zarząd Pragma Inkaso S.A. wyglądał następująco:

Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu
Jacek Obrocki	Członek Zarządu
Prot Zastawniak	Członek Zarządu

Zgodnie z Statutem Spółki oraz Regulaminem Zarządu 1. Zarząd składa się z jednego do pięciu członków wybieranych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. W przypadku, gdy Zarząd jest wieloosobowy Rada Nadzorcza wybiera w pierwszej kolejności Prezesa Zarządu, a następnie na jego wniosek pozostałych członków Zarządu. Kadencja Zarządu trwa pięć lat i jest kadencją wspólną. Zarówno cały Zarząd, jak i jego poszczególni członkowie mogą zostać odwołani przed upływem kadencji. W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnieni są łącznie dwaj członkowie Zarządu albo członek Zarządu łącznie z prokurentem. Prokurę ustanawia Zarząd w drodze uchwały podjętej przez wszystkich Członków Zarządu. Pracą Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Każdy członek Zarządu może bez uprzedniej zgody Zarządu prowadzić sprawy nie przekraczające zakresu przydzielonych mu kompetencji, przy zachowaniu postanowień przepisów prawa, Statutu Spółki, uchwał i regulaminów organów Spółki. Każdy członek Zarządu może bez przedniej uchwały Zarządu dokonać, w zakresie prowadzenia spraw Spółki, czynności nagłej, której zaniechanie mogłoby przynieść Spółce niepowetowane straty. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy



związane z prowadzeniem spraw Spółki, z wyjątkiem spraw zastrzeżonych przez obowiązujące przepisy i statut Spółki do właściwości Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Zarząd nie ma prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji, te decyzje pozostają w kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki.

Zasady działania Zarządu

Zarząd składa się z jednego do pięciu członków wybieranych i odwołanych przez Radę Nadzorczą. W skład Zarządu wchodzi Prezes Zarządu i dwóch Wiceprezesów Zarządu. Pracą Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Uchwały Zarządu podejmowane są na posiedzeniach. Jednomyślną uchwałę Zarządu wymaga ustanowienie prokury. Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes, który przewodniczy obradom. W razie czasowej nieobecności Prezesa posiedzenia zwołuje i przewodniczy ich obradom wyznaczony przez Prezesa Zarządu Członek Zarządu. Prezes Zarządu ma obowiązek zwołać posiedzenie Zarządu na wniosek Rady Nadzorczej lub Członka Zarządu w ciągu 14 dni od daty otrzymania wniosku.

Posiedzenia Zarządu zwołuje się za pomocą poczty elektronicznej, faksu lub telefonicznie. Członkowie Zarządu powinni zostać powiadomieni o planowanym posiedzeniu nie później niż dwa dni przed jego terminem. W zawiadomieniu o posiedzeniu Prezes Zarządu określa datę, godzinę i miejsce posiedzenia oraz planowany porządek obrad. Posiedzenie Zarządu jest ważne mimo braku uprzedniego formalnego zawiadomienia, jeśli wzięli w nim udział wszyscy Członkowie Zarządu i wyrazili zgodę na proponowany porządek obrad. Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki.

Zarząd podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów. W przypadku równej ilości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Dla ważności uchwał Zarządu niezbędne jest zaproszenie i obecność na posiedzeniu wszystkich Członków Zarządu. Członek Zarządu może uczestniczyć w posiedzeniu Zarządu i głosować za pomocą telefonu, jeżeli nie może być obecny na posiedzeniu. Pod rygorem nieważności uchwała Zarządu podjęta w trybie głosowania telefonicznego powinna być sporządzona na piśmie i podpisana przez wszystkich Członków Zarządu, najpóźniej w terminie 7 dni od daty takiego głosowania.

Głosowanie nad uchwałami Zarządu jest jawne. W sprawach pilnych, wymagających podjęcia decyzji kolegialnie, podjęcie uchwały może nastąpić w drodze podpisania projektu uchwały kolejno przez poszczególnych Członków Zarządu (tryb obiegowy). W posiedzeniu Zarządu mogą brać udział z głosem doradczym osoby zaproszone przez Prezesa Zarządu.

Z przebiegu posiedzenia sporządza się protokół, który podpisują wszyscy uczestniczący w posiedzeniu Członkowie Zarządu. Uchwały Zarządu są protokołowane zgodnie



z postanowieniami art. 376 Kodeksu spółek handlowych. Protokoły są przechowywane w siedzibie Spółki.

10.2.Rada Nadzorcza

Na dzień 31.12.2018 r. roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

Rafał Witek	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Anna Kędzierska	Członek Rady Nadzorczej
Marek Mańka	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Lalik	Członek Rady Nadzorczej
Marcin Nowak	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Borowski	Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Zgoła	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 12 kwietnia 2019 r. akcjonariusz Dom Maklerski BDM S.A. korzystając ze swoich statutowych indywidualnych uprawnień złożył oświadczenie o odwołaniu delegowanych przez siebie do Rady Nadzorczej Panów Tomasza Lalika i Marcina Nowaka a w to miejsce powołał Panów Jacka Sewerę i Jakuba Placucha.

Opis zasad dotyczących powołania i odwołania osób nadzorujących oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 członków, powoływanych na okres wspólnej kadencji trwającej pięć lat. Rada Nadzorcza powoływana i odwoływana jest przez Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza wybiera spośród swoich Członków zwykłą większością głosów Przewodniczącego. Przewodniczący oraz Wiceprzewodniczący mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą z pełnionych funkcji w każdym czasie, zwykłą większością głosów.

Zasady działania Rady Nadzorczej

Przewodniczący Rady Nadzorczej jest odpowiedzialny za:

- wykonywanie zadań związanych z wypełnianiem funkcji przez Radę Nadzorczą Spółki,
- utrzymywanie kontaktów z Zarządem Spółki,
- reprezentowanie Rady Nadzorczej w stosunkach z osobami trzecimi.

Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny być zwoływane przynajmniej raz na kwartał. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy bądź na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub Członka Rady Nadzorczej, wskazujący proponowany porządek obrad. Posiedzenie należy zwołać w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania takiego wniosku, a jeżeli posiedzenie nie zostanie zwołane w tym terminie,



wnioskodawca może je zwołać samodzielnie. Zawiadomienie o posiedzeniu Rady Nadzorczej powinno określać datę, godzinę, miejsce i porządek obrad posiedzenia. Zawiadomienie powinno zostać doręczone pocztą, faksem, pocztą kurierską lub w inny sposób każdemu Członkowi Rady Nadzorczej, nie później niż 7 dni przed datą posiedzenia. Zarząd Spółki przygotowuje wszelkie materiały dotyczące spraw będących przedmiotem posiedzenia Rady Nadzorczej oraz dostarcza takie materiały wszystkim członkom Rady Nadzorczej co najmniej 7 dni przed datą posiedzenia.

Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich Członków Rady Nadzorczej oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy Członków Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały jedynie w sprawach wskazanych w zawiadomieniu o zwołaniu, chyba że na posiedzeniu obecni są wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej i wyrażą zgodę na włączenie innych spraw do porządku obrad i na głosowanie w takich sprawach, a także gdy podjęcie określonych działań jest konieczne dla uchronienia Spółki przed szkodą, jak również w przypadku uchwały, której przedmiotem jest ocena, czy istnieje konflikt interesów między Członkiem Rady Nadzorczej a Spółką.

Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów oddanych przy obecności co najmniej połowy Członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów „za” oraz „przeciw” w podjęciu uchwały Przewodniczący Rady Nadzorczej będzie miał głos rozstrzygający. Członek Rady Nadzorczej może oddać głos pisemnie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej lub za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą może nastąpić przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w szczególności za pośrednictwem telefonu lub Internetu, jeśli wszyscy Członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Uchwały podjęte na tak odbytym posiedzeniu będą ważne pod warunkiem podpisania protokołu przez każdego Członka Rady Nadzorczej, który brał w nim udział. W takim wypadku przyjmuje się, że miejscem odbycia posiedzenia i sporządzenia protokołu jest miejsce pobytu Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Za datę uchwały uważa się datę złożenia podpisu przez Przewodniczącego. Uchwały Rady Nadzorczej powinny zostać podpisane przez wszystkich Członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się w przypadku podejmowania uchwał w sprawach personalnych oraz na żądanie co najmniej jednego Członka Rady Nadzorczej.

Przewodniczący Rady Nadzorczej ustala tryb głosowania zapewniający tajność oddanych głosów. Członkowie Zarządu oraz prokurenci Spółki mogą brać udział w posiedzeniu Rady Nadzorczej z głosem doradczym, chyba że Rada Nadzorcza postanowi inaczej.



Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- dokonywanie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badań sprawozdań finansowych Spółki, przy czym biegły ten powinien być zmieniany nie rzadziej niż co 5 lat,
- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysków albo pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania z wyników tej oceny,
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz zawieszanie ich w czynnościach,
- delegowanie Członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu, który nie może sprawować swoich czynności,
- ustalenie zasad wynagrodzenia członków Zarządu, w tym również, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia, w postaci udziału w rocznym zysku przeznaczonym do podziału pomiędzy akcjonariuszy,
- zawieranie w imieniu Spółki, dokonywanie zmian i rozwiązywanie umów z członkami Zarządu przez swojego przedstawiciela wybranego w drodze uchwały Rady Nadzorczej,
- wyrażanie zgody na przystąpienie Spółki do innych Spółek,
- opiniowanie planów strategicznych opracowanych przez Zarząd,
- wyrażenie zgody na utworzenie lub likwidację oddziałów Spółki,
- wyrażenie zgody na nabycie przez Spółkę składników majątku trwałego o wartości przekraczającej połowę wartości kapitału zakładowego.

W ramach Rady Nadzorczej ukonstytuował się Komitet Audytu

W 2018 r. ustawowe kryteria niezależności członków Komitetu Audytu spełniali: Tomasz Lalik, Zbigniew Zgoła oraz Ireneusz Rymaszewski (do dnia 29 czerwca 2018 r. – tj. do momentu wygaśnięcia mandatu), a od momentu powołania w skład komitetu, tj. od 4 lipca 2018 r. – kryteria niezależności spełnia Grzegorz Borowski.

Zbigniew Zgoła posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, ponieważ jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Katowicach,



gdzie w 2000 r. ukończył studia o specjalizacji rachunkowość. Ponadto w latach 2001 – 2002 studiował podyplomowo na Wyższej Szkole Finansów i Zarządzania w Warszawie, gdzie uzyskał tytuł Master of Business Administration. Posiada uprawnienia biegłego rewidenta (wpis nr 11217) oraz uzyskał świadectwo kwalifikacyjne Ministra Finansów zezwalające na usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych. Zbigniew Zgoła rozpoczął pracować w OPA-CARBO sp. z o.o. w Bytomiu gdzie był m.in. w latach 1997 – 2000 specjalistą ds. księgowych, w latach 2000 – 2003 zastępcą głównego księgowego, w latach 2004 – 2010 głównym księgowym. Ponadto w latach 2004 – 2007 był aplikantem w HLB Frąckowiak i Wspólnicy, a w latach 2003 – 2004 był głównym księgowym w P.R.U.H. REM-POW sp. z o.o. w Bytomiu. Od 2008 r. jest zatrudniony w HLB M2 Sp. z o.o. Tax & Audit Sp.k. oraz w HLB M2 Sp. z o.o. Audit PIE Sp.k., gdzie zajmuje się badaniem i przeglądem sprawozdań finansowych w tym spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, a także wykonuje inne usługi biegłego rewidenta. Ponadto od 2010 r. jest Prezesem Zarządu OFC sp. z o.o. w Bytomiu, zajmującej się usługowym prowadzeniem ksiąg rachunkowych, spraw kadrowo-płacowych, wykonywaniem analiz, biznesplanów, planów naprawczych, doradztwem finansowo-księgowym.

Komitet Audytu odbył w 2018 r. cztery posiedzenia.

Firma audytorska badająca sprawozdania finansowe Emitenta nie świadczyła na jego rzecz innych usług.

Główne założenia polityki wyboru firmy audytorskiej.

Rada Nadzorcza na etapie dokonywania wyboru, a Komitet Audytu na etapie przygotowania rekomendacji, kierują się następującymi wytycznymi dotyczącymi podmiotu uprawnionego do badania:

- spełnianiem warunku bezstronności i niezależności firmy audytorskiej od Spółki;
- dotychczasowym doświadczeniem w badaniu sprawozdań jednostek zainteresowania publicznego;
- dotychczasowym doświadczeniem firmy audytorskiej w badaniu sprawozdań jednostek o podobnym profilu działalności;
- możliwością zapewnienia świadczenia usług w zakresie wymaganym przez Spółkę;
- kwalifikacjami zawodowymi i doświadczeniem osób bezpośrednio zaangażowanych w prowadzone badanie;
- zaproponowaną ceną;



- dostępnością wykwalifikowanych specjalistów z zakresu zagadnień specyficznych, charakterystycznych dla sprawozdawczości finansowej Spółki;
- możliwością przeprowadzenia i zakończenia badania w terminach określonych przez Spółkę;
- reputacją firmy audytorskiej.

Zarząd nie może sugerować wprowadzenie jakichkolwiek klauzul umownych, które nakazywałyby Radzie Nadzorczej wybór podmiotu uprawnionego do badania spośród określonej kategorii lub wykazu podmiotów uprawnionych do badania. Klauzule takie są nieważne z mocy prawa.

Rada Nadzorcza na etapie dokonywania wyboru, a Komitet Audytu na etapie przygotowania rekomendacji, przestrzegają minimalnych i maksymalnych okresów współpracy z podmiotem uprawnionym do badania oraz obowiązkowej rotacji kluczowego biegłego rewidenta, w szczególności:

- pierwsza umowa z podmiotem uprawnionym do badania zawierana jest na okres nie krótszy niż 2 lata, z możliwością jej przedłużenia na kolejne co najmniej dwuletnie okresy;
- maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych, przeprowadzanych przez tę samą firmę audytorską lub firmę audytorską powiązaną z tą firmą audytorską lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej, do której należą te firmy audytorskie, nie może przekraczać 5 lat;
- po upływie maksymalnego okresu współpracy podmiot uprawniony do badania, ani żaden z członków jego sieci, nie może podjąć badania ustawowego sprawozdań finansowych Spółki w okresie kolejnych 4 lat;
- kluczowy biegły rewident nie może przeprowadzać badania ustawowego w Spółce, w okresie dłuższym niż 5 lat, może on ponownie przeprowadzić badanie ustawowe po upływie 3 lat od zakończenia ostatniego badania ustawowego.

Monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej są dokonywane na każdym etapie procedury wyboru firmy audytorskiej, a także przez cały czas współpracy.

Rekomendacja Komitetu Audytu co do wyboru firmy audytorskiej spełniała warunki wymagane przez ustawę o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z 11 maja 2017 r.



11. Pozostałe informacje

11.1. Zatrudnienie

Informacje o zatrudnieniu znajdują się w nocie nr 32

11.2. Informacja o działaniach mających na celu wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań i technologii

W 2018 roku Spółka nie podejmowała działań mających na celu wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań i technologii.

11.3. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

W 2018 roku Spółka nie podejmowała zagadnień dotyczących środowiska naturalnego.

11.4. Informacja o postępowaniach

Spółka prowadzi szereg postępowań sądowych dotyczących wierzytelności wchodzących w skład posiadanego portfela aktywów.

Istotnym jest postępowanie z powództwa spółki mającej siedzibę w województwie śląskim (dalej Powód) o zapłatę przez Pragma Inkaso S.A. kwoty 3.124.388,14 zł, tytułem naprawienia szkody wyrządzonej wszczętym przez Pragma Inkaso postępowaniem zabezpieczającym w postępowaniu o zapłatę, które zakończyło się pierwotnie prawomocnym wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Katowicach zasądzającym wierzytelność Pragma Inkaso, który to wyrok następnie został uchylony po rozpoznaniu sprawy w postępowaniu kasacyjnym przez Sąd Najwyższy i zwróceniu sprawy do ponownego rozpoznania sądowi apelacyjnemu. Emitent ocenia roszczenia powoda jako całkowicie bezzasadne. Powód był dłużnikiem Pragma Inkaso z transakcji zakupu wierzytelności. Przed wypłatą środków zbywcy wierzytelności Powód złożył Pragma Inkaso S.A. pisemne oświadczenie o uznaniu wierzytelności, otrzymaniu towarów i braku zastrzeżeń. Po terminie płatności wycofał się z oświadczenia twierdząc, że towaru nie otrzymał lecz w porozumieniu ze zbywcą potwierdził nieprawdę aby zbywca otrzymał od Pragma Inkaso zapłatę za wierzytelność i za to nabył towar, który mu następnie dostarczy. Pragma Inkaso dochodząc zapłaty od Powoda uzyskała nakaz zapłaty i zgodnie ze stosownymi przepisami kodeksu postępowania cywilnego prowadziła postępowanie egzekucyjne w celu zabezpieczenia. Powód żądał jego zawieszenia, jednakże sądy egzekucyjne oddalały wnioski, uznając je za bezzasadne. Powód kwestionował w toku procesu roszczenie, jednak zarówno Sąd Okręgowy w Gliwicach, jak również Sąd Apelacyjny w Katowicach uznał roszczenia Pragma



Inkaso za w pełni zasadne. W wyniku skargi kasacyjnej złożonej przez Powoda Sąd Najwyższy zwrócił sprawę do ponownego rozpoznania, a Sąd Apelacyjny po ponownym rozpoznaniu sprawy orzekł na korzyść Powoda. Wierzytelność wobec Powoda została przez Spółkę w całości objęta odpisem aktualizującym. Przedmiotem obecnego postępowania jest żądanie naprawienia rzekomej szkody powstałej w majątku Powoda związane z prowadzonym przez Pragma Inkaso S.A. postępowaniem zabezpieczającym, a następnie egzekucyjnym. Powód formułując szereg żądań w ocenie Emitenta nie udowodnił przesłanek odpowiedzialności odszkodowawczej Pragma Inkaso: wysokości szkody, jak również związku przyczynowo – skutkowego pomiędzy potencjalną szkodą, a działaniami podjętymi przez Emitenta w pełni zgodnymi z przepisami obowiązującego prawa. Nadto w ocenie Spółki, nawet w przypadku wykazania powstania szkody i odpowiedzialności z jej powstanie po stronie Pragma Inkaso odpowiedzialność Spółki winno wyłączyć lub istotnie ograniczyć zastosowanie przepisu 362 kc, w związku z oczywistym przyczynieniem się powoda do powstania szkody.

W sprawie Sąd I Instancji wydał wyrok oddalający powództwo w całości, powód wniósł od niego apelację. Prezes powodowej spółki w związku z opisanymi powyżej okolicznościami został skazany prawomocnym wyrokiem karnym za przestępstwa fałszowania dokumentów oraz pomocnictwa w oszustwie gospodarczym.

11.5. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018 dokonała firma Pro Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu wpisana na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR, pod numerem ewidencyjnym 3931.

Wynagrodzenie za przeprowadzone badanie zostało przedstawione w nocie 31 Sprawozdania Finansowego.

11.6. Podstawa publikacji oraz zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

Począwszy od 1 stycznia 2008 roku Pragma Inkaso S.A., zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pragma Inkaso S.A. z dnia 17 grudnia 2008 roku (podjętej na podstawie art. 45 ust. 1a, 1c Ustawy o rachunkowości) sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Komisję Europejską. Sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku, a dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku.



Spółka zastosowała w niniejszym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”) obowiązujące na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku, wyniki jej działalności od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku oraz przepływy pieniężne za okres od

1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku oraz okres porównywalny. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zarząd nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

11.7. Informacje wymagane Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim

11.7.1. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

Umowy takie wg wiedzy Emitenta nie były zawierane.

11.7.2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Informacja została przedstawiona w notach nr 1, 2, 3, 4, 6 i 8.



11.7.3. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

Informacja o zaciągniętych pożyczkach i kredytach została przedstawiona w notcie nr 13. Nie nastąpiło wypowiedzenie umów kredytów i pożyczek.

11.7.4. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim emitenta

Informacja o udzielonych i otrzymanych gwarancjach i poręczeniach została przedstawiona w notcie nr 25.

11.7.5. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

Środki z emisji wykorzystane zostały w całości do celów związanych z bieżącą działalnością operacyjną.

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

Spółka nie planuje inwestycji kapitałowych i innych istotnych.

11.7.7. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

2018 roku takie zmiany nie nastąpiły.

11.7.8. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Umowy takie nie były zawarte.



11.7.9. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących emitenta

w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, znaczący inwestor, wspólnik jednostki współzależnej lub odpowiednio jednostka będąca stroną wspólnego ustalenia umownego - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym

Wynagrodzenia otrzymane przez osoby zarządzające i nadzorujące zostały przedstawione w nocie nr 30.

11.7.10. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy

11.7.11. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy

11.7.12. Informacje o dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa

W dniu 5 lipca 2018 r. roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za rok 2018, którym została spółka Pro Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, wpisana na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,



pod numerem ewidencyjnym 3931. Umowa dotycząca badania została zawarta w dniu 5 lipca 2018 r na okres 2 lat.

Emitent nie korzystał z usług firmy audytorskiej w zakresie innym niż badanie i przegląd sprawozdania finansowego.

11.7.13. Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach

Nie dotyczy

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu
Jacek Obrocki	Członek Zarządu
Prot Zastawniak	Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 30 kwietnia 2019 rok



Oświadczenia Zarządu Pragma Inkaso S.A.

Oświadczenia Zarządu w sprawie rzetelności

Wedle naszej najlepszej wiedzy, wybrane informacje finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę. Przedstawione roczne sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu
Jacek Obrocki	Członek Zarządu
Prot Zastawniak	Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 30 kwietnia 2019 rok

Oświadczenie Zarządu w sprawie firmy audytorskiej uprawnionej do badania sprawozdania finansowego

Oświadczamy, że firma audytorska uprawniona do badania sprawozdania finansowego, dokonująca badania rocznego sprawozdania finansowego, została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz że firma audytorska oraz członkowie zespołu, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Spółka i firma audytorska przestrzegają obowiązujących przepisów związanych z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji. Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu
Jacek Obrocki	Członek Zarządu
Prot Zastawniak	Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 30 kwietnia 2019 rok



NPL.PRAGMA.PL

PRAGMA INKASO S.A.

ul. Czarnohucka 3, 42-600 Tarnowskie Góry
tel.: +48 32 45 00 100, fax.: +48 32 45 00 199

inkaso@pragma.pl

KRS: 00000294983 NIP: 645 22 74 302 REGON: 277810566

Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego
Rejestru Sądowego

Wysokość kapitału zakładowego: 3.680.000 zł opłacony w całości