

ROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
PRAGMA INKASO S.A.
ZA 2019 R.



Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze

W 2019 r. Grupa odnotowała stratę netto w wysokości 11,3 mln zł, co jest efektem jednorazowych zdarzeń odnotowanych w Pragma Inkaso® już w 2020 r. (sprzedaż portfeli wierzytelności w funduszach obsługiwanych przez Pragma Inkaso®, zawiązanie rezerw na zobowiązania gwarancyjne wobec inwestorów w Bonus 2 i Bonus 3), a których niekorzystne skutki ekonomiczne zostały już uwzględnione w niniejszym Sprawozdaniu.

Kluczowym pozytywnym dla Grupy wydarzeniem była dokonana 8 marca 2019 r. sprzedaż przez PragmaGO na rzecz Grupy MBank całości udziałów w LeseLink 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.

Działalność PragmaGO S.A. w 2019 r. była ukierunkowana na realizację Strategii Spółki opublikowanej w 2017 r., rozwój projektu PragmaGO® oraz pomyślne przeprowadzenie procesu pozyskania inwestora dla LeaseLink.

W minionym roku Pragma Faktoring S.A. (obecnie PragmaGO S.A.) wypracowała przychody w wysokości jednostkowej 24.136 tys. zł oraz zyski jednostkowy tys. 6.878 tys. zł, co jest dla Spółki wynikiem rekordowym. Wyniki Spółki bez uwzględniania zysku na sprzedaży LeaseLink są natomiast poniżej jej potencjału z uwagi na szereg nietypowych okoliczności zaistniałych w 2019 r., które szczegółowo zostały zaprezentowane w [Raporcie Rocznym PragmaGO®](#).

Mimo tych okoliczności obniżających wyniki Spółki oceniamy jej rozwój w 2019 r. bardzo pozytywnie. Warto zwrócić uwagę szczególnie na rozwój onlinowych produktów segmentu PragmaGO®, wyniki drugiego półrocza 2019, które były istotnie lepsze od tych z pierwszego pomniejszonych o zysk na transakcji LeaseLink, systematycznie rosnącą liczbę aktywnych klientów, co potwierdza wysoką jakość usług PragmaGO® i będzie stanowić bazę do dalszych wzrostów wyników, zdecydowanie lepszy poziom ryzyka bieżącego portfela (wskaźnik PD, wielkość NPL) w 2019 r. niż rok wcześniej, perspektywę istotnie niższych odpisów w 2020 r., przejecie spółki Brutto, która ma być kolejnym mocnym impulsem do rozwoju produktów PragmaGO oraz bardzo niskie zadłużenie Spółki, co pozwala znacznie zwiększyć skalę działania i jej rentowność.

Perspektywy dalszej działalności Spółki oceniamy jako dobre, Zakładamy dalszy wzrost skali działalności i przychodów, przy utrzymaniu zbliżonego poziomu kosztów operacyjnych. W efekcie istotnie wzrosnąć powinien wynik operacyjny Spółki.

Działalność operacyjną Pragma Inkaso S.A. w 2019 r. oceniamy umiarkowanie pozytywnie.



Przychody ze sprzedaży wygenerowane przez Spółkę w 2019 r. były wyższe o 15 % od przychodów z 2018 r., co jest przede wszystkim zasługą istotnie wyższych przychodów z serwisowania funduszy sekurytyzacyjnych (+40 % r/r). Odkonano to przy ustabilizowanych w stosunku do 2018 r. kosztach operacyjnych, w związku z czym Spółka wypracowała 395 tys. zł zysku ze sprzedaży w miejsce 505 tys. straty rok wcześniej. Istotnym wydarzeniem było też otrzymanie dywidendy z PragmaGO S.A. w wysokości 3.351 tys. zł.

Na wyniku 2019 r. zaciążyły natomiast negatywnie zdarzenia zaistniałe już w 2020 r., tj. sprzedaż portfeli wierzytelności przez fundusze Pragma 1, Bonus 2 i Bonus 3, będące ich skutkiem obniżenie w niniejszym Sprawozdaniu wartości certyfikatów inwestycyjnych Emitenta, a także zaksięgowanie rezerwy na zobowiązania gwarancyjne wobec inwestorów w Bonus 2 i Bonus 3. Zdarzenia te spowodowały wygenerowanie przez Spółkę w 2019 straty netto na poziomie 17,2 mln zł. Na poziom straty w dużym stopniu wpływ miały ekonomiczne i prawne uwarunkowania sytuacji związanej z COVID 19, gdyż cena sprzedaży portfeli w związku z tymi okolicznościami uległa istotnemu obniżeniu w stosunku do pierwotnie wynegocjowanej.

Co istotne, równoległe ze stratą na sprzedaży portfeli transakcja z Intrum wygenerowała zysk na sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa w wysokości ok 2,25 mln zł, który zostanie zaprezentowany w wynikach Emitenta za I półrocze 2020 r.

Sytuację finansową Grupy oceniamy jako dobrą. Na koniec grudnia wskaźnik zadłużenia finansowego netto wynosił 187 % kapitału własnego (o 25 % mniej niż rok wcześniej), Zdecydowana większość zadłużenia finansowego (77 %) ma charakter długoterminowy. Aktywa Grupy w większości mają charakter płynny, na koniec 2019 r. aktywa obrotowe stanowiły 75 % sumy bilansowej.

2020 r. będzie okresem istotnego zmniejszenia zadłużenia Pragma Inkaso® i dynamicznego rozwoju PragmaGO®.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek
Michał Kolmasiak

Prezes Zarządu
Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 5 czerwca 2020 r.

Spis treści

List do Inwestorów i Akcjonariuszy	2
Wprowadzenie do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 roku.....	4
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	27
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 roku.....	29
Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 roku	36
Sprawozdanie Zarządu z działalności Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia do grudnia 2019 roku	87
Oświadczenia Zarządu Pragma Inkaso S.A.....	115



WPROWADZENIE DO ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31 GRUDNIA 2019 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 2019 roku Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO S.A (dalej również Grupy) wchodzi:

- **PRAGMA INKASO S.A.** jako Jednostka Dominująca
- **PragmaGO S.A. (dawniej Pragma Faktoring S.A.)** z siedzibą w Katowicach jako jednostka zależna.

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 31 grudnia 2019 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 PragmaGO S.A. oraz 85,00 % ogólnej liczby głosów.

PragmaGO 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.



W dniu 8 marca 2019 r PragmaGO S.A. sprzedała wszystkie udziały w LeaseLink Sp. z o.o. spółce niepowiązanej. W Sprawozdaniu skonsolidowanym z zysków lub strat i całkowitych dochodów za rok 2019 uwzględniono wyniki spółki LeaseLink do dnia zbycia udziałów oraz zaprezentowano zysk ze zbycia udziałów w tej spółce w wysokości 10.741 tys. zł.

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

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 31 grudnia 2019 roku 85 % udziału w zysku Spółki.

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

Na dzień 31.12.2019 roku Pragma Inkaso S.A. posiadała 176.776 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, co stanowiło 100% wszystkich certyfikatów.

2. Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Zarząd Spółki był na dzień 31 grudnia 2019 roku trzyosobowy :

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

W dniu 5 maja 2020 roku Prot Zastawniak złożył rezygnację z funkcji Członka zarządu, która była powodowana tym, że w związku ze sprzedażą przez Emitenta zorganizowanej części przedsiębiorstwa przestał współpracować z Emitentem.

Rada Nadzorcza Spółki liczy siedmiu członków. W jej skład na dzień 31 grudnia 2019 roku wchodzi:

Rafał Witek	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Anna Kędzierska	Członek Rady Nadzorczej
Marek Mańka	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Sewera	Członek Rady Nadzorczej
Jakub Placuch	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 2019 roku.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy na dzień 31 grudnia 2019 roku, wyniki jej działalności od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku oraz przepływy pieniężne za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 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

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2019 roku i później.

MSSF 16 Leasing

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcom



wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

Nowy standard przedstawia całościowy model identyfikacji umów leasingu i ich rozliczenia w sprawozdaniach finansowych leasingodawców i leasingobiorców. Zastępuje on MSR 17 „Leasing” i związane z nim interpretacje. Do identyfikacji umów leasingu MSSF 16 stosuje model kontroli, wprowadzając rozróżnienie na umowy leasingu i umowy o świadczenie usług w zależności od tego, czy występuje składnik aktywów kontrolowany przez klienta. Wprowadzono znaczące zmiany do rozliczeń po stronie leasingobiorcy, w tym zrezygnowano z rozróżniania leasingu operacyjnego i finansowego. W odniesieniu do wszystkich umów leasingu rozpoznaje się aktywa i zobowiązania (z wyjątkiem m.in. umów krótkoterminowych i leasingu przedmiotów niskowartościowych). Standard obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku.

Celem standardu jest odróżnienie umowy leasingu od umowy o świadczenie usług, a kryterium odróżniającym te umowy jest zdolność klienta do sprawowania kontroli nad składnikiem aktywów, będącym przedmiotem leasingu. Kontrakt stanowi umowę leasingu lub zawiera element leasingu, jeżeli daje klientowi prawo kontroli wykorzystania zidentyfikowanego składnika aktywów w wyznaczonym okresie, w zamian za zapłatę. Uznaje się, że kontrola występuje, jeżeli klient ma:

- a) prawo do zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych, płynących z wykorzystania zidentyfikowanego składnika aktywów oraz
- b) prawo decydowania o wykorzystaniu tego składnika.

Krótkoterminową umowę leasingu definiuje się jako umowę bez możliwości zakupu składnika aktywów, której okres obowiązywania nie przekracza 12 miesięcy od momentu rozpoczęcia umowy. Leasingobiorcy muszą stosować omawiany wyjątek (lub zrezygnować z jego stosowania) w sposób konsekwentny, w odniesieniu do poszczególnych klas aktywów stanowiących przedmiot leasingu. Okres leasingu definiuje się jako nieodwoływalny okres obowiązywania umowy leasingu, obejmujący łącznie:

- a) możliwe okresy przedłużenia umowy leasingu, jeżeli leasingobiorca ma uzasadnioną pewność, że skorzysta z tej opcji; oraz
- b) możliwe okresy wypowiedzenia umowy leasingu, jeżeli leasingobiorca ma uzasadnioną pewność, że nie skorzysta tej opcji.

Jednostka ma obowiązek określenia, czy dany kontrakt stanowi umowę leasingu lub zawiera element leasingu w chwili jego rozpoczęcia.



Pragma Inkaso® wdrożyła MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania. Spółka zdecydowała się zastosować standard do umowy najmu długoterminowego nieruchomości biurowej. W wyniku tego suma bilansowa powiększyła się o 4.473 tys. Zł z tytułu środków trwałych w aktywach i zobowiązań finansowych w pasywach. Najem długoterminowy rozpoczął się w dniu 21 stycznia 2019 roku i nie miał wpływu na bilans otwarcia roku 2019. PragmaGO® wdrożyła MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania. Spółka zdecydowała się skorzystać z praktycznego rozwiązania pozwalającego na stosowaniu standardu tylko w odniesieniu do umów, które zostały wcześniej zidentyfikowane jako umowy leasingu zgodnie z MSR 17 w dniu pierwszego zastosowania. Spółka zastosowała pojedynczą stopę dyskontową 4,0% do portfela leasingów o podobnych cechach. Dodatkowo na podstawie analizy wszystkich umów najmu funkcjonujących w spółce PragmaGO S.A., dokonano identyfikacji oraz przeglądu umów, które mogłyby spełnić ww. definicje. Zidentyfikowano jedną umowę najmu lokalu zawartą na czas nieokreślony z 6-miesięcznym okresem wypowiedzenia. Wszystkie umowy, w których data zakończenia umowy nie została określona, a zawarte są z okresem wypowiedzenia od 1 do 6 miesięcy, zostały potraktowane jako krótkoterminowe. Spółka nie zidentyfikowała innych umów, które po implementacji MSSF16 należałoby ujawnić jako aktywa z tytułu prawa do użytkowania. Z uwagi na wybraną opcję wdrożenia, wpływ wdrożenia standardu na dzień 1 stycznia 2019 r. spowodowałby zmianę wartości aktywów o 27 tys. zł – Spółka nie zdecydowała się na wprowadzenie tej korekty. Zawarte umowy leasingu, dotyczące jedynie środków transport.

Interpretacja KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego

Interpretacja wyjaśnia sposoby ujmowania i wyceny podatku dochodowego zgodnie z MSR 12, jeżeli istnieje niepewność związana z jego ujęciem. Nie dotyczy ona podatków ani opłat nieobjętych zakresem MSR 12, ani też nie obejmuje wymogów dotyczących odsetek i kar związanych z niepewnym ujmowaniem podatku dochodowego. Interpretacja dotyczy w szczególności:

- odrębnego uwzględniania przez jednostkę przypadków niepewnego traktowania podatkowego;
- założeń czynionych przez jednostkę co do kontroli ujęcia podatku przez organy podatkowe;
- sposobu, w jaki jednostka ustala dochód podlegający opodatkowaniu (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe;



- sposobu, w jaki jednostka uwzględnia zmiany faktów i okoliczności.

Jednostka musi ustalić, czy rozpatruje każde niepewne ujęcie podatkowe osobno, czy też łącznie z jednym lub większą liczbą innych niepewnych ujęć. Należy postępować zgodnie z podejściem, które lepiej przewiduje rozwiązanie niepewności.

Zmiana MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Zmiana polega na dopuszczeniu kwalifikowania do kategorii aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie takich instrumentów, które w przypadku wcześniejszej spłaty powodują, że jednostka otrzyma kwotę mniejszą niż suma kapitału i naliczonych odsetek (tzw. ujemne wynagrodzenie).

Spółka szacuje, że zmiana standardu nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe ze względu na to, że nie wystąpiły transakcje objęte zmianami, czyli ujemną rekompensatą.

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Zastosowana w standardzie metoda pięciu kroków wymaga zastosowania szeregu subiektywnych ocen wpływających na wielkość ujawnionych przychodów. Oceny te dotyczą zarówno terminu spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia jak i ceny transakcyjnej.

Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiana MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Zmiana standardu uściśliła, że do instrumentów finansowych innych, niż wyceniane metodą praw własności, w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach należy stosować MSSF 9 nawet jeśli instrumenty te stanowią element inwestycji netto w takiej jednostce.

Zmiany MSR 12 „Podatek dochodowy”, MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”, MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” i MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”.

Mniejsze poprawki do standardów, wprowadzane w ramach corocznych zmian do standardów (2015-2017).

- MSR 12: Rada MSR uściśliła sposób ujmowania podatku dochodowego będącego konsekwencją dywidend. Podatek ujmowany jest w momencie ujęcia zobowiązania do wypłaty dywidendy jako obciążenie wyniku lub pozostałych całkowitych dochodów lub kapitałów w zależności od tego, gdzie ujęto przeszłe transakcje, które wygenerowały wynik,
- MSR 23: Doprecyzowano, że zadłużenie pierwotnie przeznaczone na finansowanie składnika aktywów, który został już ukończony, zostaje zaliczone do zadłużenia ogólnego, którego koszt może być później kapitalizowany w wartości innych aktywów,



- MSSF 3: Rada MSR doprecyzowała, że zasady dotyczące rozliczania połączenia przedsięwzięć realizowanego etapami, w tym konieczność wyceny udziałów, dotyczą również posiadanych wcześniej udziałów we wspólnych działalnościach,
- MSSF 11: Rada doprecyzowała, że wspólnik wspólnej działalności, niesprawujący wspólnej kontroli, w sytuacji, gdy uzyska wspólną kontrolę nad wspólną działalnością będącą przedsięwzięciem, nie powinien ponownie wyceniać udziałów w tej wspólnej działalności.
- Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze”
- Zgodnie z wprowadzoną zmianą, jeśli składnik aktywów lub zobowiązanie netto z tytułu programu określonych świadczeń są ponownie wyceniane w wyniku zmian, ograniczenia lub rozliczenia, jednostka powinna:
 - a) ustalić koszty bieżącego zatrudnienia i odsetki netto za okres po ponownej wycenie stosując założenia wykorzystane przy ponownej wycenie oraz
 - b) określić odsetki netto za pozostały okres na podstawie przecenionego aktywa lub zobowiązania netto.
- Zmiany do MSR 28: Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

- 1) Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie:
- 2) 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;
- 3) 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;
- 4) 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;

- 5) Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- 6) Zmiany do MSSF 3 Połączenia jednostek (opublikowano dnia 22 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;
- 7) Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja istotności (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- 8) Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7: Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych (opublikowano dnia 26 września 2019 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- 9) Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe (opublikowano dnia 23 stycznia 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później.

4.3. Wdrożenie pozostałych standardów i interpretacji

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.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie pozostałych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

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 przypisaną 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. 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

Model odpisów na należności PragmaGO – straty rzeczywiste i oczekiwane

I. ODPISY INDYWIDUALNE (stwierdzona utrata wartości):

Szacowanie odpisów jest realizowane nie rzadziej niż raz na kwartał. W ramach przeglądu kwartalnego ocenie podlegają nieodpisane należności, których termin płatności upłynął 180 i więcej dni wcześniej, a także młodsze jeśli zaistnieją przesłanki mogące wskazywać na ryzyko utraty wartości. Jeśli stwierdza się utratę wartości to ocenie podlega również młodsze saldo danego kontrahenta chyba że jest zabezpieczone lub z innych powodów byłoby to niecelowe (niecelowość może zaistnieć jeśli np. młodsze saldo występuje w transakcji z innych faktorantem, którego zdolność regresowa nie budzi wątpliwości albo też odbiorca jest wypłacalny a odpis następuje z uwagi na negowanie przez niego zasadności wierzytelności).

Należność zostaje odpisana jeśli: a) Wyczerpana została możliwość dochodzenia (postanowienie o bezskutecznej egzekucji/upadłość odbiorcy oraz klienta, ewentualnie poręczycieli) b) Nie zaistniała przesłanka wskazana w pkt a jednak zrealizowane działania windykacyjne z dużym prawdopodobieństwem pozwalają stwierdzić, iż proces windykacyjny będzie bezskuteczny. c) Nie zaistniała przesłanka wskazana w pkt a i b ale od terminu zapadalności należności upłynął okres 18 miesięcy. d) Punkt c nie ma zastosowania do należności zabezpieczonych rzeczowo (do wysokości wartości zabezpieczenia) lub też tych, których spłacalność jest w inny sposób w wysokim stopniu potwierdzona (np. dokonana spłata po dniu bilansowym a przed szacowaniem odpisów, zabezpieczenie środków w depozycie sądowym).



II. ODPISY STATYSTYCZNE (na straty oczekiwane):

Szacowanie odpisów jest realizowane w cyklach kwartalnych. Portfel należności dzielony jest na koszyki:

a) Ze statystycznego szacowania odpisów wyłączone są należności wskazane w pkt d powyżej (zabezpieczone rzeczowo do wartości zabezpieczenia) i należności do jednostek powiązanych. Należności od jednostek powiązanych analizowane są pod kontem utraty wartości biorąc pod uwagę oczekiwane straty kredytowe zgodnie z MSSF9. Analiza jest dokonywana poprzez ocenę sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika, a także realności spłaty w uzgodnionym z dłużnikiem trybie.

b) Z pozostałej puli w pierwszej kolejności następuje podział na należności z tytułu finansowania udzielonego klientom oraz na należności handlowe (wynagrodzenia za usługi) – z uwagi na to, iż obie grupy mają istotnie inne parametry ściągальności.

c) Następnie w zakresie obu kategorii następuje podział produktowy.

d) W ramach każdej kategorii z pkt b i c następuje podział na koszyki: 1. należności bieżące (nieprzeterminowane i przeterminowane do 30 dni) 2. należności przeterminowane od 31 do 90 dni 3. należności przeterminowane powyżej 90 dni (zaistniały default), nie więcej jednak niż 18 miesięcy 4. należności przeterminowane powyżej 18 miesięcy.

Metodyka szacowania: 1.

Portfel d)1: W pierwszej kolejności określany jest procent populacji należności, który wejdzie w przeterminowanie na poziomie 90 dni (prawdopodobieństwo defaultu). W tym celu obliczane jest na bazie danych za ostatnie dostępne 6 miesięcy ile procent obrotu zapadalnego w każdym z sześciu miesięcy pozostawało na saldzie po upływie trzeciego miesiąca od końca miesiąca zapadalności obrotu (w ten sposób dla szacunków dokonywanych na koniec 2019 r. brany jest pod uwagę portfel zapadalny w okresie kwiecień-wrzesień 2019, dla szacunków dokonywanych na koniec 1 Q 2020 – portfel zapadalny w okresie lipiec – grudzień 2019). Następnie wyciągana jest średnia z tych obliczeń i otrzymywany w ten sposób wskaźnik prawdopodobieństwa defaultu (PD). W drugiej kolejności obliczana jest skuteczność windykacji z jaką historycznie windykowane były należności, które pozostawały na saldzie po upływie trzeciego miesiąca od końca zapadalności obrotu. W tym celu zestawiane jest ostatnie dostępne saldo wymagalnych należności po upływie trzeciego miesiąca do salda po upływie 18 miesięcy od wymagalności tych należności (i tak dla szacunków dokonywanych 21 na koniec 2019 r. brany jest pod uwagę portfel zapadalny w 1 H 2018 r. – obliczane jest jaki procent salda otwartego po upływie 3 miesięcy od wymagalności pozostaje otwartym po upływie 18 miesięcy, różnica podzielona przez saldo po 3 miesiącach stanowi skuteczność windykacji; dla szacunków na koniec 1 Q 2020 będą brane analogiczne wskaźniki w zakresie portfela wymagalnego



w okresie 2 i 3 Q 2018 itd.). Oszacowanie odpisów: EAD (Saldo portfela bieżącego) * PD * LGD (100%-skuteczność windykacji) Uzyskany wynik pomniejszany jest o ewentualne odpisy indywidualne już zawiązane na należności wchodzące w skład grupy d)1. 2. Portfel d)2: Należnościom o przeterminowaniu 31-90 DPD przyporządkowane jest PD proporcjonalnie do rozkładu w czasie PD z zakresu od PD dla odpowiedniego Portfela d1 (DPD 30) do 100% (dla DPD 90). Średnie opóźnienie jest ważone saldem należności na każdy dzień DPD. Obliczana jest skuteczność windykacji analogicznie jak w pkt 1. Oszacowanie odpisów: (EAD) Wartość portfela * PD * LGD (100 %-skuteczność windykacji) – zawiązane odpisy w portfelu d)2. 3. Portfel d)3: Obliczana jest skuteczność windykacji dla poszczególnych części portfela: DPD 91-180 dni: skuteczność windykacji analogiczna jak w pkt 1 DPD 181-365: brana jest pod uwagę historia skuteczności windykacji od 6 do 18 miesięcy przeterminowania w zakresie portfela za ostatnie dostępne 6 miesięcy (i tak dla szacowania na koniec 2019 r. brany jest pod uwagę portfel zapadalny w 1 H 2018 r. – oblicza się wskaźnik jaki procent salda otwartego po upływie 6 miesięcy od wymagalności pozostaje otwartym po upływie 18 miesięcy, różnica podzielona przez saldo po 6 miesiącach stanowi wskaźnik skuteczności windykacji). przeterminowanie 12-18 miesięcy: brana jest pod uwagę historia skuteczności windykacji od 12 do 18 miesięcy przeterminowania w zakresie portfela za ostatnie dostępne 6 miesięcy (i tak dla szacowania na koniec 2019 r. brany jest pod uwagę portfel zapadalny w 1 H 2018 r. – obliczane jest jaki procent salda otwartego po upływie 12 miesięcy od wymagalności pozostaje otwartym po upływie 18 miesięcy, różnica podzielona przez saldo po 12 miesiącach stanowi skuteczności windykacji). 22 ♣ Na bazie powyższych wskaźników skuteczności obliczana jest ważona saldem średnia. skuteczność windykacji dla całego portfela d)3 Oszacowanie odpisów: (EAD) Wartość portfela *100%* LGD (100 %-skuteczność windykacji) – zawiązane odpisy indywidualne w portfelu d)3 Wskaźniki do obliczenia PD i LGD obliczane są na bazie historycznych danych danej grupy produktowej, a jeśli nie są one dostępne ze względu na zbyt krótką historię produktu, to na bazie grupy najbardziej zbliżonej charakterystyką. Jeżeli łącznie oszacowane odpisy statystyczne (kwoty finansowania i należności handlowe) w którejś z grup produktowych są wartością ujemną to przyjmuje się dla nich wartość 0. 4. Portfel d)4 W tej części portfela nie dokonuje się szacowania odpisów statystycznych ponieważ zgodnie z polityką dotyczącą zawiązywania odpisów indywidualnych na należności przeterminowane powyżej 18 miesięcy jest zawiązywany całościowy odpis indywidualny, chyba że ściągalność danej należności jest w wysokim stopniu uprawdopodobniona (należność zabezpieczona). Proces szacowania odpisów wymaga dokonania stosowania profesjonalnego osądu na podstawie dostępnych, wiarygodnych informacji. Proces ten powinien być doskonalony w miarę dostępnych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego danych, uwzględniając najlepszą wiedzę Zarządu. Stąd w toku procesu szacunku odpisów, biorąc pod uwagę bieżącą ocenę rynkową oraz oczekiwane korzyści i obowiązki związane z analizowanymi aktywami wprowadzono w roku 2019 koszyk 4. Wcześniej

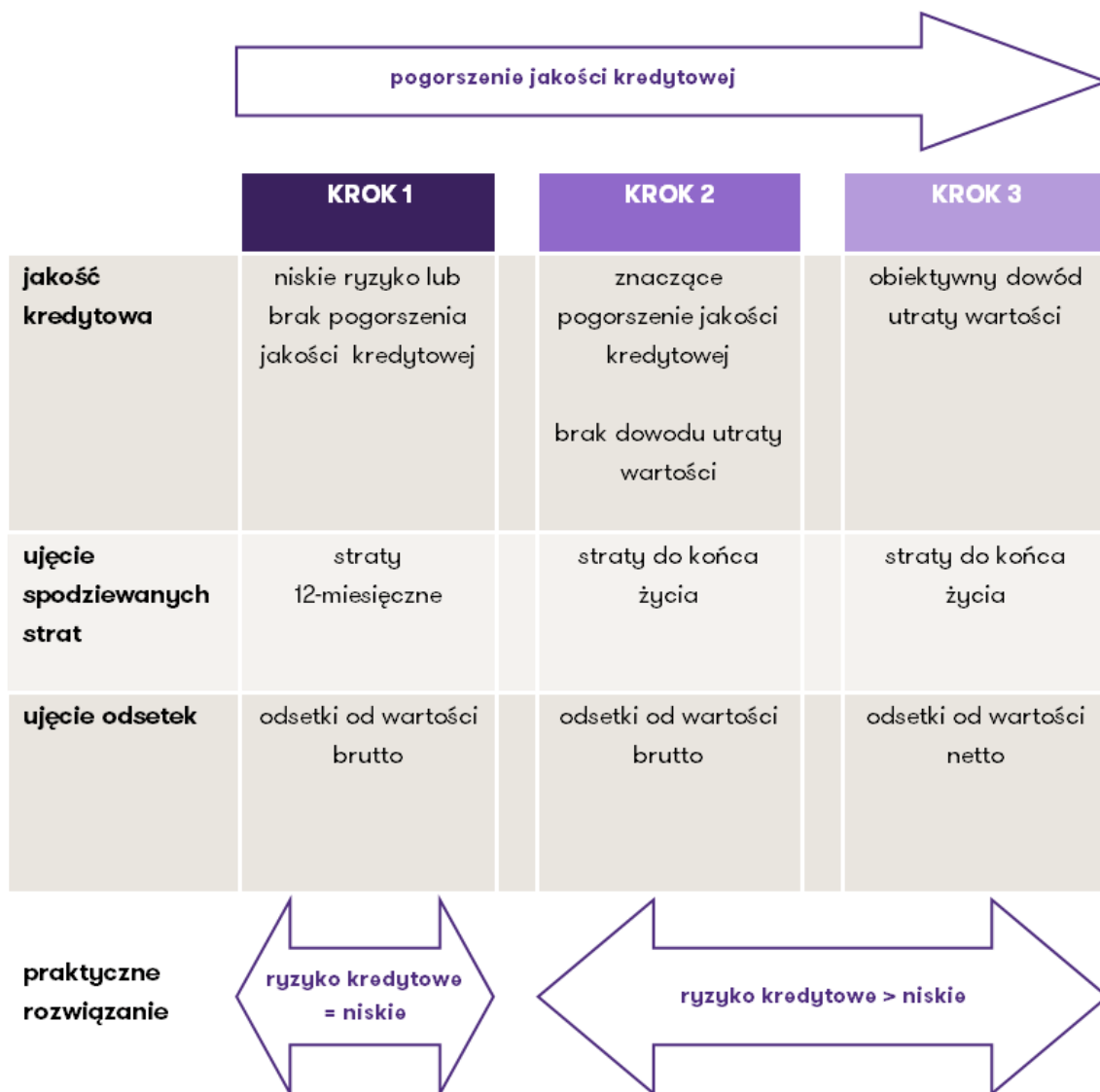


należności wchodzące w jego skład były częścią koszyka 3. Wprowadzenie koszyka 4 jest uszczegółowieniem koszyka 3, które zaostża kryteria szacowania odpisów, pozwala skorygować ryzyko zaniżenia odpisów statystycznych w koszyku 3 polegające na pomniejszeniu odpisów statystycznych w portfelu przeterminowanym o mniej niż 18 miesięcy o odpisy indywidualne związane na należności starsze. Wedle posiadanej wiedzy przez Zarząd oszacowany w ten sposób odpis jest prawidłowy i wiarygodny. Informacyjnie, kierując się zasadą przejrzystości, zaznaczamy, że w procesie szacowania odpisów hipotetyczne uwzględnienie podziału koszyka 3 na koszyk 3 i 4 już w 2018 r. spowodowałoby podwyższenie wówczas związanych odpisów o kwotę 636 tys. zł i o tyle w takim przypadku niższe byłyby odpisy związane w 2019 r. Po dokonaniu oszacowania odpisów na straty oczekiwane wg powyższej metodyki Zarząd dokonuje oceny czy otrzymane wyniki w sposób optymalny określają ryzyko związane z ocenianym portfelem należności, a także czy (z uwzględnieniem poziomu rotacji i szybkości 23 odnawiania się portfela) uwzględnione są w nich ewentualne przyszłe istotne zmiany warunków gospodarczych zgodnie z MSSF9. Obliczone odpisy statystyczne na należności handlowe w zakresie faktur wystawionych z podstawową stawką VAT pomniejszane są o wartość VAT w związku z przysługującą na nie tzw. ulgą VAT na złe długi. Od pozostałej kwoty obliczonych odpisów (wartość faktur bez VAT) zawiązywane jest aktywo podatkowe związane z różnicami przejściowymi jakie powstaną po zaksięgowaniu odpisu indywidualnego na należności.

5.7. 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.



5.8. 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 pomniejszych oraz niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, jeżeli stanowią integralną część zarządzania środkami pieniężnymi.



5.9. 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.

5.10. 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.



5.11. 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.

5.12. 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.

5.13. 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.

5.14. 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.



5.15. 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.

5.16. 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.

5.17. 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.

5.18. 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.

5.19. Segmenty operacyjne

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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek
Michał Kolmasiak

Prezes Zarządu
Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 5 czerwca 2020 r.



WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO
	rok 2019	rok 2018	rok 2019	rok 2018
I. Przychody netto ogółem	38 502	44 504	8 950	7 784
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 065	9 341	1 642	2 917
III Zysk (strata) brutto	(12 372)	(682)	(2 876)	1 045
IV. Zysk (strata) netto przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(11 322)	(456)	(2 632)	(107)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	72 956	2 251	16 960	527
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 295	2 854	998	669
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(73 324)	(6 629)	(17 045)	(1 554)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	3 927	2 531	913	593
IX. Aktywa, razem	187 304	257 991	43 983	45 538
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	136 334	193 711	32 015	45 049
XI. Zobowiązania długoterminowe	84 545	125 098	19 853	29 092
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	51 790	68 613	12 161	17 273
XIII. Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	41 720	45 019	9 797	10 469
XIV. Kapitał własny Grupy Kapitałowej	50 969	64 279	11 969	14 949
XV. Kapitał zakładowy	3 680	3 680	864	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)	(3,08)	(0,14)	(0,72)	(0,03)
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(3,08)	(0,14)	(0,72)	(0,03)
XIX. Wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	11,34	12,23	2,66	2,84
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	11,34	12,23	2,66	2,84
XXI. 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 2019 średni kurs wyniósł: 4,2585;
 - na dzień 31 grudnia 2018 średni kurs wyniósł: 4,3000;
- 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 2019: 4,3018;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018: 4,2669;

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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek

Michał Kolmasiak

Tarnowskie Góry, 5 czerwca 2020 r.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu



ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PRAGMA INKASO S.A.
 SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
 SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
 EUROPEJSKĄ

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

Wyszczególnienie	Nota	31.12.2019	31.12.2018
AKTYWA TRWAŁE	-	47 136 894,61	89 389 260,64
Rzeczowe aktywa trwałe	<u>1</u>	5 926 147,24	2 922 539,74
Wartości niematerialne	<u>2</u>	7 656 587,97	8 984 899,27
Wartość firmy	<u>3</u>	5 920 910,28	8 541 791,65
Akcje i udziały wyceniane metoda praw własności	-	2 686,00	2 686,00
Pozostałe aktywa długoterminowe	-	10 260 920,00	11 710 090,00
Leasing	-	-	33 015 884,68
Pożyczki	-	-	486 318,16
Inwestycje w nieruchomości	<u>4</u>	11 235 512,12	17 351 460,14
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>22</u>	6 134 131,00	6 373 591,00
AKTYWA OBROTOWE	-	140 166 615,28	168 601 279,95
Należności z tytułu dostaw i usług	<u>5</u>	1 262 848,75	1 812 771,54
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	<u>5</u>	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe	<u>5</u>	8 443 564,24	7 919 345,28
Wierzytelności nabyte	<u>6</u>	30 002 317,45	32 027 132,86
Faktoring	<u>6</u>	60 433 985,63	60 861 069,34
Pożyczki	<u>6</u>	27 047 022,24	21 875 663,49
Leasing	-	-	31 253 145,03
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>7</u>	10 858 405,20	6 931 097,72
Rozliczenia międzyokresowe	<u>8</u>	2 118 471,78	5 921 054,69
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	<u>9</u>	-	-
Aktywa razem:	-	187 303 509,90	257 990 540,59



Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	Nota	31.12.2019	31.12.2018
KAPITAŁ WŁASNY	-	50 969 097,12	64 279 316,61
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom	-	41 719 679,71	45 018 840,77
Jednostki Dominującej	-		
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	-	26 943 479,75	29 878 456,15
Kapitał na wykup akcji własnych	-	7 360 000,00	7 360 000,00
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-	39 560,77	49 949,27
Niepodzielony wynik, w tym:	-	(21 903 869,61)	(21 550 073,45)
Zysk (strata) netto okresu	-	(11 322 330,08)	(505 701,74)
Udziały niedające kontroli	10	9 249 417,41	19 260 475,84
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	-	84 544 772,83	125 097 730,47
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	2 550 397,00	6 894 928,00
Rezerwy długoterminowe	11	1 054,85	1 062,26
Kredyty i pożyczki długoterminowe	12	18 769 004,10	18 986 671,36
Zobowiązania z tytułu obligacji	13	58 299 827,87	93 690 623,63
Inne zobowiązania finansowe	13	4 924 489,01	5 524 445,22
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	-	51 789 639,95	68 613 493,51
Kredyty i pożyczki	12	5 527 223,19	26 975 362,40
Zobowiązania z tytułu obligacji	13	17 886 714,00	20 509 700,89
Inne zobowiązania finansowe	13	730 363,86	707 888,68
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14	591 848,04	2 450 317,82
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	14	1 309 165,00	3 362,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	14	12 336 184,44	8 766 698,73
Rezerwy krótkoterminowe	11	12 708 441,94	831 232,58
Przychody przyszłych okresów	15	699 699,48	8 368 930,41
Pasywa razem:	-	187 303 509,90	257 990 540,59



Sprawozdanie skonsolidowane z zysków lub strat i całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2019	01.01.2018
		31.12.2019	31.12.2018
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto	-	1 187 386,08	812 122,15
Przychody z zarządzania Funduszami	-	3 870 880,35	2 156 295,29
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto	-	93 829,39	295 029,04
Przychody z tytułu zakupu pakietów wierzytelności netto	-	6 197 000,00	1 488 152,35
Przychód z tytułu faktoringu netto	-	18 359 485,74	23 909 309,74
Przychody z tytułu pożyczek	-	3 081 395,95	2 462 166,55
Przychody z tytułu leasingu	-	2 906 221,58	11 954 332,06
Pozostałe przychody	-	2 805 822,54	1 426 242,80
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	-	38 502 021,63	44 503 649,98
Koszty działalności operacyjnej	16	(24 730 813,07)	(29 748 812,96)
Amortyzacja	-	(1 643 190,19)	(1 418 158,46)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-	(9 896 180,56)	(12 622 517,08)
Pozostałe koszty podstawowe	-	(13 191 442,32)	(15 708 137,42)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	-	13 771 208,56	14 754 837,02
Pozostałe przychody operacyjne	17	700 935,77	2 325 958,73
Pozostałe koszty operacyjne	18	(7 406 972,26)	(7 739 887,43)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-	7 065 172,07	9 340 908,32
Przychody finansowe	19	71 471,56	1 046 137,17
Koszty finansowe	20	(30 249 020,74)	(11 068 794,77)
Zyski / straty z tytułu sprzedaży jednostek zależnych	-	10 740 875,48	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	-	(12 371 501,63)	(681 749,28)
Podatek dochodowy	21	2 353 562,00	176 930,00
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	-	(10 017 939,63)	(504 819,28)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	-	(10 017 939,63)	(504 819,28)
Inne całkowite dochody przypadające na udziały nie dające kontroli	-	-	-
Inne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-	49 949,27



CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	-	(10 017 939,63)	(454 870,01)
Udziały nie dające kontroli	-	1 304 390,45	882,46
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	-	(11 322 330,08)	(455 752,47)

Sprawozdanie skonsolidowane z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01.2019 - 31.12.2019	RPP za okres: 01.01.2018 - 31.12.2018
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	(12 371 501,63)	(681 749,28)
Korekty razem	85 327 927,25	2 932 372,68
Amortyzacja	1 643 190,19	1 418 158,46
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	147 325,37	(193 466,58)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7 915 534,38	9 826 795,46
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	2 434 138,50	11 832 535,20
Zmiana stanu aktywów finansowych z tytułu faktoringu i leasingu, zakupionych wierzytelności	66 720 928,83	4 677 232,11
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	(4 685 040,59)	(4 437 408,20)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2 686 768,37	(805 998,09)
Zmiana stanu rezerw	11 877 201,95	340 913,50
Zmiana stanu należności	25 703,84	745 655,83
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	1 711 015,93	(13 475 656,55)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(3 866 648,02)	2 560 823,60
Zapłacony podatek dochodowy	(610 793,00)	(639 434,00)
Udział w zysku/ stracie ze wspólnych przedsięwzięć	-	-
Inne korekty	(671 398,49)	(8 917 778,06)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	72 956 425,62	2 250 623,40
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(1 820 037,25)	(4 207 895,58)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(106 531,47)	(601 014,04)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	105 393,52	106 471,10
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	6 115 948,02	7 555 966,69
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 294 772,82	2 853 528,17
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu emisji akcji i udziałów Spółek Grupy kapitałowej oraz certyfikatów inwestycyjnych dla inwestorów spoza Grupy	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	10 456 347,82	1 250 000,00



Splaty kredytów i pożyczek	(32 122 154,29)	(10 014 568,54)
Wpływy z tytułu obligacji	11 780 000,00	17 630 000,00
Splaty z tytułu obligacji	(50 210 000,00)	(6 540 000,00)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia innych zobowiązań finansowych	-	4 373 807,93
Splaty z tytułu zaciągnięcia innych zobowiązań finansowych	(4 373 807,93)	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(577 481,03)	(3 985 393,15)
Dywidendy wypłacone	(777 478,50)	(12 240,95)
Odsetki zapłacone od obligacji	(5 480 062,84)	(6 763 232,48)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(2 019 254,19)	(2 567 682,29)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(73 323 890,96)	(6 629 309,48)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	3 927 307,48	(1 525 157,91)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	3 927 307,48	(1 525 157,91)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	6 931 097,72	8 456 255,63
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM:	10 858 405,20	6 931 097,72
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-



Sprawozdanie skonsolidowane ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	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 01.01.2018 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 roku 2017 w spółce zależnej	-	-	3 841 609,95	-	-	-	(3 841 609,95)	-	-	-
Podział wyniku roku 2017 w spółce zależnej	-	-	(1 393 789,06)	-	-	-	1 393 789,06	-	-	-
Podział wyniku roku 2017 w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	(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 1.01.2018 do 31.12.2018 r.	-	-	-	-	-	-	(505 701,74)	(505 701,74)	882,46	(504 819,28)
Stan na 31.12.2018 r.	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
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2019 do 31.12.2019 r.										
Stan na 01.01.2019 r.	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
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej	-	-	-	-	(10 388,50)	-	-	(10 388,50)	-	(10 388,50)
Podział wyniku za rok 2018 w Spółce Dominującej	-	-	(2 934 976,40)	-	-	-	2 934 976,40	-	-	-
Umorzenie certyfikatów FIZ	-	-	-	-	-	-	-	-	(9 111 269,39)	(9 111 269,39)
Umorzenie certyfikatów FIZ	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 119 470,22)	(1 119 470,22)
Sprzedaż udziałów w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	2 877 046,95	2 877 046,95	(988 064,95)	888 982,00
Wypłata dywidendy ze spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	(777 478,50)	(777 478,50)	777 478,50	-
Wycena certyfikatów inwestycyjnych FIZ	-	-	-	-	-	-	5 790 545,38	5 790 545,38	-	5 790 545,38
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	143 443,69	143 443,69	125 877,18	269 320,87
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01.2019 do 31.12.2019 r.	-	-	-	-	-	-	(11 322 330,08)	(11 322 330,08)	1 304 390,45	(10 017 939,63)
Stan na 31.12.2019 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	26 943 479,75	7 360 000,00	39 560,77	-	(21 903 869,61)	41 719 679,71	9 249 417,41	50 969 097,12



Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek
Michał Kolmasiak

Prezes Zarządu
Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 5 czerwca 2020 r.

**NOTY DO ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ
PRAGMA INKASO S.A.
ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO
ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA**

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 powiązanymi
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 zarządzające i kontrolujące Spółkę
- 29 Sezonowość lub cykliczność działalności Spółek Grupy Kapitałowej
- 30 Segmenty operacyjne
- 31 Istotne wydarzenia po dniu bilansowym

1. Rzeczowe aktywa trwałe

1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Grunty	-	-
Budynki i budowle	4 069 759,47	65 827,79
Urządzenia techniczne i maszyny	188 248,28	712 196,98
Środki transportu	1 562 324,69	1 977 326,50
Pozostałe środki trwałe	65 600,45	109 918,56
Inwestycje w obcym środku	40 214,35	57 269,91
Środki trwałe w budowie	-	-
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	5 926 147,24	2 922 539,74
RAZEM:		

Dodatkowe informacje:	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Wartość gruntów użytkowanych w wieczyste	-	-
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	575 983,99	671 898,75
Wartość netto środków trwałych w leasingu finansowym, amortyzowanych	1 453 312,99	1 870 234,91
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:	107 517,69	148 195,59
- na ochronę środowiska	-	-
Planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w tym:	95 000,00	190 000,00
- 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 01.01.2019 r.	-	81 024,92	1 779 689,19	2 699 729,65	681 249,86	82 402,92	5 324 096,54
Zwiększenia w okresie	-	4 472 575,45	106 531,47	637 800,52	-	-	5 216 907,44
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	-	106 531,47	-	-	-	106 531,47
Przyjęcie w ramach leasingu/ dzierżawy	-	4 472 575,45	-	637 800,52	-	-	5 110 375,97
Zmniejszenia w okresie	-	(62 332,00)	(652 626,98)	(953 361,23)	(21 024,50)	(12 593,20)	(1 701 937,91)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	(62 332,00)	(55 053,44)	(258 683,16)	(8 150,00)	-	(384 218,60)
Przeniesienie na inwestycje	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	(54 471,54)	-	-	(54 471,54)
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży spółki zależnej	-	-	(597 573,54)	(640 206,53)	-	(12 593,20)	(1 263 247,77)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2019 r.	-	4 491 268,37	1 233 593,68	2 384 168,94	660 225,36	69 809,72	8 839 066,07



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 r.	-	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
Przyjęcia ze środków trwałych w budowie	-	-	152138,02	-	7 100,00	-	159 238,02
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	-	458 191,80	892 503,27	-	-	1 350 695,07
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	-	-	-	-
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)	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2018 r.	-	81 024,92	1 779 689,19	2 699 729,65	681 249,86	82 402,92	5 324 096,54



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 01.01.2019 r.	15 197,13	1 067 492,21	722 403,15	571 331,30	25 133,01	2 401 556,80
Zwiększenie amortyzacji za okres	412 674,90	105 975,07	304 577,83	35 699,53	6 981,00	865 908,33
Zmniejszenia amortyzacji za okres	(6 363,13)	(128 121,88)	(205 136,73)	(12 405,92)	(2 518,64)	(354 546,30)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(6 363,13)	(51 542,77)	(150 350,08)	(7 470,69)	-	(215 726,67)
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży spółki zależnej	-	(76 579,11)	(54 786,65)	(4 935,23)	(2 518,64)	(138 819,63)
Wartość umorzenia na 31.12.2019 r.	421 508,90	1 045 345,40	821 844,25	594 624,91	29 595,37	2 912 918,83
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 01.01.2018	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)
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



2. Wartości niematerialne

2.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Pozostałe wartości niematerialne	7 499 552,94	7 545 989,61
Zaliczki na wartości niematerialne	-	-
Wartości niematerialne w budowie	157 035,03	1 438 909,66
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:	7 656 587,97	8 984 899,27

2.2 - Wartości niematerialne w okresie	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2019 r.	10 258 523,11	1 438 909,66	11 697 432,77
Zwiększenia w okresie	1 788 201,84	1 809 783,43	3 597 985,27
Nabycia/wydatki bezpośrednie	10 253,82	1 809 783,43	1 820 037,25
Przeniesienie z wartości niematerialnych w budowie	1 777 948,02	-	1 777 948,02
Zmniejszenia w okresie	(1 531 474,17)	(3 091 658,06)	(4 623 132,23)
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	(1 777 948,02)	(1 777 948,02)
Sprzedaż spółki zależnej	(1 531 474,17)	(1 313 710,04)	(2 845 184,21)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2019 r.	10 515 250,78	157 035,03	10 672 285,81
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2018 r.	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 zaliczek	934,00	-	934,00
Korekta z tytułu utraty kontroli	(2 683,92)	(934,00)	(3 617,92)
Zmniejszenia w okresie	(2 683,92)	(934,00)	(934,00)
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	(934,00)	(2 683,92)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(2 683,92)	-	11 697 432,77



Wartość bilansowa brutto na 31.12.2018 r.	10 258 523,11	1 438 909,66	11 700 116,69
--	---------------	--------------	---------------

2.3 - Wartości niematerialne umorzenie	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2019 r.	2 712 533,50	2 712 533,50
Zwiększenie amortyzacji za okres	679 531,81	679 531,81
Zmniejszenie amortyzacji za okres	(376 367,47)	(376 367,47)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży spółki zależnej	(376 367,47)	(376 367,47)
Wartość umorzenia na 31.12.2019 r.	3 015 697,84	3 015 697,84
Wartość umorzenia na 01.01.2018 r.	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)
Wartość umorzenia na 31.12.2018 r.	2 712 533,50	2 712 533,50



3. Wartość firmy

3.1 - Wartość firmy	Siedziba	31.12.2019			31.12.2018		
		Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pragma Faktoring S.A.	Katowice	7 217 687,26	(1 296 776,98)	5 920 910,28	7 217 687,26	-	7 217 687,26
Leaselink Sp. z o.o.	Warszawa	-	-	-	1 324 104,39	-	1 324 104,39
RAZEM:	-	7 217 687,26	(1 296 776,98)	5 920 910,28	8 541 791,65	-	8 541 791,65

Zgodnie z MSR36 przeprowadzono test na utratę wartości. Ośrodek wypracowujący środki pieniężne, do którego została przypisana wartość firmy, corocznie poddaje się testom na utratę wartości, a także wówczas, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę jego wartości. Powyższe testy przeprowadza się poprzez porównanie wartości bilansowej ośrodka, włącznie z wartością firmy, z jego wartością odzyskiwalną.

Wycena wartości aktywów PragmaGO® (dawniej Pragma Faktoring®) została sporządzona metodą zdyskontowanych zysków rezydualnych. Dane do modelu wyceny stanowiły: wartość kapitałów własnych na 31 grudnia 2019 roku, prognoza szczegółowa na następne 2 lata, prognoza skrócona na kolejne 3 lata oraz dla oszacowania wartości rezydualnej przyjęto długoterminową stopę wzrostu zysku netto na poziomie 3 %, długoterminowy zwrot z kapitałów własnych na poziomie 12% oraz implikowaną docelową stopę dywidendy w wysokości 0%. Do wyliczenia kosztu kapitału własnego wykorzystano model CAMP, w którym stopa wolna od ryzyka to 3%, wskaźnik beta w wysokości 1,16 oraz do premii rynkowej na poziomie 5% dodano ryzyko specyficzne z tytułu niskiej kapitalizacji na poziomie 1,0 pp., ryzyko z tytułu braku realizacji prognoz na poziomie 1 pp. oraz ryzyko z tytułu panującej pandemii w wysokości 1 pp.

Dla powyższych założeń koszt kapitału własnego wyniósł 11,8 %.



Aktywa netto PragmaGO® (dawniej Pragma Faktoring®) na 31.12.2019:	45 174 543,58
Udział Pragma Inkaso® w aktywach netto PragmaGO® (81,17%)	36 668 177,02
Wartość firmy	7 217 687,26
RAZEM aktywa testowane na utratę wartości:	43 885 864,28
Wycena PragmaGO® na 31.12.2019:	52 469 000,00
Udział Pragma Inkaso™ w wycenie PragmaGO® (81,17%):	42 589 087,30
Różnica (odpis aktualizacyjny):	1 296 776,98

W trakcie roku obrotowego udziały LeaseLink zostały zbyte przez Grupę.

4. Inwestycje w nieruchomości

4.1 - Inwestycje w nieruchomości - zmiany stanu	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Inwestycje w nieruchomości na początek okresu	17 351 460,14	24 107 426,83
Zwiększenia w okresie:	405 044,67	1 399 254,33
- w tym z tytułu nabycia	65 051,78	599 254,33
- 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	339 992,89	800 000,00
Zmniejszenia w okresie	(6 520 992,69)	(8 155 221,02)
- w tym z tytułu sprzedaży	(6 067 992,69)	(7 663 127,02)
- w tym z tytułu utraty kontroli na skutek zbycia jednostki zależnej	-	-
Zmiany prezentacji	-	(492 094,00)
- w tym z tytułu wyceny do wartości godziwej	(453 000,00)	-
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU:	11 235 512,12	17 351 460,14

Nieruchomości są objęte wycenami dokonanyymi przez uprawnionych rzeczoznawców. Wartość bilansowa nieruchomości odpowiada tym wycenom lub jest od nich niższa. W przypadku części



nieruchomości (z wartością bilansową poniżej wycen) w 2019 r. nie sporządzano nowych operatów, a Zarząd Spółki opierając się na własnej analizie, konsultacji ze specjalistami oraz obserwacji rynku nieruchomości uznał, że dotychczasowe wartości nieruchomości odpowiadają ich wycenom rynkowym.



5. Należności

5.1 - Należności	Wartość	31.12.2019		31.12.2018		Wartość bilansowa
		Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	
Należności z tytułu dostaw i usług	1 902 952,74	(439 723,78)	1 463 228,96	2 306 902,87	(494 131,33)	1 812 771,54
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	29 963,05	-	29 963,05	36 771,00	-	36 771,00
Pozostałe należności	9 004 368,58	(524 931,39)	8 479 437,19	8 393 573,43	(510 999,15)	7 882 574,28
RAZEM NALEŻNOŚCI:	10 937 284,37	(964 655,17)	9 972 629,20	10 737 247,30	(1 005 130,48)	9 732 116,82

5.2 - Odpisy aktualizujące należności	Stan na dzień	
	31.12.2019	31.12.2018
Odpisy na początek okresu	1 005 130,48	527 662,21
Utworzenie	120 566,62	508 037,67
Rozwiązanie	(12 700,88)	(30 569,40)
Korekta w związku ze sprzedażą spółki zależnej	(148 341,05)	-
Wykorzystanie	-	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	964 655,17	1 005 130,48



6. Krótkoterminowe aktywa finansowe

6.1 - Aktywa finansowe		31.12.2019		31.12.2018		
Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	30 783 631,90	(3 736 609,66)	27 047 022,24	25 526 565,84	(3 164 584,19)	22 361 981,65
Wierzytelności nabyte	398 352,33	(196 034,88)	202 317,45	511 402,03	(110 414,37)	400 987,66
Faktoring	73 148 384,28	(12 714 398,65)	60 433 985,63	71 854 514,24	(10 993 444,90)	60 861 069,34
Wierzytelności nabyte - pakiety	45 054 000,00	(15 254 000,00)	29 800 000,00	46 621 145,20	(14 995 000,00)	31 626 145,20
Leasing	-	-	-	67 288 572,46	(3 019 542,75)	64 269 029,71
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	149 384 368,51	(31 901 043,19)	117 483 325,32	211 802 199,77	(32 282 986,21)	179 519 213,56

6.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Odpisy na początek okresu	32 282 986,21	16 772 124,57
Utworzenie z dniem 1 stycznia 2018 odpisów na straty oczekiwane (zgodnie z MSSF 9)	-	6 344 916,00
Korekta w związku ze sprzedażą spółki zależnej	(3 104 073,70)	-
Utworzenie	6 717 550,73	9 595 260,49
Rozwiązanie	(3 901 197,55)	(429 314,85)
Wykorzystanie	(94 222,70)	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	31 901 042,99	32 282 986,21



7. Środki pieniężne

7.1 Środki pieniężne	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Środki pieniężne w kasie	511,75	18 480,72
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	10 857 893,45	6 912 617,00
Pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
Razem Środki pieniężne	10 858 405,20	6 931 097,72

8. Rozliczenia międzyokresowe

8.1 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Koszty związane z umowami powierniczego przelewu wierzytelności	512 022,06	1 129 530,00
Koszty związane z inkasem wierzytelności	386 344,78	450 206,01
Koszty związane z umowami kupna wierzytelności	20 762,10	24 334,64
Koszty związane z umowami faktoringu	558 985,92	3 965,78
Koszty związane z umowami pożyczek	74 890,83	297 394,78
Koszty związane z umowami leasingu	-	2 595 667,76
Koszty prospekt emisyjny	233 959,45	207 359,45
Poręczenia	(92 100,00)	-
Pozostałe poniesione koszty przyszłych okresów	423 606,64	1 212 596,27
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM :	2 118 471,78	5 921 054,69

9. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

9.1 - Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
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	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Stan na początek okresu sprawozdawczego	-	-
Zwiększenia z tytułu z tytułu przejęcia nieruchomości od dłużnika	-	850 000,00 850 000,00
Odpisy aktualizujące	-	-
Zmniejszenia z tytułu utruty kontroli w związku ze zbyciem spółki zależnej sprzedaży nieruchomości	-	(850 000,00) - (850 000,00)
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA NA KONIEC OKRESU:	-	-

10. Kapitał własny

10.1 - Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej	Ilość akcji na dzień 31.12.2019	Ilość akcji na dzień 31.12.2018
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 31.12.2019	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Guardian Investment MAGNUS SP.Z	1 772 081	2 412 081	1,00	1 772 081	48,15%	55,84%
O.O. DOM INWESTYCYJNY	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	Stan na dzień
	31.12.2019	31.12.2018
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000	3 680 000
Całkowity dochód	(11 322 330,08)	(455 752,47)
Całkowity dochód na jedną akcję	(3,08)	(0,12)
Rozwodniony zysk na jedną akcję	(3,08)	(0,12)
Zysk netto	(11 322 330,08)	(505 701,74)
Zysk netto na jedną akcję	(3,08)	(0,14)
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję	(3,08)	(0,14)

10.4 - Wartość księgową na akcję i rozwodniona wartość księgową na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki Dominującej	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał własny Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	41 719 679,71	45 018 840,77
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000	3 680 000
Wartość księgową na jedna akcję	11,34	12,23
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	11,34	12,23

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec 2019 r. i 2018 r. kształtuje się następująco:	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Obligacje	76 186 542	114 200 325
Kredyty i pożyczki	24 296 227	45 962 034
Inne zobowiązania finansowe	5 654 853	6 232 334
Minus środki pieniężne i ekwiwalenty	10 858 405	6 931 098
Zadłużenie finansowe netto	95 279 217	159 463 594
Kapitał własny	50 969 097	64 279 317
Kapitał własny i zadłużenie netto	146 248 314	223 742 911
Wskaźnik dźwigni finansowej	187%	248%

Grupa Kapitałowa zarządza kapitałem, by zagwarantować zdolność kontynuowania działalności przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego. Głównym celem takiego działania jest



utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółek Grupy Kapitałowej i zwiększały ich wartość dla jej akcjonariuszy. Grupa Kapitałowa monitoruje stan kapitałów, stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia finansowego netto do sumy kapitałów własnych. Do zadłużenia finansowego netto Grupa Kapitałowa wlicza w szczególności oprocentowane kredyty i pożyczki, wyemitowane obligacje pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. wskaźnik zadłużenia finansowego netto (dług finansowy pomniejszony o gotówkę/kapitał własny) wynosił 187% procent, co w świetle kowenantów obligacyjnych pozwalających na zadłużenie do 350 procent, stwarzało Grupie Kapitałowej Pragma Inkaso duże możliwości dalszego finansowania rozwoju skali działalności. Na koniec 2018 r. wskaźnik zadłużenia finansowego netto wyniósł 248 %.

11. Rezerwy

11.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Długoterminowe		
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	1 054,85	1 062,26
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 550 397,00	6 894 928,00
RAZEM REZERWY DŁUGOTERMINOWE:	2 551 451,85	6 895 990,26
Krótkoterminowe		
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	297 066,76	413 231,31
Rezerwy na zobowiązania gwarancyjne*	11 185 125,27	-
Rezerwy na premie Zarządu	-	179 778,22
Pozostałe rezerwy	1 226 249,91	238 223,05
RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	12 708 441,94	831 232,58

*Wg założeń Emitenta certyfikaty inwestycyjne inwestorów w funduszach Bonus 2 i Bonus 3 zostaną w całości umorzone w II Q 2020 r., przy czym stopa zwrotu osiągnięta z certyfikatów będzie niższa niż gwarantowana im przez Pragma Inkaso wartość 5 % w skali roku i będzie wynosić wg szacunków Emitenta odpowiednio minus 11,6% dla Bonus 2 (przy gwarantowanej na poziomie 5 % rocznie, czyli łącznie 20 %) i minus 1 % dla Bonus 3 (przy gwarantowanej na poziomie 5 % rocznie, czyli łącznie 19%).

Po umorzeniu certyfikatów powstanie zatem zobowiązanie gwarancyjne Pragma Inkaso® do Inwestorów, które zostało objęte rezerwą obciążającą wyniki 2019 r.



11.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Wartość rezerwy na początek okresu sprawozdawczego	7 727 222,84	5 050 438,34
Utworzenie	14 936 582,39	3 223 015,32
Przejęcie w wyniku konsolidacji	(3 418 251,30)	-
Wykorzystanie	(1 294 947,58)	(236 565,48)
Rozwiązanie	(2 690 712,56)	(309 665,34)
Wartość rezerwy na koniec okresu sprawozdawczego	15 259 893,79	7 727 222,84

12. Kredyty i pożyczki

12.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Długoterminowe kredyty bankowe	778 317,27	999 360,12
Długoterminowe pożyczki	17 990 686,83	17 987 311,24
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	18 769 004,10	18 986 671,36
Krótkoterminowe kredyty bankowe	3 510 897,82	23 005 403,49
Krótkoterminowe pożyczki	2 016 325,37	3 969 958,91
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	5 527 223,19	26 975 362,40



12.2 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu stan na 31.12.2019	Wartość kredytu	Saldo	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Długoterminowe								
kredyt inwestycyjny	3 120 000,00	995 522,07	217 204,80	778 317,27	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	17 990 686,83	-	17 990 686,83	PLN	oprocentowanie zmienne w poszczególnych okresach	2021.07.07	Zastaw rejestrowy na 703.324 akcjach imiennych PragmaGO® (dawniej Pragma



Factoring®), zastaw
zwykły na 1.439.462
akcjach na
okaziciela
PragmaGO®
(dawniej Pragma
Factoring®)

Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	21 120 000,00	18 986 208,90	217 204,80	18 769 004,10				
Krótkoterminowe								
karty kredytowe	90 000,00	2 735,99	2 735,99	-	PLN	oprocentowanie stałe	15 dni	
Pożyczka od pozostałych jednostek	1 000 000,00	1 006 794,86	1 006 794,86		PLN	oprocentowanie stałe	14.05.2020	weksel własny in blanco
Pożyczka od pozostałych jednostek	1 000 000,00	1 006 794,52	1 006 794,52		PLN	oprocentowanie stałe	20.05.2020	
kredyt w rachunku bieżącym	7 000 000,00	1 364 487,53	1 364 487,53		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 30.11.2020	hipoteka ustanowiona na nieruchomości, weksel in blanco Kredytobiorcy, poręczony przez Pragma Inkaso S.A., przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia



kredyt w rachunku bieżącym	8 000 000,00	1 929 205,49	1 929 205,49	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według zmiennej stopy bazowej, powiększonej o marżę banku	20.11.2020	zastaw rejestrowy na akcjach innej spółki, które są własnością osoby trzeciej
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	17 090 000,00	5 310 018,39	5 310 018,39	-	-		

12.3 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje

**Stan na dzień
31.12.2019**

**Stan na dzień
31.12.2018**

Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółek GK na podstawie zawartych umów, w tym:				11 793 570,99	7 341 910,57
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów				11 793 570,99	7 341 910,57



13.Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe

**13.1 - Zobowiązania
z tytułu obligacji**

Stan na dzień 31.12.2019

Wyszczególnienie	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu	W tym odsetki od obligacji	Data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	76 700 000,00	76 675 049,25	538 820,24	-
Seria F (Pragma Inkaso®)	5 000 000,00	4 992 082,60	3 409,28	24.03.2020
Seria PB (Pragma Inkaso®)	420 000,00	427 334,19	7 421,20	29.01.2020
Seria G (Pragma Inkaso®)	6 500 000,00	6 451 324,86	39 482,38	21.05.2021
Seria J (PragmaGO®)	12 000 000,00	12 056 907,45	58 800,00	02.12.2020
Seria L (PragmaGO®)	15 000 000,00	15 077 359,10	109 500,00	17.05.2021
Seria M (PragmaGO®)	12 000 000,00	12 094 426,67	146 400,00	18.10.2021
Seria N (PragmaGO®)	4 000 000,00	3 980 515,98	11 200,00	15.12.2021
Seria O (PragmaGo)	10 000 000,00	9 808 087,45	5 000,00	29.03.2022
Seria P1 (PragmaGO®)	1 780 000,00	1 801 893,38	11 607,38	28.05.2021
Seria P (PragmaGO®)	10 000 000,00	9 985 117,57	146 000,00	04.07.2023
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	59 280 000,00	58 299 827,87	-	-
Seria F (Pragma Inkaso®)	-	-	-	-
Seria PB (Pragma Inkaso®)	-	-	-	-
Seria G (Pragma Inkaso®)	6 500 000,00	6 411 842,48	-	-
Seria J (PragmaGO®)	-	-	-	-
Seria L (PragmaGO®)	15 000 000,00	14 858 359,10	-	-
Seria M (PragmaGO®)	12 000 000,00	11 801 626,67	-	-
Seria N (PragmaGO®)	4 000 000,00	3 958 115,98	-	-



Seria O (PragmaGO®)	10 000 000,00	9 798 087,45	-	-
Seria P1 (PragmaGO®)	1 780 000,00	1 778 678,62	-	-
Seria P (PragmaGO®)	10 000 000,00	9 693 117,57	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	17 420 000,00	17 886 714,00	538 820,24	-
Seria F (Pragma Inkaso®)	5 000 000,00	4 992 082,60	3 409,28	-
Seria PB (Pragma Inkaso®)	420 000,00	427 334,19	7 421,20	-
Seria G (Pragma Inkaso®)	-	39 482,38	39 482,38	-
Seria J (PragmaGO®)	12 000 000,00	11 998 107,45	58 800,00	-
Seria L (PragmaGO®)	-	109 500,00	109 500,00	-
Seria M (PragmaGO®)	-	146 400,00	146 400,00	-
Seria N (PragmaGO®)	-	11 200,00	11 200,00	-
Seria O (PragmaGO®)	-	5 000,00	5 000,00	-
Seria P1 (PragmaGO®)	-	11 607,38	11 607,38	-
Seria P (PragmaGO®)	-	146 000,00	146 000,00	-

13.2 -
**Zobowiązania z
tytułu obligacji**
Stan na dzień 31.12.2018

Wyszczególnienie	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 (PragmaGO®)	20 000 000,00	19 901 182,90	34 000,00	21.09.2019



Seria I (PragmaGO®)	20 000 000,00	20 115 242,43	202 000,00	03.05.2020
Seria J (PragmaGO®)	12 000 000,00	11 910 428,20	58 800,00	02.12.2020
Seria K (PragmaGO®)	10 000 000,00	9 947 184,14	17 000,00	22.07.2020
Seria L (PragmaGO®)	15 000 000,00	14 853 444,92	111 000,00	17.05.2021
Seria M (PragmaGO®)	12 000 000,00	11 834 693,97	147 600,00	18.10.2021
Seria N (PragmaGO®)	4 000 000,00	3 950 489,16	11 200,00	15.12.2021
Seria O (PragmaGO®)	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 (PragmaGO®)	20 000 000,00	19 913 242,43	-	-
Seria J (PragmaGO®)	12 000 000,00	11 851 628,20	-	-
Seria K (PragmaGO®)	10 000 000,00	9 930 184,14	-	-
Seria L (PragmaGO®)	15 000 000,00	14 742 444,92	-	-
Seria M (PragmaGO®)	12 000 000,00	11 687 093,97	-	-
Seria N (PragmaGO®)	4 000 000,00	3 939 289,16	-	-
Seria O (PragmaGO®)	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®)	-	1 116,75	1 116,75	-
Seria PB (Pragma Inkaso®)	-	14 375,69	14 375,69	-
Seria G (Pragma Inkaso®)	-	40 425,55	40 425,55	-
Seria H (PragmaGO®)	20 000 000,00	19 901 182,90	34 000,00	-



Seria I (PragmaGO®)	-	202 000,00	202 000,00	-
Seria J (PragmaGO®)	-	58 800,00	58 800,00	-
Seria K (PragmaGO®)	-	17 000,00	17 000,00	-
Seria L (PragmaGO®)	-	111 000,00	111 000,00	-
Seria M (PragmaGO®)	-	147 600,00	147 600,00	-
Seria N (PragmaGO®)	-	11 200,00	11 200,00	-
Seria O (PragmaGO®)	-	5 000,00	5 000,00	-

13.3 - Inne zobowiązania finansowe	31.12.2019	31.12.2018
Długoterminowe	4 924 489,01	5 524 445,22
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	1 192 976,32	1 468 320,05
Zobowiązania z tytułu najmu długoterminowego	3 731 512,69	-
Zobowiązania - platforma finansowa Mintos	-	4 056 125,17
Krótkoterminowe	730 363,86	707 888,68
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	337 144,46	390 205,92
Zobowiązania z tytułu najmu długoterminowego - część krótkoterminowa	393 219,40	-
Zobowiązania - platforma finansowa Mintos	-	317 682,76
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	-	-
13.4 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.12.2019	31.12.2018
Do 1 roku	612 444,80	305 449,60
Od roku do 5 lat	2 564 190,23	1 281 100,71
Powyżej 5 lat	2 004 099,54	-
RAZEM MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE	5 180 734,57	1 586 550,31



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 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	591 848,04	2 450 317,82
w tym zobowiązania z tytułu dostaw niefinansowego majątku trwałego	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 309 165,00	3 362,00
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	4 940,00
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	539 400,08	790 729,57
Zobowiązania z tytułu kaucji na poczet opłat sądowych i komorniczych	879 149,65	1 402 590,66
Zobowiązania z tytułu umów powierniczego przelewu wierzytelności	336 425,62	1 090 214,60
Zobowiązania z tytułu umów upoważnienia inkasowego	5 029,85	30 935,51
Zobowiązania z tytułu umów kupna - sprzedaży wierzytelności	7 910 845,02	2 257 845,02
Kwoty do zwrotu	309 088,02	18 343,66
Pozostałe zobowiązania	2 356 246,20	3 171 099,71
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM :	14 237 197,48	11 220 378,55

15. Przychody przyszłych okresów

15.1 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Przychody z tytułu pożyczek	73 742,19	626 278,48
Przychody z umów faktoringu	357 215,68	333 633,16
Przychody z umów leasingu	-	5 414 073,38
Pozostałe przychody	268 741,61	1 994 945,39
PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW RAZEM:	699 699,48	8 368 930,41



16. Koszty według rodzaju

16.1 - Koszty według rodzaju	Za okres zakończony 31.12.2019	Za okres zakończony 31.12.2018
Amortyzacja	1 643 190,19	1 418 158,46
Zużycie materiałów i energii	872 884,21	1 117 907,16
Usługi obce	10 239 647,06	12 155 087,99
Podatki i opłaty	776 043,14	780 212,31
Wynagrodzenia	8 376 268,20	10 760 593,29
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 519 912,36	1 861 923,79
Pozostałe koszty rodzajowe	1 302 867,91	1 654 929,96
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	24 730 813,07	29 748 812,96

17. Pozostałe przychody operacyjne

17.1 - Pozostałe przychody operacyjne	Za okres zakończony 31.12.2019	Za okres zakończony 31.12.2018
Zysk ze zbycia środków trwałych	382 658,67	11 177,62
Odwrócenie odpisów aktualizujących	12 578,75	474 724,25
Zysk ze zbycia nieruchomości	-	-
Odszkodowania i kary umowne	23 609,74	362 997,76
Roczna korekta VAT	-	-
Przychody z wyceny nieruchomości	-	800 000,00
Przychody z należności własnych	8 213,87	10 925,52
Refaktury	121 635,77	80 983,70
Pozostałe przychody	152 238,97	585 149,88
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	700 935,77	2 325 958,73

18. Pozostałe koszty operacyjne

18.1 - Pozostałe koszty operacyjne	Za okres zakończony 31.12.2019	Za okres zakończony 31.12.2018
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	35 381,91	552 847,53
Strata ze zbycia wierzytelności	59 839,65	18 674,62



Koszty z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnych	149 426,78	-
Roczna korekta Vat	43 249,00	78 228,00
Utworzenie odpisów aktualizujących	5 337 521,31	6 345 287,19
Rezerwa na zobowiązanie	935 263,02	
Inne koszty operacyjne	846 290,59	744 850,09
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	7 406 972,26	7 739 887,43

19. Przychody finansowe

19.1 - Przychody finansowe	Za okres zakończony 31.12.2019	Za okres zakończony 31.12.2018
Odsetki	71 353,94	16 806,40
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-
Wycena jednostek uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych Zamkniętych	-	129 336,25
Przychody z tytułu podwyższenie kapitału przez udziałowców mniejszościowych	-	822 125,47
Dywidendy	-	-
Dodatnie różnice kursowe	-	68 441,91
Pozostałe przychody finansowe	117,62	9 427,14
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	71 471,56	1 046 137,17

20. Koszty finansowe

20.1 - Koszty finansowe	Za okres zakończony 31.12.2019	Za okres zakończony 31.12.2018
Odsetki	7 911 459,34	9 453 177,15
Poręczenia	544 992,72	50 000,04
Usługi finansowe	-	833 463,76
Ujemne różnice kursowe	83 499,77	10 283,12
Wycena certyfikatów w FIZ*	8 597 991,44	-
Koszty zobowiązań gwarancyjnych*	12 796 166,41	-
Pozostałe koszty finansowe	314 911,06	721 870,70
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	30 249 020,74	11 068 794,77



*opis okoliczności, z których wynika zawiązanie rezerwy znajduje się [w nocie nr 31](#)

21. Podatek dochodowy

21.1 - Podatek dochodowy	Za okres zakończony 31.12.2019	Za okres zakończony 31.12.2018
Bieżący podatek dochodowy	(2 077 302,00)	(681 938,00)
Odroczony podatek dochodowy	4 430 864,00	858 868,00
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	2 353 562,00	176 930,00

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółki Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso posiadały 6 134 131,00 zł aktywów podatkowych. Na dzień 31 grudnia 2019 roku nie występują nierozpoznane aktywa z tytułu strat podatkowych. Grupa Kapitałowa przeprowadziła analizę odzyskiwalności aktywów z tytułu strat podatkowych oraz pozostałych aktywów z tytułu podatku odroczonego w oparciu o oczekiwane wyniki podatkowe oraz dodatkowe zdarzenia jednorazowe sprzyjające wykorzystaniu strat podatkowych. Analiza została przygotowana przy zastosowaniu najlepszych szacunków w najbardziej prawdopodobnym oczekiwanym wariacie.

Spółka Dominująca planuje wykorzystać aktywo poprzez połączenie z innym podmiotem i rozliczenie z zyskiem wypracowanym przez połączoną organizację. W szczególności Spółka nie wyklucza scenariusza połączenia z PragmaGO® w celu uporządkowania struktury holdingowej i uniknięcia posiadania dwóch spółek publicznych w Grupie Kapitałowej.

22. Transakcje i salda Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązanymi

22.1 - Transakcje i salda Spółek Grupy Kapitałowej z jednostkami powiązanymi na 31.12.2019	Guardian Investment Sp. z o.o. (dawniej: Pragma Finanse Sp. z o.o.)	Jednostki współkontrolowane	z Pozostałymi podmiotami powiązanymi ze Spółkami Grupy Kapitałowej
Przychody finansowe z tytułu odsetek od umów pożyczki	-	82 767,39	662 511,29
Przychody netto z tytułu usług windykacji	-	-	203 237,60
Przychody netto z tytułu usług kupna wierzytelności, faktoringu i leasingu	-	-	16 272,17



Przychody z tytułu umowy najmu	1 200,00	-	190 374,69
Przychody netto z tytułu usług pośrednictwa handlowego i innych usług	-	-	3 574 677,16
Pozostałe przychody	-	-	1 112 548,92
Koszty z tytułu usług	-	-	317 551,40
Koszty z tytułu odsetek	-	-	1 269 223,53
Pozostałe poniesione koszty	-	542 470,00	1 101 607,87
Zakup wartości niematerialnych	-	1 751 365,00	-
Pożyczki udzielone	-	507 000,53	5 500 000,00
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek	-	1 298 028,26	12 368 842,24
Pożyczki otrzymane	-	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek	-	-	17 990 686,83
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-	762 454,33
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-	42 563,79
Należności krótkoterminowe	-	-	676 187,48
Pozostałe należności	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	-	176 554,20	52 970,47



22.2 - Transakcje i salda Spółek Grupy Kapitałowej z jednostkami powiązаныmi na 31.12.2018	Guardian Investment Sp. z o.o. (dawniej: Pragma Finance Sp. z o.o.)	Jednostki współkontrolowane	z Pozostałymi podmiotami powiązаныmi ze Spółkami Grupy Kapitałowej
Przychody finansowe z tyt. odsetek od umów pożyczki	-	38 761,40	533 504,80
Przychody netto z tytułu usług windykacji	-	-	147 268,19
Przychody netto z tytułu usług kupna wierzytelności, faktoringu i leasingu	-	522,06	288 860,81
Przychody z tytułu umowy najmu	1 200,00	2 870,63	206 423,95
Przychody netto z tytułu 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	-	139 740,30	60 225,72
tytułu dostaw i usług			

Spółka Dominująca w stosunku do Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso:
Guardian Investment Sp. z o.o. (dawniej: Pragma Finanse Sp. z o.o.)

Spółki stanowiące Grupę Kapitałową Pragma Inkaso na dzień 31.12.2019

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

Spółki wspólnie kontrolowane (pośrednio przez PragmaGO S.A. dawniej Pragma Faktoring S.A.):
Mint software Sp. z o.o.
Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso NS FIZ
Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso NS FIZ

Powiązane kapitałowo :

Beskidzki Maklerski BDM S.A. i podmioty powiązane

oraz powiązane przez kluczowe kierownictwo :

ASEO Paper Sp. z o.o.
Inpol Papier Sp. zo.o.
Profi-Link Sp. z o.o.
DFI Sp. z o.o.
VBCP ASSET Management R.Witek spółka jawna
Meridum Sp. z o.o. (dawniej: Pragma Inwestycje Sp. z o.o.)(*po połączeniu z Pragma Collect Sp. z o.o. SKA)
Pragma Faktor Sp. z o.o. (dawniej Pragma Colect Sp. z o.o.)

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 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Poręczenie dla nabywców certyfikatów - maksymalna kwota gwarancji	-	13 500 000,00
Gwarancja dotycząca Certyfikatów Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso Niestandardyzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Imwestycyjny Zamknięty*	6 225 180,00	6 436 740,00
Gwarancja dotycząca Certyfikatów Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso Niestandardyzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Imwestycyjny Zamknięty**	5 319 850,00	5 273 350,00
Poręczenie spłaty pożyczki dla Pragma Faktor Sp. z o.o.	2 200 000,00	2 200 000,00
RAZEM ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	13 745 030,00	27 410 090,00

* 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 31.12.2019	na dzień 31.12.2018
Aktywa finansowe	148 309 063,50	200 961 420,38
Certyfikaty inwestycyjne Funduszu Bonus 2 i Bonus 3 - Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	10 260 920,00	11 710 090,00
Pożyczki i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie	87 481 007,87	147 492 080,70
Należności własne wyceniane w nominale	1 262 848,75	1 812 771,54
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	8 443 564,23	7 919 345,28



Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	30 002 317,45	32 027 132,86
Środki pieniężne	10 858 405,20	6 931 097,72
Zobowiązania finansowe	120 374 819,51	177 615 070,73
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	106 137 622,03	166 394 692,18
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	591 848,04	2 450 317,82
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	13 645 349,44	8 770 060,73



24.2 - Instrumenty
finansowe - ryzyko
stopy procentowej
na dzień

31.12.2019

31.12.2018

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:						
Należności	78 422 214,74	-	-	103 398 595,12	33 502 202,84	-
Pożyczki udzielone	17 988 229,11	-	-	11 284 380,75	486 318,16	-
Factoring	60 433 985,63	-	-	60 861 069,34	-	-
Leasingi udzielone	-	-	-	31 253 145,03	33 015 884,68	-
Zobowiązania	5 310 018,39	17 990 686,83	-	3 971 181,79	17 987 311,24	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	5 310 018,39	17 990 686,83	-	3 971 181,79	17 987 311,24	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:						
Należności	9 058 793,13	-	-	10 591 282,74	-	-
Pożyczki udzielone	9 058 793,13	-	-	10 591 282,74	-	-
Zobowiązania	18 834 282,66	64 002 634,15	-	44 221 770,18	100 214 428,97	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	217 204,80	778 317,27	-	23 004 180,61	999 360,12	-
Obligacje	17 886 714,00	58 299 827,87	-	20 509 700,89	93 690 623,63	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	730 363,86	4 924 489,01	-	390 205,92	1 468 320,05	-
Zobowiązania- platforma finansowa Mintos	-	-	-	317 682,76	4 056 125,17	-



24.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

Grupa jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ pożyczka środki oprocentowane zarówno według stóp stałych, jak i zmiennych. Podobne 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 na dzień 31 grudnia 2019 r.	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	8 099 422,31	40 497,11	(40 497,11)
Kredyty i pożyczki otrzymane	4 289 215,09	(21 446,08)	21 446,08
Obligacje wyemitowane	76 280 000,00	(381 400,00)	381 400,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	5 552 043,27	(27 760,22)	27 760,22
Razem	-	(390 109,18)	390 109,18

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 31.12.2019	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	14 867,06	63 311,38	1 486,71	(1 486,71)
Faktoring udzielony	2 298 250,23	9 787 098,60	229 825,02	(229 825,02)
Kredyty i pożyczki otrzymane	320 414,96	1 364 487,11	(32 041,50)	32 041,50
Razem	2 633 532,25	11 214 897,09	199 270,23	(199 270,23)



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.

Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami bilansowymi

117 483 325,32

Wierzytelności nabyte	30 002 317,45
Faktoring	60 433 985,63
Pożyczki	27 047 022,24



Analiza wiekowa aktywów finansowych na dzień 31.12.2019 - Ekspozycje - wartość brutto	Przeterminowane						Razem	odpisy aktualizacyjne
	terminowe	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180-365 dni	powyżej 365 dni		
Wierzytelności nabyte	142 500,00	-	-	-	-	45 224 231,82	45 366 731,82	15 364 414,37
Faktoring	42 168 478,14	10 894 698,02	2 174 261,53	751 507,01	1 369 132,52	15 790 307,06	73 148 384,28	12 714 398,65
Pożyczki	23 630 322,47	759 512,13	458 839,92	274 102,38	315 790,88	5 345 064,12	30 783 631,90	3 736 609,66
Razem	65 941 300,61	11 654 210,15	2 633 101,45	1 025 609,39	1 684 923,40	66 359 603,00	149 298 748,00	31 815 422,68

Analiza wiekowa terminowych aktywów finansowych na dzień 31 grudnia 2019 r.	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Wierzytelności nabyte	-	-	-	142 500,00	-	-	142 500,00
Faktoring	26 598 756,63	14 125 436,98	1 444 284,53	-	-	-	42 168 478,14
Pożyczki	12 683 297,36	7 900 132,96	3 046 892,15	-	-	-	23 630 322,47
Razem	39 282 053,99	22 025 569,94	4 491 176,68	142 500,00	-	-	65 941 300,61


**Analiza wiekowa
zobowiązań
finansowych na
dzień 31 grudnia
2019 r.**

	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	34 425,77	36 200,80	5 456 596,62	18 642 301,23	126 702,87	-	24 296 227,29
Obligacje	719 734,19	5 227 855,94	11 939 307,45	48 606 710,30	9 693 117,57	-	76 186 725,45
Leasing	25 807,27	84 101,07	227 236,12	807 410,29	385 565,93	-	1 530 120,68
Najem długoterminowy	32 213,33	64 726,55	296 279,52	831 641,25	895 772,00	2 004 099,54	4 124 732,19
Razem	779 967,23	5 348 157,81	17 623 140,19	68 056 421,82	10 205 386,37	-	102 013 073,42

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 31.12.2019				Za okres zakończony 31.12.2018			
	Wynagrodzenie podstawowe	Premie otrzymane	Premie należne	Inne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie otrzymane	Premie należne	Inne
Tomasz Boduszek Prezes Zarządu	132 000,00	-	-	-	107 575,00	74 329,54	122 402,19	-
Michał Kolmasiak Wiceprezes Zarządu	213 408,00	-	-	-	213 408,00	-	57 376,03	-
Prot Zastawniak Członek Zarządu	-	-	-	200 679,00	-	-	-	168 000,00


**25.2 - Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej
otrzymane w Spółce Dominującej**
**Za okres zakończony
31.12.2019**
**Za okres zakończony
31.12.2018**

Anna Kędzierska	-	-
Marek Mańka	1 260,64	962,19
Marcin Nowak	320,73	1 567,54
Tomasz Lalik	320,73	1459,21
Dariusz Zych	-	-
Ireneusz Rymaszewski	-	641,46
Zbigniew Zgoła	10 295,30	985,65
Grzegorz Borowski	1 260,64	641,46
Placuch Jakub	939,91	-
Sewera Jacek	939,91	-

**25.4 - Wynagrodzenia
kluczowego personelu
Grupy Kapitałowej bez
Rady Nadzorczej otrzymane
i należne w pozostałych
spółkach Grupy Kapitałowej**
Za okres zakończony 31.12.2019
Za okres zakończony 31.12.2018

	Wynagrodzenie podstawowe	Premie otrzymane	Premie należne	Inne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie otrzymane	Premie należne	Inne
Tomasz Boduszek Prezes Zarządu	210 000,00	-	-	-	185 000,00	-	-	151,43
Jacek Obrocki Wiceprezes Zarządu	165 200,00	-	-	-	-	-	-	-
Daniel Mączyński Wiceprezes Zarządu	180 000,00	334 778,00	-	-	148 022,00	-	-	1 889,98



26. Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie Kapitałowej

26.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie kapitałowej	Za okres zakończony 31.12.2019	Za okres zakończony 31.12.2018
Pracownicy fizyczni	-	-
Pracownicy umysłowi	102	122
Razem przeciętna liczba etatów	102	122

27. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do audytu sprawozdania finansowego

27.1 - Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Za wykonanie badania i przeglądu sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego Jednostki Dominującej i inne usługi	58 500,00	58 500,00
Za wykonanie badania i przeglądu sprawozdań finansowych spółek zależnych	36 000,00	61 000,00
Razem wynagrodzenie	94 500,00	119 500,00

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

28.1. Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio na dzień 31.12.2019

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%

28.2. Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu pośrednio na dzień 31 grudnia 2019 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 PragmaGO® (dawniej 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%
Jacek Obrocki	Wiceprezes Zarządu	29 995	1,09%	0,87%

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadają opcji na akcje Spółki PragmaGO® (dawniej Pragma Faktoring®).

29. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółek Grupy Kapitałowej

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

30. Segmenty operacyjne

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

31. Istotne wydarzenia po dniu bilansowym dotyczące Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso

31.1 Dotyczące Pragma Inkaso®

I. Sprzedaż portfeli przez fundusze Pragma 1, Bonus 2, Bonus oraz sprzedaż przez Emitenta zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta.

W dniu 30 kwietnia 2020 r. Emitent oraz jednostka zależna Emitenta Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny („Pragma 1 FIZ”) zawarła z Intrum Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 48, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000108357, NIP: 5212885709, REGON: 013081563 działającą na podstawie pełnomocnictwa z dnia 1 marca 2019 r. w imieniu Intrum Justitia Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 48, wpisanego do rejestru przedsiębiorców



Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000228722, NIP: 1080001076, REGON: 015900663, reprezentującego Intrum Justitia Debt Fund 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny z siedzibą w Warszawie, przy ul. Domaniewskiej 48 wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 209 oraz w zakresie ZCP w imieniu własnym („Intrum”):

- warunkową przedwstępną umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta związanej z zarządzaniem (wyceną, nabywaniem, windykacją) portfelami wierzytelności obejmującą zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności windykacyjnej oraz działalności związanej z obsługą wierzytelności („ZCP” („Umowa ZCP 1”);
- ostateczną przyrzeczoną umowę sprzedaży ZCP („Umowa ZCP 2”);

łącznie Umowa ZCP 1 i Umowa ZCP 2 zwane dalej „Umowami ZCP”

- umowę przelewu (sprzedaży) wierzytelności Pragma 1 FIZ, stanowiących istotną część portfela wierzytelności Pragma 1 FIZ („Umowa Pragma 1 FIZ”).

Emitent sprzedał na rzecz Intrum ZCP za cenę wynoszącą 2.600.000 (dwa miliony sześćset tysięcy) złotych („Cena Sprzedaży”), płatną w terminie 3 dni roboczych od dnia zawarcia Umów. Cena Sprzedaży może ulec zwiększeniu o dodatkowe wynagrodzenie, na zasadach opisanych w Umowach ZCP.

Wartość księgową aktywów wchodzących w skład ZCP wynosiła ok 350 tys. zł.

W ramach Umów ZCP Emitent zobowiązał się m.in. nie prowadzić działalności konkurencyjnej wobec Intrum rozumianej jako działalność związaną z windykacją, wyceną i obsługą wierzytelności bankowych z wyłączeniem wierzytelności już obsługiwanych („Zakaz Konkurencji”) oraz nie zatrudniać pracowników oraz kluczowych menedżerów wykonujących swoją pracę w ramach ZCP („Zakaz Zatrudniania”) przez okres 2 lat od dnia zawarcia Umów.

W przypadku naruszenia Zakazu Konkurencji lub Zakazu Zatrudniania, Emitenta będzie zobowiązany do zapłaty kary umownej w wysokości 100.000 (sto tysięcy) złotych za każde naruszenie, przy czym łączna kwota kar umownych nie może przekroczyć 500.000 (pięćset tysięcy) złotych.

Odpowiedzialność Emitenta z tytułu wszystkich roszczeń wynikających z naruszenia zapewnień złożonych przez Emitenta w Umowach ZCP została ograniczona do kwoty stanowiącej równowartość Ceny Sprzedaży. Niezależnie od tego Emitent ponosi solidarną odpowiedzialność wobec Intrum za zobowiązania Pragma 1 FIZ wynikające z Umowy Pragma 1 FIZ (umowne kumulatywne przystąpienie do długu w charakterze dłużnika solidarnego).



W związku z tym, że po dniu bilansowym Emitent prowadził normalną działalność dotyczącą obszaru następnie objętego zbyciem ZCP, a sama transakcja zbycia nie była do końca kwietnia pewna i rozważane były inne, alternatywne scenariusze dla tego obszaru działalności - zbyte aktywa nie zostały zaprezentowane jako aktywa dostępne do sprzedaży.

Umowa Pragma 1 FIZ stanowi, że Pragma 1 FIZ zbywa na rzecz Intrum wierzytelności niezabezpieczone („Wierzytelności Niezabezpieczone Pragma 1 FIZ”) oraz wierzytelności zabezpieczone („Wierzytelności Zabezpieczone Pragma 1 FIZ”) wraz ze wszelkimi zabezpieczeniami wskazane w Umowie Pragma 1 FIZ (łącznie: „Wierzytelności Pragma 1 FIZ”). Sprzedaż obejmuje istotną część portfela Pragma 1 FIZ. Łączna wartość nominalna Wierzytelności Pragma 1 FIZ wynosi 860.878,191,43 (osiemset sześćdziesiąt milionów osiemset siedemdziesiąt osiem tysięcy sto dziewięćdziesiąt jeden i 43/100) złotych.

Cena sprzedaży Wierzytelności Niezabezpieczonych Pragma 1 FIZ wynosi 3.437.469 (trzy miliony czterysta trzydzieści siedem tysięcy czterysta sześćdziesiąt dziewięć) złotych (co stanowi 0,44% wartości nominalnej Wierzytelności Niezabezpieczonych Pragma 1 FIZ) i była płatna w terminie do dnia 6 maja 2020 r. Cena sprzedaży Wierzytelności Zabezpieczonych Pragma 1 FIZ wynosi 10.298.138 (dziesięć milionów dwieście dziewięćdziesiąt osiem tysięcy sto trzydzieści osiem) złotych (co stanowi 13,19% wartości nominalnej Wierzytelności Zabezpieczonych Pragma 1 FIZ) i zostanie uiszczona w trzech ratach: pierwsza rata w wysokości 8.032.548 (osiem milionów trzydzieści dwa tysiące złotych pięćset czterdzieści osiem) złotych jest płatna w terminie do dnia 6 maja 2020 r., a pozostałe raty płatne są w terminach i na zasadach określonych w Umowie Pragma 1 FIZ.

Przejęcie na rzecz Intrum Wierzytelności Niezabezpieczonych Pragma 1 FIZ nastąpi w dniu zapłaty ceny za Wierzytelności Niezabezpieczone Pragma 1 FIZ, a przejęcie Wierzytelności Zabezpieczonych Pragma 1 FIZ nastąpi wraz z wpisaniem Intrum do odpowiednich ksiąg wieczystych, jako wierzyciela hipotecznego.

Emitent informował o poszczególnych etapach negocjacji dotyczących opisanej w niniejszym raporcie bieżącym transakcji w raportach bieżących nr [3/2020 i 4/2020](#) z dnia 4 marca 2020 r., nr [6/2020](#) z dnia 19 marca 2020 r. oraz nr [8/2020](#) z dnia 26 marca 2020 r. oraz nr [11/2020](#) z dnia 24 kwietnia 2020 r.

W dniu 4 maja 2020 r. Emitent powziął wiadomość o zawarciu przez fundusze sekurytyzacyjne, w których Emitent jest uczestnikiem i którymi zarządza: Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso NS FIZ („Bonus 2 FIZ”) oraz Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso NS FIZ („Bonus 3 FIZ”) umowy przelewu (sprzedaży) wierzytelności, stanowiących istotną część portfela wierzytelności tych funduszy („Umowy Bonus”). Nabywcą wierzytelności jest Intrum Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 48, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego



Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000108357, NIP: 5212885709, REGON: 013081563 działającą na podstawie pełnomocnictwa z dnia 1 marca 2019 r. w imieniu Intrum Justitia Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 48, wpisanego do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000228722, NIP: 1080001076, REGON: 015900663, reprezentującego Intrum Justitia Debt Fund 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandardyzowany Fundusz Sekurytyzacyjny z siedzibą w Warszawie, przy ul. Domaniewskiej 48 wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 209 („Intrum”).

Emitent po oszacowaniu skutków bilansowych w/w transakcji opublikował raport bieżący podsumowujący transakcje o następującej treści.

W nawiązaniu do raportów bieżących [nr 12/2020](#) oraz [nr 13/2020](#) dotyczących sprzedaży istotnej części portfeli obsługiwanych przez Pragma Inkaso S.A. funduszy sekurytyzacyjnych Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandardyzowany Fundusz Inwestycyjny (Pragma 1), Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso Niestandardyzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Bonus 2) i Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso Niestandardyzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Bonus 3) (dalej łącznie Fundusze) oraz sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Pragma Inkaso® dotyczącej wyceny, windykacji i zarządzania wierzytelnościami bankowymi Zarząd przedstawia poniżej szacowany wpływ w/w transakcji na bilans i wyniki finansowe Emitenta.

1) Cel i okoliczności sprzedaży portfeli wierzytelności

Sprzedaż portfeli w/w Funduszy podyktowana była m.in. potrzebą dostarczenia środków pieniężnych do Bonus 2 i Bonus 3 przeznaczonych na umorzenie certyfikatów inwestycyjnych inwestorów innych niż Pragma Inkaso® w terminach wynikających ze statutów (odpowiednio koniec maja 2020 r. i koniec lipca 2020 r.).

Niestety sprzedaż zbiegła się w czasie z dotarciem do Polski wirusa COVID -19 i odbywała się w warunkach niepewności co do prawnego i ekonomicznego otoczenia procesów inwestowania i zarządzania portfelami wierzytelności NPL, w sytuacji potencjalnego pogorszenia się spłacalności portfeli NPL nie tylko obsługiwanych przez Emitenta, ale też należących do innych podmiotów z branży wierzytelności w Polsce i Europie. W efekcie cena uzyskana za sprzedaż portfeli uwzględniała obecną sytuację pandemiczną i była istotnie niższa niż pierwotnie wynegocjowana przed zawieszeniem negocjacji z nabywcą, o którym Emitent poinformował w raporcie bieżącym [nr 6/2020](#).



Sprzedaży podlegała całość portfeli wierzytelności Funduszy z wyłączeniem wierzytelności, które znajdowały się na zaawansowanym etapie procesu windykacji, tj. w trakcie lub po przejęciu nieruchomości zabezpieczających wierzytelności.

2) Efekt bilansowy sprzedaży portfeli wierzytelności

W wyniku sprzedaży portfeli, a także wcześniej dokonanych ostrożnościowych korekt z tytułu utraty wartości portfeli wartość certyfikatów posiadanych przez Pragma Inkaso w Funduszach uległa obniżeniu w stosunku do wartości aktywów netto przypadających na certyfikaty inwestycyjne wg stanu z 31 grudnia 2019 r. o 12.189 tys. zł, z czego 10.330 tys. zł obejmuje korektę wzrostu wartości certyfikatów odnotowanego we wcześniejszych okresach, a 1.859 tys. zł spadek wartości poniżej wartości nominalnej.

3) Płatności za sprzedaż portfeli wierzytelności

Zgodnie z warunkami zawartych umów sprzedaży wierzytelności uregulowane już zostały pierwsze raty ceny, drugie raty zostaną zapłacone po przepisaniu na rzecz nabywcy hipotek zabezpieczających wierzytelności objęte przelewem (w umowie zapisano mechanizm stopniowej zapłaty drugiej raty w miarę postępu procesu przepisywania hipotek-proces ten wg szacunków Emitenta potrwa do 6 miesięcy), a trzecie raty będą regulowane po upływie 24 miesięcy od daty zawarcia transakcji.

(tys. zł)	1 rata	2 rata	3 rata
Pragma 1	11 470	1 276	990
Bonus 2	15 948	2 473	1 918
Bonus 3	12 283	1 983	1 469

Zgodnie z porozumieniem zawartym przez Pragma Inkaso® z TFI Alior S.A. zarządzającym funduszami Bonus 2 i Bonus 3, Pragma Inkaso® dokona w II Q 2020 r. odkupu pozostałych w funduszach wierzytelności i nieruchomości za cenę odpowiadającą ich wartości księgowej. Emitent szacuje, że w przypadku Bonus 2 będzie to kwota 143 tys. zł (jedna nieruchomość), a Bonus 3 kwota 3.199 tys. zł (dwie nieruchomości i jedna wierzytelności). Dostarczone w ten sposób środki pozwolą na uzupełnienie gotówki niezbędnej do umorzenia certyfikatów inwestorów innych niż Pragma Inkaso® (Inwestorzy), a także na częściową wypłatę im kwot gwarancji, o której mowa w pkt 4.



4) Zobowiązania gwarancyjne Pragma Inkaso®

Wg założeń Emitenta certyfikaty inwestycyjne Inwestorów zostaną w całości umorzone w II Q 2020 r., przy czym stopa zwrotu osiągnięta z certyfikatów będzie niższa niż gwarantowana im przez Pragma Inkaso® wartość 5 % w skali roku i będzie wynosić wg szacunków Emitenta odpowiednio minus 11,6% dla Bonus 2 (przy gwarantowanej na poziomie 20 %) i minus 1 % dla Bonus 3 (przy gwarantowanej na poziomie 19%).

Po umorzeniu certyfikatów powstanie zatem zobowiązanie gwarancyjne Pragma Inkaso® do Inwestorów, którego wysokość szacujemy na kwotę 10.185 tys. zł

Zobowiązanie to wg planów Emitenta będzie regulowane cyklicznie w okresie II Q 2020-I Q 2021.

Co istotne, wg szacunków Emitenta saldo gotówki pozostałej w Bonus 2 i Bonus 3 po umorzeniu certyfikatów oraz wpływy z drugiej i trzeciej raty należnej z tytułu sprzedaży portfeli wierzytelności będą wyższe niż kwota zobowiązania gwarancyjnego Pragma Inkaso®. Jedynym uczestnikiem Bonus 2 i Bonus 3 po umorzeniu certyfikatów Inwestorów będzie Pragma Inkaso®, zobowiązania gwarancyjne są objęte zastawem na certyfikatach w tych funduszach należących do Pragma Inkaso® więc należności inwestorów są odpowiednio zabezpieczone.

5) Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa Pragma Inkaso (ZCP)

Sprzedaż ZCP nastąpiła za kwotę 2.600.000 zł i wygenerowała zysk w wysokości 2.250 tys. zł (wartość księgowa sprzedawanych aktywów wynosiła wg stanu na koniec marca 2020 2019 r. ok 350 tys. zł). Cena za ZCP została już uregulowana.

6) Szacowany wpływ transakcji sprzedaży portfeli i ZCP na wyniki finansowe Emitenta

Emitent planuje zawiązać rezerwę na zobowiązanie gwarancyjne w wysokości 10.185 tys. zł oraz dokonać stosownego odpisu wartości certyfikatów w sprawozdaniu finansowym za 2019 r.

Zysk na transakcji sprzedaży ZCP zostanie zaprezentowany w sprawozdaniu za I półrocze 2020.

W wyniku zaksięgowania obu operacji kapitał własny Emitenta ulegnie obniżeniu o 16.300 tys. zł.

Wg wiedzy Emitenta zaksięgowanie w/w zdarzeń nie spowoduje naruszenia żadnych kowenantów kredytowych i obligacyjnych Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.



7) Częściowa spłata obligacji

Emitent rozpocznie przygotowanie procesu przedterminowej spłaty części obligacji serii G.

O szczegółach będzie informował odrębnie.

8) Dalsza działalność Emitenta

Po transakcji sprzedaży portfeli i ZCP głównym składnikiem aktywów Pragma Inkaso® pozostaje pakiet kontrolny w spółce PragmaGO S.A. Istotna dla Emitenta będzie również spółka Pragma Adwokaci Sp. kom., która prowadzić będzie działalność m.in. w zakresie obsługi wierzytelności gospodarczych (innych niż bankowe). Ponadto w skład aktywów Emitenta wchodzić będą nieruchomości inwestycyjne, aktywa nabyte od Bonus 2 i Bonus 3, certyfikaty inwestycyjne w Funduszach oraz wierzytelności własne.

Pragma Inkaso® będzie stopniowo spieniężać aktywa, z uzyskanych środków spłacając zobowiązania, a następnie planuje realizować skup akcji własnych pozwalający na spieniężenie akcji przez akcjonariuszy.

Niniejszy raport zostaje opublikowany niezwłocznie po oszacowaniu wpływu w/w zdarzeń na dane finansowe Emitenta.

Emitent potraktował te zdarzenia po dacie bilansowej jako korekty dotyczące utraty wartości aktywów i uwzględnił je w niniejszym Sprawozdaniu.

II. COVID 19

W związku ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitent będzie prowadził działalność operacyjną w znacznie mniejszym rozmiarze koncentrując się na stopniowym spieniężaniu aktywów. Emitent nie jest w stanie precyzyjnie oszacować wpływu COVID 19 na swoją działalność. W związku z zakończeniem działalności w obszarze inwestycji w portfele bankowe Emitent znacznie ograniczył ryzyka związane z koronawirusem. Istnieje jednak ryzyko, iż gospodarcze skutki COVID 19 utrudnią proces spieniężania aktywów, wydłużą go. Jednocześnie jednak seria obniżek stóp procentowych jaka miała miejsce w ostatnich tygodniach spowoduje obniżenie części kosztów finansowych Emitenta.

Emitent nie jest w stanie oszacować wpływu koronawirusa na wartość aktywów, w szczególności na wartość akcji PragmaGO® i wyniki przez nią osiągnięte, wartość certyfikatów, a także na możliwość realizacji aktywa na podatek odroczony. Emitent nie spodziewa się jednak jednoznacznie negatywnego wpływu, szczególnie w zakresie działalności PragmaGO®, gdzie zgodnie z informacjami publikowanymi przez spółkę poziom ryzyka portfela nie zwiększył się.



31.2 Dotyczące PragmaGO®

I. Zakup spółki Brutto Sp. z o.o.

Emitent w dniu 20 stycznia 2020 r. zawarł ze współnikami Brutto sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Spółka”, „Brutto”) umowy nabycia udziałów Spółki (łącznie „Umowy”, każda z osobna „Umowa”). Na podstawie Umów, Emitent nabędzie od współników Brutto łącznie 2.096 (dwa tysiące dziewięćdziesiąt sześć) udziałów Brutto, o wartości nominalnej 100,00 PLN każdy udział („Udziały 1”). Własność 2.092 (dwóch tysięcy dziewięćdziesiąt dwóch) Udziałów 1 przejdzie na Emitenta w dniu 20 stycznia 2020 r., przejście własności 4 (czterech) Udziałów 1 została zastrzeżona terminem i nastąpi w dniu 31.12.2023 r. Udziały 1 stanowią 98,9% kapitału zakładowego Brutto. Łączna cena Udziałów 1 wynosi 1.564.936,48 (jeden milion pięćset sześćdziesiąt cztery tysiące dziewięćset trzydzieści sześć i 48/100) złotych („Cena”). Cena została uiszczona przez Emitenta w dniu 20 stycznia 2020 r. Cena uiszczona przez Emitenta tytułem nabycia Udziałów 1, może ulec w przyszłości zmianie. Wartość korekty Ceny jest powiązana z wynikami finansowymi osiąganymi w przyszłości przez Brutto oraz przez Emitenta w zakresie transakcji zrealizowanych w kanale 88 sprzedaży Brutto (mechanizm earn-out). Warunkiem przejścia własności części Udziałów 1 było wystawienie przez Emitenta czterech weksli własnych in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi, który to warunek został spełniony. Łączna maksymalna kwota zobowiązań Emitenta z tytułu weksli wynosi 13,2 mln złotych, weksle zabezpieczają ewentualne przyszłe zobowiązania Emitenta z tytułu wskazanej powyżej korekty Ceny. Zgodnie z postanowieniami Umowy, własność pozostałych 24 (dwudziestu czterech) udziałów posiadanych przez pozostałych współników Brutto, zostanie przeniesiona na Emitenta po dniu 31 grudnia 2023 r. na zasadach szczegółowo określonych w Umowie. W dniu 20 stycznia 2020 r. Emitent złożył również oświadczenie o objęciu 804 (osiemset czterech) nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Brutto („Udziały 2”) oraz zobowiązał się wnieść wkład pieniężny w wysokości 600.000,00 (sześćset tysięcy) złotych tytułem objęcia Udziałów 2. W ramach Umowy, Emitent zobowiązał się do zawarcia ze współnikami Brutto umów zastawu rejestrowego, na mocy których ustanowione mają zostać zastawy rejestrowe na Udziałach 1 oraz Udziałach 2. Ustanowienie zastawów rejestrowych ma na celu zabezpieczenie wykonania przez Emitenta zobowiązań wynikających z mechanizmu earn-out. Umowy zawierają postanowienia dotyczące kar umownych w przypadku niewykonania zobowiązań umownych przez strony Umów.

Brutto to fintech specjalizujący się we współpracy z platformami umożliwiającymi wystawianie faktur online i księgowość online polegającej na onlinowym dostarczaniu usług finansowych do Klientów platform. Spółka współpracuje m.in. fakturownia.pl, ifirma.pl, afaktury.pl, szybka faktura.pl, favato.pl. PragmaGO® zapewni Brutto szeroką gamę produktów finansowych



online, technologię do ich wdrożenia oraz finansowanie, co pozwoli Brutto zaoferować Klientom platform dodatkowe usługi o wysokiej jakości. Współpraca ta będzie realizowana w modelu white label, pod marką Brutto (pozyskanie i obsługa Klienta) na książce PragmaGO®. Brutto będzie też sprzedawać komplementarne usługi innych podmiotów, dostosowując ofertę do potrzeb danego Klienta.

Założyciele Brutto będą wchodzić w skład jej organów: Piotr Strzelecki będzie nadal Prezesem Zarządu, a Rafał Agnieszczak wejdzie w skład Rady Nadzorczej. Umowy stanowią dla Emitenta istotne umowy, gdyż stanowią kolejny etap realizacji strategii rozwoju Emitenta i stwarzają Emitentowi możliwość znacznego zwiększenia portfela Klientów, co może mieć istotne znaczenie dla osiąganych wyników finansowych. Emitent nie jest w stanie dokonać szacunku finansowego skutków inwestycji w Brutto., przy czym zakłada, że będą pozytywne.

II. Covid 19

Emitent na bieżąco analizuje wpływ skutków wirusa na działalność. Wyniki tych analiz przedstawione zostały w raportach bieżących [nr 9/2020](#) i [11/2020](#).

Do czasu publikacji Sprawozdania Emitent nie odnotował pogorszenia się spłacalności portfela., Obroty faktoringowe natomiast, na skutek zmniejszenia obrotów klientów Emitenta oraz zastosowanej polityki ryzyka, w kwietniu uległy natomiast obniżeniu w stosunku do marca br. o 10 %, przy czym były wyższe o 5 % od obrotów odnotowanych w kwietniu 2019 r. Emitent nie jest w stanie obecnie oszacować konsekwencji ewentualnego negatywnego wpływu rozprzestrzeniania się koronawirusa na przyszłe sprawozdania finansowe, Emitent nie wyklucza, że w kolejnych miesiącach spłacalność portfela może ulec pogorszeniu jednakże podjął działania mające to ryzyko ograniczyć., w szczególności dokonano przeglądu wszystkich transakcji Spółki m.in. pod kontem ekspozycji klienta na ryzyka związane z ograniczeniami administracyjnymi w prowadzeniu działalności w związku z pandemią reagując na poziom ryzyka transakcji poprzez odpowiednią aktualizację limitów finansowania oraz korekty zasad jego udzielania, zaostrzono algorytmy i procesy antyfraudowe, dokonano odpowiednich korekt w procesach monitoringowych zwiększając intensywność działań w obszarze niskich przeterminowań.

Z uwagi na to, że dotąd nie odnotowaliśmy niekorzystnych zmian w zakresie spłacalności portfela to nie korygowaliśmy historycznych wskaźników PD i LGD służących do oszacowania przyszłych strat na portfelu. Emitent nie wyklucza, że popyt na jego usługi ulegnie zmniejszeniu a tym samym wygeneruje on niższe przychody i wyniki.

Emitent przez cały czas zachowuje pełną zdolność operacyjną, w tym w wszyscy pracownicy posiadają techniczne możliwości realizacji pracy zdalnej.



Emitent posiada obecnie środki wystarczające na spłatę zapadających w grudniu br. obligacji nawet bez konieczności przeprowadzania nowej emisji.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek

Michał Kolmasiak

Tarnowskie Góry, 5 czerwca 2020 r.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31 GRUDNIA 2019 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 PragmaGO S.A. i Pragma Adwokaci Sp. Komandytowa. W skład Grupy wchodzi również fundusz Pragma 1 FIZ NFS. W trakcie 2019 r. zostały sprzedane 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 PragmaGO 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

W 2019 r. Grupa odnotowała stratę netto w wysokości 11,3 mln zł, co jest efektem jednorazowych zdarzeń odnotowanych w Pragma Inkaso® już w 2020 r. (sprzedaż portfeli wierzytelności w funduszach obsługiwanych przez Pragma Inkaso®, zawiązanie rezerw na zobowiązania gwarancyjne wobec inwestorów w Bonus 2 i Bonus 3), a których niekorzystne



skutki ekonomiczne zostały już uwzględnione w niniejszym Sprawozdaniu ponieważ wg MSR 10 zostały potraktowane jako zdarzenie powodujące korekty z uwagi na utratę wartości posiadanych aktywów.

Kluczowym pozytywnym dla Grupy wydarzeniem była dokonana 8 marca 2019 r. sprzedaż przez PragmaGO® 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.

Działalność PragmaGO S.A. w 2019 r. była ukierunkowana na realizację Strategii Spółki opublikowanej w 2017 r. (tutaj), rozwój projektu PragmaGO® oraz pomyślne przeprowadzenie procesu pozyskania inwestora dla LeaseLink.

W minionym roku Pragma Faktoring S.A. (obecnie PragmaGO S.A.) wypracowała przychody w wysokości jednostkowej 24.136 tys. zł oraz zyski jednostkowy tys. 6.878 tys. zł, co jest dla Spółki wynikiem rekordowym. Wyniki Spółki bez uwzględniania zysku na sprzedaży LeaseLink są natomiast poniżej jej potencjału z uwagi na szereg nietypowych okoliczności zaistniałych w 2019 r., które szczegółowo zostały zaprezentowane w [Raportcie Rocznym PragmaGO®](#).

Mimo tych okoliczności obniżających wyniki Spółki oceniamy jej rozwój w 2019 r. bardzo pozytywnie. Warto zwrócić uwagę szczególnie na rozwój onlinowych produktów segmentu PragmaGO®, wyniki drugiego półrocza 2019, które były istotnie lepsze od tych z pierwszego pomniejszonych o zysk na transakcji LeaseLink, systematycznie rosnącą liczbę aktywnych klientów, co potwierdza wysoką jakość usług PragmaGO® i będzie stanowić bazę do dalszych wzrostów wyników, zdecydowanie lepszy poziom ryzyka bieżącego portfela (wskaźnik PD, wielkość NPL) w 2019 r. niż rok wcześniej, perspektywę istotnie niższych odpisów w 2020 r., przejęcie spółki Brutto, która ma być kolejnym mocnym impulsem do rozwoju produktów PragmaGO® oraz bardzo niskie zadłużenie Spółki, co pozwala znacznie zwiększyć skalę działania i jej rentowność.

Perspektywy dalszej działalności PragmaGO® oceniamy jako dobre, Zakładamy dalszy wzrost skali działalności i przychodów, przy utrzymaniu zbliżonego poziomu kosztów operacyjnych. W efekcie istotnie wzrosnąć powinien wynik operacyjny Spółki.

Działalność operacyjną Pragma Inkaso S.A. w 2019 r. oceniamy umiarkowanie pozytywnie.

Przychody ze sprzedaży wygenerowane przez Spółkę w 2019 r. były wyższe o 15 % od przychodów z 2018 r., co jest przede wszystkim zasługą istotnie wyższych przychodów z serwisowania funduszy sekurytyzacyjnych (+40 % r/r). Odkonano to przy ustabilizowanych w stosunku do 2018 r. kosztach operacyjnych, w związku z czym Spółka wypracowała 395 tys. zł zysku ze sprzedaży w miejsce 505 tys. straty rok wcześniej.



Istotnym wydarzeniem było też otrzymanie dywidendy z PragmaGO S.A. w wysokości 3.351 tys. zł.

Na wyniku 2019 r. zaciążyły natomiast negatywnie zdarzenia zaistniałe już w 2020 r., tj. sprzedaż portfeli wierzytelności przez fundusze Pragma 1, Bonus 2 i Bonus 3, będące ich skutkiem obniżenie w niniejszym Sprawozdaniu wartości certyfikatów inwestycyjnych Emitenta, a także zaksięgowanie rezerwy na zobowiązania gwarancyjne wobec inwestorów w Bonus 2 i Bonus 3. Zdarzenia te spowodowały wygenerowanie przez Spółkę w 2019 straty netto na poziomie 17,2 mln zł. Na poziom straty w dużym stopniu wpływ miały ekonomiczne i prawne uwarunkowania sytuacji związanej z COVID 19, gdyż cena sprzedaży portfeli w związku z tymi okolicznościami uległa istotnemu obniżeniu w stosunku do pierwotnie wynegocjowanej.

Co istotne, równoległe ze stratą na sprzedaży portfeli transakcja z Intrum wygenerowała zysk na sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa w wysokości ok 2,25 mln zł, który zostanie zaprezentowany w wynikach Emitenta za I półrocze 2020 r.

Sytuację finansową Grupy oceniamy jako dobrą. Na koniec grudnia wskaźnik zadłużenia finansowego netto wynosił 187 % kapitału własnego (o 25 % mniej niż rok wcześniej), Zdecydowana większość zadłużenia finansowego (77 %) ma charakter długoterminowy. Aktywa Grupy w większości mają charakter płynny, na koniec 2019 r. aktywa obrotowe stanowiły 75 % sumy bilansowej. Przewidujemy umiarkowanie dobrą sytuację finansową Grupy w kolejnym okresie.

Szczegóły działalności Pragma Inkaso S.A. i, PragmaGO S.A. (dawniej Pragma Faktoring S.A.) zaprezentowane są w raportach jednostkowych tych spółek.

3. Najważniejsze wydarzenia w 2019 roku oraz do dnia sporządzenia sprawozdania w Grupie Kapitałowej Pragma Inkaso.

3.1. W Pragma Inkaso S.A.

- W dniu 21 stycznia 2019 r. Pragma Inkaso S.A. dokonała sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej położonej w Katowicach za kwotę 6,4 mln zł netto ([raport bieżący nr 1/2019](#))
- W dniu 11 kwietnia 2019 r. akcjonariusz Dom Maklerski BDM S.A. korzystając ze swoich indywidualnych statutowych uprawnień dokonał zmiany w składzie Rady Nadzorczej Pragma Inkaso® odwołując z niej Panów Tomasza Lalika i Marcina Nowaka a powołując Panów Jacka Sewerę oraz Jakuba Palucha ([raport bieżący nr 3/2019](#))



- W dniu 10 maja 2019 r. Rada Nadzorcza Pragma Inkaso® przyjęła rezygnację Pana Jacka Obrockiego z udziału w Zarządzie. ([raport bieżący nr 5/2019](#))
- W dniu 2 lipca 2019 r. Pragma Inkaso® otrzymała informację o przydziale jej obligacji wyemitowanych przez Pragma 1 FIZNFS na kwotę 9 mln zł. Środki pochodzące z emisji zostały wykorzystane na dokonanie umorzeń certyfikatów funduszu. ([raport bieżący nr 8/2019](#))
- W dniu 4 listopada 2019 r. Zarząd Pragma Inkaso S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych wspierających rozwój Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. ([raport bieżący nr 12/2019](#))
- W dniu 4 marca 2020 r. Zarząd Pragma Inkaso S.A. podał do publicznej wiadomości informacje poufne dotyczące procesu negocjacyjnego prowadzonego z Intrum Justitia Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie („Intrum”), których przekazanie do publicznej wiadomości zostało opóźnione. ([raport bieżący nr 3/2020 oraz 3/2020/k](#))
- W dniu 4 marca 2020 r. zawarcie porozumienia z Intrum Justitia Debt Fund 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny z siedzibą w Warszawie („Intrum”) („Porozumienie”). Zgodnie z Porozumieniem, Emitent oraz Intrum potwierdziły wolę realizacji transakcji („Transakcja”) obejmującej:
 - zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta („ZCP”) związanej z zarządzaniem (wyceną, nabywaniem, windykacją) portfelami wierzytelności kredytowych oraz
 - całości lub części portfela wierzytelności stanowiących własność funduszy sekurytyzacyjnych, w których Emitent jest uczestnikiem i którymi zarządza („Portfel Wierzytelności”). ([raport bieżący nr 4/2020 oraz 4/2020/k](#))
- W dniu 19 marca 2020 r. w związku z pandemią koronawirusa COVID-19 nastąpiło zawieszenie negocjacji dotyczących planowanej transakcji z Intrum Sp. z o.o. do dnia 30 kwietnia 2020 r. ([raport bieżący nr 6/2020](#))
- W dniu 23 marca 2020 r. Zarząd Pragma Inkaso S.A. zawarł z PragmaGO S.A. (dawniej Faktoring S.A.) umowę pożyczki na kwotę 5 mln zł. Termin zwrotu pożyczki ustalono na 30 czerwca 2020 r. z możliwością wcześniejszej spłaty. ([raport bieżący nr 7/2020](#))
- W dniu 24 kwietnia 2020 r. Zarząd Pragma Inkaso S.A. poinformował o wznowieniu negocjacji dotyczących transakcji z Intrum. ([raport bieżący nr 11/2020](#))



- W dniu 30 kwietnia 2020 r. Zarząd Pragma Inkaso S.A. poinformował o zawarciu umów sprzedaży ZCP oraz umowy przelewu wierzytelności z Intrum. ([raport bieżący nr 12/2020](#))
- W dniu 4 maja 2020 r. na skutek umów z dnia 30 kwietnia 2020 r. z Intrum Emitenty zaprzestanie prowadzenia działalności w zakresie zarządzania (wyceny, nabywania, windykacji) wierzytelności bankowych. ([raport bieżący nr 13/2020](#))
- W dniu 5 maja 2020 roku Prot Zastawniak złożył rezygnację z funkcji Członka zarządu, która była powodowana tym, że w związku ze sprzedażą przez Emitenta zorganizowanej części przedsiębiorstwa przestał współpracować z Emitentem. ([raport bieżący nr 14/2020](#))
- W dniu 27 maja 2020 r. w związku z zawartymi umowami z Intrum - Zarząd przedstawia szacowany wpływ w/w transakcji na bilans i wyniki finansowe Emitenta. ([raport bieżący nr 17/2020](#))

3.2. W PragmaGO S.A.

- W dniu 8 marca 2019 r. nastąpiła sprzedaż udziałów w spółce zależnej LeaseLink, transakcja została opisana [w raporcie bieżącym nr 8/2019](#).
- W dniu 27 marca 2019 r. Emitent poinformował o podjęciu decyzji o wcześniejszym wykupie w celu umorzenia obligacji serii I o wartości 20 mln zł ([raport bieżący 12/2019](#)), wykup został zrealizowany w dniu 3 kwietnia 2019 r.
- W dniu 29 marca 2019 r. Emitent poinformował o podjęciu decyzji o wcześniejszym wykupie w celu umorzenia obligacji serii H o wartości 20 mln zł ([raport bieżący 13/2019](#)), wykup został zrealizowany w dniu 16 kwietnia 2019 r.
- W dniu 10 maja 2019 r. do składu zarządu Emitenta powołany został Pan Jacek Obrocki obejmując funkcje Wiceprezesa Zarządu ([raport bieżący 20/2019](#)).
- W dniu 13 maja 2019 r. doszło do przedłużenia na kolejny rok umów związanych z usługami serwiserskimi PragmaGO S.A. na rzecz spółki Pragma Faktor w ramach transakcji mającej dla PragmaGO S.A. charakter finansowania pozabilansowego ([raport bieżący 21/2019](#)).
- W dniu 29 maja 2019 r. Emitent podjął decyzję o wcześniejszym wykupie obligacji serii K na kwotę 10 mln zł ([raport bieżący nr 23/2019](#)), wykup został zrealizowany w dniu 3 czerwca 2019 r.
- W dniu 18 czerwca 2019 r. Emitent podjął uchwałę o emisji czteroletnich obligacji serii P na kwotę 10 mln zł; obligacje te zostały przez inwestorów objęte w całości, a emisja



zamknięta w dniu 4 lipca br.; w ramach emisji nie podwyższano marży w stosunku do wcześniejszych serii, zmieniono natomiast zasady zabezpieczeń m.in. rezygnując z poręczenia Pragma Inkaso® a wprowadzając zastaw na rachunku bankowym Spółki; szczegóły zostały przedstawione w [raporcie bieżącym nr 30/2019](#).

- W dniu 26 czerwca 2019 r. Walne Zgromadzenie podjęło m.in. uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 1,50 zł na akcję; dywidenda została wypłacona w dniu 10 lipca 2019 r. ([raport bieżący nr 29/2019](#))
- W dniu 10 października 2019 Zarząd Spółki podjął uchwałę ws ustalenia II Publicznego Programu Emisji Obligacji w kwocie 100 mln zł, szczegóły zostały przedstawione [w raporcie bieżącym nr 39/2019](#).
- W dniu 20 stycznia 2020 r. PragmaGO S.A. nabyła większościowy pakiet udziałów w spółce Brutto Sp. z o.o., specjalizującej się w onlinowym dostarczaniu usług finansowych do klientów platform umożliwiających onlinowe wystawianie faktur i księgowość, szczegóły transakcji zostały przedstawione [w raporcie bieżącym nr 4/2020](#).
- W dniu 23 marca 2020r. Emitent zawarł z Pragmą Inkaso S.A. umowę pożyczki, w wykonaniu której przekazał pożyczkobiorcy kwotę 5 mln zł. Termin zwrotu pożyczki ustalono na 104 30 czerwca 2020 r. z możliwością wcześniejszej spłaty. Wysokość oprocentowania nie odbiega od wysokości wynagrodzeń występujących na rynku usług finansowych, szczegóły transakcji zostały przedstawione [w raporcie bieżącym nr 10/2020](#),
- W dniu 16 kwietnia 2020 r. zmianie uległa nazwa Spółki na PragmaGO Spółka Akcyjna ([raport bieżący nr 15/2020](#))

4. Emisje papierów wartościowych

Dane o wyemitowanych akcjach i obligacjach przedstawiono w sprawozdaniu finansowym [w nocie nr 13](#) oraz w powyższym Kalendarium.

5. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi realizowane są na zasadach rynkowych. Szczegóły transakcji z podmiotami powiązanymi 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 2019 rok.

8. Perspektywy oraz ryzyka i zagrożenia

8.1. Rynek działalności i pozycja rynkowa

Podstawowym rynkiem geograficznym Grupy jest terytorium Polski.

Pragma Inkaso® z racji sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa po dniu bilansowym istotnie ograniczy swoją działalność operacyjną i nie będzie konkurować w dotychczasowym obszarze.

Otoczenie konkurencyjne dla PragmaGO® oceniamy jako korzystne. W okresie 2017-2018 odczuwalny był duży wzrost zainteresowania rynkiem mikrofaktoringu wśród nowych podmiotów, powstało wiele startupowych projektów ukierunkowanych na ten obszar i odczuwalna była mocna konkurencja na rynku. W 2019 trend ten się istotnie zmniejszył i w naszej ocenie to zjawisko będzie się osłabiać. Duża część konkurentów może mieć w średnim terminie trudności z zarządzaniem ryzykiem kredytowym nie mając w tym obszarze wystarczających doświadczeń. Wyzwaniem dla nich będzie też finansowanie ewentualnego wzrostu skali (szczególnie w coraz bardziej wymagających realiach finansowania dłużnego) gdyż większość z tych firm ma niskie własne zasoby kapitałowe i jest już obecnie mocno zadłużona. Z kolei jeśli chodzi o konkurencje ze strony banków to uważamy, że rynek mikrofaktoringu jest wciąż zbyt mały (z perspektywy dużego banku) i wymagający (poziom ryzyka, poziom niezbędnych kosztów operacyjnych, nakłady IT w sytuacji wewnętrznej konkurencji w bankach o te zasoby) by podmioty bankowe z dużą determinacją chciały w niego, szczególnie 98 samodzielnie, wejść. Niewykluczone jest natomiast pojawienie się wspólnych projektów banków i fintechów, których PragmaGO® może być aktywnym uczestnikiem

Grupa nie posiada odbiorców lub dostawców, od których byłaby uzależniona. Nie posiada odbiorców generujących powyżej 10 % przychodów.

8.2. Strategia działalności oraz perspektywy rozwoju

Głównym przedmiotem działalności operacyjnej Grupy w kolejnych latach będzie rozwój projektu PragmaGO® opisanego w pkt 1 i 2 oraz Raporcie Rocznym PragmaGO. Perspektywy rozwoju działalności w tym obszarze oceniamy jako dobre.

8.3. Czynniki ryzyka i zagrożenia

8.3.1. Ryzyko koncentracji umów zlecenia od głównych kontrahentów



Grupa nie posiada w swoim portfelu Klientów 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.

Ryzyko to jest dla Grupy umiarkowanie istotne.

8.3.3. Ryzyko związane z utratą kluczowych zasobów ludzkich

Ryzyko to jest dla Grupy umiarkowanie istotne.

8.3.4. 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.

Ryzyko to jest dla Grupy umiarkowanie istotne.

8.3.5. 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. Jednakże większość osiągniętych przez Grupę przychodów wynika z wynagrodzeń opartych na stałych stopach procentowych.

Ryzyko to jest Grupy umiarkowanie istotne.

- **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.

Ryzyko to jest dla Grupy umiarkowanie istotne.

- zarządzanie ryzykiem płynności w Grupie Kapitałowej Pragma Inkaso

a) Pragma Inkaso®:

Ryzyko to było dla Spółki dotąd umiarkowane, Emitent terminowo obsługiwał swoje zobowiązania finansowe, spieniężając aktywa bądź też pozyskując nowe finansowanie, w tym od spółki zależnej PragmaGO®.

W związku ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa w dniu 30 kwietnia 2020 r., a także spłatą obligacji funduszu Pragma 1 objętych przez Emitenta oraz umorzeniem części certyfikatów w Pragma 1 Emitent pozyskał środki finansowe, które przeznaczył na spłatę zadłużenia finansowego, które w stosunku do stanu na 31 grudnia 2019 uległo istotnemu obniżeniu. Jednocześnie jednak w perspektywie kilku tygodni zobowiązania Emitenta ulegną zwiększeniu o kwotę ok 10 mln zł z tytułu gwarancji udzielonych inwestorom w Bonus 2 i Bonus 3. Część z tych zobowiązań zostanie uregulowana od razu, natomiast pozostałą część Emitent planuje spłacić w okresie III Q 2020-I Q 2021. Podobnie rzecz się ma w przypadku pozostałego zadłużenia krótkoterminowego - Emitent planuje jego spłatę w w/w okresie. Scenariusze dotyczące źródeł spłaty zobowiązań są skonkretyzowane, Emitent opiera je na operacjach spieniężenia aktywów, które ocenia jako uprawdopodobnione i zaawansowane. Co ważne, obecnie wszystkie zobowiązania finansowe Emitenta są zabezpieczone rzeczowo w odpowiednim stopniu, a jego majątek jest istotnie wyższy niż wartość tych zobowiązań.

b) PragmaGO®:

Ryzyko to jest dla Spółki dotąd niskie, przy czym może wzrosnąć w razie ewentualnych przejściowych trudności w pozyskaniu finansowania dłużnego. W takim przypadku Spółka będzie zmuszona regulować swoje zobowiązania finansowe poprzez spieniężenie portfela wierzytelności, co biorąc pod uwagę jego płynność będzie skutecznym sposobem rozliczenia zobowiązań jednak odbije się na wynikach Spółki poprzez zmniejszenie skali jej działalności.

Ryzyko to jest dla Grupy umiarkowanie istotne.

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

Ryzyko to jest dla Grupy istotne. Grupa zawiązała rezerwę na zobowiązania gwarancyjne w wysokości wskazanej [w nocie nr 23](#).



9. Ład korporacyjny w Spółce Dominującej

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 2019 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 2019 roku

Pełna informacja na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2019 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 31.12.2019
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.

Informację na temat akcji oraz udziałów w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajdują się [w nocie nr 23](#) sprawozdania finansowego.

9.4.3. Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariuszy lub obligatariuszy

Emitent nie posiada informacji w tym zakresie.

9.4.4. Akcje własne

W sprawozdawczym okresie Jednostka Dominująca, jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej oraz osoby działające w ich imieniu 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 byłyby specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

9.4.7. Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

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

9.4.8. Ograniczenia w przenoszeniu praw własności papierów wartościowych

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



9.5. Opis zasad zmiany statutu Emitenta

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

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

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

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

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

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- podjęcie uchwały co do podziału zysku lub pokrycia strat,
- uchwalenie swojego regulaminu określającego szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania decyzji oraz tryb odwołania Walnego Zgromadzenia,



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

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

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

9.6.1. Z zakresu uprawnień majątkowych (udziałowych):

- prawo do udziału w zysku spółki (prawo do dywidendy) - poprzez podział zysku w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Statut Emitenta przewiduje jednak możliwość przeznaczenia zysku netto Spółki w szczególności na kapitał zapasowy, kapitały rezerwowe, dywidendę dla akcjonariuszy oraz inne cele określone przez Walne Zgromadzenie. Statut nie przewiduje natomiast żadnego uprzywilejowania akcji w zakresie dywidendy, jak również zasad wypłaty dywidendy odmiennych od wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów,
- prawo pierwszeństwa w objęciu nowych akcji (prawo poboru) - każdy z dotychczasowych akcjonariuszy ma prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji w trybie subskrypcji zamkniętej w stosunku do liczby posiadanych akcji, pod warunkiem że nie zostanie ono wyłączone w drodze uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie większością 4/5 głosów,
- prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji (prawo do kwoty likwidacyjnej) - podział między akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Majątek ten dzieli się



między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

9.6.2.Z zakresu uprawnień organizacyjnych (prawa korporacyjne):

- prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia - Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia,
- prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz umieszczania spraw w porządku obrad – przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego poprzez złożenie żądania do zarządu na piśmie lub w postaci elektronicznej,
- prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy – przysługuje akcjonariuszom uprawnionym z akcji imiennych (serii A), zastawnikom i użytkownikom, którym przysługuje prawo głosu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusze posiadający akcje zdematerializowane mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu jeżeli zażądadą 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 31.12.2019 Zarząd Pragma Inkaso S.A. wyglądał następująco:

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

W dniu 5 maja 2020 roku Prot Zastawniak złożył rezygnację z funkcji Członka zarządu, która była powodowana tym, że w związku ze sprzedażą przez Emitenta zorganizowanej części przedsiębiorstwa przestał współpracować z Emitentem.

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 31.12.2019 r. roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

Rafał Witek
Anna Kędzierska

Przewodniczący Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej



Marek Mańka
Jakub Placuch
Jacek Sewera
Grzegorz Borowski
Zbigniew Zgoła

Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
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 2019 r. ustawowe kryteria członków Komitetu Audytu spełniali: w zakresie rachunkowości Pan Zbigniew Zgoła (jako Przewodniczący Komitetu Audytu), natomiast w zakresie branży, w której działa Emitent Pan Grzegorz Borowski. Obaj też spełniali kryteria niezależności.

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.

Grzegorz Borowski w 2003 roku ukończył studia magisterskie na wydziale Prawa i Administracji, Kierunek Prawo, Uniwersytetu Śląskiego w Katowicach. Pracę zawodową rozpoczął w 1998 roku w firmie Trading Service, gdzie był zatrudniony na stanowisku handlowca oraz referenta prawnego. W roku 2002 pracował w spółce Dom Obrotu Wierzytelnościami CASH FLOW S.A. na stanowisku Specjalisty ds. prawnych. Od 08.12.2013 r. jest zatrudniony w Banku Spółdzielczym w Jastrzębiu Zdroju, gdzie zajmował Stanowska: Referenta ds. windykacji, Kierownika ds. windykacji i kontroli ryzyka kredytowego, Kierownika ds. windykacji i restrukturyzacji należności kredytowych, Dyrektora zarządzającego komórkami obsługi kredytowej a obecnie pełni funkcję Kierownika ds. windykacji. W okresie od 22.06.2011 r. do 02.03.2017 r., jako przedstawiciel Banku, pełnił funkcję wiceprzewodniczącego rady nadzorczej Funduszu Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o. z/s w Jastrzębiu-Zdroju. Grzegorz Borowski jest też członkiem rady nadzorczej PragmaGO S.A.

Komitet Audytu odbył w 2019 r. cztery posiedzenia.

Główne założenia opracowanej polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem,

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.

Na rzecz Grupy Kapitałowej nie były świadczone przez firmę audytorską usługi nie będące badaniem.



10. Pozostałe informacje:

10.1. Zatrudnienie

Informacje o zatrudnieniu znajdują się w [nocie nr 26](#).

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

W 2019 roku Grupa prowadziła działania mające na celu wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań i technologii w postaci rozwoju systemu operacyjnego NAVI, z którego korzysta PragmaGO®.

10.3. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

W 2019 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:

Dla Pragma Inkaso®:

- a) Spółka prowadzi szereg postępowań sądowych dotyczących podstawowej działalności. Istotne postępowanie Emitent opisał m.in. w pkt 10.4. Sprawozdania z działalności zamieszczonego w Skonsolidowanym [Raporcie Rocznym za 2018 r.](#)
- b) Nowym istotnym zdarzeniem jest postępowanie o zapłatę kwoty 4.160 tys. zł wszczęte wobec Pragma Inkaso® z powództwa byłego Klienta. Klient ten posiadał kilkumilionowe zobowiązania w stosunku do Pragma Inkaso® i funduszu Pragma 1, które zabezpieczone były m.in. na 89% udziale w nieruchomości gruntowej. Klient, po kilkuletnich bezskutecznych próbach spieniężenia nieruchomości, dokonał w 2015 r. sprzedaży w/w udziału w nieruchomości na rzecz Pragma Inkaso®, a cena pomniejszyła jego zobowiązania. Cena transakcyjna została obustronnie ustalona na poziomie o 12 % wyższym w stosunku do ceny nabycia udziału w nieruchomości przez Klienta (przy niezmienionym stanie nieruchomości) i odpowiadała również cenie nabycia przez Pragma Inkaso® pozostałych 11 % udziału od osoby trzeciej, nie związanej ze sprawą. Pragma Inkaso® ostatecznie sprzedała w/w nieruchomość po trzech latach poszukiwania nabywcy nie powiązanej osobie trzeciej za cenę o 1 % niższą niż cena zapłacona Klientowi. Klient opiera swoje powództwo w stosunku do Pragma Inkaso® na twierdzeniu, że nabywając nieruchomość Pragma Inkaso® stała się bezpodstawnie



wzbogacona, a pozew opiewa na wartość tego bezpodstawnego wzbogacenia. W ocenie Emitenta pozew jest bezzasadny, tak z uwagi na stan faktyczny jak i prawny sprawy i Emitent będzie kwestionował roszczenie w całości w toku procesu.

Dla PragmaGO®:

Spółka prowadzi szereg postępowań sądowych dotyczących podstawowej działalności. Istotne postępowanie Emitent opisał m.in. w pkt 17.3 [raportu Rocznego za 2018 r.](#) W postępowaniu tym Emitent został pozwany o zapłatę kwoty 1,8 mln zł wraz z odsetkami i kosztami postępowania. W 2019 r. Sąd pierwszej instancji zasądził od Emitenta na rzecz powoda kwotę 0,613 mln zł wraz z odsetkami i kosztami postępowania. Wyrok nie jest prawomocny, Emitent wniósł od niego apelację, a jednocześnie zawiązał na całość zasądzonych roszczeń rezerwę w kwocie 935 tys. zł, która obciążała memoriałowo wyniki 2019 r. Postępowanie ma związek z rozliczeniami transakcji pożyczkowych, których Emitent w obecnej strategii nie realizuje.

10.5. Informacje o firmie audytorskiej uprawnionej do badania sprawozdań finansowych

Badania sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy 2019 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 nr 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 2019 roku, a dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku.

Spółka zastosowała w niniejszym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”) obowiązujące na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku, wyniki jej działalności od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku oraz przepływy pieniężne za



okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 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](#).

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 nocie 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 [nocie 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

W 2019 r. skład Zarządu Pragma Inkaso® został zmniejszony z czterech do trzech osób. W PragmaGO® w trakcie 2019 r. skład zarządu został zwiększony z 2 do 3 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. Informacja o wynagrodzeniu firmy audytorskiej znajduje się [w nocie nr 27](#).

**10.7.1. Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach**

Nie dotyczy.

10.7.2. Informacja o udzielonych w ciągu roku pożyczkach, w tym podmiotom powiązanym

Informacje takie znajdują się w sprawozdaniu finansowym, w szczególności w [nocie nr 6](#) i [22](#).

10.7.3. Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Opis znajduje się w [nocie nr 23](#).

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek

Michał Kolmasiak

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 5 czerwca 2020 r.



Oświadczenia Zarządu Pragma Inkaso S.A.

Oświadczenia Zarządu w sprawie rzetelności

roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy. Przedstawione roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka;

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek

Michał Kolmasiak

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 5 czerwca 2020 r.



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 w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej oraz że firma audytorska oraz członkowie zespołu, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej. 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.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek
Michał Kolmasiak

Prezes Zarządu
Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 5 czerwca 2020 r.



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