

# Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej PRAGMA INKASO S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach za okres 01.01.2018 - 31.12.2018

## 1. Informacje ogólne

Rada Nadzorcza Spółki PRAGMA INKASO S.A. działa na podstawie i w zakresie określonym ustawą "Kodeks Spółek Handlowych", statutem Spółki oraz Regulaminem Rady Nadzorczej.

## 2. Skład Rady Nadzorczej w 2018 roku

Rada Nadzorcza w okresie objętym sprawozdaniem swoją działalność prowadziła w następującym składzie:

- |                            |  |
|----------------------------|--|
| • Rafał Witek              | – Przewodniczący Rady Nadzorczej                       |
| • Marek Mańka              | – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej                   |
| • Zbigniew Zgoła           | – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 15 lutego 2018 r.)  |
| • Anna Kędzierska-Adamczyk | – Członek Rady Nadzorczej                              |
| • Marcin Nowak             | – Członek Rady Nadzorczej                              |
| • Tomasz Lalik             | – Członek Rady Nadzorczej                              |
| • Ireneusz Rymaszewski     | – Członek Rady Nadzorczej (do dnia 29 czerwca 2018 r.) |
| • Grzegorz Borowski        | – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 29 czerwca 2018 r.) |

Obecna kadencja Rady Nadzorczej trwa od 29 czerwca 2018 roku, w którym to dniu Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Radę Nadzorczą w obecnym składzie.

W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej określonych w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) na dzień sporządzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej kryterium niezależności spełnia trzech członków rady nadzorczej, tj. Pan Marek Mańka, Pan Zbigniew Zgoła oraz Pan Grzegorz Borowski. W zakresie kryteriów określonych w art. 129 ust. 3 „Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym” (dalej: „Ustawa o biegłych rewidentach”) wymogi niezależności spełniają Pan Zbigniew Zgoła i Pan Grzegorz Borowski.

## 3. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w 2018 roku oraz samoocena pracy Rady Nadzorczej

Zgodnie z przepisami ustawy Kodeks Spółek Handlowych oraz statutem Spółki, Rada Nadzorcza wykonywała nadzór nad działalnością Spółki oraz sprawowała kontrolę dokumentów przedstawianych Radzie Nadzorczej przez Zarząd Spółki. Sprawowanie funkcji nadzorczej było realizowane przez Radę Nadzorczą w szczególności poprzez pozyskiwanie bieżących informacji o działalności Spółki od Zarządu.

W okresie 2018 roku Rada Nadzorcza odbyła 5 posiedzeń oraz przeprowadziła dodatkowe 2 głosowania w trybie korespondencyjnym przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość. Powzięte uchwały dotyczyły:

1. uzupełnienia składu Komitetu Audytu i wyboru jego Przewodniczącego w osobie Pana Zbigniewa Zgoła,
2. przyjęcia sprawozdania z wyników oceny jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO S.A. za rok obrotowy 2017 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej za rok 2017,
3. powołania Zarządu na kolejną kadencję w składzie: Pan Tomasz Boduszek, Pan Michał Kolmasiak, Pan Jacek Obrocki oraz Pan Prot Zastawniak, oraz ustalenie zasad ich wynagradzania,
4. rekomendowania Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcia uchwały w sprawie ustalenia wynagrodzenia dla Przewodniczącego Komitetu Audytu,
5. wyboru spółki Pro Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3931 do:
  - a) przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego podmiotu PRAGMA INKASO S.A. za pierwsze półrocze roku 2018 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej z jednostką dominującą PRAGMA INKASO S.A. za pierwsze półrocze roku 2018,
  - b) badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego podmiotu PRAGMA INKASO S.A. za rok 2018 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej z jednostką dominującą PRAGMA INKASO S.A. za rok 2018;
  - c) przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego podmiotu PRAGMA INKASO S.A. za pierwsze półrocze roku 2019 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej z jednostką dominującą PRAGMA INKASO S.A. za pierwsze półrocze roku 2019,
  - d) badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego podmiotu PRAGMA INKASO S.A. za rok 2019 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej z jednostką dominującą PRAGMA INKASO S.A. za rok 2019,
6. powołania Przewodniczącego Rady Nadzorczej w osobie Pana Rafała Witka i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w osobie Pana Marka Mańki,
7. powołania składu Komitetu Audytu w osobach Pana Zbigniewa Zgoła, Tomasza Lalika, Grzegorza Borowskiego i Przewodniczącego Komitetu Audytu w osobie Pana Zbigniewa Zgoła.

W 2018 r. Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki i monitorowała wdrażane przez Zarząd działania zmierzające do realizacji przyjętej strategii oraz celów operacyjnych. Rada Nadzorcza dokonywała w tym celu analizy wyników finansowych w poszczególnych kwartałach 2018 roku. Rada Nadzorcza sprawowała nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich obszarach jej działalności. Rada Nadzorcza w szczególności weryfikowała uzyskiwane efekty finansowe i biznesowe podjętych dotychczas działań. Udzielała również konsultacji Zarządowi Spółki w podejmowaniu strategicznych dla przedsiębiorstwa decyzji. Rada Nadzorcza dokonywała stosownej oceny sprawozdań finansowych Spółki i ich zgodności z prawem, w tym z obowiązującymi Spółkę zasadami i standardami rachunkowości. W związku z wejściem w 2017 roku w życie Ustawy o biegłych rewidentach w nowym kształcie, Rada Nadzorcza przeprowadzała stały monitoring działania Komitetu Audytu pod względem zgodności z aktualnie obowiązującymi regulacjami.

Przedmiotem cyklicznych posiedzeń Rady Nadzorczej Spółki, na które zapraszani byli członkowie Zarządu Spółki, były w szczególności następujące sprawy:

- kwartalne wyniki Pragma Inkaso S.A. oraz jej Grupy Kapitałowej,
- kwartalne wyniki spółek zależnych,
- bieżąca sytuacja w zakresie działalności windykacyjnej i serwiserskiej Pragma Inkaso,
- bieżąca sytuacja w zakresie działalności funduszu Pragma 1 FIZ NFS,
- bieżąca sytuacja w zakresie działalności funduszu Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso NSFIZ i Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso NSFIZ,
- bieżąca sytuacja w zakresie działalności faktoringowej Pragma Faktoring,
- bieżąca sytuacja w zakresie działalności leasingowej spółki LeaseLink,
- bieżąca sytuacja w zakresie działalności informatycznej spółki Mint Software,

- proces sprzedaży spółki LeaseLink sp. z o.o.,
- polityka Grupy w obszarze zewnętrznych źródeł finansowania działalności Pragma Inkaso i Pragma Faktoring,
- ryzyka związane z wypełnieniem kowenantów obligacyjnych oraz kredytowych Pragma Inkaso i Pragma Faktoring,
- przegląd wybranych aktywów spółek Grupy, w tym posiadanych nieruchomości,
- planów sprzedaży wybranych aktywów nieoperacyjnych spółek Grupy i wykorzystania pozyskanych środków na rozwój działalności podstawowej i optymalizację zadłużenia,
- plany w zakresie rozwoju, rozbudowy i reorganizacji Grupy Kapitałowej.

Poza cyklicznymi posiedzeniami Rady Nadzorczej członkowie Rady Nadzorczej utrzymywali stały kontakt z Zarządem Grupy Kapitałowej.

W ramach swojej działalności Rada Nadzorcza wykazała się sumiennością, rzetelnością i wiedzą fachową. Każda z ww. spraw była szczegółowo omawiana, członkowie Rady prosili o dodatkowe informacje od członków Zarządu obecnych na posiedzeniu i je otrzymywali, czy to na posiedzeniach, czy poza nimi (drogą elektroniczną). Rada Nadzorcza działała zgodnie z przepisami prawa, w szczególności Kodeksem Spółek Handlowych i Ustawy o Biegłych Rewidentach (...), Statutem Spółki oraz Regulaminem Rady Nadzorczej. Na wszystkich posiedzeniach, które przewidywały podejmowanie uchwał Rada Nadzorcza działała w składzie pozwalającym na ich podejmowanie. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia swoją pracę w roku 2018.

Współpraca Rady Nadzorczej z Zarządem była wystarczająca do sprawowania przez członków Rady Nadzorczej nadzoru. Zarząd w miarę możliwości udzielał Radzie i poszczególnym członkom Rady Nadzorczej informacji i wyjaśnień o jakie się zwracali, czy to na posiedzeniach, czy poza posiedzeniami.

Organizacja pracy Rady Nadzorczej była prawidłowa. Ze względu na nieduży rozmiar przedsiębiorstwa nie zachodziła potrzeba dalszego sformalizowania wewnętrznych zasad pracy Rady, a regulacje „Regulaminu Rady Nadzorczej” i Regulaminu Komitetu Audytu były wystarczające dla sprawnego działania. W praktyce nie występowały problemy proceduralne wymuszające konieczność bardziej szczegółowego uregulowania pracy Rady. Wszystkie kwestie proceduralne i merytoryczne były załatwiane na bieżąco przez cały skład Rady Nadzorczej na jej posiedzeniach, a pomiędzy posiedzeniami przez jej Przewodniczącego lub zastępcę Przewodniczącego.

#### **4. Sprawozdanie Komitetu Audytu**

W 2018 roku w składzie Rady Nadzorczej funkcjonował Komitet Audytu, który został powołany uchwałą z dnia 11 lutego 2010 r. na podstawie przepisów ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie (...). Od dnia 11 maja 2017 r. Komitet Audytu działa w oparciu o nową Ustawę o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. W obrębie Rady Nadzorczej Pragma Inkaso nie działają żadne inne wyodrębnione komitety poza Komitetem Audytu.

W okresie 2018 roku funkcję Komitetu Audytu pełnił trzyosobowy skład wyodrębniony w organie Rady Nadzorczej z dniem 26 listopada 2014 roku w osobach:

- Marek Mańka (do dnia 19 stycznia 2018 r.)
- Zbigniew Zgoła (od dnia 20 lutego 2018 r.)
- Tomasz Lalik,
- Ireneusz Rymaszewski (do dnia 29 czerwca 2018r.),
- Grzegorz Borowski (od dnia 4 lipca 2018r.).

Posiedzenia Komitetu Audytu w 2018 roku odbywały się w terminach posiedzeń Rady Nadzorczej. Dodatkowo członkowie Komitetu Audytu wykonywali czynności kontrolne w cyklach kwartalnych każdorazowo przed publikacją finansowych sprawozdań okresowych.

W ramach wykonywania powierzonych zadań Komitet Audytu:

- sprawdzał niezależność i rzetelność przeprowadzanego audytu sprawozdań finansowych,
- dokonywał przeglądu sprawozdań finansowych,
- przeprowadzał stosowne konsultacje z kluczowym biegłym rewidentem,
- monitorował proces implementacji uregulowań MSSF9,
- monitorował skuteczność systemów kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem,
- kontrolował zgodność sprawozdań z przepisami prawa, w tym Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj. Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późn. zm.) oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Komisję Europejską,
- monitorował zmiany w prawie unijnym oraz krajowym mogące mieć konsekwencje w obszarze sprawozdawczości i audytu, w szczególności w zakresie nowelizacji „Ustawy o biegłych rewidentach (...)”.

Komitet Audytu uczestniczył w procesie wyboru przez Radę Nadzorczą firmy audytorskiej zgodnie z obowiązującym Regulaminem Wyboru Audytora na potrzeby:

- przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego podmiotu PRAGMA INKASO S.A. za pierwsze półrocze roku 2018 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej z jednostką dominującą PRAGMA INKASO S.A. za pierwsze półrocze roku 2018,
- badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego podmiotu PRAGMA INKASO S.A. za rok 2018 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej z jednostką dominującą PRAGMA INKASO S.A. za rok 2018.
- przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego podmiotu PRAGMA INKASO S.A. za pierwsze półrocze roku 2019 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej z jednostką dominującą PRAGMA INKASO S.A. za pierwsze półrocze roku 2019,
- badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego podmiotu PRAGMA INKASO S.A. za rok 2019 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej z jednostką dominującą PRAGMA INKASO S.A. za rok 2019.

Komitet Audytu rekomendował w tym zakresie wybór firmy Pro Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3931. Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z uzasadnieniem rekomendacji dokonała wyboru zaproponowanego audytora.

Komitet Audytu stwierdził, że kluczowy biegły rewident, firma audytorska, zespół rewizyjny przeprowadzający badanie oraz kadra kierownicza wyższego szczebla, prowadzący badanie ustawowe są niezależni od badanej jednostki, zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (zwanej dalej: „ustawą o biegłych rewidentach”) jak również zasadami etyki zawodowej przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Komitet Audytu zapoznał się i ocenił Sprawozdanie Finansowe Pragma Inkaso za rok obrotowy od 01.01.2018 do 31.12.2018 roku oraz Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso za 2018 rok. Komitet Audytu, kierując się wynikami prowadzonego monitoringu, dokonanymi analizami, ustaleniami własnymi, wymianą informacji z audytorem oraz wynikami badania biegłego rewidenta stwierdza, że Sprawozdanie Finansowe Pragma Inkaso S.A. oraz Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso zostało

sporządzone w sposób zgodny z przepisami prawa, a w szczególności zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i zawiera kompleksową relację z działalności Spółki w roku obrotowym od 01.01.2018 do 31.12.2018 roku.

## 5. Ocena Sprawozdania Finansowego Spółki oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki

Rada Nadzorcza w aktualnym składzie:

- |                            |  |
|----------------------------|--|
| • Rafał Witek              | – Przewodniczący Rady Nadzorczej             |
| • Marek Mańka              | – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej         |
| • Zbigniew Zgoła           | – Członek Rady Nadzorczej                    |
| • Jakub Placuch            | – Członek Rady Nadzorczej (od 12.04.2019 r.) |
| • Jacek Sewera             | – Członek Rady Nadzorczej (od 12.04.2019 r.) |
| • Anna Kędzierska-Adamczyk | – Członek Rady Nadzorczej                    |
| • Grzegorz Borowski        | – Członek Rady Nadzorczej                    |

oceniła sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2018 oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2018, tj. za okres od 01.01.2018 roku do 31.12.2018 roku, zaopiniowane pozytywnie przez niezależnego biegłego rewidenta Marka Zielińskiego (nr ewidencyjny 13525) działającego w imieniu Pro Audyty sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3931, złożone z:

- wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 100.507 tys. zł,
- sprawozdania z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku, który wykazuje stratę netto w wysokości 2.410 tys. zł oraz całkowitą stratę netto w wysokości 2.410 tys. zł,
- zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 2.410 tys. zł,
- rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 249 tys. zł,
- not do rocznego sprawozdania finansowego.

oraz oceniła sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w roku obrotowym 2018 i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2018, tj. za okres od 01.01.2018 roku do 31.12.2018 roku, zaopiniowane pozytywnie przez niezależnego biegłego rewidenta Marka Zielińskiego (nr ewidencyjny 13525) działającego w imieniu Pro Audyty sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3931, złożone z:

- wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 257.991 tys. zł,
- skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku, które wykazuje stratę netto w wysokości 505 tys. zł oraz całkowitą stratę w wysokości 505 tys. zł,

- skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 9.435 tys. zł,
- skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.525 tys. zł,
- not do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze Sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki oraz Sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za 2018 rok stwierdziła, że zostały one sporządzone zgodnie z przepisami prawa, w tym Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj. Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późn. zm.) oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Komisję Europejską i zawiera kompletną informację na temat działalności Spółki w 2018 roku. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia przedłożone sprawozdanie i wyraża akceptację dla działalności Zarządu w 2018 roku.

Rada Nadzorcza nie wniosła zastrzeżeń co do treści przedłożonego sprawozdania zwracając uwagę na konieczność ciągłego dostosowywania sprawozdań do oczekiwań interesariuszy. W szczególności zwróciła uwagę na możliwość poprawy prezentacji wyników finansowych poszczególnych segmentów biznesowych w taki sposób żeby umożliwić interesariuszom łatwiejszą ocenę bieżących wyników i perspektyw rozwoju poszczególnych segmentów.

## **6. Ocena sytuacji Spółki i Grupy z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego.**

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia zmiany, które zaszły w Spółce i w Grupie Kapitałowej Pragma Inkaso w 2018 roku.

Rada Nadzorcza uważa, że rok 2018 był niezadawalający w zakresie jednostkowych wyników Pragma Inkaso. Cele stawiane przed Zarządem nie zostały zrealizowane. Przychody były niższe, a strata wyższa. Rada Nadzorcza monitoruje działania rozwojowe i reorganizacyjne w zakresie dostępnych zasobów, kosztów, procedur operacyjnych oraz analizuje efekty tych działań. Nie należy jednak zapominać o holdingowym charakterze działalności Pragma Inkaso - największe jej aktywo stanowią akcje Pragma Faktoring. Aktywo to od kilku lat nie generuje dla Pragma Inkaso przychodów i przepływów na poziomie jednostkowym. W 2018 r. Pragma Inkaso zintensyfikowała proces spieniężania aktywów trwałych i zmniejszenia zadłużenia finansowego.

Rada Nadzorcza docenia sukces rynkowy LeaseLink, wkład Pragmy Faktoring w ten sukces i intensywny rozwój fintechowego segmentu PragmaGO.

Pragma Faktoring skoncentrowała zasoby na rozwoju projektu PragmaGO w zakresie poprawy user experience dla Klientów, rozszerzenia i zwiększenia efektywności wszystkich kanałów dystrybucji oraz pracując nad optymalizowaniem procesów ryzyka i operacji. PragmaGO jest kluczowym obszarem dla Grupy, a wypracowane tu rozwiązania adaptowane są na inne obszary. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację w obszarze portfela faktoringu klasycznego. Spółka postawiła 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. Wdrożono w ten

sposób dla całej Spółki model, który dobrze sprawdził się w prowadzonym pierwotnie poza głównymi strukturami projekcie PragmaGO.

Najważniejszym procesem jaki był prowadzony w 2018 r. w Grupie Pragma Inkaso była sprzedaż LeaseLink sp. z o.o. 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 wobec Pragma Faktoring) wynosiła 102 mln zł. Transakcja ta pozwoliła odnotować znaczący zysk przy bardzo wysokiej stopie zwrotu z inwestycji, a nadto spowodowała znaczne oddłużenie netto Spółki, co stwarza dobre możliwości rozwoju skali dla PragmaGO. Sytuacja finansowa spółki zależnej Pragma Faktoring jest bardzo dobra. Aktywa Spółki charakteryzują się wysoką płynnością i szybką rotacją gotówkową. Zadłużenie Spółki jest aktualnie niskie i wynosi (po transakcji sprzedaży LeaseLink) na poziomie netto (po pomniejszeniu o posiadaną gotówkę i jej ekwiwalenty) poniżej wartości 100% kapitałów własnych.

Otoczenie konkurencyjne Pragmy Faktoring należy ocenić jako umiarkowanie korzystne. Po okresie wzmożonego zainteresowania obszarem mikrofaktoringu ze strony nowych, start-up'owych projektów, odczuwalna jest już mniejsza aktywność w tym zakresie. PragmaGO jest podmiotem wyróżniającym się korzystnie wśród większości konkurentów doświadczeniem w ocenie ryzyka i windykacji, zaawansowaniem narzędzi IT, dostępem do finansowania, transparentnością oraz wielokanałowością sprzedaży.

Rada Nadzorcza rozumie, że 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 Rada Nadzorcza, opierając się na ocenach Zarządu spodziewa się, 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.

Pragma Inkaso S.A. w myśl dobrych praktyk spółek notowanych na GPW w opinii Rady Nadzorczej posiada skuteczne systemy kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), a także funkcję audytu i kontroli wewnętrznej. Równoległe funkcjonowanie wszystkich wyżej wymienionych elementów umożliwia sprawowanie stałego nadzoru nad działalnością Spółki oraz przeprowadzenie bieżącej oceny jej sytuacji.

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.

## **7. Ocena sposobu wypełnienia przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego.**

W opinii Rady Nadzorczej Spółka prawidłowo wypełnia obowiązki informacyjne dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego wynikające z Regulaminu Giełdy. W 2018 roku Pragma Inkaso stosowała zasady zbioru „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych 2016” („DPSN”). Zgodnie z zasadami

obowiązującymi w 2018 r. Spółka przedstawia informacje na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w DPSN na stronie internetowej po adresem:

[https://inwestor.pragmainkaso.pl/wp-content/uploads/2018/04/Raport-o-stosowaniu-DPSN-w-2018-roku\\_4.pdf](https://inwestor.pragmainkaso.pl/wp-content/uploads/2018/04/Raport-o-stosowaniu-DPSN-w-2018-roku_4.pdf)

W opinii Rady Nadzorczej Spółka prawidłowo wypełnia obowiązki informacyjne w zakresie przepisów dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Członkowie Rady Nadzorczej dokonują bieżących konsultacji z Zarządem w zakresie przyjętych standardów raportowania, wątpliwości interpretacyjnych oraz implementacji obowiązujących od 2016 roku nowych regulacji unijnych Market Abuse Regulation.

#### **8. Ocena racjonalności prowadzonej przez Spółkę działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.**

Spółka w roku 2018 nie prowadziła działalności charytatywnej.

#### **9. Rekomendacja Rady Nadzorczej dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

Na podstawie wyników badań wyżej wymienionych dokumentów Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzenie:

- Jednostkowego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A. w roku obrotowym 2018 w okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018,
- Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso w roku obrotowym 2018 w okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018,
- Sprawozdania Zarządu z działalności Pragma Inkaso S.A. w roku obrotowym 2018 w okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso w roku obrotowym 2018 w okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018,
- Sprawozdania Rady Nadzorczej za rok 2018.

Ponadto Rada Nadzorcza wnioskuje o udzielenie absolutorium z wykonywania obowiązków przez członków Zarządu Spółki za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku.

Dnia 30 maja 2019 roku, Tarnowskie Góry

- Rafał Witek – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marek Mańka – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Zbigniew Zgoła – Członek Rady Nadzorczej
- Jakub Placuch – Członek Rady Nadzorczej
- Jacek Sewera – Członek Rady Nadzorczej
- Anna Kędzierska-Adamczyk – Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Borowski – Członek Rady Nadzorczej