



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



Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze

2018 był ważnym rokiem dla Grupy Pragma Inkaso. Wprawdzie wynik netto był niezadowolający ale w trakcie roku pojawiło się wiele pozytywów, które będą owocować wzrostem wyniku w krótkim (już w pierwszym kwartale 2019 r.-efekt sprzedaży LeaseLink) i średnim terminie.

Poniżej przedstawiamy najważniejsze z nich skupiając się na obszarze finansowania MSP (działalność Pragma Faktoring i jej spółki zależnej LeaseLink), który jest obecnie dominującym dla Grupy i jego rola będzie rosła.

W Pragma Faktoring:

Zgodnie z nową Strategią skoncentrowaliśmy działalność na rozwoju projektu PragmaGO: stale rozwijamy produkty onlinowe Spółki koncentrując się na ich intuicyjności i atrakcyjności dla Klientów, budujemy narzędzia IT, rozwijamy kanały dystrybucji i nieustannie pracujemy nad optymalizowaniem naszych procesów ryzyka i operacji. PragmaGO jest kluczowym obszarem dla Spółki, wypracowane tu rozwiązania adaptowane są na inne obszary i śmiało można stwierdzić, że powoli cała Pragma Faktoring staje się PragmaGO.

Zgodnie ze Strategią w obszarze portfela klasycznego postawiliśmy na zmniejszenie koncentracji, rezygnację z transakcji niskomargowych oraz podwyższenie bezpieczeństwa portfela. W efekcie w trakcie 2018 r. doszło do znacznego zmniejszenia skali działalności w tym obszarze, a proces ten przyspieszył w związku z dużymi potrzebami kapitałowymi PragmaGO i LeaseLink.

Ważnym dla rozwoju Spółki była dokonana w drugim kwartale 2018 r. zmiana modelu zarządzania, zmniejszenie składu zarządu i znaczna decentralizacja decyzyjności w aspektach operacyjnych. Wdrożyliśmy w ten sposób dla całej Spółki model, który dobrze sprawdził się w prowadzonym pierwotnie poza głównymi strukturami projekcie PragmaGO.



Najważniejszym procesem jaki prowadziliśmy w 2018 r. była sprzedaż LeaseLink. Proces ten zakończył się dużym sukcesem. W marcu 2019 r. spółka została zakupiona przez MLeasing z grupy MBank S.A. za kwotę 32 mln zł, a cała wartość transakcji (wraz z refinansowaniem długu spółki do Pragma Faktoring) wynosiła 102 mln zł. Transakcja ta pozwoliła nam odnotować znaczący zysk przy bardzo wysokiej stopie zwrotu z inwestycji, a nadto spowodowała znacznie oddłużenie netto Spółki, co stwarza kapitalne możliwości rozwoju skali dla PragmaGO. Mamy też dużo satysfakcji – przed trzema laty uwierzyliśmy w model biznesowy wówczas raczkującego projektu, daliśmy mu przez ten okres duże wsparcie i w efekcie LeaseLink odniósł niekwestionowany rynkowy sukces uwieńczony inwestycją wyróżniającego się innowacyjnością banku. Jesteśmy pełni wiary w to, że podobny sukces rynkowy będzie udziałem PragmaGO.

Sytuacja finansowa Pragma Faktoring jest bardzo dobra. Aktywa Spółki charakteryzują się wysoką płynnością i szybką rotacją gotówkową. Jak pokazały doświadczenia 2018 r. bardzo szybko można je spieniężyć i wygenerować w ten sposób znaczne kwoty gotówki (portfel klasyczny zmniejszył się w ciągu roku o ok 40 mln zł). Zadłużenie Spółki jest bardzo niskie i obecnie (po transakcji sprzedaży LeaseLink) wynosi na poziomie netto (po pomniejszeniu o posiadaną gotówkę) poniżej 100 % kapitałów własnych. Ważnym w kontekście rozwoju skali działalności bez barier finansowych jest rozpoczęty w 2018 r. projekt realizowania usług serwiserskich w zakresie faktoringu na rzecz inwestora finansowego.

Wpływ na niski poziom wyniku netto w 2018 r. miały m.in. zmniejszenie poziomu portfela klasycznego i spadek przychodów tu generowanych przy jednoczesnym utrzymaniu poziomu długu finansowego (środki były kierowane do LeaseLink) oraz zwiększony poziom odpisów w obszarze portfela klasycznego (w związku ze zdecydowaną poprawą jakości portfela w drugim półroczu zakładamy, że szkodowość w kolejnych okresach spadnie). Nie sposób jednak tego wyniku oceniać bez uwzględnienia zaistniałych już w 2019 r. efektów ekonomicznych transakcji sprzedaży LeaseLink, a także w oderwaniu od korzystnych zmian w modelu biznesowym Spółki jakie zaszły w 2018 r. oraz długoterminowych szans, jakie to stwarza dla Pragma Faktoring i jej akcjonariuszy.



W Pragma Inkaso:

Wygenerowane przychody były niskie i mimo planowanego obniżenia kosztów operacyjnych i finansowych, Spółka odnotowała istotną stratę netto. Co jednak ważne, zakładamy, że 2019 r. będzie w tym zakresie lepszy, czego pierwsze symptomy widzimy już w pierwszym kwartale 2019 r. Ważny w działalności Pragma Inkaso w 2018 r. był skutecznie prowadzony proces spieniężania aktywów trwałych i zmniejszania zadłużenia finansowego.

Będąc przekonani, że kolejny rok upłynie już nie tylko pod znakiem budowy wartości Pragma Faktoring i całej Grupy, ale i przyniesie istotny wzrost wypracowanych wyników, pozostajemy 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku.....	6
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	27
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku	29
Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku	37
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku	69
Oświadczenia Zarządu Pragma Inkaso S.A.	97



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

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej i Jednostce Dominującej

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 roku.

W skład na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO S.A (dalej również Grupy) wchodzi:

PRAGMA INKASO S.A jako Jednostka Dominująca

- **Pragma Faktoring S.A.** z siedzibą w Katowicach jako jednostka zależna.

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 31 grudnia 2018 roku 2.233.848 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każdy, z tego 703.324 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, na jedną akcję przypadają dwa głosy, co stanowi 81,17 % wszystkich akcji w Pragma Faktoring S.A. oraz 85,00 % ogólnej liczby głosów.

Pragma Faktoring S.A. posiadała udziały jako Jednostka Dominująca w LeaseLink Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie .

Objęcie kontroli nad LeaseLink nastąpiło od 1 stycznia 2017 roku i wynikało z zarejestrowania objęcia nowych udziałów dających pakiet kontrolny nad spółką w dniu 11 stycznia 2017 roku. Połączenie było realizowane etapami i pierwszy pakiet udziałów został nabyty w kwietniu 2016 roku i dawał 50% udziałów LeaseLink, emisja i zarejestrowanie drugiego i trzeciego pakietu udziałów w LeaseLink dało 71,51 % udziałów w LeaseLink i kontrolę nad Spółką.

Wartość firmy z nabycia udziałów w LeaseLinku – została przedstawiona w nocie numer 3.

Pragma Faktoring S.A. posiadała na dzień 31 grudnia 2018 roku 251 udziałów o wartości nominalnej 600 zł każdy, co stanowi 71,51% udziałów w LeaseLink Sp. z o.o.



W dniu 8 marca 2019 r Pragma Factoring S.A. sprzedała wszystkie udziały w LeaseLink Sp. z o.o. spółce niepowiązanej.

- Pragma Adwokaci Bukowska Celary Feder spółka komandytowa z siedzibą w Katowicach jako jednostka zależna

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 31 grudnia 2018 roku 85 % udziału w zysku Spółki.

- Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny (dalej również Pragma 1 FIZ) jako jednostka zależna

Na dzień 31.12.2018 roku Pragma Inkaso S.A. posiadała 176.776 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, co stanowiło 66,16% wszystkich certyfikatów.

2. Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

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

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

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

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
Zbigniew Zgoła	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Borowski	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 12 kwietnia 2019 r. odwołano ze składu Rady Nadzorczej Spółki Tomasza Lalika i Marcina Nowaka, oraz że powołano w skład Rady Nadzorczej Jacka Sewerę i Jakuba Placucha.



3. Oświadczenie o zgodności

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

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy 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. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych.

Walutą funkcjonalną Grupy Kapitałowej i walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

4. 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 i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.

4.1 Standardy zastosowane po raz pierwszy

Grupa 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. Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń i w związku z tym MSSF 9 w tym zakresie nie ma zastosowania.

Grupa 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 Grupę i opisanych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r.

Grupa 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 Grupa 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki.

4.2 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły 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 odroczony 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.

4.3 Wdrożenie pozostałych standardów i interpretacji

Według szacunków Spółki Dominującej, 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.

5. Polityka rachunkowości

5.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Do rzeczowego majątku trwałego zaliczamy aktywa, które:

- Grupa 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, a w uzasadnionych przypadkach metodą naturalną. 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.



5.2. 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 następnym.

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

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



5.3. Wartość firmy

Wszelka dodatnia różnica między ceną nabycia udziałów (przejęcia jednostki) a wartością przypisanych do nich wartości godziwych netto aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych, ustalonych na dzień przejęcia kontroli uznawana jest za wartość firmy, która wykazywana jest w sprawozdaniu skonsolidowanym jako wyodrębniony składnik aktywów niematerialnych.

Wartości firmy nie amortyzuje się. Co roku natomiast przeprowadza się test na utratę. Jeśli nastąpiła utrata wartości, dokonuje się odpisu aktualizującego, który przenosi się bezpośrednio w pozostałe koszty operacyjne.

5.4. Udziały w jednostkach zależnych

Nabyte udziały w jednostkach zależnych wycenia się w cenie nabycia .

Jeśli nastąpiła utrata wartości, dokonuje się odpisu aktualizującego, który przenosi się bezpośrednio w pozostałe koszty finansowe.

5.5. Udziały w jednostkach nad którymi Grupa nie sprawuje kontroli

Nabyte udziały w jednostkach, nad którymi Grupa nie sprawuje kontroli, wycenia się metoda praw własności, odnosząc skutki wyceny na przychody lub koszty finansowe.

5.6. 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:



- na mocy umowy leasingowej następuje przeniesienie na leasingobiorcę własności danego składnika przed końcem okresu leasingu;
- 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;
- okres leasingu stanowi większą część ekonomicznego okresu użytkowania składnika aktywów, nawet jeżeli tytuł prawny nie ulega przeniesieniu;
- wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych na dzień rozpoczęcia leasingu wynosi zasadniczo prawie tyle, ile wynosi łączna wartość godziwa przedmiotu leasingu;
- aktywa będące przedmiotem leasingu mają na tyle specjalistyczny charakter, że tylko leasingobiorca może z nich korzystać bez dokonywania większych modyfikacji;
- jeżeli leasingobiorca może wypowiedzieć umowę leasingową, straty leasingodawcy z tytułu tego wypowiedzenia ponosi leasingobiorca;
- 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);
- 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 ujmują 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 bezpośrednio 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.



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

5.6.1. Leasing finansowy u leasingodawcy

W przypadku leasingu finansowego leasingodawca prezentuje w sprawozdaniu finansowym należności z tytułu leasingu, ale już nie ujawnia samego przedmiotu leasingu. We wstępnej wycenie należności uwzględnia się koszty bezpośrednie, związane z zawarciem danej umowy leasingowej. Koszty te pomniejszają kwotę przychodów uznawanych w okresie leasingu.

Należność z tytułu leasingu wykazywana jest przez leasingodawcę w kwocie równej lokacie leasingowej netto, pomniejszanej o otrzymywane od korzystającego opłaty leasingowe. Natomiast część odsetkowa opłat pomniejsza niezrealizowane przychody finansowe.

Międzynarodowy Standard Rachunkowości 17 nakazuje rozliczać części odsetkowe systematycznie przez cały okres trwania umowy, z wykorzystaniem stałej okresowej stopy zwrotu na inwestycji leasingowej netto, dokonanej przez leasingodawcę.

5.6.2. Leasing operacyjny

Odmienne w stosunku do poprzedniego rodzaju leasingu zawarcie umowy leasingu operacyjnego obliguje leasingodawcę do prezentowania przedmiotu leasingu w bilansie. Wartość bilansowa przedmiotu leasingu stanowić będzie wartość wynikająca z umowy leasingu (tzw. wartość ofertowa).

Leasingodawca przy umowie leasingu operacyjnego amortyzuje przedmiot leasingu, a jej wielkość ujawnia w rachunku zysków i strat.

W tej samej części sprawozdania finansowego pokazuje uzyskane przychody z tytułu opłat leasingowych. Przychody te, co do zasady, są równomiernie rozliczane w okresie leasingu przy zastosowaniu metody liniowej, chyba że inna metoda lepiej odzwierciedla w czasie zmniejszanie się korzyści z tytułu oddanego w leasing przedmiotu.



5.7. Aktywa finansowe

Grupa Kapitałowa 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

Powyższa klasyfikacja zależy od dwóch kryteriów:

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

Grupa 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.

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

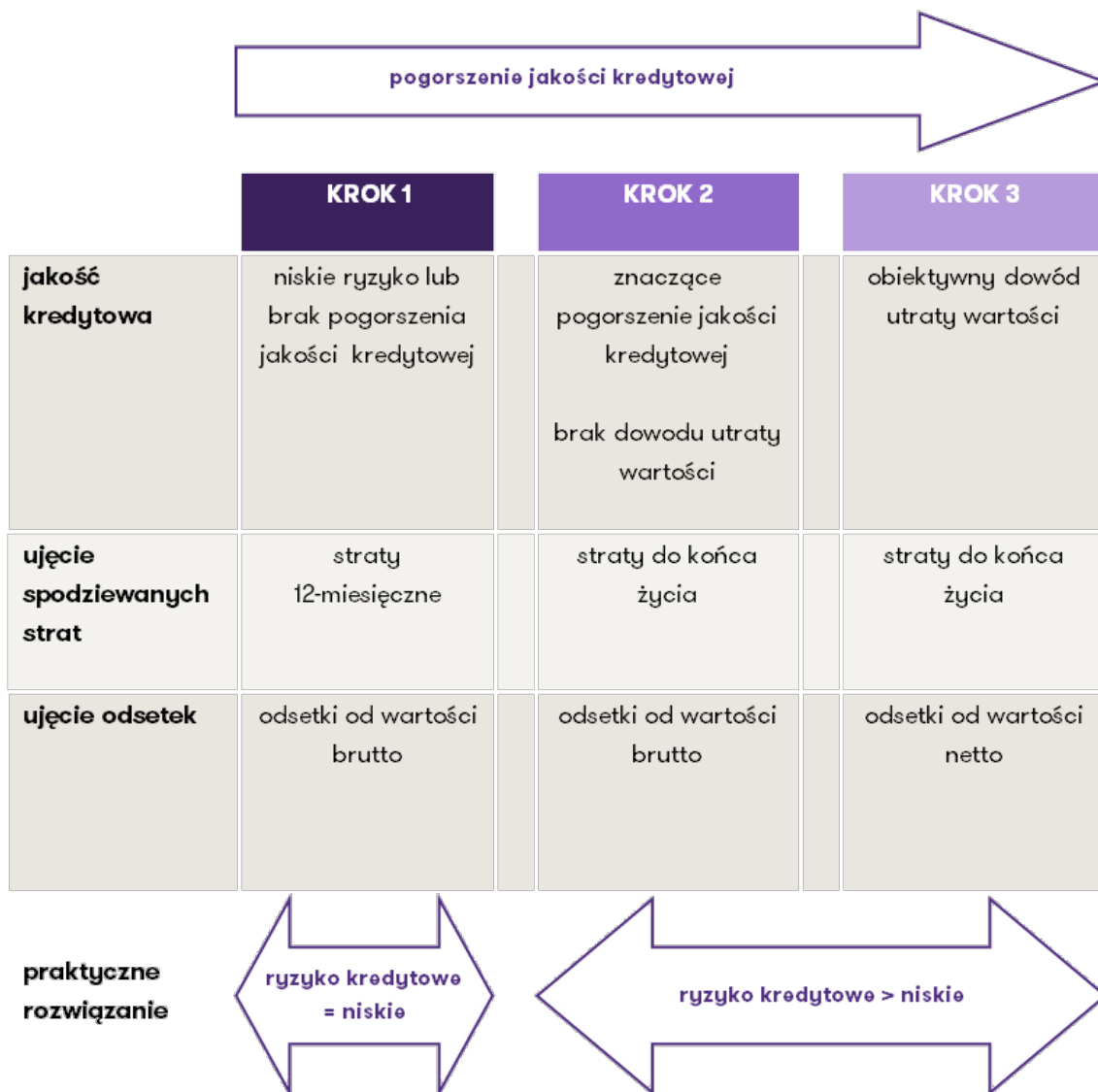


Nazwa instrumentu finansowego	Dotychczasowa klasyfikacja	Kategoria aktywów finansowych od 1 stycznia 2018 r.
Pożyczki	Pożyczki udzielone i należności własne	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Faktoring	Pożyczki udzielone i należności własne	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Obligacje	Aktywa finansowe 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

5.8. Utrata wartości

Na sprawozdanie finansowe Grupy 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.

Grupa 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 Grupie 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 Grupę zakłada ujmowanie spodziewanych strat z tytułu utraty wartości szacowanych w każdym przypadku dla całego okresu życia tych składników aktywów finansowych.



5.9. 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 nieznaczące 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.



5.10. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia obejmują aktywa, które decyzją Grupy zostały przeznaczone do sprzedaży. Grupa 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.

5.11. 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 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 odroczony, 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;
- kwoty otrzymane na przyszłą emisję akcji lub udziałów - prezentuje się, jeżeli ustalona jest liczba akcji oraz ich cena, a także gdy jednostka nie jest zobowiązana do zwrotu kwot otrzymanych na przyszłą emisję akcji lub udziałów.



5.12. Udziały niekontrolujące

Udziały niekontrolujące jest to ta część wyników finansowych netto jednostki zależnej, które przyporządkowane są do udziałów kapitałowych nie należących, bezpośrednio lub pośrednio przez inne jednostki zależne, do Jednostki Dominującej.

5.13. 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.

Grupa 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.

5.14. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, są częścią ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Oznacza to, że koszty finansowania zewnętrznego takiego składnika aktywów powiększają jego wartość bilansową. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

5.15. Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Grupa 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 Grupa stosuje uproszczenia, wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresie po początkowym ujęciu (w tym na dzień bilansowy) w kwocie wymagającej zapłaty.



5.16. Dotacje

Zgodnie z zapisami MSR 20 „Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej” dotacje również możemy podzielić na dotacje do aktywów i dotacje do przychodu. Dotacji – łącznie z niepieniężnymi dotacjami wykazywanymi w wartości godziwej – nie ujmuje się, dopóki nie istnieje wystarczająca pewność, że jednostka spełni warunki związane z przyznanym dofinansowaniem oraz otrzyma środki.

Metodą ujmowania dotacji w księgach rachunkowych jest metoda przychodowa, zgodnie z którą dotacje zalicza się do przychodu na przestrzeni jednego lub większej ilości okresów.

Dotacje do aktywów (wykazywane w wartości godziwej), prezentuje się w bilansie jako przychody przyszłych okresów, który są rozliczane i prezentowane jako przychód na przestrzeni użytkowania składnika aktywów, współmiernie od amortyzacji aktywów sfinansowanych dotacją.

Do momentu rozpoczęcia amortyzacji środków trwałych sfinansowanych z dotacji, środki pieniężne otrzymane w ramach dotacji pozostają na koncie środków trwałych w budowie.

W momencie rozpoczęcia amortyzacji środka trwałego następuje przeksięgowanie dotacji na konto środków trwałych.

5.17. Przychody

Przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku działalności gospodarczej Grupy, 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 z tytułu faktoringu
- przychody z leasingu
- przychody z tytułu odsetek od pożyczek
- przychody netto z tytułu obrotu wierzytelnościami
- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów,
- przychody ze świadczenia usług,



- przychody z tytułu odsetek od lokat, rachunków, tantiem i dywidend.

Przychodami nie są kwoty zbierane w imieniu osób trzecich np. z tytułu umowy upoważnienia inkasowego.

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 powstające w wyniku użytkowania aktywów innej jednostki gospodarczej przynoszących odsetki, tantiemy i dywidendy ujmuje się na zasadach ogólnych. Należy przy tym przestrzegać zasad, by:

- odsetki ujmować z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej,
- tantiemy ujmować memoriałowo, zgodnie z istotą stosowanej umowy,
- dywidendy ujmować w momencie ustalenia praw udziałowców do ich otrzymania.



5.18. 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 nieujętymi w księgach jako aktywa lub zobowiązania.

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

Dodatnie różnice przejściowe powodują powstanie kwot zwiększających podstawę opodatkowania w przyszłych okresach, gdy wartość bilansowa składnika aktywów zostanie zrealizowana lub składnika pasywów rozliczona. Dodatnie 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. Dodatnie różnice przejściowe mogą również powstawać w związku z pozycjami nieujętymi 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).

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 (w tym podatkowej grupy kapitałowej), 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.

5.19. Zysk na jedną akcję

Zysk na jeden udział jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przysługującego udziałowcom 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 jednostki Grupy Kapitałowej wyemitowały akcje, a nie zostały one zarejestrowane, są one uwzględniane przy obliczaniu skorygowanej średniej ważonej liczby akcji.



5.20.Segmenty operacyjne

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

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 SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO
	2018	2017	2018	2017
I. Przychody netto ogółem	44 504	41 795	10 430	7 784
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 341	12 799	2 189	2 917
III. Zysk (strata) brutto	(682)	5 116	(160)	1 045
IV. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(506)	3 294	(119)	776
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 251	(29 573)	527	(6 967)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 854	876	669	206
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 629)	26 980	(1 554)	6 356
VII. Przepływy pieniężne netto, razem	(1 525)	2 531	(357)	596
IX. Aktywa, razem	257 991	270 025	59 998	45 538
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	193 711	196 311	45 049	47 067
XI. Zobowiązania długoterminowe	125 098	124 778	29 092	29 916
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	68 613	71 533	15 957	17 273
XIII. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	45 019	55 321	10 469	13 264
XIV. Kapitał własny Grupy Kapitałowej	64 279	73 714	14 949	17 673
XVI. Kapitał zakładowy	3 680	3 680	856	887
XVI. Liczba akcji na koniec roku (w szt.)	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000
XVII. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	(0,14)	0,88	(0,03)	0,21
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,14)	0,88	(0,03)	0,21
XIX. Wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	12,23	15,03	2,84	3,60
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	12,23	15,03	2,84	3,60
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 SKONSOLIDOWANE 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 skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - **Aktywa**

Wyszczególnienie	Nota	31.12.2018	31.12.2017
AKTYWA TRWAŁE		89 389 260,64	72 479 690,47
Rzeczowe aktywa trwałe	1	2 922 539,74	2 660 461,69
Wartości niematerialne	2	8 984 899,27	5 540 029,65
Wartość firmy	3	8 541 791,65	8 541 791,65
Akcje i udziały wyceniane metoda praw własności		2 686,00	2 686,00
Akcje i udziały		-	-
Pozostałe aktywa długoterminowe		11 710 090,00	11 580 753,75
Leasing		33 015 884,68	16 615 344,56
Pożyczki		486 318,16	252 344,34
Inwestycje w nieruchomości	4	17 351 460,14	24 107 426,83
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	6 373 591,00	3 178 852,00
AKTYWA OBROTOWE		168 601 279,95	197 545 502,04
Należności z tytułu dostaw i usług	5	1 812 771,54	873 537,57
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5	-	39 142,00
Pozostałe aktywa obrotowe	5	7 919 345,28	9 604 235,08
Wierzytelności nabyte	6	32 027 132,86	50 787 358,86
Factoring	6	60 861 069,34	94 269 474,13
Pożyczki	6	21 875 663,49	17 672 229,11
Leasing		31 253 145,03	11 994 821,67
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	6 931 097,72	8 456 255,63
Rozliczenia międzyokresowe	8	5 921 054,69	3 848 447,99
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	9	-	-
Aktywa razem:		257 990 540,59	270 025 192,51



Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	Nota	31.12.2018	31.12.2017
KAPITAŁ WŁASNY		64 279 316,61	73 714 154,90
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		45 018 840,77	55 321 093,79
Kapitał podstawowy	10	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		29 878 456,15	27 430 635,26
Kapitał na wykup akcji własnych		7 360 000,00	7 360 000,00
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		49 949,27	49 949,27
Pozostałe kapitały rezerwowe		-	3 166 369,00
Niepodzielony wynik , w tym:		(21 550 073,45)	(11 966 368,54)
Zysk (strata) netto okresu		(505 701,74)	3 244 076,90
Udziały niedające kontroli	10	19 260 475,84	18 393 061,11
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		125 097 730,47	124 778 208,04
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	6 894 928,00	4 559 057,00
Rezerwy długoterminowe	11	1 062,26	4 430,46
Kredyty i pożyczki długoterminowe	12	18 986 671,36	19 287 907,77
Zobowiązania z tytułu obligacji	13	93 690 623,63	96 208 649,00
Inne zobowiązania finansowe	13	5 524 445,22	4 718 163,81
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		68 613 493,51	71 532 829,58
Kredyty i pożyczki	12	26 975 362,40	35 270 606,49
Zobowiązania z tytułu obligacji	13	20 509 700,89	6 638 013,21
Inne zobowiązania finansowe	13	707 888,68	709 085,79
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14	2 450 317,82	1 836 970,13
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	14	3 362,00	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	14	8 766 698,73	22 855 702,97
Rezerwy krótkoterminowe	11	831 232,58	486 950,88
Przychody przyszłych okresów	15	8 368 930,41	3 735 500,11
Pasywa razem:		257 990 540,59	270 025 192,52


Sprawozdanie skonsolidowane z zysków lub strat i całkowitych dochodów za okres

	Noty	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto		812 122,15	1 975 623,22
Przychody z zarządzania Funduszami		2 156 295,29	3 288 078,31
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto		295 029,04	770 084,70
Przychody z tytułu zakupu pakietów wierzytelności netto		1 488 152,35	4 822 298,40
Przychód z tytułu faktoringu netto		23 909 309,74	24 050 521,85
Przychody z tytułu pożyczek		2 462 166,55	2 517 293,45
Przychody z tytułu leasingu		11 954 332,06	3 269 598,70
Pozostałe przychody		1 426 242,80	1 101 744,93
Przychody ze sprzedaży netto ogółem		44 503 649,98	41 795 243,56
Koszty działalności operacyjnej	16	(29 748 812,96)	(26 417 937,47)
Amortyzacja		(1 418 158,46)	(918 975,58)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		(12 622 517,08)	(11 973 545,71)
Pozostałe koszty podstawowe		(15 708 137,42)	(13 525 416,18)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		14 754 837,02	15 377 306,09
Pozostałe przychody operacyjne	17	2 325 958,73	732 059,13
Pozostałe koszty operacyjne	18	(7 739 887,43)	(3 310 823,63)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		9 340 908,32	12 798 541,59
Przychody finansowe	19	1 046 137,17	819 388,73
Przychody z wyceny nabycia udziałów spółki zależnej		-	1 057 320,07
Koszty finansowe	20	(11 068 794,77)	(10 042 968,49)
Zyski / straty z tytułu sprzedaży jednostek zależnych		-	483 820,56
Udziały w zyskach (stratach) wspólnych przedsięwzięć*		-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		(681 749,28)	5 116 102,46
Podatek dochodowy	21	176 930,00	(1 291 034,00)
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		(504 819,28)	3 825 068,46
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		(504 819,28)	3 825 068,46
Inne całkowite dochody przypadające na udziały nie dające kontroli		-	-
Inne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		-	49 949,27
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		(504 819,28)	3 875 017,73
Udziały nie dające kontroli		882,46	580 991,56
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		(505 701,74)	3 294 026,17


Sprawozdanie skonsolidowane z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01.2018 - 31.12.2018	RPP za okres: 01.01.2017 - 31.12.2017
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	(681 749,28)	5 116 102,46
Korekty razem	2 932 372,68	(34 689 303,14)
Amortyzacja	1 418 158,46	918 975,58
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(193 466,58)	(133 754,57)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	9 826 795,46	8 267 872,96
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	11 832 535,20	1 901 692,91
Zmiana stanu aktywów finansowych z tytułu faktoringu i leasingu, zakupionych wierzytelności	4 677 232,11	(40 383 020,33)
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	(4 437 408,20)	(3 966 782,03)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(805 998,09)	(832 102,59)
Zmiana stanu rezerw	340 913,50	(44 056,04)
Zmiana stanu należności	745 655,83	(3 743 041,54)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(13 475 656,55)	1 489 131,91
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 560 823,60	1 185 827,24
Zapłacony podatek dochodowy	(639 434,00)	(288 302,00)
Udział w zysku/ stracie ze wspólnych przedsięwzięć	-	-
Inne korekty	(8 917 778,06)	938 255,36
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 250 623,40	(29 573 200,68)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(4 207 895,58)	(2 154 065,29)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(601 014,04)	(278 148,26)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	106 471,10	421 144,08
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	(1 393 765,71)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	7 555 966,69	-
Wydatki na nabycie inwestycji długoterminowych	-	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych	-	-
Wydatki na nabycie aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	4 281 000,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 853 528,17	876 164,82
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu emisji akcji i udziałów Spółek Grupy kapitałowej oraz certyfikatów inwestycyjnych dla inwestorów spoza Grupy	-	3 166 369,00
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 250 000,00	16 672 111,10
Spłaty kredytów i pożyczek	(10 014 568,54)	(9 814 394,02)
Wpływy z tytułu obligacji	17 630 000,00	36 000 000,00
Spłaty z tytułu obligacji	(6 540 000,00)	(10 124 010,34)



Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu	-	-
Spłaty z tytułu faktoringu	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia innych zobowiązań finansowych	4 373 807,93	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(3 985 393,15)	(652 528,89)
Dywidendy wypłacone	(12 240,95)	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(6 763 232,48)	(5 111 799,94)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(2 567 682,29)	(3 156 073,02)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 629 309,48)	26 979 673,89
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(1 525 157,91)	(1 717 361,97)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(1 525 157,91)	(1 583 607,40)
-zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	133 754,57
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	8 456 255,63	10 039 863,03
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM:	6 931 097,72	8 456 255,63
-o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-



Sprawozdanie skonsolidowane ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny przypisany akcjonariuszom dominującym	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2017 do 31.12.2017 r.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 01.01.2017 r.	3 680 000,00	25 743 772,80	28 899 203,98	-	49 949,27	-	(8 627 534,98)	49 745 391,07	19 789 816,61	69 535 207,68
Utworzenie kapitału zapasowego na wykup akcji własnych	-	-	(7 360 000,00)	7 360 000,00	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/ straty spółek Grupy Kapitałowej	-	-	4 145 473,67	-	-	-	(4 145 473,67)	-	-	-
Sprzedaż spółki zależnej	-	(143 264,00)	-	-	-	-	-	(143 264,00)	-	(143 264,00)
Rozliczenia z właścicielem w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	(2 877 046,95)	(2 877 046,95)	2 877 046,95	-
Zmiana wielkości udziałów w jednostkach zależnych	-	-	1 745 957,61	-	-	-	439 610,16	2 185 567,77	(4 854 794,01)	(2 669 226,24)
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału w spółce zależnej	-	-	-	-	-	3 166 369,00	-	3 166 369,00	-	3 166 369,00



Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01. do 31.12.2017 r.	-	-	-	-	-	-	3 244 076,90	3 244 076,90	580 991,56	3 825 068,46
Stan na 31.12.2017 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	27 430 635,26	7 360 000,00	49 949,27	3 166 369,00	(11 966 368,54)	55 321 093,79	18 393 061,11	73 714 154,90
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2018 do 31.12.2018 r.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 01.01.2018 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	27 430 635,26	7 360 000,00	49 949,27	3 166 369,00	(11 966 368,54)	55 321 093,79	18 393 061,11	73 714 154,90
Podwyższenie kapitału emisja akcji w spółce zależnej	-	-	-	-	-	(3 166 369,00)	-	(3 166 369,00)	2 308 942,04	(857 426,96)
Dodatkowe odpisy aktualizujące wartość aktywów zgodne z MSSF 9 w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	(4 616 224,89)	(4 616 224,89)	(1 071 101,11)	(5 687 326,00)
Dodatkowe odpisy aktualizujące wartość aktywów zgodne z MSSF 9 w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	(470 242,42)	(470 242,42)	(187 347,58)	(657 590,00)
Podział wyniku 2017 w spółce zależnej	-	-	3 841 609,95	-	-	-	(3 841 609,95)	-	-	-
Podział wyniku 2017 w spółce zależnej	-	-	(1 393 789,06)	-	-	-	1 393 789,06	-	-	-
Podział wyniku w spółce zależnej dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-	(12 240,95)	(12 240,95)
korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	(10 711,91)	(10 711,91)	(2 906,62)	(13 618,53)
Zmiana udziałów w FIZ	-	-	-	-	-	-	(1 533 003,06)	(1 533 003,06)	(168 813,51)	(1 701 816,57)



Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.12.2018 r.	-	-	-	-	-	-	(505 701,74)	(505 701,74)	882,46	(504 819,28)
Stan na 31.12.2018	3 680 000,00	25 600 508,80	29 878 456,15	7 360 000,00	49 949,27	-	(21 550 073,45)	45 018 840,77	19 260 475,84	64 279 316,61

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

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO
ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Numer	Nazwa
1	Rzeczowe aktywa trwałe
2	Wartości niematerialne
3	Wartość firmy
4	Inwestycje w nieruchomości
5	Należności
6	Krótkoterminowe aktywa finansowe
7	Środki pieniężne
8	Rozliczenia międzyokresowe
9	Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia
10	Kapitał własny
11	Rezerwy
12	Kredyty i pożyczki
13	Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe
14	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe
15	Przychody przyszłych okresów
16	Koszty według rodzaju
17	Pozostałe przychody operacyjne
18	Pozostałe koszty operacyjne
19	Przychody finansowe
20	Koszty finansowe
21	Podatek dochodowy
22	Transakcje i salda Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązаныmi
23	Gwarancje i poręczenia i zobowiązania warunkowe
24	Instrumenty finansowe
25	Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej
26	Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie Kapitałowej
27	Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do audytu sprawozdania finansowego
28	Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzającej i kontrolujące spółkę
29	Sezonowość lub cykliczność działalności Spółek Grupy Kapitałowej
30	Segmenty operacyjne



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	712 196,98	292 522,73
Środki transportu	1 977 326,50	2 070 536,52
Pozostałe środki trwałe	109 918,56	161 817,26
Inwestycje w obcym środku	57 269,91	65 510,23
Środki trwałe w budowie	-	-
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	2 922 539,74	2 660 461,69
Dodatkowe informacje:	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Wartość gruntów użytkowanych wieczystie	-	-
Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów	-	-
Roczny koszt najmu nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów	671 898,75	806 103,70
Wartość netto środków trwałych w leasingu finansowym, amortyzowanych	1 870 234,91	5 456 714,42
Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki	-	-
Zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli	-	-
Poniesione w ostatnim roku obrotowym nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym	148 195,59	259 931,90
-na ochronę środowiska	-	-
Planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w tym	190 000,00	155 000,00
-na ochronę środowiska	-	-
Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby	-	-



1.2 - Rzeczowe aktywa trwałe w okresie	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcych środkach	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2018	-	81 024,92	1 189 633,57	2 750 185,23	674 149,86	82 402,92	4 777 396,50
Zwiększenia w okresie	-	-	610 329,82	892 503,27	7 100,00	-	1 509 933,09
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	-	152 138,02	-	7 100,00	-	159 238,02
Przyjęcie w ramach leasingu/ dzierżawy	-	-	458 191,80	892 503,27	-	-	1 350 695,07
Zmniejszenia w okresie	-	-	(20 274,20)	(942 958,85)	-	-	(963 233,05)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(20 274,20)	(212 055,86)	-	-	(232 330,06)
Przeniesienie na inwestycje	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	(730 902,99)	-	-	(730 902,99)
Zmniejszenie z tytułu cesji	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2018	-	81 024,92	1 779 689,19	2 699 729,65	681 249,86	82 402,92	5 324 096,54
Rzeczowe aktywa trwałe w okresie	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcych środkach	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2017	-	267 311,51	1 141 678,52	2 511 550,44	713 039,48	124 893,95	4 758 473,90
Zwiększenia w okresie	-	-	184 757,33	640 247,26	23 230,04	14 406,57	862 641,20
Przyjęcia ze środków trwałych w budowie	-	-	183 803,38	69 300,05	23 230,04	1 814,79	278 148,26
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	-	953,95	35 546,49	-	12 591,78	49 092,22
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	535 400,72	-	-	535 400,72
Zmniejszenia w okresie	-	(186 286,59)	(136 802,28)	(401 612,47)	(62 119,66)	(56 897,60)	(843 718,60)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	(186 286,59)	(136 802,28)	(267 459,23)	(62 119,66)	-	(652 667,76)
Przeniesienie na inwestycje	-	-	-	-	-	(56 897,60)	(56 897,60)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	(54 471,54)	-	-	-
	-	-	-	(79 681,70)	-	-	(79 681,70)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2017	-	81 024,92	1 189 633,57	2 750 185,23	674 149,86	82 402,92	4 777 396,50



1.3 - Rzeczowe aktywa trwałe umorzenie	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcych środkach	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2018	10 949,97	897 110,84	679 648,71	512 332,60	16 892,69	2 116 934,81
Zwiększenie amortyzacji za okres	4 247,16	187 725,46	395 920,86	58 998,70	8 240,32	655 132,50
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	(17 344,09)	(353 166,42)	-	-	(370 510,51)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	(17 344,09)	(353 166,42)	-	-	(370 510,51)
Zmniejszenie z tytułu likwidacji	-	-	-	-	-	-
Korekta z tytułu utraty kontroli	-	-	-	-	-	-
z tytułu przeniesienia na inwestycje	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie z tytułu cesji	-	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na 31.12.2018	15 197,13	1 067 492,21	722 403,15	571 331,30	25 133,01	2 401 556,80

1.4 - Rzeczowe aktywa trwałe umorzenie	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcych środkach	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2017	35 809,82	854 739,31	487 117,85	500 897,78	19 894,44	1 898 459,20
Zwiększenie amortyzacji za okres	4 635,25	125 898,49	356 078,77	73 167,60	11 544,25	571 324,36
Zmniejszenia amortyzacji za okres	(29 495,10)	(83 526,96)	(163 547,91)	(61 732,78)	(14 546,00)	(352 848,75)
Wartość umorzenia na 31.12.2017	10 949,97	897 110,84	679 648,71	512 332,60	16 892,69	2 116 934,81



2. Wartości niematerialne

2.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017	
Pozostałe wartości niematerialne	7 545 989,61	5 456 272,82	
Zaliczki na wartości niematerialne	-	-	
Wartości niematerialne w budowie	1 438 909,66	83 756,83	
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:	8 984 899,27	5 540 029,65	

2.2 - Wartości niematerialne w okresie	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie		Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2018	7 408 464,28	83 756,83		7 492 221,11
Zwiększenia w okresie	2 852 742,75	1 356 086,83		4 208 829,58
Nabycia/wydatki bezpośrednie	2 851 808,75	1 356 086,83		4 207 895,58
Przeniesienie z wartości niematerialnych 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	10 258 523,11	1 438 909,66		11 697 432,77
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2017	3 147 278,56	86 137,50	2 041 601,11	5 275 017,17
Zwiększenia w okresie	4 273 732,55	-	1 606 081,72	5 879 814,27
Nabycia/wydatki bezpośrednie	547 983,57	-	1 606 081,72	2 154 065,29
Przeniesienie z zaliczek	3 650 063,50	-	-	3 650 063,50
Korekta z tytułu utraty kontroli	75 685,48	-	-	75 685,48
Zmniejszenia w okresie	(12 546,83)	(86 137,50)	(3 563 926,00)	(3 662 610,33)
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	(86 137,50)	(3 563 926,00)	(3 650 063,50)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(12 546,83)	-	-	(12 546,83)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2017	7 408 464,28	-	83 756,83	7 492 221,11



2.3 - Wartości niematerialne umorzenie	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2018	1 952 191,46	1 952 191,46
Zwiększenie amortyzacji za okres	763 025,96	763 025,96
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	2 712 533,50	2 712 533,50
Wartość umorzenia na 01.01.2017	1 672 920,00	1 672 920,00
Zwiększenie amortyzacji za okres	341 956,37	341 956,37
Zmniejszenie amortyzacji za okres	(62 684,91)	(62 684,91)
Wartość umorzenia na 31.12.2017	1 952 191,46	1 952 191,46

3. Wartość firmy

3.1 - Wartość firmy	Siedziba	31.12.2018			31.12.2017		
		Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pragma Faktoring S.A.	Katowice	7 217 687,26	-	7 217 687,26	7 217 687,26	-	7 217 687,26
LeaseLink Sp. z o.o.	Warszawa	1 324 104,39	-	1 324 104,39	1 324 104,39	-	1 324 104,39
RAZEM:		8 541 791,65	-	8 541 791,65	8 541 791,65	-	8 541 791,65

4. Inwestycje w nieruchomości

4.1 - Inwestycje w nieruchomości - zmiany stanu	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Inwestycje w nieruchomości na początek okresu	24 107 426,83	27 816 469,13
Zwiększenia w okresie:	1 399 254,33	1 567 040,71
-w tym z tytułu nabycia	599 254,33	1 393 765,71
-w tym z tytułu przeklasyfikowania z aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia		-
Korekta prezentacji - przeniesienie z środków trwałych		-
-w tym z tytułu przejęcia od dłużników		-
-w tym z tytułu wyceny do wartości godziwej	800 000,00	173 275,00
Zmniejszenia w okresie	(8 155 221,02)	(5 276 083,01)
-w tym z tytułu sprzedaży	(7 663 127,02)	-
-w tym z tytułu utraty kontroli na skutek zbycia jednostki zależnej		(4 726 302,01)
Zmiany prezentacji	(492 094,00)	-
- w tym z tytułu wyceny do wartości godziwej		(549 781,00)
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU:	17 351 460,14	24 107 426,83



5. Należności

5.1 - Należności

	31.12.2018			31.12.2017		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	2 306 902,87	(494 131,33)	1 812 771,54	1 250 925,92	(377 388,35)	873 537,57
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	39 142,00	-	39 142,00
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	36 771,00	-	36 771,00	30 791,78	-	30 791,78
Pozostałe należności	8 393 573,43	(510 999,15)	7 882 574,28	9 723 717,16	(150 273,86)	9 573 443,30
RAZEM NALEŻNOŚCI:	10 737 247,30	(1 005 130,48)	9 732 116,82	11 044 576,86	(527 662,21)	10 516 914,65

5.2 - Odpisy aktualizujące należności

	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2018	31.12.2017
Odpisy na początek okresu	527 662,21	439 517,33
Utworzenie	508 037,67	125 258,60
Rozwiązanie	(30 569,40)	(717,78)
Wykorzystanie	-	(36 395,94)
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	1 005 130,48	527 662,21



6. Krótkoterminowe aktywa finansowe

6.1 - Aktywa finansowe		31.12.2018			31.12.2017		
Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	
Pożyczki udzielone	25 526 565,84	(3 164 584,19)	22 361 981,65	19 956 455,98	(2 284 226,87)	17 672 229,11	
Wierzytelności nabyte	511 402,03	(110 414,37)	400 987,66	548 161,01	(110 414,37)	437 746,64	
Faktoring	71 854 514,24	(10 993 444,90)	60 861 069,34	97 244 531,42	(2 975 057,29)	94 269 474,13	
Wierzytelności nabyte - pakiety	46 621 145,20	(14 995 000,00)	31 626 145,20	61 395 753,12	(11 046 140,90)	50 349 612,22	
Leasing	67 288 572,46	(3 019 542,75)	64 269 029,71	12 351 106,81	(356 285,14)	11 994 821,67	
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	211 802 199,77	(32 282 986,21)	179 519 213,56	191 496 008,34	(16 772 124,57)	174 723 883,77	

6.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Odpisy na początek okresu	16 772 124,57	14 864 550,40
Utworzenie z dniem 1 stycznia 2018 odpisów na straty oczekiwane (zgodnie z MSSF 9)	6 344 916,00	-
Utworzenie	9 595 260,49	2 047 354,86
Rozwiązanie	(429 314,85)	(139 780,69)
Wykorzystanie	-	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	32 282 986,21	16 772 124,57



7. Środki pieniężne

7.1 Środki pieniężne	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Środki pieniężne w kasie	18 480,72	23 268,74
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	6 912 617,00	8 432 986,89
Pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
Razem środki pieniężne	6 931 097,72	8 456 255,63

8. Rozliczenia międzyokresowe

8.1 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 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	601 468,89
Koszty związane z umowami pożyczek	297 394,78	91 221,33
Koszty związane z umowami leasingu	2 595 667,76	845 622,00
Koszty prospekt emisyjny	207 359,45	133 459,49
Pozostałe poniesione koszty przyszłych okresów	1 212 596,27	447 611,28
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM :	5 921 054,69	3 848 447,99

*kwoty te zostały w większości sfinansowane przez wpłaty klientów wskazane w nocie 15 w pozycji *zobowiązania z tytułu kaucji na poczet opłat sądowych i komorniczych*.

9. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

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

9.2 - Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia - zmiany stanu w okresie	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Stan na początek okresu sprawozdawczego	-	4 281 000,00
Zwiększenia z tytułu	-	-
-z tytułu przejęcia nieruchomości od dłużnika	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-



Zmniejszenia z tytułu	-	(4 281 000,00)
- utraty kontroli w związku ze zbyciem spółki zależnej	-	(10 000,00)
- sprzedaży nieruchomości	-	(4 271 000,00)
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA NA KONIEC OKRESU:	-	-

10. Kapitał własny

10.1 - Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej	Ilość akcji na dzień	Ilość akcji na dzień
	31.12.2018	31.12.2017
akcje seria A (Pragma Inkaso S.A.)	640 000	640 000
akcje seria B (Pragma Inkaso S.A.)	960 000	960 000
akcje seria C (Pragma Inkaso S.A.)	800 000	800 000
akcje seria D (Pragma Inkaso S.A.)	360 000	360 000
akcje seria E (Pragma Inkaso S.A.)	920 000	920 000
Razem:	3 680 000	3 680 000

10.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki Dominującej 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%

10.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000	3 680 000
Całkowity dochód	(505 701,74)	3 294 026,17
Całkowity dochód na jedną akcję	(0,14)	0,90
Rozwodniony zysk na jedną akcję	(0,14)	0,90
Zysk netto	(505 701,74)	3 244 076,90
Zysk netto na jedną akcję	(0,14)	0,88
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję	(0,14)	0,88

10.4 - Wartość księgową na akcję i rozwodniona wartość księgową na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki Dominującej	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Kapitał własny Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	45 018 840,77	55 321 093,79



Średnia ważona liczba akcji	3 680 000	3 680 000
Wartość księgowa na jedną akcję	12,23	15,03
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	12,23	15,03

11. Rezerwy

11.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	1 062,26	4 430,46
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 894 928,00	4 559 057,00
RAZEM REZERWY DŁUGOTERMINOWE:	6 895 990,26	4 563 487,46
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	413 231,31	389 950,88
Rezerwy na premie Zarządu	179 778,22	-
Pozostałe rezerwy	238 223,05	97 000,00
RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE:	831 232,58	486 950,88
11.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie	01.01.2017	01.01.2016
	31.12.2017	31.12.2016
Wartość rezerwy na początek okresu sprawozdawczego	5 050 438,34	3 570 232,38
Utworzenie	3 223 015,32	4 392 179,63
Przejęcie w wyniku konsolidacji	-	853 556,00
Wykorzystanie	(236 565,48)	(2 975)
Rozwiązanie	(309 665,34)	(789 667,68)
Wartość rezerwy na koniec okresu	7 727 222,84	5 050 438,34



12. Kredyty i pożyczki

12.1 - 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
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	18 986 671,36	19 287 907,77
Krótkoterminowe kredyty bankowe	23 005 403,49	31 435 943,02
Krótkoterminowe pożyczki	3 969 958,91	3 834 663,47
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	26 975 362,40	35 270 606,49



12.2 - 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	0,00	17 987 311,24	PLN	oprocentowanie zmienne	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	



saldy 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 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	
kredyt w rachunku bieżącym *	20 000 000,00	12 717 578,25	12 717 578,25	-	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej, powiększonej o marżę banku	kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego, ostateczny termin spłaty 28.02.2020	hipoteka ustanowiona na nieruchomości, weksel in blanco Kredytobiorcy, poręczony przez Pragma Inkaso S.A., przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia
kredyt w rachunku bieżącym	10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00	-	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według zmiennej stopy bazowej, powiększonej o marżę banku	43615	zastaw rejestrowy na akcjach innej spółki, które są własnością osoby trzeciej
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	34 010 000,00	26 688 760,04	26 688 760,04	-	-			

**12.3 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje****Stan na dzień
31.12.2018****Stan na dzień
31.12.2017**

Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółek GK na podstawie zawartych umów

7 341 910,57

12 410 659,34



13. Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe

13.1 - 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:	115 130 000,00	114 200 324,52	642 517,99	-
Seria F (Pragma Inkaso)	5 000 000,00	4 941 554,54	1 116,75	24.03.2020
Seria PB (Pragma Inkaso)	630 000,00	643 190,04	14 375,69	29.01.2020
Seria G (Pragma Inkaso)	6 500 000,00	6 388 676,07	40 425,55	21.05.2021
Seria H (Pragma Faktoring)	20 000 000,00	19 901 182,90	34 000,00	21.09.2019
Seria I (Pragma Faktoring)	20 000 000,00	20 115 242,43	202 000,00	03.05.2020
Seria J (Pragma Faktoring)	12 000 000,00	11 910 428,20	58 800,00	02.12.2020
Seria K (Pragma Faktoring)	10 000 000,00	9 947 184,14	17 000,00	22.07.2020
Seria L (Pragma Faktoring)	15 000 000,00	14 853 444,92	111 000,00	17.05.2021
Seria M (Pragma Faktoring)	12 000 000,00	11 834 693,97	147 600,00	18.10.2021
Seria N (Pragma Faktoring)	4 000 000,00	3 950 489,16	11 200,00	15.12.2021
Seria O (Pragma Faktoring)	10 000 000,00	9 714 238,15	5 000,00	29.03.2022
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	95 130 000,00	93 690 623,63	-	-
Seria F (Pragma Inkaso)	5 000 000,00	4 940 437,79	-	-
Seria PB (Pragma Inkaso)	630 000,00	628 814,35	-	-
Seria G (Pragma Inkaso)	6 500 000,00	6 348 250,52	-	-
Seria I (Pragma Faktoring)	20 000 000,00	19 913 242,43	-	-
Seria J (Pragma Faktoring)	12 000 000,00	11 851 628,20	-	-
Seria K (Pragma Faktoring)	10 000 000,00	9 930 184,14	-	-
Seria L (Pragma Faktoring)	15 000 000,00	14 742 444,92	-	-
Seria M (Pragma Faktoring)	12 000 000,00	11 687 093,97	-	-
Seria N (Pragma Faktoring)	4 000 000,00	3 939 289,16	-	-
Seria O (Pragma Faktoring)	10 000 000,00	9 709 238,15	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	20 000 000,00	20 509 700,89	642 517,99	-
Seria F (Pragma Inkaso)	0,00	1 116,75	1 116,75	-
Seria PB (Pragma Inkaso)	0,00	14 375,69	14 375,69	-
Seria G (Pragma Inkaso)	0,00	40 425,55	40 425,55	-
Seria H (Pragma Faktoring)	20 000 000,00	19 901 182,90	34 000,00	-
Seria I (Pragma Faktoring)	-	202 000,00	202 000,00	-
Seria J (Pragma Faktoring)	-	58 800,00	58 800,00	-
Seria K (Pragma Faktoring)	-	17 000,00	17 000,00	-
Seria L (Pragma Faktoring)	-	111 000,00	111 000,00	-
Seria M (Pragma Faktoring)	-	147 600,00	147 600,00	-
Seria N (Pragma Faktoring)	-	11 200,00	11 200,00	-
Seria O (Pragma Faktoring)	-	5 000,00	5 000,00	-



Stan na dzień 31.12.2017

13.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	104 040 000,00	102 846 662,21	622 264,31	-
Seria E (Pragma Inkaso)	5 500 000,00	5 510 666,29	33 720,18	22.05.2018
Seria PA (Pragma Inkaso)	540 000,00	541 792,36	2 677,33	06.12.2018
Seria F (Pragma Inkaso)	5 000 000,00	4 894 785,53	2 766,80	24.03.2020
Seria H (Pragma Faktoring)	20 000 000,00	19 675 140,24	34 000,00	21.09.2019
Seria I (Pragma Faktoring)	20 000 000,00	20 037 559,75	202 000,00	03.05.2020
Seria J (Pragma Faktoring)	12 000 000,00	11 839 801,79	58 800,00	02.12.2020
Seria K (Pragma Faktoring)	10 000 000,00	9 913 519,07	17 000,00	22.07.2020
Seria L (Pragma Faktoring)	15 000 000,00	14 747 790,86	112 500,00	17.05.2021
Seria M (Pragma Faktoring)	12 000 000,00	11 749 959,97	147 600,00	18.10.2021
Seria N (Pragma Faktoring)	4 000 000,00	3 935 958,59	11 200,00	15.12.2021
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	98 000 000,00	96 208 649,00	-	-
Seria F (Pragma Inkaso)	5 000 000,00	4 892 018,73	-	-
Seria H (Pragma Faktoring)	20 000 000,00	19 641 140,24	-	-
Seria I (Pragma Faktoring)	20 000 000,00	19 835 559,75	-	-
Seria J (Pragma Faktoring)	12 000 000,00	11 781 001,79	-	-
Seria K (Pragma Faktoring)	10 000 000,00	9 896 519,07	-	-
Seria L (Pragma Faktoring)	15 000 000,00	14 635 290,86	-	-
Seria M (Pragma Faktoring)	12 000 000,00	11 602 359,97	-	-
Seria N (Pragma Faktoring)	4 000 000,00	3 924 758,59	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	6 040 000,00	6 638 013,21	622 264,31	-
Seria E (Pragma Inkaso)	5 500 000,00	5 510 354,05	33 720,18	-
Seria PA (Pragma Inkaso)	540 000,00	541 792,36	2 677,33	-
Seria F (Pragma Inkaso)	-	2 766,80	2 766,80	-
Seria H (Pragma Faktoring)	-	34 000,00	34 000,00	-
Seria I (Pragma Faktoring)	-	202 000,00	202 000,00	-
Seria J (Pragma Faktoring)	-	58 800,00	58 800,00	-
Seria K (Pragma Faktoring)	-	17 000,00	17 000,00	-
Seria L (Pragma Faktoring)	-	112 500,00	112 500,00	-
Seria M (Pragma Faktoring)	-	147 600,00	147 600,00	-
Seria N (Pragma Faktoring)	-	11 200,00	11 200,00	-



W kwietniu 2019 r. przedterminowo spłacone zostały obligacje serii H oraz I Pragma Faktoring, co miało związek z realizacją transakcji LeaseLink i uzyskanymi z tego tytułu środkami. Mimo wcześniejszej spłaty obligacje serii I zostały zaprezentowane zgodnie z umownym terminem zapadalności w zobowiązaniach długoterminowych gdyż to w ocenie Emitenta w sposób bardziej przejrzysty przedstawia stan zobowiązań Spółki na koniec 2018 r., szczególnie, że w danych na koniec 2018 r. nie ujęto pozostałych skutków zrealizowania transakcji LeaseLink.

13.3 - Inne zobowiązania finansowe	31.12.2018	31.12.2017
Długoterminowe	5 524 445,22	4 718 163,81
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	1 468 320,05	4 718 163,81
Zobowiązania - platforma finansowa Mintos	4 056 125,17	-
Krótkoterminowe	707 888,68	709 085,79
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	390 205,92	694 325,79
Zobowiązania - platforma finansowa Mintos	317 682,76	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	-	14 760,00

13.4 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego	Za okres zakończony 31.12.2018	Za okres zakończony 31.12.2017
Do 1 roku	392 330,67	361 958,35
Od roku do 5 lat	1 789 572,62	1 611 963,81
Powyżej 5 lat	-	-
RAZEM MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE	2 181 903,29	1 973 922,16

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

14.1 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 450 317,82	1 836 970,13
-w tym zobow z tytułu dostaw niefinansowego majątku trwałego	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 362,00	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 940,00	-
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	790 729,57	685 175,19
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	1 090 214,60	1 134 267,82
Zobowiązania z tytułu umów upoważnienia inkasowego	30 935,51	23 822,48



Zobowiązania z tytułu umów kupna - sprzedaży wierzytelności	2 257 845,02	7 070,02
Kwoty do zwrotu	18 343,66	19 163 671,74
Pozostałe zobowiązania	3 171 099,71	325 602,27
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM :	11 220 378,55	24 692 673,10

*są to opłaty sądowe i egzekucyjne poniesione przez Spółki Grupy a zrefundowane z wpłat Klientów, Spółki Grupy będą zobowiązane do ich zwrotu Klientom w momencie uzyskania wpłat ze strony dłużników na poczet opłat

15.Przychody przyszłych okresów

15.1 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Przychody z tytułu pożyczek	626 278,48	169 672,85
Przychody z umów faktoringu	333 633,16	955 892,27
Przychody z umów leasingu	5 414 073,38	2 509 934,99
Pozostałe przychody	1 994 945,39	100 000,00
PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW RAZEM:	8 368 930,41	3 735 500,11

16.Koszty według rodzaju

16.1 - Koszty według rodzaju	Za okres zakończony 31.12.2018	Za okres zakończony 31.12.2017
Amortyzacja	1 418 158,46	918 975,58
Zużycie materiałów i energii	1 117 907,16	1 179 960,08
Usługi obce	12 155 087,99	10 086 401,58
Podatki i opłaty	780 212,31	838 438,14
Wynagrodzenia	10 760 593,29	10 242 734,85
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 861 923,79	1 730 810,86
Pozostałe koszty rodzajowe	1 654 929,96	1 420 616,38
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	29 748 812,96	26 417 937,47



17. Pozostałe przychody operacyjne

17.1 - Pozostałe przychody operacyjne	Za okres zakończony 31.12.2018	Za okres zakończony 31.12.2017
Zysk ze zbycia środków trwałych	11 177,62	32 180,26
Odwrocenie odpisów aktualizujących	474 724,25	222 188,26
Zysk ze zbycia nieruchomości	-	-
Odszkodowania i kary umowne	362 997,76	12 008,35
Roczna korekta VAT	-	-
Przychody z wyceny nieruchomości	800 000,00	-
Przychody z należności własnych	10 925,52	28 405,80
Refaktury	80 983,70	74 660,23
Pozostałe przychody	585 149,88	362 616,23
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2 325 958,73	732 059,13

18. Pozostałe koszty operacyjne

18.1 - Pozostałe koszty operacyjne	Za okres zakończony 31.12.2018	Za okres zakończony 31.12.2017
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	552 847,53	25 588,04
Strata ze zbycia wierzytelności	18 674,62	46 468,38
Koszty z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	376 506,00
Roczna korekta Vat	78 228,00	82 135,00
Utworzenie odpisów aktualizujących	6 345 287,19	2 347 864,95
Inne koszty operacyjne	744 850,09	432 261,26
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	7 739 887,43	3 310 823,63



19.Przychody finansowe

19.1 - Przychody finansowe	Za okres zakończony 31.12.2018	Za okres zakończony 31.12.2017
Odsetki	16 806,40	185 263,36
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-
Wycena jednostek uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych Zamkniętych	129 336,25	547 086,10
Przychody z tytułu podwyższenia kapitału przez udziałowców mniejszościowych	822 125,47	-
Dywidendy	-	-
Dodatnie różnice kursowe	68 441,91	40,28
Pozostałe przychody finansowe	9 427,14	86 998,99
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	1 046 137,17	819 388,73

20.Koszty finansowe

20.1 - Koszty finansowe	Za okres zakończony 31.12.2018	Za okres zakończony 31.12.2017
Odsetki	9 453 177,15	8 080 766,35
Poręczenia	50 000,04	50 000,04
Usługi finansowe	833 463,76	802 380,27
Ujemne różnice kursowe	10 283,12	-
Pozostałe koszty finansowe	721 870,70	1 109 821,83
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	11 068 794,77	10 042 968,49

21.Podatek dochodowy

21.1 - Podatek dochodowy	Za okres zakończony 31.12.2018	Za okres zakończony 31.12.2017
Bieżący podatek dochodowy	(681 938,00)	(662 650,00)
Odroczony podatek dochodowy	858 868,00	(628 384,00)
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	176 930,00	(1 291 034,00)



22. Transakcje i salda Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązanymi

22.1 - Transakcje i salda Spółek Grupy Kapitałowej z jednostkami powiązanymi na 31.12.2018	Pragma Finanse sp. z o.o.	Jednostki współkontrolowane	z Pozostałymi podmiotami powiązanymi ze Spółkami Grupy Kapitałowej
Przychody finansowe z tyt. odsetek od umów pożyczki	-	38 761,40	533 504,80
Przychody netto z tyt. usług windykacji	-	-	147 268,19
Przychody netto z tyt. usług kupna wierzytelności, faktoringu i leasingu	-	522,06	288 860,81
Przychody z tyt. umowy najmu	1 200,00	2 870,63	206 423,95
Przychody netto z tyt. usług pośrednictwa handlowego i innych usług	5,20	4 117,37	1 962 937,57
Pozostałe przychody	-	300,00	3 279 146,34
Koszty z tytułu usług	-	92 601,00	58 244,44
Koszty z tytułu odsetek	-	58 779,44	1 273 816,52
Pozostałe poniesione koszty	-	35 790,00	1 128 902,52
Zakup wartości niematerialnych	-	2 156 714,50	-
Pożyczki udzielone	-	285 000,00	7 462 401,72
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek	-	751 901,08	8 929 016,51
Pożyczki otrzymane	-	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek	-	-	1 922 018,21
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-	814 273,04
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-	63 136,65
Należności krótkoterminowe	123,00	1 383,00	774 687,40
Pozostałe należności	-	-	1 089 841,61
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	-	139 740,30	60 225,72

Spółki stanowiące Grupę Kapitałową Pragma Inkaso na dzień 31.12.2018

Pragma Inkaso S.A. - Jednostka Dominująca

Pragma Faktoring S.A.

Pragma Adwokaci Bukowska Celary Feder sp.k.

Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny

LeaseLink Sp. z o.o.



Spółki współkontrolowane (pośrednio przez Pragma Faktoring S.A.):

Mint Software sp. z o.o.
Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso NS FIZ
Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso NS FIZ

Spółki powiązane kapitałowo:

Beskidzki Dom Maklerski S.A. i podmioty powiązane

Spółki powiązane przez kluczowe kierownictwo:

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 Managment sp. z o.o.
Meridum Sp. z o.o. (dawniej: Pragma Inwestycje sp. z o.o.)
Pragma Faktor sp. z o.o. (dawniej Pragma Colect sp. z o.o.)

23.Gwarancje i poręczenia i zobowiązania warunkowe

23.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane

Spółki Grupy kapitałowej nie otrzymały gwarancji i poręczeń od podmiotów spoza Grupy kapitałowej



23.2 -Gwarancje i poręczenia udzielone	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Dla pozostałych jednostek	-	-
Poręczenie dla nabywców certyfikatów - maksymalna kwota gwarancji *	13 500 000,00	13 500 000,00
Gwarancja dotycząca Certyfikatów Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso Niestandardyzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**	6 436 740,00	6 474 408,00
Gwarancja dotycząca Certyfikatów Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso Niestandardyzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty***	5 273 350,00	5 106 345,75
RAZEM ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	25 210 090,00	25 080 753,75

* w dniu 5 listopada 2015 zawarto umowę o świadczenie gwarancyjne zgodnie z którą eminent 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



24.Instrumenty finansowe

24.1 -Instrumenty finansowe według kategorii	na dzień 31.12.2018	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	11 710 090,00	11 580 753,75
Pożyczki i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie	147 492 080,70	140 804 213,81
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	186145,65	217230,74
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	2190464,48	2835033,22


24.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień
31.12.2017
31.12.2016

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:	119 306 042,36	16 867 688,90	-	107 233 367,65	80 000,00	-
Należności	115 608 873,57	16 867 688,90	-	100 682 748,66	-	-
Pożyczki udzielone	9 344 577,77	252 344,34	-	9 401 266,02	-	-
Faktoring	94 269 474,13	-	-	91 281 482,64	-	-
Leasingi udzielone	11 994 821,67	16 615 344,56	-	-	-	-
Zobowiązania	3 697 168,79	-	-	6 550 618,99	80 000,00	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	3 682 408,79	-	-	6 086 958,31	80 000,00	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	14 760,00	-	-	463 660,68	-	-
Oprocentowanie zmienne:	47 248 500,28	120 088 017,71	126 702,87	37 442 312,37	90 890 934,60	343 907,67
Należności	8 327 651,34	-	-	4 556 525,40	-	-
Pożyczki udzielone	8 327 651,34	-	-	4 556 525,40	-	-
Faktoring	-	-	-	-	-	-
Obligacje	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	38 920 848,94	120 088 017,71	126 702,87	32 885 786,97	90 890 934,60	343 907,67
Kredyty i pożyczki otrzymane	31 588 197,70	19 161 204,90	126 702,87	21 959 328,75	19 230 602,46	343 907,67
Obligacje	6 638 325,45	96 208 649,00	-	10 318 242,52	66 652 430,03	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	694 325,79	4 718 163,81	-	608 215,70	5 007 902,11	-



24.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

Grupa jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ pożycza środki oprocentowane zarówno według stóp stałych, jak i zmiennych. Podobnie z udzielanymi przez Grupę 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 Grupy.

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

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
Pożyczki udzielone	3 960 522,12	19 802,61	(19 802,61)
Kredyty i pożyczki otrzymane	24 003 540,73	(120 017,70)	120 017,70
Obligacje wyemitowane	115 130 000,00	(575 650,00)	575 650,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	1 858 525,97	(9 292,63)	9 292,63
Razem	-	(685 157,72)	685 157,72

24.4 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe

Spółki Grupy Kapitałowej jest narażona na ryzyko walutowe z uwagi na posiadanie istotnych kontraktów w walucie.

Spółki Grupy Kapitałowej w ramach zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym obciąża kontrahentów powstałymi różnicami kursowymi.

Instrumenty finansowe według kategorii	należności główne w EURO	przeliczenie wartości w EUR na PLN wg kursu 31.12.2018	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 0,10 zł in plus	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 0,10 zł in minus
Pożyczki udzielone	16 993,26	73 071,02	1 699,33	(1 699,33)
Faktoringi udzielone	2 484 331,88	10 682 627,08	248 433,19	(248 433,19)
Kredyty i pożyczki otrzymane	1 756 588,13	7 553 328,96	(175 658,81)	175 658,81
Razem	4 257 913,27	18 309 027,06	74 473,70	(74 473,70)



24.5 - Zarządzanie ryzykiem płynności

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd Spółki Dominującej i Zarządy Spółek Zależnych, które wdrożyły odpowiedni system zarządzania płynnością finansową Spółek Grupy.

System służy do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością.

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

Nota 12.3 podaje szczegółowe informacje dotyczące niewykorzystanych linii kredytowych, którymi Spółki Grupy dysponują jako narzędziami redukcji ryzyka płynności.

Dla zabezpieczenia płynności Spółki Grupy korzystają z kredytów i pożyczek opisanych w nocie 12, obligacji i leasingów opisanych w nocie 13.

Dodatkowo Spółki Grupy mogą korzystać z krótko-, średnio- i długoterminowych pożyczek od innych spółek Grupy Kapitałowej, co stanowi dodatkowe zabezpieczenie przed ryzykiem utraty płynności.

Stan na 31.12.2018

Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami bilansowymi	179 519 213,56
Wierzytelności nabyte	32 027 132,86
Faktoring	60 861 069,34
Pożyczki	22 361 981,65
Leasing	64 269 029,71


Analiza wiekowa aktywów finansowych 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	145 257,74	-	65 962,11	-	47 017,59	46 874 309,79	47 132 547,23	15 105 414,37
Faktoring	38 009 145,09	10 159 414,58	2 108 242,19	3 077 041,07	6 917 698,42	11 582 972,89	71 854 514,24	10 993 444,90
Pożyczki	19 440 853,78	326 763,91	93 972,02	61 465,13	989 077,54	4 614 433,46	25 526 565,84	3 164 584,19
Leasing	63 953 195,59	209 359,54	468 846,99	790 744,38	1 001 304,61	865 121,35	67 288 572,46	3 019 542,75
Razem	121 548 452,20	10 695 538,03	2 737 023,31	3 929 250,58	8 955 098,16	63 936 837,49	211 802 199,77	32 282 986,21

Analiza wiekowa terminowych aktywów finansowych 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	70,00	-	145 187,74	-	-	-	145 257,74	
Faktoring	25 037 408,10	10 977 522,14	1 994 214,85	-	-	-	38 009 145,09	
Pożyczki	5 150 206,35	2 355 809,49	11 448 519,78	486 318,16	-	-	19 440 853,78	
Leasing	2 709 522,19	5 054 609,11	23 173 179,61	32 520 849,16	495 035,52	-	63 953 195,59	
Razem	32 897 206,64	18 387 940,74	36 761 101,98	33 007 167,32	495 035,52	-	121 548 452,20	

Analiza wiekowa zobowiązań finansowych 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	25 932 530,02	655 452,45	18 331 218,91	-	45 962 033,76
Obligacje	147 600,00	494 986,49	19 867 114,40	83 981 385,48	9 709 238,15	-	114 200 324,52
Leasing	41 322,85	55 560,98	293 322,09	1 189 607,56	278 712,49	-	1 858 525,97
Zobowiązania-platforma finansowa Mintos	-	21 165,01	296 517,75	2 513 395,25	1 542 729,92	-	4 373 807,93
Razem	1 183 988,17	598 314,53	46 092 966,51	85 826 445,49	28 319 169,55	-	162 020 884,25



25. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

25.1 - Wynagrodzenia kluczowego personelu Grupy Kapitałowej bez Rady Nadzorczej otrzymane i należne w Spółce Dominującej	Za okres zakończony 31.12.2018				Za okres zakończony 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	-	-	-	275 000
Jacek Obrocki Członek Zarządu	150 000	-	-	-	50 000	-	-	-
25.2 - Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej otrzymane w Spółce Dominującej					Za okres zakończony 31.12.2018		Za okres zakończony 31.12.2017	
Anna Kędzierska						-		320,73
Marek Mańka						962,19		962,19
Marcin Nowak						1 567,54		962,19
Tomasz Lalik						1 459,21		853,86
Dariusz Zych						-		320,73
Ireneusz Rymaszewski						641,46		641,46
Zbigniew Zgoła						985,65		-
Grzegorz Borowski						641,46		-
25.4 - Wynagrodzenia kluczowego personelu Grupy Kapitałowej bez Rady Nadzorczej otrzymane i należne w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej					Za okres zakończony 31.12.2018		Za okres zakończony 31.12.2017	
	Wynagrodzenie podstawowe	Premie otrzymane	Premie należne	Inne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie otrzymane	Premie należne	Inne
Tomasz Boduszek Prezes Zarządu	185 000,00	-	-	151,43	150 000,00	-	-	-
Jakub Holewa Wiceprezes Zarządu	85 000,00	-	-	-	210 000,00	23 933,00	-	-
Daniel Mączyński Wiceprezes Zarządu	148 022,00	-	-	1 889,98	84 066,00	-	-	-
Agnieszka Kowalik Członek Zarządu	84 000,00	-	-	2 465,16	168 000,00	45 000,00	-	-
Grzegorz Pardela Członek Zarządu	90 000,00	9 774,92	-	2 475,56	180 000,00	78 268,68	-	9 330,39



26. Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie Kapitałowej

26.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie kapitałowej	Za okres zakończony 31.12.2018	Za okres zakończony 31.12.2017
Pracownicy fizyczni	-	-
Pracownicy umysłowi	122	122
Razem przeciętna liczba etatów	122	122

27. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do audytu sprawozdania finansowego

27.1 - Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Za wykonanie badania i przeglądu sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego Jednostki Dominującej i inne usługi	58 500,00	62 000,00
Za wykonanie badania i przeglądu sprawozdań finansowych spółek zależnych	61 000,00	68 000,00
Za inne usługi	20 000,00	22 244,98
Razem wynagrodzenie	139 500,00	152 244,98

28. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i kontrolujące Spółkę

28.1. Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio na dzień 31 grudnia 2018 r

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



28.2. Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu pośrednio na dzień 31 grudnia 2018 r

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.

28.3. Akcje Spółki zależnej Pragma Faktoring w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio na dzień 31 grudnia 2018 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	17 888	0,65%	0,52%

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadają opcji na akcje Spółki Pragma Faktoring.

29. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółek Grupy Kapitałowej

29.1 - Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności spółek Grupy Kapitałowej

Działalność wszystkich spółek Grupy Kapitałowej nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

30. Segmenty operacyjne

30.1 - Segmenty operacyjne

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

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 GRUPY PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU

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

Grupa Kapitałowa Pragma Inkaso S.A. składa się z podmiotu dominującego, którym jest Pragma Inkaso S.A., spółek zależnych Pragma Faktoring S.A. i Pragma Adwokaci Sp. Komandytowa oraz kontrolowanej przez Pragma Faktoring spółki LeaseLink Sp. z o.o. W skład Grupy wchodzi również fundusz Pragma 1 FIZ NFS, w którym Pragma Inkaso posiada większość certyfikatów. Po dniu bilansowym zbyte zostały udziały w spółce LeaseLink.

Głównym obszarem działalności Grupy jest faktoring i inne formy finansowania przedsiębiorców – w tym obszarze skupia się większość aktywów Grupy i generuje on największy strumień przychodów i przepływów. Istotnym, choć mniejszym obszarem działalności, są również usługi windykacyjne, zwłaszcza zarządzanie portfelami wierzytelności biznesowych funduszy sekurytyzacyjnych.

Pragma Inkaso S.A. oraz Pragma Faktoring S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, dzięki czemu Grupa zapewnia swoim Klientom jak i Akcjonariuszom wysokie standardy w zakresie wiarygodności, transparentności oraz komunikacji.

W okresie sprawozdawczym działalność Grupy obejmowała następujące produkty:

- faktoring
- leasing
- pożyczki dla pomiotów gospodarczych
- usługi serwiserskie świadczone dla funduszy sekurytyzacyjnych
- inwestowanie w portfele wierzytelności biznesowych oraz pojedyncze bieżące należności
- windykacja na zlecenie w segmencie b2b.



2. Działalność oraz sytuacja finansowa i majątkowa

Rok 2018 był dla Grupy słaby wynikowo, mimo odnotowanego wzrostu przychodów Grupa odnotowała stratę netto w wysokości 505 tys. zł. Jednak mimo tego zaistniało w tym okresie (przede wszystkim w Pragma Faktoring i LeaseLink) wiele pozytywów, które będą budować wartość Grupy i jej wyniki w przyszłości. W Pragma Faktoring świetnie rozwijał się projekt PragmaGO, realizując postawione przez nową Strategię spółki cele rozwojowe. LeaseLink zdecydowanie zwiększył skalę swojej działalności, a niekwestionowany sukces rynkowy jaki osiągnął został uhonorowany tytułem Złotego Bankiera w kategorii innowacja. Słabo radząca sobie wynikowo w 2018 r. Pragma Inkaso odniosła sukcesy w zakresie spieniężania nieruchomości (13 mln zł wygenerowanej gotówki) i oddłużenia, a także zawarła ważny kontakt w zakresie obsługi serwiserskiej z funduszem sekurytyzacyjnym należącym do jednego z liderów europejskiego rynku NPL.

Kluczowym dla rozwoju Grupy wydarzeniem była dokonana 8 marca 2019 r. sprzedaż na rzecz Grupy MBank całości udziałów w LeaseLink za kwotę 22,6 mln zł (przy wartości w księgach 10 mln zł). Sprzedaży towarzyszyła spłata finansowania udzielonego przez Grupę do LeaseLink w wysokości 65 mln zł.

Sytuację finansową Grupy oceniamy jako dobrą. Na koniec grudnia wskaźnik zadłużenia finansowego netto wynosił 248 % kapitału własnego, a po sprzedaży LeaseLink i w/w refinansowaniu uległ istotnemu obniżeniu. Zdecydowana większość zadłużenia finansowego ma charakter długoterminowy, szczególnie uwzględniając dokonane w kwietniu br. przedterminowe spłaty 40 mln obligacji Pragma Faktoring.

Szczegóły działalności jednostkowej Pragma Inkaso S.A., Pragma Faktoring S.A. oraz LeaseLink Sp. z o.o. zaprezentowane są w raporcie jednostkowych Pragma Inkaso oraz raportach jednostkowym i skonsolidowanym Pragma Faktoring, do których lektury zapraszamy.

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

3.1 W Pragma Inkaso S.A.

- 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.

3.2 W Pragma Faktoring S.A. i LeaseLink S.A.

- W dniu 15 lutego 2018 r. Pan Zbigniew Zgoła został powołany do Rady Nadzorczej Pragma Faktoring;
- w dniu 16 marca 2018 r. Sąd Rejonowy w Katowicach zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Pragma Faktoring w drodze emisji 186.275 akcji serii D; z dniem 9 kwietnia 2018 r. akcje te zostały wprowadzone do obrotu na GPW;
- w dniu 19 marca 2018 r. Zarząd Pragma Faktoring podjął uchwałę o emisji 4 letnich obligacji serii O; emisja zakończyła się pełnym sukcesem, 29 marca 2018 r. objęte przez



inwestorów zostały wszystkie obligacje na łączną kwotę 10 mln zł; Emitent wprowadził obligacje do obrotu na rynek Catalyst;

- w dniu 5 czerwca 2018 r. Rada Nadzorcza Pragma Faktoring postanowiła o odwołaniu ze składu Zarządu ze skutkiem na dzień 1 lipca 2018 r. Jakuba Holewy, Agnieszki Kowailk oraz Grzegorza Pardeli; członkami Zarządu pozostali Tomasz Boduszek oraz Daniel Mączyński; w/w korekty były efektem decyzji o zmianie formuły zarządzania Spółką;
- w dniu 6 czerwca 2018 r. Emitent zawarł ze spółką Pragma Faktor oraz funduszem amerykańskim specjalizującym się w finansowaniu przedsiębiorstw faktoring umowy dotyczące świadczenia przez Emitenta usług serwiserskich dla Pragma Faktor finansowanej przez w/w fundusz; szczegółowy opis w/w umów znajduje się [tutaj](#);
- w dniu 29 czerwca 2018 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Pragma Faktoring;
- 17 lipca 2018 r. Pan Ireneusz Rymaszewski złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta;
- 13 sierpnia 2018 r. do składu Rady Nadzorczej Emitenta został powołany Pan Grzegorz Borowski;
- w dniu 17 września 2018 r. Emitent udzielił poręczenia za zobowiązania spółki zależnej LeaseLink wynikające z umowy współpracy z platformą Mintos, której przedmiotem było zbywanie na rzecz inwestorów korzystających z platformy przepływów z należności przysługujących LeaseLink;
- w dniu 14 grudnia 2018 r. Komisja Nadzoru Finansowego podjęła decyzję o zatwierdzeniu prospektu emisyjnego Emitenta dotyczącego programu emisji i publicznego oferowania obligacji o łącznej wartości nie przekraczającej 50 mln
- w dniu 8 marca 2019 r. Pragma Faktoring dokonała zbycia całości posiadanych udziałów w LeaseLink;
- w kwietniu 2019 r. Pragma Faktoring dokonała spłaty dwóch serii obligacji o wartości 40 mln zł.

4. Emisje papierów wartościowych

Dane o wyemitowanych akcjach i obligacjach przedstawiono w sprawozdaniu finansowym w nocie 13 oraz w powyższym Kalendarium.



5. Transakcje z podmiotami powiązаными

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаными realizowane są na zasadach rynkowych. Szczegóły transakcji z podmiotami powiązаными przedstawione są w nocie nr 22.

6. Instrumenty finansowe

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

7. Prognozy wyników finansowych

Grupa nie publikowała prognoz na 2018 rok.

8. Perspektywy oraz ryzyka i zagrożenia

8.1. Rynek działalności i pozycja rynkowa

Podstawowym rynkiem geograficznym Grupy jest terytorium Polski.

Pragma Inkaso posiada wysoką pozycję na rynku serwisowania portfeli wierzytelności biznesowych będąc jednym z najbardziej doświadczonych serwiserów w tym obszarze.

Pragma Faktoring jest wiodącym podmiotem w obszarze pozabankowych usług faktoringowych adresowanych do segmentu MSP, który ukierunkowuje swoją działalność na obszar mikrofinansowania online (projekt PragmaGO).

LeaseLink jest prekursorem i liderem rynku mikroleasingu online.

8.2. Strategia działalności oraz perspektywy rozwoju

Głównym przedmiotem działalności operacyjnej Grupy w kolejnych latach będzie rozwój projektu PragmaGO, a także serwisowanie portfeli wierzytelności nabywanych przez fundusze sekurytyzacyjne oraz usługi do tego obszaru komplementarne.

8.3. Czynniki ryzyka i zagrożenia

8.3.1. Ryzyko koncentracji umów zlecenia od głównych kontrahentów

Grupa 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 Grupa 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. Grupa 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. Portfele wierzytelności sekurytyzowanych, którymi zarządza Pragma Inkaso, są w większości zabezpieczone rzeczowe, co neutralizuje negatywne skutki upadłości dłużnika.

8.3.3. Ryzyko utraty płynności

Grupa prowadzi politykę planowania przepływów pieniężnych, uwzględniając możliwość opóźnień w spłatach części dłużników, a także starając się dopasować zapadalność zobowiązań do planowanych przepływów z 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

Grupa koncentruje się na budowie produktów i procesów, które pomogą korzystnie wyróżnić się na tle konkurencji. Niemniej wzrost aktywności podmiotów konkurencyjnych może prowadzić do zmniejszenia przychodów Grupy.

8.3.6. Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek umownych

Grupa 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 Grupę przychodów.

8.3.7. Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych



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

8.3.8. Ryzyko związane z funkcjonowaniem organów sądowych i egzekucyjnych

Grupa 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 działalności Grupy.

8.3.9. Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Spółkę Dominującą

Decydujący wpływ na działalność Spółki Dominującej ma największy akcjonariusz Pragma Finanse Sp. z o. o. Dotychczasowy rozwój Spółki Dominującej 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.

8.3.10. Ryzyko finansowe w tym:

- ryzyko zmiany stopy procentowej

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

- ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe w zakresie faktoringu dotyczącego należności nominowanych w walucie obcej; Grupa neutralizuje to ryzyko finansując tą działalność z kredytu nominowanego w tej walucie, a także zastrzegając sobie w umowach możliwość rozliczania z Klientami różnic kursowych

- zarządzanie ryzykiem płynności

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponoszą zarządy spółek, które wdrożyły odpowiedni system zarządzania płynnością finansową. System służy do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością.

Zarządzanie ryzykiem płynności w Grupie ma formę utrzymywania odpowiedniego poziomu kapitału rezerwowego oraz limitów kredytowych, ciągłego monitoringu prognozowanych



i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

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

9. Ład korporacyjny w Spółce Dominującej

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).

9.1. 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 Spółki Dominującej

9.4.1. Kapitał zakładowy

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

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

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 bezwzględna 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.

9.7. Władze



9.7.1. 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 Nadzorczą 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. Jednomyślniej uchwały 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.

9.7.2. 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.

10. Pozostałe informacje:

10.1. Zatrudnienie

Informacje o zatrudnieniu znajdują się w notcie nr 26

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

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



10.3. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

W 2018 roku Grupa nie podejmowała zagadnień dotyczących środowiska naturalnego.

10.4. Informacja o postępowaniach

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

Istotnymi są:

- 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 zasądającym 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 dostarczył. 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.

- Pozwem doręczonym Pragma Faktoring S.A. w dniu 24.11.2015 powód-pożyczkobiorca w transakcji z Pragma Faktoring wnosi o pozbawienie wykonalności tytułu wykonawczego posiadanego przez Spółkę wobec niego oraz o zapłatę. Wartość przedmiotu sporu to 2.160.366 zł, w tym 1.802.995 zł roszczenia o zapłatę. Powód stoi na stanowisku, iż wobec zatrzymania przez Pragma Faktoring S.A. nieruchomości przewłaszczonej na zabezpieczenie zobowiązań powoda, dług jego winien zostać rozliczony według wartości nieruchomości określonej zgodnie z operatem rzeczoznawcy, z pominięciem odmiennych postanowień umowy przewłaszczenia, która przewidywała możliwość przejęcia nieruchomości z dyskontem w przypadku zaistnienia znaczącego opóźnienia w zapłacie. Przyjmując powyższe powód uznaje swoje zobowiązania zabezpieczone przewłączoną nieruchomością za w całości uregulowane a nadto uznaje, iż przysługuje mu roszczenie o zapłatę nadwyżki tak określonej wartości nieruchomości ponad wartość zabezpieczonego nią długu. W ocenie pozwanej Pragma Faktoring S.A. roszczenie nie jest zasadne, a powód pomija ustalenia stron zawarte w umowie przewłaszczenia – określające zasady rozliczeń w przypadku zaspokojenia z rzeczy przewłaszczonej. Co więcej, wskazywana przez powoda wartość nieruchomości jest nieadekwatna do jej wartości zbywczej, w tym ceny za jaką sam ją nabył a także, ceny w umowie przedwstępnej zbycia nieruchomości jaką zawarł lecz nie doszła do skutku. Ponadto strona pozwana zarzuca roszczeniom powoda, iż wbrew stanowisku strony powodowej nawet przyjęcie że zatrzymanie nieruchomości nie może odbyć się na warunkach uzgodnionych przez strony w umowie przewłaszczenia (zakładając, że takie ustalenia są wbrew zasadzie swobody umów nieważne) nie skutkuje powstaniem roszczenia powoda o zapłatę, ale nakazuje zastosowanie alternatywnego sposobu zaspokojenia przewidzianego w umowie przewłaszczenia – tj. sprzedaży nieruchomości po konkursie



ofert. Sprawa znajduje się obecnie wciąż na etapie procesu w pierwszej instancji, przed wydaniem wyroku.

10.5. Informacje o firmie audytorskiej uprawnionej do badania sprawozdań finansowych

Badania sprawozdania finansowego Grupy 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 27 Sprawozdania Finansowego.

10.6. 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.



10.7. 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

10.7.1. 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.

10.7.2. 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, 4 i 22.

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

Informacja o zaciągniętych pożyczkach i kredytach została przedstawiona w notce nr 12. Nie nastąpiło wypowiedzenie umów kredytów i pożyczek.

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

Informacja o udzielonych i otrzymanych gwarancjach i poręczeniach została przedstawiona w notce nr 23.



10.7.5.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 akcji i obligacji wykorzystane zostały w całości do celów związanych z bieżącą działalnością operacyjną.

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

Grupa nie planuje inwestycji kapitałowych i innych istotnych.

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

2018 roku takie zmiany w Spółce Dominującej nie nastąpiły. W Pragma Faktoring w trakcie 2018 r. zmniejszony został skład zarządu z 5 do 2 osób.

10.7.8.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.

10.7.9.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 25.

10.7.10. 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

10.7.11. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy

10.7.12. 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 28 czerwca 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 28 czerwca 2018 r na okres 2 lat.



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

10.7.13. 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Oświadczamy, że firma audytorska uprawniona do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dokonująca badania rocznego skonsolidowanego 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 SA

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