



Sprawozdanie finansowe
PragmaGO S.A.
za 2019 rok



Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze

Działalność PragmaGO S.A. w 2019 r. była ukierunkowana na kontynuację **realizacji Strategii** Spółki opublikowanej w 2017 r. ([tutaj](#)), której głównym celem jest rozwój projektu PragmaGO®, a także napomyślne przeprowadzenie procesu pozyskania inwestora dla LeaseLink.

- W minionym roku Pragma Faktoring wypracowała przychody w wysokości jednostkowej 24.136 tys. zł oraz zysk jednostkowy w kwocie 6.878 tys. zł, **co jest dla Spółki wynikiem rekordowym**. W przekroju całej działalności oceniamy wyniki spółki bardzo pozytywnie. Na szczególną uwagę zasługują następujące osiągnięcia: dalszy rozwój systemu Navi i onlinowych produktów segmentu PragmaGO®; aktualna oferta odpowiada w szerokim zakresie na potrzeby klientów mikro, SME i jest istotnym źródłem przewagi konkurencyjnej Spółki,
- stworzenie onlinowych procesów sprzedaży dla wszystkich produktów oferowanych w ramach projektu PragmaGO®; dzięki stałej pracy nad poprawą (UX) formularzy na „froncie” oraz procesów obsługi klientów w trakcie trwania umowy Spółka sukcesywnie podnosi ogólne zadowolenie klientów (CX),
- wzrost udziału w sprzedaży nowych kanałów dystrybucji; dalsza dywersyfikacja -w szczególności oparta na funkcjonalnościach systemu IT oraz wykorzystywaniu dostępnych nowych technologii- jest dla Spółki trwałym źródłem przewagi konkurencyjnej,
- postępująca automatyzacja procesów wewnętrznych w obszarze operacji i ryzyka w systemie Navi; dzięki rosnącej dźwigni operacyjnej Spółka może zwiększać skalę działalności bez ryzyka liniowego wzrostu kosztów operacyjnych, istotna poprawa wyników operacyjnych Spółki w drugim półroczu 2019,
- systematycznie rosnącą liczbę aktywnych klientów, co potwierdza wysoką jakość usług Pragma 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®,
- 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.

Miarą sukcesu strategicznego projektu PragmaGO® jest to, że również produkty nie wchodzące w jego skład przejęły jego rozwiązania procesowe i produktowe, stają się onlinowe. W efekcie już w 2020 r. Pragma Faktoring S.A. zmieniła nazwę na PragmaGO S.A.

Cała Pragma stała się GO.

Z poważaniem,

Zarząd PragmaGO S.A.

Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu
Daniel Mączyński	Wiceprezes Zarządu
Jacek Obrocki	Wiceprezes Zarządu

Katowice, 28 maja 2020 roku



Spis treści

List do Inwestorów i Akcjonariuszy	2
Wprowadzenie do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego PragmaGO S.A. za okres od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 roku	5
Wybrane jednostkowe dane finansowe	31
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe PragmaGO S.A. za okres od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 roku	33
Noty do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego PragmaGO S.A. za okres od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 roku.....	38
Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki PragmaGO S.A. za okres od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 roku	93
Oświadczenia Zarządu.....	125



WPROWADZENIE DO ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PragmaGO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31 GRUDNIA 2019 ROKU

1. Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa:	PragmaGO S.A.
Siedziba:	40-748 Katowice, ul. Brynowska 72
Telefon:	32 44 20 200
Fax:	32 42 20 240
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	277573126
NIP:	634-24-27-710
KRS:	0000267847
Adres poczty elektronicznej:	biuro@pragmago.pl
Adres strony internetowej:	https://pragmago.pl/

PragmaGO S.A. dawniej Pragma Faktoring S.A., a wcześniej Grupa Finansowa Premium SA to pierwotnie spółka cywilna założona przez Michała Nawrota i Dariusza Piaseckiego. W 2001 roku wpisano Spółkę do rejestru handlowego w Sądzie Rejonowym w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Rejestrowy pod nr RHB 18811 z siedzibą w Katowicach. Do dnia 16 listopada 2006 roku GF Premium Sp. z o.o. wpisana była do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach pod numerem KRS 0000049234. W dniu 17 listopada 2006 roku Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o przekształceniu Grupy Finansowej Premium Sp. z o.o. w Spółkę Akcyjną. Spółka Akcyjna została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000267847.

Od dnia 14.06.2007 r. akcje Spółki są notowane na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

W dniu 14 grudnia 2010 r. Pragma Inkaso SA z siedzibą w Tarnowskich Górach ogłosiła wezwanie na zakup akcji uprawniających do wykonywania 66 % głosów. W wyniku wezwania w dniu 20.01.2011 r. Pragma Inkaso SA nabyła akcje stanowiące 58,23 % kapitału zakładowego Spółki i dające prawo do wykonywania 63,75 % głosów.



Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 marca 2011 r. Grupa Finansowa Premium SA zmieniła nazwę na Pragma Faktoring S.A.

W dniu 16 kwietnia 2020 r. nazwa Spółki uległa zmianie na PragmaGO Spółka Akcyjna.

Obecnie Pragma Inkaso SA jest posiadaczem 2.233.848 akcji, dających 81,16 % udziału w kapitale zakładowym, z których może wykonywać 2.937,172 dających 85,00 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki są usługi faktoringowe

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

Spółka działa na podstawie statutu oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych.

2. Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku był następujący:

Prezes Zarządu	Tomasz Boduszek
Wiceprezes Zarządu	Daniel Mączyński
Wiceprezes Zarządu	Jacek Obrocki

Do dnia sporządzenia sprawozdania skład Zarządu nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2019 roku był następujący:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Michał Kolmasiak
Członek Rady Nadzorczej	Rafał Witek
Członek Rady Nadzorczej	Marcin Nowak
Członek Rady Nadzorczej	Marek Mańka
Członek Rady Nadzorczej	Zbigniew Zgoła
Członek Rady Nadzorczej	Grzegorz Borowski

Do dnia sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

3. Oświadczenie o zgodności

Zarząd Spółki PragmaGO S.A. oświadcza, że niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSSF oraz, że odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku,



oraz jej wyniki finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku i porównywalnie z okresem od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku.

Sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych rodzajów ryzyka i zagrożeń.

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień autoryzacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

5. Przyjęte zasady rachunkowości

Począwszy od 01.01.2008 roku PragmaGO S.A., zgodnie z uchwałą nr 21 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31.03.2008 roku (podjętej na podstawie art. 45 ust. 1b,1 c Ustawy o rachunkowości) sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

5.1. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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.



5.1.1. 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.

Spółka 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 transportu, zawarte przez PragmaGO® zostały zaprezentowane w [notach 1.6 oraz 1.7](#).

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,

5.1.2. 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.

5.1.3. 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.

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

Zmiana standardu uściśla, 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.

5.1.5. 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.

5.1.6. 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:

- ustalić koszty bieżącego zatrudnienia i odsetki netto za okres po ponownej wycenie stosując założenia wykorzystane przy ponownej wycenie oraz
- 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.

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

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

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- 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;

- 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;
- 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;
- 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;
- 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;
- 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.

5.3. 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.



6. Polityka rachunkowości

6.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Do rzeczowego majątku trwałego zaliczamy aktywa, które:

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

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

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

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

6.2. 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 następujących.

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.



6.3. 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.

6.4. 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.

6.5. Udziały w jednostkach nad którymi Spółka nie sprawuje kontroli

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

6.6. Inwestycje w nieruchomości

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

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

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

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

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



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

6.7. Leasing przed implementacją MSSF16

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

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

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

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

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

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



Na dzień rozpoczęcia okresu leasingu leasingobiorcy ujmują leasing finansowy w bilansie jako aktywa i zobowiązania w kwotach równych wartości godziwej przedmiotu leasingu ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu lub w kwotach równych wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu, jeżeli jest ona niższa od wartości godziwej. Przy obliczaniu wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych stopą dyskontową jest stopa procentowa leasingu, jeżeli możliwe jest jej ustalenie. W przeciwnym razie stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Wszelkie początkowe koszty bezpośrednie leasingobiorcy zwiększają kwotę wykazywaną jako składnik aktywów.

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

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

6.8. Spółka jako leasingobiorca – polityka rachunkowości wedle MSSF16 od dnia 1 stycznia 2019 roku

Dla każdej umowy zawartej 1 stycznia 2019 roku lub później Spółka podejmuje decyzję, czy umowa jest lub zawiera leasing. Leasing został zdefiniowany jako umowa lub część umowy, która przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów (bazowy składnik aktywów) na dany okres w zamian za wynagrodzenie. W tym celu analizuje się trzy podstawowe aspekty:

- czy umowa dotyczy zidentyfikowanego składnika aktywów, który albo jest wyraźnie określony w umowie lub też w sposób dorozumiany w momencie udostępnienia składnika aktywów Spółce,
- czy Spółka ma prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów przez cały okres użytkowania w zakresie określonym umową,
- czy Spółka ma prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów przez cały okres użytkowania.

W dacie rozpoczęcia Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania jest pierwotnie wyceniane w cenie nabycia składającej się z wartości początkowej zobowiązania z tytułu leasingu, początkowych kosztów bezpośrednich, szacunku kosztów przewidywanych w związku z demontażem bazowego



składnika aktywów i opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed nią, pomniejszonych o zachęty leasingowe.

Spółka amortyzuje prawa do użytkowania metodą liniową od daty rozpoczęcia do końca okresu użytkowania prawa do użytkowania lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza. Jeśli występują ku temu przesłanki, prawa do użytkowania poddaje się testom na utratę wartości zgodnie z MSR 36.

Na dzień rozpoczęcia Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty z wykorzystaniem stopy procentowej leasingu, jeśli można ją łatwo ustalić. W przeciwnym wypadku stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Opłaty leasingowe uwzględniane w wartości zobowiązania z tytułu leasingu składają się ze stałych opłat leasingowych, zmiennych opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki, kwot oczekiwanych do zapłaty jako gwarantowana wartość końcowa oraz płatności z tytułu opcji wykonania kupna, jeśli ich wykonanie jest racjonalnie pewne.

W kolejnych okresach zobowiązanie z tytułu leasingu jest pomniejszane o dokonane spłaty i powiększane o naliczone odsetki. aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Przewidywany okres użytkowania środków trwałych kształtuje się w przedziale 2-4 lat. Wycena zobowiązania z tytułu leasingu jest aktualizowana w celu odzwierciedlenia zmian umowy oraz ponownej oceny okresu leasingu, wykonania opcji kupna, gwarantowanej wartości końcowej lub opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki. Co do zasady aktualizacja wartości zobowiązania jest ujmowana jako korekta składnika

Spółka stosuje dopuszczone standardem praktyczne rozwiązania dotyczące leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w których bazowy składnik aktywów jest niskiej wartości. W odniesieniu do takich umów zamiast ujmować aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu, opłaty leasingowe ujmuje się w wyniku metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

6.9. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe obejmują: środki pieniężne, instrumenty kapitałowe innego podmiotu (np. akcje, udziały w innym podmiocie), umowne prawa do otrzymania środków pieniężnych, umowne prawo do wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie korzystnych warunkach oraz prawo do otrzymania akcji własnych, jeśli cena odkupu nie jest określona.

Spółka ujmuje składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w momencie, gdy staje się stroną instrumentu finansowego, czyli w chwili, kiedy nabywa dany składnik aktywów lub zaciąga zobowiązanie.



Standard MSSF 9 wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

6.10. Model odpisów na należności – 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 innym faktorem, 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 ściągłości.
- 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 miesiąca od wymagalności tych należności (i tak dla szacunków dokonywanych



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).



- 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 ściągalsność 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 pożytki 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 zaostrza 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 zawiązane 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 zawiązanych odpisów o kwotę 636 tys. zł i o tyle w takim przypadku niższe byłyby odpisy zawiązane 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



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.

6.11. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych:

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych. Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności (o pierwotnym terminie zapadalności do trzech miesięcy), łatwo wymienialnymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, wykazane w rachunku przepływów pieniężnych, składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, jeżeli stanowią integralną część zarządzania środkami pieniężnymi.

6.12. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

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

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

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

6.13. 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.

6.14. Pożyczki i kredyty

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

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

6.15. 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.

6.16. Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Spółka stosuje uproszczone metody wyceny zobowiązań, w tym również zobowiązań finansowych, które zwykle wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym, w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu uregulowania zobowiązania nie jest długi. Zobowiązania, w tym zobowiązania finansowe, w odniesieniu do których Spółka stosuje uproszczenia, wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresie po początkowym ujęciu (w tym na dzień bilansowy) w kwocie wymagającej zapłaty.

6.17. 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.

6.18. Przychody

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

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



Przychody obejmują swym zakresem następujące rodzaje transakcji:

- przychody z tytułu faktoringu
- 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.

6.19. 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.

6.20. 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.

6.21. Segmenty operacyjne

Spółka prowadzi jednorodną działalność operacyjną i nie rozróżnia segmentów operacyjnych z tytułu rodzaju działalności. Podział przychodów klasyfikowany jest według kryterium obszaru geograficznego, w którym klienci Spółki prowadzi działalność. Z uwagi na bardzo niski udział klientów zagranicznych w sprzedaży ogółem, Grupa Kapitałowa klasyfikuje przychody z działalności na krajowe i zagraniczne, bez wyodrębniania poszczególnych krajów. Grupa nie posiada żadnych aktywów za granicą, w miejscach prowadzenia działalności przez klientów



zagranicznych, w związku z tym nie wyodrębnia aktywów i zobowiązań związanych z działalnością zagraniczną.

6.22. Rachunek przepływów pieniężnych

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

7. Profesjonalny osąd

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) wymaga od Zarządu Spółki profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, kapitałów i zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz różnych innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym zostały one zmienione, jeżeli dotyczy to wyłącznie tego okresu lub w okresie bieżącym i przyszłym, jeżeli zmiany dotyczą zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

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

W swoim portfelu środków trwałych Spółka wykazała umowy leasingu samochodów służbowych. Spółka prezentuje umowy leasingu zgodnie z MSSF16. Profesjonalny osąd dotyczy również zasad rozpoznawania umów sprzedaży i jednoczesnej dzierżawy nieruchomości, tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości oraz na oczekiwane straty aktywów finansowych, a także weryfikacji wartości bilansowej aktywów z tytułu podatku odroczonego.

8. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych. Szacunki



i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółka dokonała szacunków księgowych i założeń w ramach określenia kosztów amortyzacji środków trwałych, wyceny należności i pożyczek, wartości odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, wyceny zobowiązań, określenia wartości rezerw oraz wyceny aktywa i rezerw z tytułu podatku odroczonego. Przyjęte założenia i szacunki księgowe mogą ulec zmianie w przyszłości i może mieć to istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki w przyszłych okresach.

Z poważaniem,

Zarząd PragmaGO S.A.

Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu
Daniel Mączyński	Wiceprezes Zarządu
Jacek Obrocki	Wiceprezes Zarządu

Katowice, 28 maja 2020 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł 2019	w tys. zł 2018	w tys. EURO 2019	w tys. EURO 2018
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	24 136	30 246	5 611	7 089
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 980	10 895	925	2 553
III. Zysk (strata) brutto	8 620	2 224	2 004	521
IV. Zysk (strata) netto	6 878	1 663	1 599	390
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	50 407	742	11 718	174
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	20 878	(1 163)	4 853	(272)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(66 406)	(1 035)	(15 437)	(243)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	4 879	(1 456)	1 134	(341)
IX. Aktywa, razem	120 253	172 701	28 238	40 163
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	75 078	130 277	17 630	30 297
XI. Zobowiązania długoterminowe	54 420	84 122	12 779	19 563
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	20 658	46 154	4 851	10 734
XIII. Kapitał własny	45 175	42 424	10 608	9 866
XIV. Kapitał zakładowy	2 752	2 752	646	640
XV. Średnioważona liczba akcji na koniec okresu (w szt.)	2 752 167	2 752 167	2 752 167	2 752 167
XVI. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	2,50	0,60	0,58	0,14
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,50	0,60	0,58	0,14
XVIII. Wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	16,41	15,41	3,85	3,58
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	16,41	15,41	3,85	3,58
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	1,50	-	0,35	-



XXI. Saldo faktoring	59 050	120 924	13 866	28 122
XXII. Wpłaty z faktoringu w roku	582 339	604 814	136 748	140 654
XXIII. Saldo pożyczki	36 682	21 795	8 614	5 069
XXIV. Wpłaty z pożyczek w roku	22 867	23 501	5 370	5 465

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 PragmaGO S.A.

Tomasz Boduszek Prezes Zarządu
Daniel Mączyński Wiceprezes Zarządu
Jacek Obrocki Wiceprezes Zarządu

Katowice, 28 maja 2020 roku



ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PragmaGO S.A.

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
EUROPEJSKĄ

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

Wyszczególnienie	Noty	31.12.2019	31.12.2018
AKTYWA TRWAŁE	-	13 610 360,40	22 509 130,88
Rzeczowe aktywa trwałe	<u>1</u>	1 274 621,86	1 306 126,70
Wartości niematerialne	<u>2</u>	6 966 476,54	5 697 618,91
Akcje i udziały	<u>3</u>	-	10 065 851,00
Udziały wyceniane metodą praw własności	<u>4</u>	2 686,00	2 686,00
Pożyczki	<u>7</u>	-	355 523,27
Inwestycje w nieruchomości	<u>5</u>	4 148 900,00	4 233 275,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>21</u>	1 217 676,00	848 050,00
AKTYWA OBROTOWE	-	106 642 194,66	150 192 129,30
Należności z tytułu dostaw i usług	<u>6</u>	671 134,41	137 418,47
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	<u>6</u>	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe	<u>6</u>	357 472,20	905 575,80
Wierzytelności nabyte	<u>7</u>	-	113 049,70
Faktoring	<u>7</u>	59 049 800,74	120 923 959,79
Pożyczki	<u>7</u>	36 681 761,89	21 795 194,97
Obligacje	<u>7</u>	-	785 917,80
Pozostałe aktywa finansowe	<u>7</u>	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>8</u>	8 736 388,71	3 857 869,27
Rozliczenia międzyokresowe	<u>8</u>	1 145 636,71	1 673 143,50
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	-	-	-
Aktywa razem:	-	120 252 555,06	172 701 260,18

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	Noty	31.12.2019	31.12.2018
KAPITAŁ WŁASNY	-	45 174 543,58	42 424 469,50
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-	-
Kapitał podstawowy	<u>9</u>	2 752 167,00	2 752 167,00
Akcje własne	-	-	-
Kapitał zapasowy z emisji	-	31 676 612,24	31 676 612,24



Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	-	11 261 876,00	13 727 265,33
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
Niepodzielony wynik, w tym:	-	(516 111,66)	(5 731 575,07)
Zysk (strata) netto okresu	-	6 878 324,58	1 662 861,17
Udziały nie dające kontroli	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NIEZAREJESTROWANEJ EMISJI AKCJI	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	-	54 419 762,34	84 122 463,76
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	1 693 945,00	1 499 560,00
Rezerwy długoterminowe	10	1 054,85	1 062,26
Kredyty i pożyczki długoterminowe	11	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	12	51 887 985,39	81 773 120,97
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	13	836 777,10	848 720,53
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	-	20 658 249,14	46 154 326,92
Kredyty i pożyczki	11	3 293 693,02	22 717 578,25
Zobowiązania z tytułu obligacji	12	12 427 814,83	20 453 782,90
Inne zobowiązania finansowe	13	219 225,40	215 417,54
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14	592 342,10	661 702,46
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	14	1 309 165,00	3 362,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	14	747 283,30	1 259 206,41
Rezerwy krótkoterminowe	10	1 369 025,98	275 775,26
Przychody przyszłych okresów	15	699 699,51	567 502,10
Pasywa razem:	-	120 252 555,06	172 701 260,18

Sprawozdanie z zysków lub strat i całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	Noty	01.01. - 31.12.2019	01.01. - 31.12.2018
Przychody z tytułu faktoringu netto	-	19 255 258,40	28 085 121,22
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelności netto	-	82 744,64	188 765,55
Przychody z tytułu pożyczek	-	3 401 945,07	1 704 328,92
Pozostałe przychody	-	1 395 853,88	267 830,61
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	-	24 135 801,99	30 246 046,30
Koszty działalności operacyjnej	16	(15 644 118,38)	(15 622 051,24)
Amortyzacja	-	(791 348,22)	(728 132,18)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-	(6 633 152,62)	(7 338 927,29)
Pozostałe koszty podstawowe	-	(8 219 617,54)	(7 554 991,77)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	-	8 491 683,61	14 623 995,06



Pozostałe przychody operacyjne	<u>17</u>	132 315,94	532 609,00
Pozostałe koszty operacyjne	<u>18</u>	(4 644 477,18)	(4 261 565,30)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-	3 979 522,37	10 895 038,76
Przychody finansowe	<u>19</u>	11 370 066,61	142 032,37
Koszty finansowe	<u>20</u>	(6 729 909,40)	(8 812 665,96)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	-	8 619 679,58	2 224 405,17
Podatek dochodowy	<u>21</u>	(1 741 355,00)	(561 544,00)
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	-	6 878 324,58	1 662 861,17
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	-	6 878 324,58	1 662 861,17
Inne całkowite dochody	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY PRZYPADAJACY NA:	-	6 878 324,58	1 662 861,17
zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję	-	2,50	0,60
rozwodniony zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję	-	2,50	0,60
całkowity dochód (strata) za okres sprawozdawczy na 1 akcję	-	2,50	0,60
rozwodniony całkowity dochód (strata) za okres sprawozdawczy na 1 akcję	-	2,50	0,60

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	RPP za okres:	RPP za okres:
	01.01. - 31.12.2019	01.01. - 31.12.2018
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	8 619 679,58	2 224 405,17
Korekty razem	41 787 195,87	(1 482 744,26)
Amortyzacja	791 348,22	728 132,18
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	147 325,37	(193 466,58)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 358 357,67	7 121 210,76
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	2 468 830,25	8 910 541,11
Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	60 153 205,30	(9 919 015,20)
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	(15 278 920,15)	425 592,04
Zmiana stanu z tytułu należności z umów kupna	113 049,70	(113 049,70)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(12 541 259,19)	119 024,99
Zmiana stanu rezerw	1 093 243,31	16 420,71
Zmiana stanu należności	14 387,66	(590 832,03)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(581 283,47)	(1 204 706,05)



Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	659 704,20	(416 504,49)
Zapłacony podatek dochodowy	(610 793,00)	(678 766,00)
Inne korekty	-	(5 687 326,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	50 406 875,45	741 660,91
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(1 741 342,10)	(2 175 898,27)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(73 213,21)	(11 566,94)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	3 156,40	58 380,99
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	84 375,00	(26 450,00)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	992 903,02
Wpływy z tytułu zbycia udziałów	22 604 780,05	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	20 877 756,14	(1 162 631,20)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Spłaty kredytów i pożyczek	(19 571 210,60)	(5 285 466,75)
Wpływy z tytułu zakupu obligacji obcych	785 917,80	1 299 561,60
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(223 107,53)	(254 896,74)
Dywidendy wypłacone	(4 128 250,50)	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji	11 780 000,00	10 000 000,00
Wypływy z tytułu spłaty obligacji	(50 000 000,00)	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(4 757 674,00)	(6 019 300,00)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(291 787,32)	(774 737,16)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(66 406 112,15)	(1 034 839,05)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	4 878 519,44	(1 455 809,34)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	4 878 519,44	(1 455 809,34)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	3 857 869,27	5 313 678,61
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM:	8 736 388,71	3 857 869,27
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2018 do 31.12.2018 r.						
Stan na 1.01.2018 r.	2 565 910,00	28 731 801,73	11 279 444,44	3 166 369,00	740 710,65	46 484 235,82
Podwyższenie kapitału emisja akcji D	186 257,00	2 980 112,00	-	(3 166 369,00)	-	-
Koszty dotyczące podwyższenia kapitału	-	(35 301,49)	-	-	-	(35 301,49)
Podział wyniku finansowego roku 2017	-	-	3 841 609,95	-	(3 841 609,95)	-
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	(1 393 789,06)	-	1 393 789,06	-
Całkowite dochody za okres od 1.01.do 31.12.2018 r.	-	-	-	-	1 662 861,17	1 662 861,17
Dodatkowe odpisy aktualizujące wartość aktywów zgodnie z MSSF 9	-	-	-	-	(5 687 326,00)	(5 687 326,00)
Stan na 31.12.2018 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	13 727 265,33	-	(5 731 575,07)	42 424 469,50
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2019 do 31.12.2019 r.						
Stan na 1.01.2019 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	13 727 265,33	-	(5 731 575,07)	42 424 469,50
Podział wyniku finansowego roku 2018	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	(2 465 389,33)	-	(1 662 861,17)	-4 128 250,50
Całkowite dochody za okres od 1.01.do 31.12.2019 r.	-	-	-	-	6 878 324,58	6 878 324,58
Stan na 31.12.2019 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	11 261 876,00	-	(516 111,66)	45 174 543,58



Z poważaniem,

Zarząd PragmaGO S.A.

Tomasz Boduszek Prezes Zarządu
Daniel Mączyński Wiceprezes Zarządu
Jacek Obrocki Wiceprezes Zarządu

Katowice, 28 maja 2020 roku

NOTY DO ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PragmaGO S.A.

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO ROCZNEGO
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA

Lista not:

Numer	Nazwa
1	Rzeczowe aktywa trwałe
2	Wartości niematerialne
3	Akcje i udziały
4	Udziały wyceniane metodą praw własności
5	Inwestycje w nieruchomości
6	Należności
7	Krótkoterminowe aktywa finansowe
8	Środki pieniężne i rozliczenia międzyokresowe
9	Kapitał własny
10	Rezerwy
11	Kredyty i pożyczki
12	Zobowiązania z tytułu obligacji
13	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 Spółki z podmiotami powiązanymi
23	Gwarancje, poręczenia, zobowiązania warunkowe



- 24 Instrumenty finansowe
- 25 Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
- 26 Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i kontrolujące Spółkę
- 27 Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki
- 28 Segmenty operacyjne
- 29 Wynagrodzenia kluczowego personelu Spółki i Rady Nadzorczej
- 30 Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce
- 31 Istotne wydarzenia po dniu bilansowym
- 32 Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki
- 33 Badanie utraty wartości aktywów

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	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	97 413,12	95 297,22
Środki transportu	1 082 004,31	1 077 644,54
Pozostałe środki trwałe	54 990,08	85 989,59
Inwestycje w obcym środku trwałym	40 214,35	47 195,35
Środki trwałe w budowie	-	-
Zaliczki na środki trwałe	-	-
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	1 274 621,86	1 306 126,70
Dodatkowe informacje:	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Wartość gruntów użytkowanych wieczyście	-	-
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	508 890,16	572 190,33
Wartość netto środków trwałych w leasingu operacyjnym, amortyzowanych	1 082 004,31	1 077 644,54
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:	73 213,21	11 566,94
na ochronę środowiska	-	-
Planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym:	45 000,00	40 000,00
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 trwałych	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartości bilansowe brutto na 01.01.2019	-	-	659 285,87	1 486 054,97	384 014,86	69 809,72	-	-	2 599 165,42
Zwiększenia w okresie	-	-	73 213,21	242 841,96	-	-	-	-	316 055,17
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	-	73 213,21	-	-	-	-	-	73 213,21
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	242 841,96	-	-	-	-	242 841,96
Zmniejszenia w okresie	-	-	(34 695,16)	(54 471,54)	-	-	-	-	(89 166,70)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	(54 471,54)	-	-	-	-	(54 471,54)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(34 695,16)	-	-	-	-	-	(34 695,16)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2019	-	-	697 803,92	1 674 425,39	384 014,86	69 809,72	-	-	2 826 053,89
1.3 - Rzeczowe aktywa trwałe w okresie	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcych środkach trwałych	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartości bilansowe brutto na 01.01.2018	-	-	653 394,56	2 050 239,50	384 014,86	69 809,72	-	-	3 157 458,64
Zwiększenia w okresie	-	-	11 566,94	304 979,67	-	-	-	-	316 546,61
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	-	11 566,94	-	-	-	-	-	11 566,94
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	304 979,67	-	-	-	-	304 979,67



Zmniejszenia w okresie	-	-	(5 675,63)	(869 164,20)	-	-	-	-	(874 839,83)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	(730 902,99)	-	-	-	-	(730 902,99)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(5 675,63)	(138 261,21)	-	-	-	-	(143 936,84)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2018	-	-	659 285,87	1 486 054,97	384 014,86	69 809,72	-	-	2 599 165,42

1.4 - Rzeczowe aktywa trwałe umorzenie	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcych środkach trwałych	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2019	-	563 988,65	408 410,43	298 025,27	22 614,37	1 293 038,72
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	70 271,05	210 612,19	30 999,51	6 981,00	318 863,75
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	(33 868,90)	(26 601,54)	-	-	(60 470,44)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	(33 868,90)	(26 601,54)	-	-	(60 470,44)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na 31.12.2019	-	600 390,80	592 421,08	329 024,78	29 595,37	1 551 432,03

1.5 - Rzeczowe aktywa trwałe umorzenie	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcych środkach trwałych	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2018	-	494 503,66	459 810,50	247 833,73	15 633,37	1 217 781,26
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	73 849,78	263 264,92	50 191,54	6 981,00	394 287,24
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	(4 364,79)	(314 664,99)	-	-	(319 029,78)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	(4 364,79)	(314 664,99)	-	-	(319 029,78)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na 31.12.2018	-	563 988,65	408 410,43	298 025,27	22 614,37	1 293 038,72



Rzeczowe aktywa trwałe-prawo do użytkowania

1.6 - Rzeczowe aktywa trwałe-prawo do użytkowania w okresie	Środki transportu
Wartości bilansowe aktywów z tytułu prawa do użytkowania brutto na 01.01.2019	1 486 054,97
Zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania w okresie	242 841,96
Przyjęcie w ramach leasingu	242 841,96
Zmniejszenie aktywów z tytułu prawa do użytkowania w okresie	(188 943,08)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	(54 471,54)
Zmniejszenia-przeksięgowanie na własne środki trwałe	(134 471,54)
Wartości bilansowe aktywów z tytułu prawa do użytkowania brutto na 31.12.2019	1 539 953,85

1.7 - Rzeczowe aktywa trwałe-prawo do użytkowania w okresie	Środki transportu
Wartości bilansowe aktywów z tytułu prawa do użytkowania brutto na 01.01.2018	1 911 978,29
Zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania w okresie	304 979,67
Przyjęcie w ramach leasingu	304 979,67
Zmniejszenie aktywów z tytułu prawa do użytkowania w okresie	(730 902,99)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	(730 902,99)
Wartości bilansowe aktywów z tytułu prawa do użytkowania brutto na 31.12.2018	1 486 054,97

1.8 - Rzeczowe aktywa trwałe umorzenie	Środki transportu
Wartość umorzenia na 01.01.2019	408 410,43
Zwiększenie amortyzacji za okres	194 522,94
Zmniejszenia amortyzacji za okres	(96 577,09)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	(26 601,54)
Zmniejszenia-przeksięgowanie na własne środki trwałe	(69 975,55)
Wartość umorzenia na 31.12.2019	506 356,28

1.9 - Rzeczowe aktywa trwałe umorzenie	Środki transportu
Wartość umorzenia na 01.01.2018	377 479,92
Zwiększenie amortyzacji za okres	254 024,12
Zmniejszenia amortyzacji za okres	(223 093,61)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	(223 093,61)
Wartość umorzenia na 31.12.2018	408 410,43



1.10 Rzeczowe aktywa trwałe-prawo do użytkowania	Stan na dzień	Stan na dzień
Informacje dodatkowe	31.12.2019	31.12.2018
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	42 021,33	59 803,33
Całkowity wpływ środków z tytułu leasingu	223 107,53	254 896,74

2. Wartości niematerialne

2.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2019	31.12.2018
Wartość firmy	-	-
Patenty i licencje	-	-
Systemy komputerowe w trakcie realizacji	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	6 809 441,51	5 503 110,36
Systemy komputerowe w trakcie realizacji	157 035,03	194 508,55
Zaliczki na wartości niematerialne	-	-
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:	6 966 476,54	5 697 618,91

2.2 - Wartości niematerialne w okresie	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
Wartości bilansowe brutto na 01.01.2019	6 691 412,32	194 508,55	-	6 885 920,87
Zwiększenia w okresie	1 778 815,62	(37 473,52)	-	1 741 342,10
Nabycia/wydatki bezpośrednie	867,60	1 740 474,50	-	1 741 342,10
Przeniesienie na wartości niematerialne	1 777 948,02	(1 777 948,02)	-	-
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2019	8 470 227,94	157 035,03	-	8 627 262,97

2.3 - Wartości niematerialne w okresie	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
Wartości bilansowe brutto na 01.01.2018	4 679 690,12	30 332,48	-	4 710 022,60
Zwiększenia w okresie	2 011 722,20	164 176,07	-	2 175 898,27



Nabycia/wydatki bezpośrednie	2 011 722,20	2 175 898,27	-	4 187 620,47
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	(2 011 722,20)	-	(2 011 722,20)
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2018	6 691 412,32	194 508,55	-	6 885 920,87

2.4- Wartości niematerialne umorzenie	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2019	1 188 301,96	1 188 301,96
Zwiększenie amortyzacji za okres	472 484,47	472 484,47
Zmniejszenie amortyzacji za okres	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-
Wartość umorzenia na 31.12.2019	1 660 786,43	1 660 786,43
Wartość umorzenia na 01.01.2018	854 457,02	854 457,02
Zwiększenie amortyzacji za okres	333 844,94	333 844,94
Zmniejszenie amortyzacji za okres	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-
Wartość umorzenia na 31.12.2018	1 188 301,96	1 188 301,96

W związku z kapitalizacją Spółki niższą niż wartość jej aktywów netto wartości niematerialne zweryfikowano testem na utratę wartości, który potwierdził ich wartość bilansową. Informacje na temat testu znajdują się w [nocie nr 33](#).

3. Akcje i udziały

3.1 - Akcje i udziały	Siedziba	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
LeaseLink Sp. z o.o.	Warszawa	-	10 065 851,00
UDZIAŁY RAZEM:	-	-	10 065 851,00

W dniu 8 marca 2019 r. udziały w LeaseLink Sp. z o.o. zostały sprzedane za kwotę 22.604.780,05 zł. Szczegółowy opis transakcji znajduje się w [pkt 2.2.4 Sprawozdania z działalności](#).

4. Udziały wyceniane metodą praw własności

4.1 - Udziały wyceniane metodą praw własności	Siedziba	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Mint Software Sp. z o.o.	Kraków	2 686,00	2 686,00
UDZIAŁY RAZEM:	-	2 686,00	2 686,00



4.2 -Udziały wyceniane metoda praw własności - zmiany stanu w okresie	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Stan na początek okresu	2 686,00	2 686,00
Zwiększenia w okresie	-	-
Nabycia udziałów LeaseLink	-	-
Nabycia udziałów Mint Software	-	-
Wycena metodą praw własności	-	-
Zmniejszenia	-	-
Przejście na pełną konsolidację	-	-
wycena udziałów metodą praw własności	-	-
Sprzedaż udziałów	-	-
UDZIAŁY NA KONIEC OKRESU:	2 686,00	2 686,00

Wspólne przedsięwzięcia:

Wspólne przedsięwzięcie to ustalenie umowne, na mocy którego dwie lub więcej stron podejmuje działalność gospodarczą podlegającą wspólnemu nadzorowi. Wspólnym nadzorem jest to określony w umowie podział nadzoru nad działalnością gospodarczą, który występuje tylko wówczas, gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne dotyczące tej działalności wymagają jednomyślnej zgody stron sprawujących wspólny nadzór.

Wyniki, aktywa i zobowiązania wspólnych przedsięwzięć ujęto w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Zgodnie z metodą praw własności inwestycję we wspólnym przedsięwzięciu ujmuje się początkowo w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według kosztu, a następnie koryguje w celu uwzględnienia udziału podmiotu w wyniku finansowym i innych całkowitych dochodach wspólnego przedsięwzięcia. Jeżeli udział podmiotu w stratach wspólnego przedsięwzięcia przekracza wartość jej udziałów w tym podmiocie, podmiot zaprzestaje ujmowania swojego udziału w dalszych stratach. Dodatkowe straty ujmuje się wyłącznie w zakresie odpowiadającym prawnym lub zwyczajowym zobowiązaniom przyjętym przez podmiot lub płatnościom wykonanym w imieniu wspólnego przedsięwzięcia.

Inwestycję we wspólnym przedsięwzięciu rozlicza się metodą praw własności od dnia, w którym dany podmiot uzyskał status wspólnego przedsięwzięcia. W dniu dokonania inwestycji we wspólne przedsięwzięcie kwotę, o jaką koszty inwestycji przekraczają wartość udziału podmiotu w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań tego podmiotu, ujmuje się jako wartość firmy i włącza w wartość bilansową tej inwestycji. Kwotę, o jaką udział podmiotu w wartości godziwej netto w możliwych do zidentyfikowania aktywach i zobowiązaniach przekracza koszty inwestycji po przeszacowaniu, ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym w okresie, w którym dokonano tej inwestycji.



Na koniec 2019 r. wykonano test na utratę wartości udziałów w Mint Software oraz pożyczek udzielonych tej spółce. Test wykazał, że wartość odzyskiwalna tych aktywów jest wyższa niż ich wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2019 r., WACC przyjęte w założeniach do testu to 16%.

Podstawowe informacje o wspólnym przedsięwzięciu przedstawiono poniżej.



Nazwa jednostki	Podstawowa działalność	Siedziba	Liczba udziałów	Wartość nominalna udziałów (zł)	Wartość udziałów (zł)	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przed Spółkę	Liczba udziałów posiadanych przez Spółkę	Wartość udziałów posiadanych przez Spółkę (zł)
Mint Software Sp. z o.o.	usługi programistyczne	Kraków	100	50	5 000	50%	50	2 500

Mint Software Sp. z o.o.

Wynik Spółki osiągnięty w okresie 01.01.-31.12.2019	(790 130,19)
% udział Spółki we wspólnym przedsięwzięciu	50%
Udział Spółki w zysku	(395 065,10)

Mint Software Sp. z o.o.

Wynik Spółki osiągnięty w okresie 01.01.-31.12.2018	(127 555,64)
% udział Spółki we wspólnym przedsięwzięciu	50%
Udział Spółki w zysku	(63 777,82)

5. Inwestycje w nieruchomości

5.1 - Inwestycje w nieruchomości	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI	4 148 900,00	4 233 275,00



5.2 - Inwestycje w nieruchomości - zmiany stanu w okresie	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
Stan na początek okresu	4 233 275,00	5 199 728,02
Zwiększenia	368 625,00	26 674,00
Przejęcie w ramach zobowiązań dłużnika	-	-
Wycena do wartości godziwej*	303 573,22	-
zwiększenie wartości nieruchomości	65 051,78	26 674,00
Zmniejszenia	(453 000,00)	(993 127,02)
Sprzedaż	-	(993 127,02)
Wycena do wartości godziwej	(453 000,00)	-
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU:	4 148 900,00	4 233 275,00

*w oparciu o aktualne operaty szacunkowe dotyczące nieruchomości sporządzone przez rzeczoznawcę posiadającego uznawane i odpowiednie kwalifikacje zawodowe, który ostatnio przeprowadzał wyceny nieruchomości inwestycyjnych w podobnej lokalizacji.

6. Należności

6.1 - Należności	Stan na dzień 31.12.2019			Stan na dzień 31.12.2018		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	671 134,41	-	671 134,41	137 418,47	-	137 418,47
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	661 896,00	(304 423,80)	357 472,20	1 189 417,32	(283 841,52)	905 575,80
RAZEM NALEŻNOŚCI:	1 333 030,41	(304 423,80)	1 028 606,61	1 326 835,79	(283 841,52)	1 042 994,27



6.2 - Odpisy aktualizujące należności - zmiany stanu w okresie	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
Odpisy na początek okresu	283 841,52	1 204,52
Utworzenie	20 582,28	281 550,00
Przebieganie	-	1 087,00
Rozwiązanie	-	-
Wykorzystanie	-	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	304 423,80	283 841,52



7. Krótkoterminowe aktywa finansowe

7.1 - Pozostałe krótko i długoterminowe aktywa finansowe na dzień		31.12.2019		31.12.2018		
Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	39 154 376,64	(2 472 614,75)	36 681 761,89	23 519 933,22	(1 724 738,25)	21 795 194,97
Obligacje	-	-	-	785 917,80	-	785 917,80
Wierzytelności nabyte	-	-	-	-	-	-
Faktoring	70 833 235,36	(11 783 434,62)	59 049 800,74	130 986 440,66	(10 062 480,87)	120 923 959,79
KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE RAZEM:	109 987 612,00	(14 256 049,37)	95 731 562,63	155 292 291,68	(11 787 219,12)	143 505 072,56

7.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe krótko i długoterminowe aktywa finansowe - zmiany stanu w okresie	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Odpisy na początek okresu	11 787 219,12	2 876 678,01
Utworzenie z dniem 1 stycznia 2018 odpisów na straty oczekiwane (zgodnie z MSSF 9)*	-	5 687 326,00
Utworzenie odpisów indywidualnych	3 637 417,60	5 893 597,11
Rozwiązanie odpisów indywidualnych	(863 443,55)	(211 825,00)
Utworzenie odpisów statystycznych**	2 732 610,00	(2 457 470,00)
Rozwiązanie odpisów statystycznych	(3 037 754,00)	-
Przebiegowanie	-	(1 087,00)
Wykorzystanie	-	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	14 256 049,17	11 787 219,12

*zgodnie z MSSF9 odpisy na straty oczekiwane utworzone po raz pierwszy na dzień 1 stycznia 2018 r. obciążąły kapitały własne pomniejszając wynik z lat ubiegłych

** w 2018 to saldo zmian w okresie odpisów na straty oczekiwane



7.3 Szczegółowy
opis zmian w
zakresie odpisów

	31.12.2017	1.01.2018	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019
	Odpisy indywidualne	Odpisy statystyczne	Odpisy indywidualne	Odpisy statystyczne	Odpisy łączne	Odpisy indywidualne	Odpisy statystyczne	Odpisy łączne
PragmaGO®	244 058	730 663	1 812 504	916 601	2 729 105	2 816 978	1 770 259	4 587 237
Produkty klasyczne	2 632 620	4 956 665	6 744 859	2 313 255	9 058 114	8 514 359	1 154 454	9 668 813
Razem	2 876 678	5 687 327	8 557 363	3 229 856	11 787 219	11 331 337	2 924 713	14 256 050

Odpisy indywidualne zawiązywane są na należności, co do których stwierdzono utratę wartości.

Odpisy statystyczne (na straty oczekiwane) zawiązywane są na należności, co do których nie stwierdzono utraty wartości (w tym niewymagalne) -szacowane jest tu utrata wartości jaka w zakresie tych należności może nastąpić w przyszłości.

Odpisy statystyczne księgowane po 1.01.2018 oraz odpisy indywidualne odnoszone są wprost na wynik bieżący.

7.4 Struktura odpisów na straty oczekiwane wg koszyków

odpisy statystyczne	1.01.2018	31.12.2018	31.12.2019
koszyk 1*	849 438	502 092	326 647
koszyk 2**	1 141 658	357 062	426 189
koszyk 3***	3 696 232	2 370 702	2 171 877
Razem	5 687 327	3 229 857	2 924 713

* należności niewymagalne i przeterminowane do 30 dni

** należności przeterminowane od 31 do 90 dni

*** należności przeterminowane powyżej 90 dni, do 18 miesięcy

W 2019 r. po raz pierwszy wprowadzono do procesu szacowania odpisów koszyk 4 (należności przeterminowane powyżej 18 miesięcy). 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. W koszyku 4 nie zawiązuje się odpisów statystycznych ponieważ zgodnie z polityką Spółki należności wchodzące w jego skład są w całości objęte odpisami indywidualnymi z wyjątkiem należności zabezpieczonych rzeczowo.

Informacyjnie, kierując się zasadą przejrzystości, informujemy, że w procesie szacowania odpisów hipotetyczne uwzględnienie podziału koszyka 3 na koszyk 3 i 4 już w 2018 r. spowodowałoby podwyższenie wówczas zawiązanych odpisów o kwotę 636 tys. zł i o tyle w takim przypadku niższe byłyby odpisy zawiązane w 2019 r.

Emitent do dnia publikacji sprawozdania nie zaobserwował pogorszenia spłacalności wiarygodności od momentu pojawienia się w Polsce choroby Covid 19 dlatego też nie dokonywał korekt w zakresie historycznych wskaźników służących do oszacowania odpisów na straty oczekiwane (PD, LGD).

7.5 - Rotacja kluczowych aktywów:	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Wartość aktywów na początek okresu		
w tym:	142 719 154,76	142 491 795,98
a. pożyczki	21 795 194,97	23 490 268,74
b. faktoring	120 923 959,79	119 001 527,24
Wydatki na aktywa finansowe w tym:	(560 687 702,89)	(637 807 819,57)
a. pożyczki	(38 501 421,74)	(23 075 033,21)
b. faktoring	(522 186 281,15)	(614 732 786,36)
Wpływy z aktywów finansowych w tym:	605 206 464,77	628 314 396,41



a. pożyczki	22 866 978,32	23 500 625,25
b. faktoring	582 339 486,45	604 813 771,16
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	2 468 830,25	8 910 541,11
Wartość aktywów na koniec okresu, w tym:	95 731 562,63	143 074 678,03
a. pożyczki	36 681 761,89	22 150 718,24
b. faktoring	59 049 800,74	120 923 959,79
Wskaźnik % rotacji w okresie, w tym:	507,62%	440,05%
a. pożyczki	78,21%	102,98%
b. faktoring	647,14%	504,17%

Wskaźnik rotacji obliczany jest jako iloraz wpływów z danego aktywa, do średniej arytmetycznej z początku i końca okresu dla danego aktywa.

8. Środki pieniężne i rozliczenia międzyokresowe

8.1 Środki pieniężne	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Środki pieniężne w kasie	511,75	2 447,69
Środki pieniężne na rachunkach bankowych w tym:	8 735 876,96	3 855 421,58
split payment	916 951,31	126 312,13
Razem Środki pieniężne	8 736 388,71	3 857 869,27

8.2 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Ubezpieczenia	52 917,61	30 714,63
Prenumeraty	5 330,67	4 485,76
Inne rozliczenia międzyokresowe	162 692,09	77 652,31
Koszty prospekt emisyjny	233 959,45	207 359,45
Poręczenia	55 379,50	423 184,77
Koszty sądowe	635 357,39	929 746,58
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM:	1 145 636,71	1 673 143,50

9. Kapitał własny

9.1 - Kapitał podstawowy Spółki	Ilość akcji na dzień 31.12.2019	Ilość akcji na dzień 31.12.2018
akcje seria A	703 324	703 324
akcje seria B	1 200 000	1 200 000
akcje seria C	662 586	662 586



akcje seria D	186 257	186 257
Razem:	2 752 167	2 752 167

9.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 31.12.2019

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Inkaso SA	2 233 848	2 937 172	1	2 233 848	81,17%	85,00%
Pozostali	518 319	518 319	1	518 319	18,83%	15,00%
Razem:	2 752 167	3 455 491	-	2 752 167	100%	100%

Na koniec 2018 r. Struktura akcjonariatu była taka sama jak na koniec 2019 r.

9.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki w okresie

	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Zysk netto za okres	6 878 324,58	1 662 861,17
Średnia ważona liczba akcji	2 752 167	2 752 167
Zysk na jedną akcję	2,50	0,60
Rozwodniony zysk na jedną akcję	2,50	0,60
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY :	6 878 324,58	1 662 861,17
całkowity dochód (strata) za okres sprawozdawczy na 1 akcję	2,50	0,60
rozwodniony całkowity dochód (strata) za okres sprawozdawczy na 1 akcję	2,50	0,60

9.4 - Wartość księgową na akcję i rozwodnioną wartość księgową na akcję przypadającą akcjonariuszom Spółki

	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Wartość księgową	45 174 543,58	42 424 469,50
Średnia ważona liczba akcji	2 752 167	2 752 167
Wartość księgową na jedną akcję	16,41	15,41
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	16,41	15,41

Spółka 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 Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. Spółka monitoruje stan kapitałów, stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia finansowego netto do sumy kapitałów własnych. Do zadłużenia finansowego netto Spółka 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 133% procent, co w świetle kowenantów obligacyjnych pozwalających na zadłużenie (w zależności od serii) od 350 do 400 procent, stwarzało Spółce duże możliwości dalszego finansowania rozwoju skali działalności. Na koniec 2018 r. wskaźnik zadłużenia finansowego netto wyniósł 288 %.

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec 2019 r. kształtuje się następująco:

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec 2019 r.	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Obligacje	64 315 800	102 226 904
Kredyty	3 293 693	22 717 578
Inne zobowiązania finansowe	1 056 003	1 064 138
Minus środki pieniężne i ekwiwalenty	8 736 389	3 857 869
Zadłużenie finansowe netto	59 929 107	122 150 751
Kapitał własny	45 174 544	42 424 470
Kapitał własny i zadłużenie netto	105 103 651	164 575 220
Wskaźnik dźwigni finansowej	133%	288%

Szerszy opis dotyczący źródeł finansowania działalności Spółki znajduje się w sprawozdaniu z [działalności w pkt 5.](#)

10.Rezerwy

10.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Rezerwy emerytalne i rentowe	1 054,85	1 062,26
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 693 945,00	1 499 560,00
REZERWY DŁUGOTERMINOWE RAZEM:	1 694 999,85	1 500 622,26
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	190 592,59	236 775,26
Rezerwy na ubezpieczenie	207 170,37	-
Rezerwy pozostałe*	971 263,02	39 000,00
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE RAZEM:	1 369 025,98	275 775,26



REZERWY RAZEM: 3 064 025,83 1 776 397,52

*w tym kwota rezerwy utworzona w związku z wyrokiem sądowym opisanym [w pkt 16.3 sprawozdania](#) z działalności Emitenta.

10.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Stan na początek okresu	1 776 397,52	1 646 376,81
Utworzenie*	1 924 190,32	345 624,36
Wykorzystanie	(109 542,20)	(66 243,42)
Rozwiązanie	(527 019,81)	(149 360,23)
WARTOŚĆ REZERWY NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	3 064 025,83	1 776 397,52

*w tym kwota rezerwy utworzona w związku z wyrokiem sądowym opisanym [w pkt 16.3 sprawozdania](#) z działalności Emitenta.



11. Kredyty i pożyczki

11.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego

Stan na dzień 31.12.2019 Stan na dzień 31.12.2018

Długoterminowe kredyty bankowe	-	-
Długoterminowe pożyczki	-	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	-	-
Krótkoterminowe kredyty bankowe	3 293 693,02	22 717 578,25
Krótkoterminowe pożyczki, w tym:	-	-
Kapitał	3 293 693,02	22 717 578,25
Kredyty bankowe	3 293 693,02	22 717 578,25
Pożyczki	-	-
Odsetki	-	-
Kredyty bankowe	-	-
Pożyczki	-	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	3 293 693,02	22 717 578,25

11.2 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu stan na 31.12.2019	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Krótkoterminowe								
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,	kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego, ostateczny termin spłaty 30.11.2020	hipoteka ustanowiona na nieruchomości, weksel in blanco Kredytobiorcy, poręczony przez Pragma



Kredyty i pożyczki na koniec stan na 31.12.2018	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
kredyt w rachunku bieżącym	8 000 000,00	1 929 205,49	1 929 205,49	-	PLN	powiększonej o marżę banku		Inkaso SA, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia
						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	15 000 000,00	3 293 693,02	3 293 693,02	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki na koniec stan na 31.12.2018	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Krótkoterminowe								
kredyt w rachunku bieżącym	20 000 000,00	12 717 578,25	12 717 578,25		PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej, powiększonej o marżę banku	kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego, ostateczny termin spłaty 28.02.2020	hipoteka ustanowiona na nieruchomości, weksel in blanco Kredytobiorcy, poręczony przez Pragma Inkaso SA, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia



kredyt w rachunku bieżącym	10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według zmiennej stopy bazowej, powiększonej o marżę banku	30.05.2019	zastaw rejestrowy na akcjach innej spółki, które są własnością osoby trzeciej
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	30 000 000,00	22 717 578,25	22 717 578,25	-	-		

11.3 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje

Stan na dzień
31.12.2019

Stan na dzień
31.12.2018

Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów, w tym:

11 706 306,98

7 282 421,75

*Kwota kredytu zawiera wartość kredytu otrzymanego w walucie EUR. Saldo na dzień 31.12.2019 r. wykorzystanego kredytu w walucie obcej wynosi 320 414,96 EUR. Po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 31.12.2019 r. saldo wynosi 1 364 487,1 zł.

*Kwota kredytu zawiera wartość kredytu otrzymanego w walucie EUR. Saldo na dzień 31.12.2018 r. wykorzystanego kredytu w walucie obcej wynosi 1 756 588,13 EUR. Po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 31.12.2018 r. saldo wynosi 7 358 024,88 zł.



12. Zobowiązania z tytułu obligacji

12.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 31.12.2019			
	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu	Odsetki od obligacji	Data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	64 780 000,00	64 315 800,22	488 507,38	-
Seria J	12 000 000,00	11 998 107,45	58 800,00	02.12.2020
Seria L	15 000 000,00	14 967 859,10	109 500,00	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 948 026,67	146 400,00	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 969 315,98	11 200,00	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 803 087,45	5 000,00	29.03.2022
Seria P1	1 780 000,00	1 790 286,00	11 607,38	28.05.2021
Seria P	10 000 000,00	9 839 117,57	146 000,00	04.07.2023
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	52 780 000,00	51 887 985,39	-	-
Seria J			-	-
Seria L	15 000 000,00	14 858 359,10	-	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 801 626,67	-	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 958 115,98	-	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 798 087,45	-	29.03.2022
Seria P1	1 780 000,00	1 778 678,62	-	28.05.2021
Seria P	10 000 000,00	9 693 117,57	-	04.07.2023
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	12 000 000,00	11 939 307,45	488 507,38	-
Seria J	12 000 000,00	11 939 307,45	58 800,00	02.12.2020
Seria L	-	-	109 500,00	-
Seria M	-	-	146 400,00	-
Seria N	-	-	11 200,00	-
Seria O	-	-	5 000,00	-
Seria P1	-	-	11 607,38	-
Seria P	-	-	146 000,00	-



Stan na dzień 31.12.2018				
12.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu	Odsetki od obligacji	Data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	103 000 000,00	102 226 903,87	586 600,00	-
Seria H	20 000 000,00	19 901 182,90	34 000,00	21.09.2019
Seria I	20 000 000,00	20 115 242,43	202 000,00	03.05.2020
Seria J	12 000 000,00	11 910 428,20	58 800,00	02.12.2020
Seria K	10 000 000,00	9 947 184,14	17 000,00	22.07.2020
Seria L	15 000 000,00	14 853 444,92	111 000,00	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 834 693,97	147 600,00	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 950 489,16	11 200,00	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 714 238,15	5 000,00	29.03.2022
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	83 000 000,00	81 773 120,97	-	-
Seria I	20 000 000,00	19 913 242,43	-	03.05.2020
Seria J	12 000 000,00	11 851 628,20	-	02.12.2020
Seria K	10 000 000,00	9 930 184,14	-	22.07.2020
Seria L	15 000 000,00	14 742 444,92	-	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 687 093,97	-	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 939 289,16	-	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 709 238,15	-	29.03.2022
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	20 000 000,00	19 867 182,90	586 600,00	-
Seria H	20 000 000,00	19 867 182,90	34 000,00	21.09.2019
Seria I	-	-	202 000,00	-
Seria J	-	-	58 800,00	-
Seria K	-	-	17 000,00	-
Seria L	-	-	111 000,00	-
Seria M	-	-	147 600,00	-
Seria N	-	-	11 200,00	-
Seria O	-	-	5 000,00	-

Obligacje są zabezpieczone.

Zabezpieczeniem jest zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności istniejących oraz przyszłych, o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą. Wg stanu na 31 grudnia 2019 r. wartość zbioru objętego zastawem wynosiła 86 263 045,79 zł.



Dodatkowo obligacje (prócz serii P i P1) są zabezpieczone poprzez poręczenie udzielone przez Pragma Inkaso SA wykazane w [nocie 23](#).

W 2019 r. Spółka wyemitowała obligacje na kwotę 11.780.000 zł i spłaciła obligacje o wartości nominalnej 50.000.000 zł.

13. Inne zobowiązania finansowe

13.1 - Inne zobowiązania finansowe		Stan na dzień 31.12.2019		Stan na dzień 31.12.2018		
Długoterminowe		836 777,10		848 720,53		
Zobowiązania z tytułu umów leasingu		836 777,10		848 720,53		
Krótkoterminowe		219 225,40		215 417,54		
Zobowiązania z tytułu umów leasingu		219 225,40		215 417,54		
13.2 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego		31.12.2019		31.12.2018		
	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 zmienne:	219 225,40	836 777,10	-	215 417,54	848 720,53	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	219 225,40	836 777,10	-	215 417,54	848 720,53	-

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	592 342,10	661 702,46
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	-	-
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	425 331,46	491 137,37
Zobowiązania z tytułu umów kupna - sprzedaży wierzytelności	-	-
Kwoty do zwrotu*	278 074,00	725 344,52
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	43 877,84	42 724,52
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM :	2 648 790,40	1 924 270,87



*otrzymane wpłaty z tytułu cesji na zabezpieczenie transakcji pożyczkowych (cesje tych należności ujmowane są pozabilansowo), rozliczane na bieżąco z pożyczkobiorcami/pierwotnymi wierzycielami.

15. Przychody przyszłych okresów

15.1 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2019	31.12.2018
Przychody z tytułu pożyczek	73 742,19	10 471,83
Przychody z umów faktoringu	357 215,68	333 633,16
Przychody z tytułu dotacji*	198 209,18	223 397,11
Rozliczenia z tytułu ulg za złe długi	70 532,46	-
PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW RAZEM:	699 699,51	567 502,10

*Spółka otrzymała dotację ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego. Dofinansowanie dotyczyło projektu: „Zintegrowany system wspomagający przedtransakcyjne procesy analizy ryzyka w relacjach B2B i automatyzujący procesy obsługi Klienta”.

16. Koszty według rodzaju

16.1 - Koszty według rodzaju za okres	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
Amortyzacja	791 348,22	728 132,18
Zużycie materiałów i energii	389 081,09	479 597,74
Usługi obce	6 487 128,67	5 580 085,30
Podatki i opłaty	233 664,42	241 466,20
Wynagrodzenia	5 594 117,92	6 208 520,18
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 039 034,70	1 130 407,11
Pozostałe koszty rodzajowe	1 109 743,36	1 253 842,53
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	15 644 118,38	15 622 051,24

17. Pozostałe przychody operacyjne

17.1 - Pozostałe przychody operacyjne za okres	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 330,14	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	-	211 825,00
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności RMK	-	15 927,00
Zysk ze zbycia nieruchomości	-	-
Aktualizacja nieruchomości	-	-
Pozostałe	129 985,80	304 857,00
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	132 315,94	532 609,00



Spółka otrzymała dotację ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego. Dofinansowanie dotyczyło projektu: „Zintegrowany systemu wspomagający przedtransakcyjne procesy analizy ryzyka w relacjach B2B i automatyzujący procesy obsługi Klienta”.

18. Pozostałe koszty operacyjne

18.1 - Pozostałe koszty operacyjne za okres	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	2 468 830,25	3 717 677,11
Utworzenie odpisów aktualizujących RMK	477 590,12	191 935,13
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	6 633,01
Strata z tytułu zbycia wierzytelności	59 839,65	18 674,62
Aktualizacja nieruchomości	149 426,78	-
Rezerwa na zobowiązania	935 263,02*	-
Inne koszty operacyjne	553 527,36	326 645,43
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	4 644 477,18	4 261 565,30

*zobowiązanie sporne, kwestionowane przez Emitenta, opis sprawy został zaprezentowany [w pkt 16.3 sprawozdania](#) z działalności

19. Przychody finansowe

19.1 - Przychody finansowe za okres	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
Odsetki	65 348,41	77 687,40
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych*	11 304 607,89	-
Dywidenda od jednostek zależnych	-	-
Dodatnie różnice kursowe	-	64 240,10
Pozostałe przychody finansowe	110,31	104,87
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	11 370 066,61	142 032,37

*wynik transakcji sprzedaży udziałów w LeaseLink Sp. z o.o., opis transakcji znajduje się [w pkt 2.2.4 sprawozdania](#) z działalności oraz [w nocie nr 3](#)

20. Koszty finansowe

20.1 - Koszty finansowe za okres	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
Odsetki	333 856,05	836 070,72
Odsetki od obligacji	4 722 523,28	5 997 423,60
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-



Usługi finansowe	855 985,97	833 463,76
Poręczenia	544 992,72	781 080,72
Ujemne różnice kursowe	81 726,30	-
Pozostałe koszty finansowe	190 825,08	364 627,16
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	6 729 909,40	8 812 665,96

21. Podatek dochodowy

21.1 - Podatek dochodowy za okres	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Bieżący podatek dochodowy	1 916 596,00	681 938,00
Odroczony podatek dochodowy	(175 241,00)	(120 394,00)
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	1 741 355,00	561 544,00

21.2 - Podatek dochodowy - wyjaśnienie różnic między podatkiem obliczonym według stawki obowiązującej o podatkiem wykazanym	Za okres zakończony 31.12.2019	Za okres zakończony 31.12.2018
ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM	8 619 679,58	2 224 405,17
Podatek dochodowy według stawki obowiązującej w okresie (19%)	1 637 739,00	422 637,00
Podatek dochodowy dotyczący lat ubiegłych ujęty w bieżącym okresie sprawozdawczym	-	-
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	10 512 908,54	5 834 750,98
Dodatkowe koszty podatkowe	-	-
Przychody nie będące przychodami podatkowymi	(4 737 420,09)	(997 234,74)
Dodatkowe przychody podatkowe	-	-
Suma przychodów i kosztów stanowiących trwałą różnicę między zyskiem bilansowym a podstawą opodatkowania	5 775 488,45	4 837 516,24
Podatek od różnic trwałych między zyskiem bilansowym a podstawą opodatkowania	1 097 343,00	919 128,00
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	5 979 971,27	6 779 579,26
Dodatkowe koszty podatkowe	(9 128 728,14)	(9 149 988,14)
Przychody nie będące przychodami podatkowymi	(2 446 195,18)	(1 660 899,15)
Dodatkowe przychody podatkowe	1 287 131,33	1 902 215,65
Straty podatkowe	-	(1 343 681,05)
Suma przychodów i kosztów stanowiących przejściową różnicę między zyskiem bilansowym a podstawą opodatkowania	(4 307 820,72)	(3 472 773,43)



Podatek od różnic przejściowych uwzględnionych przy obliczaniu odroczonego podatku dochodowego	(818 486,00)	(659 827,00)
Podatek dochodowy bieżący wykazany w sprawozdaniu finansowym	1 916 596,00	681 938,00
Efektywna stopa opodatkowania	20%	25%
Podstawa opodatkowania	10 087 347	3 589 148

21.3 - Odroczonego podatek dochodowy	Stan na dzień	Stan na dzień	Wpływ na podatek	Wpływ na podatek
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa z tytułu ODPD	Wartość	Wartość	Wartość	Wartość
Wycena zobowiązań finansowych	92 816,00	111 454,00	18 638,00	(665,00)
Rezerwy	139 579,00	52 599,00	(86 980,00)	4 480,00
Przychody przyszłych okresów	81 882,00	65 380,00	(16 502,00)	125 018,00
Strata podatkowa	-	-	-	255 299,00
odpisy należności	894 862,00	617 843,00	(277 019,00)	(617 843,00)
Różnica w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych	4 257,00	-	(4 257,00)	-
Aktualizacja magazyn	3 911,00	774,00	(3 137,00)	(283,00)
Pozostałe	369,00	-	(369,00)	-
AKTYWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:	1 217 676,00	848 050,00	(369 626,00)	(233 994,00)
Rezerwa z tytułu ODPD	Stan na dzień	Stan na dzień	Wpływ na podatek	Wpływ na podatek
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Wycena inwestycji finansowych	436 676,00	381 825,00	54 851,00	(175 846,00)
Zysk spółki przejętej	232 239,00	232 239,00	-	-
Wycena nieruchomości	40 070,00	189 196,00	(149 126,00)	28 500,00
Różnica w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych	768 983,00	399 862,00	369 121,00	313 154,00
Rozliczenie międzyokresowe kosztów	181 570,00	249 206,00	(67 636,00)	(66 320,00)
Pozostałe	34 407,00	47 232,00	(12 825,00)	14 112,00
REZERWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:	1 693 945,00	1 499 560,00	194 385,00	113 600,00



22. Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi

22.1 - Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi na dzień 31.12.2019

	Pragma Inkaso SA	Jednostki współkontrolowane	Pozostałe podmioty powiązane
Przychody z tytułu odsetek od umów pożyczki	631 347,82	82 767,39	627 858,34
Przychody netto z tytułu usług windykacji	-	-	-
Przychody netto z tytułu usług kupna wierzytelności i faktoringu	-	-	16 272,17
Przychody z tytułu umowy najmu	-	-	-
Przychody netto z tytułu pozostałych usług	-	-	3 780,96
Pozostałe przychody	2 945,77	-	1 112 548,92
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych	-	-	-
Koszty pośrednictwa	-	-	-
Koszty usług windykacyjnych	16 485,54	-	-
Koszty z tytułu poręczenia	494 992,68	-	50 000,04
Pozostałe poniesione koszty	536 646,17	542 470,00	1 044 538,25
Zakup środków trwałych	2 440,38	-	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	68 346,13	-	-
Zakup wartości niematerialnych i prawnych	-	1 751 365,00	-
Pożyczki udzielone przez Spółkę w okresie	10 183 290,93	507 000,53	5 500 000,00
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę	9 710 249,24	1 298 028,26	12 293 332,65
Pożyczki otrzymane	-	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę	-	-	-
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-	740 250,41
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-	-
Należności krótkoterminowe	3 523,45	-	624 257,01
Należności krótkoterminowe sprzedaż udziałów	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	77 383,22	176 554,20	49 628,41
Udziały	-	2 686,00	-
Wyłacony dywidenda	3 350 772,00	-	-

**Spółka dominująca w stosunku do Spółki to:**

Pragma Inkaso SA

Jednostki współkontrolowane przez Spółkę:

Mint Software Sp. z o.o.

Pozostałe podmioty Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso:

Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny

Pragma Adwokaci spółka komandytowa

Pozostałe Spółki będące podmiotami powiązanymi to:

Dom Maklerski BDM SA

DFI Sp. z o.o.

Guardian Investment Sp. z o.o. (dawnej Pragma Finanse Sp. z o.o.)

Inpol Papier Sp. z o.o.

Pragma Faktor Sp. z o.o.

Meridum Sp. z o.o. (dawnej : Pragma Inwestycje Sp. z o.o.)

VBCP Asset Management R.Witek Spółka Jawna

Asseo Paper Sp. z o.o.

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



Dodatkowe informacje dotyczące pożyczek do podmiotów powiązanych:

Podmioty powiązane	Wartość udzielonej pożyczki	Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę	Oprocentowanie pożyczek	Zabezpieczenie pożyczek	Odpisy aktualizujące	Należności nieściągalne ujęte jako koszt okresu	Planowany sposób rozliczenia
Pragma Inkaso SA	14 519 385,26	9 710 249,24	8%	dwa weksle in blanco wystawione przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową. W 2020 r. dokonano dodatkowego zabezpieczenie w postaci ustanowienia hipoteki umownej na nieruchomości do kwoty 22 mln. zł oraz cesji na zabezpieczenie wierzytelności przysługujących Pragma Inkaso z tytułu obligacji Pragma1 FIZ.	brak	-	Gotówkowo, 2020 r.
Meridum Sp. z o.o. (dawniej Pragma Inwestycje Sp. z o.o.)	7 026 018,49	6 861 841,09	8%	dwa weksle in blanco wystawione przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową, umowa zastawu na wierzytelności, poręczenie Pragma Inkaso do kwoty 4 mln zł.	brak	-	Gotówkowo, 2020 r.



Mint Software Sp. z o.o.	1 246 061,37	1 298 028,26	8%	dwa weksle in blanco wystawione przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową	brak	-	Gotówkowo, 2020 r.
Pragma Faktor Sp. z o.o.	2 400 000,00	1 823 499,78	8%	dwa weksle in blanco wystawione przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową	brak	-	Element współpracy serwiserskiej opisanej w RB 41/2018. Rozliczenie gotówkowe po zakończeniu współpracy.
VBCP Asset Management R.Witek Spółka Jawna	3 550 000,00	3 607 991,78	8%	dwa weksle in blanco wystawione przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową, cesja wierzytelności Pożyczkobiorcy	brak	-	Gotówkowo, 2020 r.

W stosunku do w/w aktywów od jednostek powiązanych przeprowadzono na dzień bilansowy wycenę tych aktywów finansowych zgodnie z MSSF9 – analizując również oczekiwane straty kredytowe nie stwierdzono utraty ich wartości. Ocenie podlegała sytuacja majątkowa i finansowa dłużnika oraz realność realizacji uzgodnionego trybu spłaty.



22.2 - Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązаныmi na dzień 31.12.2018	Pragma Inkaso SA	LeaseLink Sp. z o.o.	Jednostki wspótkontrolowane	Pozostałe podmioty powiązane
Przychody z tytułu odsetek od umów pożyczki	380 839,96	-	38 761,40	410 204,47
Przychody netto z tytułu usług windykacji	-	-	-	37 949,07
Przychody netto z tytułu usług kupna wierzytelności i factoringu	-	4 183 925,19	-	288 860,81
Przychody z tytułu umowy najmu	-	2 200,00	-	-
Przychody netto z tytułu pozostałych usług	-	125 400,54	-	57 281,00
Pozostałe przychody	-	-	-	3 279 146,34
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych	-	-	-	-
Koszty pośrednictwa	-	-	-	-
Koszty usług windykacyjnych	50 000,00	-	-	-
Koszty z tytułu poręczenia	731 080,68	-	-	-
Pozostałe poniesione koszty	572 847,35	-	35 790,00	908 290,69
Zakup środków trwałych	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	423 271,97	-	-	-
Zakup wartości niematerialnych i prawnych	-	-	2 156 714,50	-
Pożyczki udzielone przez Spółkę w okresie	9 100 000,00	-	285 000,00	7 462 401,72
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę	7 453 901,42	1 183,56	751 901,08	7 006 998,30
Pożyczki otrzymane	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę	-	-	-	-
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami	140 775,00	61 489 964,17	-	785 917,80
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe	3 690,00	27 088,65	-	699 822,13
Należności krótkoterminowe sprzedaż udziałów	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	84 176,52	-	139 740,30	50 816,82
Udziały	-	10 035 000,00	2 686,0	-
Wyplacona dywidenda	-	-	-	-



Spółka dominująca w stosunku do Spółki to:

Pragma Inkaso SA

Jednostki zależne od Spółki:

LeaseLink Sp. z o.o.

Jednostki współkontrolowane przez Spółkę

Mint Software Sp. z o.o.

Pozostałe podmioty Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso :

Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny

Pragma Adwokaci spółka komandytowa

Pozostałe Spółki będące podmiotami powiązanymi to:

Dom Maklerski BDM SA

DFI Sp. z o.o.

Pragma Finanse Sp. z o.o.

Inpol Papier Sp. z o.o.

Pragma Faktor Sp. z o.o.

Meridum Sp. z o.o.(dawniej: Pragma Inwestycje Sp. z o.o.)

Asseo Paper Sp. z o.o.

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

23.Gwarancje, poręczenia, zobowiązania warunkowe

23.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Od jednostek powiązanych	88 900 000,00	163 900 000,00
Poręczenie spłaty pożyczek od Pragma Inkaso SA	5 000 000,00	-
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso SA	7 000 000,00	20 000 000,00
Poręczenie dotyczące emisji obligacji od Pragma Inkaso SA	68 900 000,00	133 900 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Guardian Investment Sp. z o.o.	8 000 000,00	10 000 000,00
Od pozostałych jednostek	-	-
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE	88 900 000,00	163 900 000,00



23.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Dla jednostek powiązanych	2 200 000,00	2 200 000,00
Poręczenie spłaty pożyczki dla Pragma Faktor Sp. z o.o.	2 200 000,00	2 200 000,00
Dla pozostałych jednostek	-	-
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE	2 200 000,00	2 200 000,00

24. Instrumenty finansowe

24.1 -Instrumenty finansowe według kategorii	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Aktywa finansowe	105 496 557,95	148 761 459,37
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	95 731 562,63	143 074 678,03
Należności własne wyceniane w nominale	671 134,41	137 418,47
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	357 472,20	905 575,80
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	785 917,80
Środki pieniężne	8 736 388,71	3 857 869,27
Zobowiązania finansowe	70 005 121,14	127 929 529,06
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Zobowiązania wyceniane w wartości pozostającej do spłaty (nominal wraz z odsetkami)	4 349 695,52	23 781 716,32
Zobowiązania wycenione w zamortyzowanym koszcie	64 315 800,22	102 226 903,87
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	592 342,10	661 702,46
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	747 283,30	1 259 206,41

Wartość instrumentów finansowych według zamortyzowanego kosztu nie odbiega od ich wartości księgowej.



24.2 - Instrumenty
finansowe - ryzyko
stopy procentowej na
dzień

Specyfikacja	31.12.2019			31.12.2018		
	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:	86 672 769,50	-	-	137 867 941,71	355 523,27	-
Pożyczki udzielone	27 622 968,76	-	-	16 943 981,92	355 523,27	-
Faktoring	59 049 800,74	-	-	120 923 959,79	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania – faktoring	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:	24 999 526,38	52 724 762,49	-	49 023 909,54	82 621 841,50	-
Pożyczki udzielone	9 058 793,13	-	-	4 851 213,05	-	-
Faktoring	-	-	-	-	-	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	785 917,80	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	3 293 693,02	-	-	22 717 578,25	-	-
Obligacje	12 427 814,83	51 887 985,39	-	20 453 782,90	81 773 120,97	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	219 225,40	836 777,10	-	215 417,54	848 720,53	-



24.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ pożycza środki oprocentowane według stóp zmiennych. Podobne jest z częścią udzielanych przez Spółkę pożyczkami. W portfolio faktoringowym natomiast wynagrodzenia Spółki ustalone są w stopach stałych. Spółka zarządzając ryzykiem zmiany stóp procentowych zagwarantowała sobie w umowach z klientami możliwość podwyższenia poziomu wynagrodzeń w sytuacji podwyższania stóp procentowych w stosunku do daty zawarcia danej umowy i ustalenia poziomu wynagrodzenia.

Analiza wrażliwości przeprowadzona poniżej pokazuje wpływ zmian stopy oprocentowania o 50 punktów procentowych w górę lub w dół w stosunku rocznym na wynik finansowy Spółki.

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

Wpływ zmian stopy procentowej, przy udzielonych pożyczkach, jest równy czterokrotności zmiany z uwagi na konstrukcję obliczania oprocentowania udzielanych pożyczek.

Instrumenty finansowe według kategorii 2019 r.	Należności główne w zł	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	161 988,45	(161 988,45)
Kredyty i pożyczki otrzymane	3 293 693,02	(16 468,47)	16 468,47
Obligacje wyemitowane	64 780 000,00	(323 900,00)	323 900,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	1 056 002,50	(5 280,01)	5 280,01
Razem	77 229 117,83	(183 660,03)	183 660,03

Instrumenty finansowe według kategorii 2018 r.	Należności główne w zł	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in minus
Pożyczki udzielone	3 960 522,12	79 210,44	(79 210,44)
Kredyty i pożyczki otrzymane	22 717 578,25	(113 587,89)	113 587,89
Obligacje wyemitowane	103 000 000,00	(515 000,00)	515 000,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	1 064 138,07	(5 320,69)	5 320,69
Razem	130 742 238,44	(554 698,14)	554 698,14



24.4 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe z uwagi na posiadanie należności faktoringowych w walucie obcej.

Spółka w ramach zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym finansuje należności w walucie obcej kredytem w tej samej walucie, a także ma w większości umów zastrzeżoną możliwość obciążenia kontrahentów powstałymi różnicami kursowymi.

Instrumenty finansowe według kategorii 2019 r.	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)

Instrumenty finansowe według kategorii 2018 r.	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	16 993,26	73 071,02	1 699,33	(1 699,33)
Faktoring udzielony	2 484 331,88	10 682 627,08	248 433,19	(248 433,19)
Kredyty i pożyczki otrzymane	1 756 588,13	7 553 328,96	(175 658,81)	175 658,81
Razem	4 257 913,27	18 309 027,06	74 473,70	(74 473,70)

24.5 - Zarządzanie ryzykiem płynności

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd Spółki, który wdrożył odpowiedni system zarządzania płynnością finansową Spółki.

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

Zarządzanie ryzykiem płynności w Spółce ma formę utrzymywania odpowiedniego poziomu kapitału własnego, rezerwowych linii kredytowych, ciągłego monitoringu prognozowanych



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

W niniejszej nocie poniżej znajdują się informacje o datach zapadalności głównych składników aktywów Emitenta (portfel należności) oraz jego zobowiązań. [W nocie nr 7.5](#) znajdują się informacje o rotacji tych aktywów, poziomie gotówki z nich generowanym w ujęciu rocznym. Emitent w ramach zarządzania ryzykiem płynności dokonuje analiz luki płynnościowej, z wyprzedzeniem planuje spłaty zobowiązań finansowych (źródła, alternatywne scenariusze), a także stale pracuje nad dywersyfikacją źródeł finansowania. Z uwagi na charakter działalności Emitenta (zdecydowana większość aktywów ma charakter obrotowy i rotują one gotówkowo ok 5 razy w ciągu roku, Emitent finansuje się głównie długiem długoterminowym) stale występuje nadwyżka aktywów zapadalnych w bieżącym okresie nad zobowiązaniami w nim wymagalnymi. Niezależnie od tego, spieniężenie aktywów w celu spłaty zobowiązań finansowych nie jest dla Emitenta podstawowym lecz alternatywnym scenariuszem spłat. Bazowym wariantem jest wykorzystywanie posiadanej gotówki, dostępnych linii kredytowych (poziom dostępnych środków Emitent przedstawił [w nocie nr 11.3](#)), a także nowe emisje obligacji (poziom zadłużenia finansowego oraz możliwości jego zwiększenia Emitent opisał [w pkt 5 Sprawozdania z działalności](#)). Biorąc pod uwagę w/w okoliczności Emitent nie widzi istotnych zagrożeń dla płynności finansowej Spółki.

W 2018 r. zarządzanie ryzykiem płynności odbywało się na takich samych zasadach, nie zaszły w tym zakresie w 2019 zmiany.

Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami bilansowymi	96 760 169,24
Faktoring	59 049 800,74
Pożyczki	36 681 761,89
Należności własne wyceniane w nominale	671 134,41
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	357 472,20



Ekspozycje - wartość brutto 31.12.2019 r.	terminowe	Przeterminowane					Razem	odpisy aktualizacyjne
		Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180-365 dni	powyżej 365 dni		
Faktoring	42 168 478,14	10 894 698,02	2 174 261,53	751 507,01	1 369 132,52	13 475 158,14	70 833 235,36	11 783 434,62
Pożyczki	33 265 062,12	759 512,13	458 839,92	274 102,38	315 790,88	4 081 069,21	39 154 376,64	2 472 614,75
Należności własne	633 843,22	-	1 107,00	-	-	36 184,19	671 134,41	-
Pozostałe aktywa	255 758,43	1 583,96	3 116,32	4 208,00	290 382,00	106 847,29	661 896,00	304 423,80
Razem	76 323 141,91	11 655 794,11	2 637 324,77	1 029 817,39	1 975 305,40	17 699 258,83	111 320 642,41	14 560 473,17

*szerszy opis ryzyka kredytowego portfela znajduje się w Sprawozdaniu z działalności

Ekspozycje - wartość netto 31.12.2019 r.	0-30 dni	30 – 90 dni	powyżej 90 dni	Razem
Faktoring	52 921 830,30	1 867 317,16	4 260 654,22	59 049 801,68
Pożyczki	33 839 274,00	339 595,87	2 502 891,08	36 681 760,95
Należności własne wyceniane w nominale	633 843,22	1 107,00	36 184,19	671 134,41
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	236 760,11	3 116,32	117 595,77	357 472,20
Razem	87 631 707,63	2 211 136,35	6 917 325,26	96 760 169,24



Analiza wiekowa terminowych aktywów finansowych Spółki 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	
Faktoring	26 598 756,63	14 125 436,98	1 444 284,53	-	-	-	42 168 478,14
Pożyczki	12 682 787,77	7 900 132,96	12 682 141,39	-	-	-	33 265 062,12
Należności własne wyceniane w nominale	194 866,94	438 976,28	-	-	-	-	633 843,22
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	255 758,43	-	-	-	-	-	255 758,43
Razem	39 732 169,77	22 464 546,22	14 126 425,92	-	-	-	76 323 141,91

Analiza wiekowa zobowiązań finansowych i pozostałych Spółki na dzień 31 grudnia 2019	terminowe	Przeterminowane						Razem
		Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	3 293 693,02	-	-	-	-	-	-	3 293 693,02
Obligacje	64 315 800,22	-	-	-	-	-	-	64 315 800,22
Leasing	1 056 002,50	-	-	-	-	-	-	1 056 002,50
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	571 174,31	15 222,28	1 681,99	4 263,52	-	-	-	592 342,10
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	747 283,30	-	-	-	-	-	-	747 283,30
Razem	69 983 953,35	15 222,28	1 681,99	4 263,52	-	-	-	70 005 121,14



Analiza wiekowa terminowych zobowiązań finansowych i pozostałych Spółki na dzień 31 grudnia 2019

Termin wymagalności

	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyty i pożyczki	-	-	3 293 693,02	-	-	-	3 293 693,02
Obligacje	292 400,00	196 107,38	11 939 307,45	42 194 867,82	9 693 117,57	-	64 315 800,22
Leasing	18 074,45	36 479,28	164 671,67	577 984,40	258 792,70	-	1 056 002,50
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	568 393,48	2 780,83	-	-	-	-	571 174,31
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	747 283,30	-	-	-	-	-	747 283,30
Razem	1 626 151,23	235 367,49	15 397 672,14	42 772 852,22	9 951 910,27	-	69 983 953,35

Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami bilansowymi 31.12.2018 r.

	145 016 639,80
Wierzytelności nabyte	113 049,70
Faktoring	120 923 959,79
Pożyczki	22 150 718,24
Obligacje	785 917,80
Należności własne wyceniane w nominale	137 418,47
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	905 575,80



Ekspozycje - wartość brutto 31.12.2018 r.	terminowe	Przeterminowane					Razem	odpisy aktualizacyjne
		Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180-365 dni	powyżej 365 dni		
Wierzytelności nabyte	70,00	-	65 962,11		47 017,59	-	113 049,70	-
Factoring	99 499 109,26	10 159 414,58	2 108 242,19	3 077 041,07	6 917 698,42	9 224 935,14	130 986 440,66	10 062 480,87
Pożyczki	19 406 140,46	201 185,20	59 196,36	18 042,82	853 587,29	3 337 304,36	23 875 456,49	1 724 738,25
Obligacje	785 917,80	-	-	-	-	-	785 917,80	-
Należności własne wyceniane w nominale	87 949,55	35 020,60	-	-	270,00	14 178,32	137 418,47	-
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	591 533,97	1 482,52	2 965,26	493 481,21	12 279,89	87 674,47	1 189 417,32	283 841,52
Razem	120 370 721,04	10 397 102,90	2 236 365,92	3 588 565,10	7 830 853,19	12 664 092,29	157 087 700,44	12 071 060,64

*szerszy opis ryzyka kredytowego portfela znajduje się w Sprawozdaniu z działalności

Ekspozycje - wartość netto 31.12.2018 r.	0-30 dni	30 – 90 dni	powyżej 90 dni	Razem
Wierzytelności nabyte	70,00	65 962,11	47 017,59	113 049,70
Factoring	109 198 058,49	1 756 298,61	9 969 602,34	120 923 959,44
Pożyczki	19 565 329,54	42 923,67	2 542 465,38	22 150 718,59
Obligacje	785 917,80	-	-	785 917,80
Należności własne wyceniane w nominale	122 970,15	-	14 448,32	137 418,47
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	311 466,49	2 965,26	591 144,05	905 575,80
Razem	129 983 812,47	1 868 149,65	13 164 677,68	145 016 639,80



Analiza wiekowa terminowych aktywów finansowych Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r.	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Wierzytelności nabyte	70	-	-	-	-	-	70
Faktoring	25 037 408,10	17 694 077,69	56 767 623,47	-	-	-	99 499 109,26
Pożyczki	11 835 169,73	952 893,65	6 262 553,81	355 523,27	-	-	19 406 140,46
Obligacje	-	785 917,80	-	-	-	-	785 917,80
Należności własne wyceniane w nominale	17 493,92	70 455,63	-	-	-	-	87 949,55
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	591 533,97	-	-	-	-	-	591 533,97
Razem	37 481 675,72	19 503 344,77	63 030 177,28	355 523,27	-	-	120 370 721,04

Analiza wiekowa zobowiązań finansowych i pozostałych Spółki na dzień 31 grudnia 2018	terminowe	Przeterminowane					Razem
		Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	
Kredyty i pożyczki	22 717 578,25	-	-	-	-	-	22 717 578,25
Obligacje	102 226 903,87	-	-	-	-	-	102 226 903,87
Leasing	1 064 138,07	-	-	-	-	-	1 064 138,07
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	607 672,60	22 026,61	32 003,25	-	-	-	661 702,46
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	1 259 206,41	-	-	-	-	-	1 259 206,41
Razem	127 875 499,20	22 026,61	32 003,25	-	-	-	127 929 529,06



Analiza wiekowa terminowych zobowiązań finansowych i pozostałych Spółki na dzień 31 grudnia 2018	Termin wymagalności						
	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyty i pożyczki	-	-	22 717 578,25	-	-	-	22 717 578,25
Obligacje	147 600,00	439 000,00	19 867 182,90	72 063 882,82	9 709 238,15	-	102 226 903,87
Leasing	30 183,72	32 730,92	152 502,90	591 346,41	257 374,12	-	1 064 138,07
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	591 136,74	16 535,86	-	-	-	-	607 672,60
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominalie	1 259 206,41	-	-	-	-	-	1 259 206,41
Razem	2 028 126,87	488 266,78	42 737 264,05	72 655 229,23	9 966 612,27	-	127 875 499,20



25. Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych

25.1 - Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
Za wykonanie badania sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego	36 000,00	39 000,00
Inne usługi, w tym wycena portfela i przegląd sprawozdania finansowego	18 000,00	20 000,00
RAZEM WYNAGRODZENIE	54 000,00	59 000,00

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

26.1. Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	17 888	0,65%	0,52%
Jacek Obrocki	Wiceprezes Zarządu	29 995	1,09%	0,87%

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki.

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

Stan posiadania akcji przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie zmienił się od 30.09.2019 r.

27. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

Działalność Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

28. Segmenty operacyjne

Spółka prowadzi jednorodną działalność operacyjną i nie rozróżnia segmentów operacyjnych z tytułu rodzaju działalności. Spółka posiada wyłącznie klientów krajowych w związku z czym nie klasyfikuje przychodów na krajowe i zagraniczne.



29. Wynagrodzenia kluczowego personelu Spółki i Rady Nadzorczej

29.1 - Wynagrodzenia kluczowego personelu Spółki bez Rady Nadzorczej otrzymane i należne w okresie	01.01.2019 - 31.12.2019				01.01.2018 - 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	289 652,81	334 778,00	-	-	253 835,28	-	-	1 889,98
Jakub Holewa Wiceprezes Zarządu	-	-	-	-	85 000,00	-	-	-
Agnieszka Kowalik Członek Zarządu	-	-	-	-	84 000,00	-	-	2 465,16
Grzegorz Pardela Członek Zarządu	-	-	-	-	90 000,00	9774,92	-	2 475,56

Jacek Obrocki w dniu 10.05.2019 r. został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.



29.2 - Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki otrzymane w okresie	01.01.-31-12-2019	01.01.-31-12-2018
Michał Kolmasiak	1 000,00	1 250,00
Ireneusz Rymaszewski	-	500,00
Marcin Nowak	1 000,00	1 250,00
Marek Mańka	1 000,00	1 250,00
Grzegorz Borowski	1 000,00	750,00
Zbigniew Zgoła	10 000,00	9 250,00
Rafał Witek	-	-

Emitent ujawnia informacje dotyczące świadczeń dla kluczowego personelu kierowniczego łącznie oraz dla każdej z następujących kategorii: krótkoterminowe świadczenia pracownicze, świadczenia po okresie zatrudnienia, pozostałe świadczenia długoterminowe, świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz płatności w formie akcji.

Emitent ujawnił wszystkie świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego.

30. Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce

30.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce w okresie	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
Pracownicy umysłowi	62	60
Razem przeciętna liczba etatów	62	60

31. Istotne wydarzenia po dniu bilansowym

- 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



sprzedaży Brutto (mechanizm earn-out). Warunkiem przejścia własności części Udziół 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 wspólników 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 Udziół 2.

W ramach Umowy, Emitent zobowiązał się do zawarcia ze wspólnikami Brutto umów zastawu rejestrowego, na mocy których ustanowione mają zostać zastawy rejestrowe na Udziółach 1 oraz Udziółach 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.



- 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](#), których treść przytaczamy poniżej:

- a. RB 9/2020

Podstawa prawna: Art. 17 ust. 1 MAR – informacje poufne.

W nawiązaniu do zaleceń Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych oraz Komisji Nadzoru Finansowego, Zarząd Pragma Faktoring S.A. informuje o wpływie skutków rozprzestrzeniania się wirusa SARS-CoV-2 na działalność Emitenta.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka nie jest w stanie precyzyjnie przewidzieć skutków wirusa na jej działalność.

Na podstawie obecnych obserwacji i analiz możemy stwierdzić, że:

1. Spółka zachowała pełną zdolność operacyjną, w pełni i bez zakłóceń realizuje wszystkie procesy związane z codzienną działalnością operacyjną.
2. Spółka nie posiada istotnej ekspozycji portfelowej w branżach dotkniętych ograniczeniami regulacyjnymi (transport pasażerski, turystyka, rozrywka, gastronomia).
3. Możliwy jest wzrost przeterminowań na portfelu ponieważ w związku z ewentualnymi opóźnieniami stosować będziemy miękkie działania w stosunku do odbiorców i klientów, odraczanie spłat w uzasadnionych przypadkach jeśli nie będzie to generować wzrostu ryzyka transakcji. Na dzień dzisiejszy zwiększonych opóźnień nie odnotowaliśmy.
4. Liczymy się ze spadkiem obrotów jednak nie jest on oczywisty: obroty w marcu (w tym w ubiegłym tygodniu) są wyższe niż wygenerowane w analogicznych okresach w lutym i styczniu.
5. Odnotowujemy wzrost popytu nowych klientów na nasze usługi, z uwagi na onlinowość naszych produktów i procesów nie widzimy istotnych barier w ich świadczeniu w obecnej sytuacji.

- b. RB 11/2020

Podstawa prawna: Art. 17 ust. 1 MAR – informacje poufne.

W nawiązaniu do zaleceń Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych oraz Komisji Nadzoru Finansowego, Zarząd Pragma Faktoring S.A. informuje o wpływie skutków rozprzestrzeniania się wirusa SARS-CoV-2 na działalność Emitenta.



Pierwsza grupa informacji została przez Spółkę przedstawiona w [raporcie bieżącym nr 9/2020](#) w dniu 23 marca 2020 r.

Na podstawie obecnych obserwacji i analiz może stwierdzić, że:

1. Spółka zachowała pełną zdolność operacyjną, w pełni i bez zakłóceń realizowała i realizuje wszystkie procesy związane z codzienną działalnością operacyjną.
2. Odnotowujemy wzrost popytu nowych klientów na nasze usługi, z uwagi na onlinowość naszych produktów i procesów, nie widzimy istotnych barier w ich świadczeniu w obecnej sytuacji.
3. W marcu br. pozyskaliśmy 217 nowych klientów, podczas gdy w marcu 2019 r. było ich 128 (+70% r/r), a w lutym 2020 r. 181 (+20% m/m).

Wartość limitów finansowania w nowych umowach podpisanych w marcu br. wyniosła 14,6 mln zł, analogiczne dane za marzec 2019 r. to 12 mln zł, a za luty 2020 r. to 13,8 mln zł.

4. Obroty (wartość nominalna sfinansowanych faktur) w marcu br. wyniosły 51,2 mln zł, w marcu 2019 r. było to 45,4 mln zł (+13 % r/r), a w lutym 2020 r. 45,3 mln zł (+13 % m/m).
5. Spłacalność portfela nie uległa pogorszeniu:
6. Wskaźnik NPL (poziom procentowy portfela, który w marcu br. miał możliwość ulec przeterminowaniu powyżej 90 dni) wyniósł 0,84% (przy średniej z ostatnich 6 miesięcy wynoszącej 1,15%)
7. Wskaźnik wczesnych NPL (poziom procentowy portfela, który w marcu miał możliwość ulec przeterminowaniu powyżej 30 dni) wyniósł 2,74% (przy średniej z ostatnich 6 miesięcy wynoszącej 2,8%).
8. Wartość wpłat gotówkowych z portfela uzyskana w okresie styczeń-marzec 2020 r. wyniosła 124,2 mln zł, co stanowi 180 % salda zadłużenia finansowego spółki na koniec 2019 r.

[W pkt 3, 4, 5](#) uwzględniono również dane spółki Pragma Faktor, której portfel jest serwisowany przez Pragma Faktoring S.A. (opis projektu znajduje się w RB 41/2018).

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.

32. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki

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

- [Nr 11 Kredyty i pożyczki](#)
- [Nr 12 Zobowiązania z tytułu obligacji](#)

33. Badanie utraty wartości aktywów

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości wynikającymi z MSR36 Spółka zidentyfikowała z uwagi na wycenę akcji notowanych na rynku publicznym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie na dzień bilansowy znacząco poniżej wartości księgowej aktywów netto (wycena rynkowa 32,5 mln zł, aktywa netto 45,2 mln zł) przesłanki utraty wartości całości aktywów Spółki.

Mając na uwadze powyższe Spółka przeprowadziła na 31.12.2019 r. test na utratę wartości aktywów Spółki. Wycena została sporządzona metodą powszechnie stosowaną do wyceny spółek z sektora finansowego, czyli metodą zdyskontowanych zysków rezydualnych.

Dane wsadowe do modelu wyceny stanowią:

- wartość kapitałów własnych na koniec 2019 wynikająca z niniejszego sprawozdania finansowego
- prognoza szczegółowa na następne 2 lata zgodna z wewnętrznym modelem finansowym Spółki



- prognoza skrócona dla okresu przejściowego na kolejne trzy lata bazująca na podstawowych wskaźnikach i agregatach z modelu finansowego Spółki

Do wyliczenia kosztu kapitału własnego wykorzystano model CAPM.

- stopa wolna od ryzyka w wysokości 3,0%;
- wskaźnik beta w wysokości 1,16 odzwierciedla ryzyko sektora bankowego notowanego na GPW (dane za kwiecień 2020);
- do premii rynkowej na poziomie 5,0% dodano ryzyko specyficzne z tytułu niskiej kapitalizacji na poziomie 1,0 pp oraz ryzyko z tytułu braku realizacji prognoz na poziomie 1,0 pp. Koszt kapitału został również powiększony o 1,0 pp z tytułu panującej pandemii i jej potencjalnych negatywnych skutków. Dla powyższych założeń koszt kapitału własnego wyniósł 11,8%. Dla oszacowania wartości rezydualnej Spółki założono 3 % stopę wzrostu po okresie szczegółowej prognozy.

Dokonałiśmy oceny wrażliwości wyceny metodą zdyskontowanych zysków rezydualnych na ROE w długim okresie, koszt kapitału własnego oraz stopę wzrostu długoterminowych zysków netto. W badanym, szerokim obszarze wrażliwości wartość Spółki tylko w kilku skrajnych przypadkach była niższa niż wysokość kapitałów własnych na dzień 31.12.2019. Wzrost stopy wolnej od ryzyka do wartości niższej niż 6,2% nie powoduje tego, że wartość odzyskiwalna aktywów jest niższa niż wartość księgową.

Zestawiając wyniki testu z wartością aktywów netto, a w szczególności wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w łącznej wysokości 8,2 mln złotych, Spółka stwierdziła, że nie ma podstaw do dokonania odpisu aktualizującego.

Zarząd PragmaGO S.A.

Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu
Daniel Mączyński	Wiceprezes Zarządu
Jacek Obrocki	Wiceprezes Zarządu

Katowice, 28 maja 2020 roku



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI PragmaGO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31 GRUDNIA 2019 ROKU

1. Opis podstawowej działalności Spółki PragmaGO S.A.

1.1. Opis podstawowej działalności

W okresie sprawozdawczym PragmaGO S.A. świadczyła usługi finansowe, polegające na udostępnianiu kontrahentom środków pieniężnych głównie na podstawie umów faktoringu.

1.2. Obszary działalności

1.2.1. Faktoring

PragmaGO S.A. świadczy kompleksowe usługi faktoringu. W ramach faktoringu klasycznego finansuje całość lub większość obrotu swojego klienta, wykupując należności niewymagalne. Natomiast faktoring w wersji uproszczonej pozwala klientom na wybiórcze korzystanie z finansowania obrotu faktoringiem poprzez wskazywanie poszczególnych należności do wykupu przez faktora. W obu wariantach dla klientów dostępny jest także faktoring eksportowy. PragmaGO S.A. świadczy usługi faktoringu pełnego i niepełnego (z regresem). W obu wariantach stosuje ubezpieczenie transakcji w wyspecjalizowanej ubezpieczalni.

Usługami dedykowanymi dla mikro i małych przedsiębiorstw są usługi mikrofaktoringu i nanofaktoringu, realizowane w ramach segmentu PragmaGO®.

2. Działalność oraz sytuacja finansowa i majątkowa

2.1. Dane o działalności PragmaGO S.A. w 2019 roku

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 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.:

- po sprzedaży LeaseLink i spłacie linii finansującej portfel leasingowy PragmaGO® miała dużą nadpłynność, której koszty obsługi i przedterminowej spłaty szacujemy



na ok. 900 tys. zł; obniżeniu uległy też przychody (finansowanie LeaseLink wygenerowało w 2018 r. o 3,1 mln zł więcej przychodów niż w 2019),

- Spółka odnotowała w 2019 r. stosunkowo wysokie odpisy na należności, co było powodowane z jednej strony odpisami na portfel zapadalny do połowy 2018 r. (kiedy to miała miejsce zdecydowana poprawa bieżącej spłacalności portfela i istotnie obniżył się procent należności ulegających przeterminowaniu powyżej 90 dni), a z drugiej zaostrożeniem szacunków odpisów na straty oczekiwane, co obciążyło wynik 2019 r. o kwotę 636 tys. zł odpisów, która to kwota przy zastosowaniu podobnego rodzaju szacunków już w 2018 r. obciążyłaby wyniki Spółki (w dalszej części sprawozdania z działalności przedstawiamy szerszy opis dot. ryzyka portfela),
- w 2019 r. zawiązaliśmy rezerwę na w kwotę 935 tys. zł na sporne zobowiązanie dotyczące rozliczeń transakcji pożyczkowej z 2012 r.,
- przebudowie ulegała struktura portfela Spółki – w miejsce wysokonominatowych i niskomargowych transakcji faktoringu klasycznego budowaliśmy onlinowy portfel PragmaGO® charakteryzujący się wyższymi marżami i lepszym ryzykiem; proces ten przejściowo obniżył przychody Spółki.

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 Pragma 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®,
- 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.

Najważniejsze aspekty działalności PragmaGO S.A. przedstawiamy poniżej.



2.2. PragmaGO®

Zgodnie z jej założeniami kluczowym aspektem działalności był **rozwój fintechowego segmentu PragmaGO®** – wdrażanie nowych produktów, optymalizacja narzędzi IT wspierających sprzedaż, ryzyko i operacje w tym obszarze, a także zwiększanie skali działalności PragmaGO®.

2.2.1. Obecnie segment PragmaGO® to następujące produkty:

- Mikrofaktoring Online – zróżnicowana procesowo grupa produktów obejmująca powtarzalne lub spotowe finansowanie należności Klientów z limitami od 10 tys. zł do 1 mln zł.
- Finansowanie Zakupów (faktoring odwrotny) – finansowanie zobowiązań Klienta oraz finansowanie jego zakupów w sytuacji kiedy nie może on skorzystać z kredytu kupieckiego; w ramach produktu Klient ma możliwość uregulować swoje zobowiązanie w ratach od 3 do 12 miesięcy; produkt oferowany jest w ramach odnawialnych limitów od 10 do 100 tys. zł.

2.2.2. Portfel PragmaGO® i całej Spółki w trakcie 2019 r. kształtował się następująco:

(tys. zł)	portfel 31.12.2019	portfel 31.12.2018	portfel 31.12.2017
PragmaGO®	55 207	33 216	20 076

(tys. zł)	obroty 2019	obroty 2018	obroty 2017
PragmaGO®	372 611	227 897	100 800

(tys. zł)	przychody 2019	przychody 2018	przychody 2017
PragmaGO®	14 830	11 109	5 311

*portfel w ujęciu brutto tj. bez pomniejszania o odpisy aktualizujące, z uwzględnieniem należności serwisowanych w Pragma Faktor



O powodzeniu projektu PragmaGO® i atrakcyjności jej usług może świadczyć duży wzrost ilości Klientów korzystających z usług PragmaGO S.A. osiągnięty właśnie dzięki produktom onlinowym.

	2019	2018	2017
Klienci faktoringowi, w tym:	1 642	844	600
Klienci PragmaGO®	1 563	678	330

Zarówno rentowność jak i bezpieczeństwo zbudowanego w PragmaGO® portfela oceniamy bardzo wysoko.

Ważnym elementem zwiększenia skali działalności PragmaGO® będzie dokonana w styczniu 2020 r. **inwestycja PragmaGO S.A. w spółkę Brutto**, poprzez którą PragmaGO® planuje zaoferować swoje usługi przeszło 100 tys. klientom korzystającym m.in. z platform fakturownia.pl, ifirma.pl, afaktury.pl, szybka faktura.pl; favato.pl, z którymi to platformami Brutto ma podpisane umowy o współpracy. Projekt ten będzie realizowany w modelu white label, tj. usługi będą świadczone pod marką Brutto, ale na książki Pragmy.

2.2.3. Segment klasyczny

W ramach realizacji Strategii w 2018 r. dokonaliśmy rewizji polityki cenowej i ryzyka w obszarze faktoringu klasycznego (transakcje offlinowe, średnio i wysokonominatowe), która polegała m.in. na:

- ograniczeniu sprzedaży transakcji niskomargowych;
- zmniejszeniu kwot ekspozycji limitowych w transakcjach (i limitu umowy i limitów na poszczególnych odbiorców)
- zaostrzeniu polityki ryzyka w tym obszarze
- dywersyfikacji i dekoncentracji obrotów.

Proces ten został zintensyfikowany w 2 i 3 Q 2018 r. w związku z potrzebami sfinansowania rozwoju fintechowych segmentów PragmaGO® i LeaseLink. W efekcie wprowadzić dość istotnie spadły przychody generowane przez portfel klasyczny, ale zdecydowanie zwiększyła się jego rentowność i bezpieczeństwo, których obecny poziom oceniamy jako zadowalający. Znacznie zwiększyła się też dywersyfikacja portfela i obrotów generowanych przez Spółkę.

Koncentracja	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Klienci	16 %	15%	23%	36%
Odbiorcy	14%	12%	21%	20%

*portfel 10 podmiotów o największym udziale w portfelu ogółem/portfel ogółem (należności brutto, tj. przed odpisami, bez należności w Grupie)



W trakcie ostatnich kilku kwartałów segment produktów klasycznych przejął szereg rozwiązań produktowych i procesowych wypracowanych wcześniej w segmencie PragmaGO® i oba te obszary zdecydowanie zbliżyły się do siebie, segment klasyczny został „przejęty” przez onlinowy, czego efektem była zmiana nazwy spółki na PragmaGO S.A. W związku z powyższym Spółka nie będzie już się wyróżniać.

2.2.4. Projekt LeaseLink

W 2018 i 2019 r. kluczowym dla Grupy był rozwój działalności LeaseLink oraz realizacja procesu pozyskania inwestora dla Spółki. Od początku projektu traktowaliśmy LeaseLink jako inwestycję portfelową. Mimo doskonałego rozwoju spółki zdecydowaliśmy się rozpocząć w grudniu 2017 r. proces jej sprzedaży wiedząc, że nie będziemy w stanie w średnim terminie finansować rozwoju i PragmaGO® i LeaseLink, a model PragmaGO®, mimo szeregu walorów LeaseLink, oceniamy jako atrakcyjniejszy.

Proces pozyskania inwestora dla Spółki zakończył się sukcesem. W dniu 8 marca 2019 r. PragmaGO S.A. sprzedała na rzecz MLeasing Sp. z o.o. (Grupa MBank SA) całość posiadanych udziałów w spółce za kwotę 22,6 mln zł – udział Spółki w wyniku finansowym LeaseLink za 2019 rok do czasu sprzedaży udziałów w LeaseLink został uwzględniony w uzyskanej cenie sprzedaży. Wartość księgowa posiadanych udziałów wynosiła 10,07 mln zł, a większość naszej inwestycji w spółkę zrealizowaliśmy w październiku 2017 (wkład gotówkowy w wysokości 9,5 mln zł). Wraz ze sprzedażą udziałów uzyskaliśmy spłatę naszego finansowania LeaseLink w wysokości 65,08 mln zł.

3. Otoczenie konkurencyjne

Otoczenie konkurencyjne 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



samodzielnie, wejść. Niewykluczone jest natomiast pojawienie się wspólnych projektów banków i fintechów, których PragmaGO® może być aktywnym uczestnikiem.

4. Ryzyko kredytowe

2019 r. pod względem zarządzania ryzykiem kredytowym oceniamy bardzo pozytywnie.

Zmiany w zarządzaniu ryzykiem w 2018 r. i ich efekty

W drugim kwartale 2018 r. Spółka dokonała gruntownych korekt w tym obszarze. Polegały one na decentralizacji zarządzania, przeglądzie i optymalizacji procesów scoringowych, monitoringowych i windykacyjnych., Jednocześnie wdrożone zostały systematyczne prace mające na celu budowę i rozwój automatycznego i behawioralnego modelu monitoringowego i antryfraudowego.

Te działania w powiązaniu z wynikającymi ze Strategii zmianami struktury portfela (głęboka dywersyfikacja, obniżanie wartości transakcji, kształt produktów determinujący inny niż wcześniej zestaw przewag konkurencyjnych) spowodowały **szybką i głęboką poprawę jakości bieżącego portfela Spółki** – istotnie zmniejszyła się ilość defaultów (należności osiągnęły 90 dzień opóźnienia).

NPL/Obrót*	2019				2018			
	4 Q	3 Q	2 Q	1 Q	4 Q	3 Q	2 Q	1 Q
Całość portfela	1,2%	1,2%	1,3%	0,8%	1,0%	2,8%	4,7%	5,0%

*Procent należności zapadalnych w danym okresie (okres wskazany w wierszu górnym) a pozostający niespłacony po upływie 3 miesięcy po miesiącu zapadalności, tj. część portfela, w stosunku do której Spółka rozpoczyna działania twardej windykacji

*** dane z pominięciem transakcji z podmiotami powiązаныmi uwzględniające również portfel Pragma Faktor serwisowany przez Spółkę

Wiekowania portfela

Istotnie zmniejszony poziom należności ulegających przeterminowaniu spowodował poprawienie wiekowań portfela należności Spółki.

Poziom NPL w portfelu brutto*	31.12.2019	30.06.2019	31.12.2018
Całość portfela	19%	20%	28%

*saldo należności przeterminowanych powyżej 90 dni do całości portfela (należności brutto, tj. przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące)

** dane bez należności w Grupie, uwzględniające również portfel Pragma Faktor serwisowany przez Spółkę

Poziom NPL w portfelu netto*	31.12.2019	30.06.2019	31.12.2018
------------------------------	------------	------------	------------



Całość portfela 6% 8% 14%

* saldo należności brutto (przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące) przeterminowanych powyżej 90 dni

** dane bez należności w Grupie, uwzględniające również portfel Pragma Faktor serwisowany przez Spółkę

Parametry portfela Spółki na tle sektora bankowego (w zakresie portfeli należności MSP)

kształtują się następująco:

NPL i jego pokrycie odpisami	31.12.2019			31.12.2018
	Pragma Faktoring	banki komercyjne	banki spółdzielcze	Pragma Faktoring
NPL udział w portfelu brutto	19%	11%	20%	30 %
NPL objęty odpisami*	69%	58%	51%	47 %
NPL udział w portfelu netto (nie odpisany)**	6%	5%	10%	16 %

*odpisy na NPL/NPL

** (NPL - odpisy na NPL)/Portfel brutto

*** Nie objęty odpisem portfel NPL obejmuje m.in. należności zabezpieczone rzeczowo

**** dane o portfelach bankowych obejmują segment MSP (źródło: Komisja Nadzoru Finansowego)

Portfel netto (po odpisach) PragmaGO S.A. charakteryzuje się poziomem przeterminowania zbliżonym do średniej banków komercyjnych i jest znacznie lepszy niż średnia banków spółdzielczych. Wyższy udział NPL w portfelu brutto (przed odpisami) Pragmy w stosunku do banków komercyjnych wynika w dużej mierze z procesów sprzedaży NPL przez banki, czego nie realizuje Pragma.

Odpisy na portfelu:

W 2018 r. w związku z wejściem w życie nowych regulacji MSSF9 Spółka rozpoczęła obciążanie wyniku już nie tylko odpisami na straty kredytowe, które już nastąpiły (wierzycelności uznane za nieściągalne), ale również odpisami dotyczącymi przyszłym potencjalnych strat kredytowych (dotyczących wierzycelności obecnie ściągalnych, w tym również portfela nieprzeterminowanego). Metodyka w zakresie szacowania odpisów na straty zaistniałe i oczekiwane, która została szeroko zaprezentowana we Wprowadzeniu do Sprawozdania ([pkt 6.11](#)) wraz z szacunkami w [nocie nr 7](#) do Sprawozdania.

Łączna wartość odpisów zawiązanych w 2019 r. wyniosła 2.469 tys. zł, na co składa się:

- a. 2.774 tys. zł - zwiększenia odpisów indywidualnych
- b. 305 tys. zł zmniejszenia odpisów statystycznych, przy czym w tym zakresie istotny wpływ na wielkość odpisów miał podział koszyka 3 na koszyk 3 i 4i zaostrenie kryteriów szacowania odpisów



(szczegóły zostały przedstawione [w nocie 7.4](#)), uwzględnienie tego elementu już w 2018 r. spowodowałyby zwiększenie poziomu odpisów za 2018 r. o 636 tys. zł i tym samym zmniejszenie ich o taką samą kwotę za rok 2019.

Z uwagi na widoczny w tabeli NPL/obrót wyraźny trend poprawy poziomu bieżącej szkodowości począwszy od połowy 2018 r. i biorąc pod uwagę 18 miesięczny cykl windykacji i zawiązywania odpisów na przeterminowania warto podkreślić, że zdecydowana większość portfela powstałego w okresie przed poprawą spłacalności została już spisana, a zatem można się spodziewać, że w 2020 r. odpisy mają szansę być istotnie niższe.

Gotówkowość przychodów.

Polepszenie jakości portfela miało też pozytywny wpływ na gotówkowość przychodów generowanych przez Spółkę. Obecnie zdecydowanie mniejsza część z nich ulega przeterminowaniu uzasadniającemu konieczność podjęcia działań windykacyjnych.

Należności z tytułu wynagrodzeń-NPL/obrót:

2019		2018		2017	
2 Q	1 Q	2 Q	1 Q	2 Q	1 Q
7 %	6 %	8 %	22 %	16 %	12 %

Dynamiczne limity i ceny

W 2019 r. wraz z rozwojem narzędzi do wielopłaszczyznowej analizy poziomu ryzyka portfela w poszczególnych populacjach klientów Spółka rozpoczęła wdrażanie algorytmów dynamicznych limitów i cen, narzędzi, które w sposób automatyczny i dynamiczny dostosowują poziom wynagrodzenia Spółki w danej transakcji oraz limitu dostępnego dla klienta do jej zmiennego w czasie poziomu ryzyka. W ten sposób Spółka będzie mogła zaoferować klientom atrakcyjne warunki współpracy, nie uśredniając cen dla klientów o wyższym i niższym poziomie ryzyka ocenianym nie tylko wg statycznej analizy aplikacyjnej, ale i zmiennych.

5. Finansowanie działalności

PragmaGO S.A. finansowała swoją działalność środkami pochodzącymi z kapitału własnego, kredytów bankowych i emisji obligacji. W 2018 r. pośrednio rozszerzyła te źródła o finansowanie „pozabilansowe” realizowane poprzez usługi serwiserskie dla spółki celowej (szczegóły tego projektu znajdują się w RB nr 41/2018 [link](#)).

W 2019 r. w związku ze sprzedażą spółki LeaseLink PragmaGO S.A. dokonała przedterminowej spłaty trzech serii obligacji na kwotę 50 mln zł.



4 lipca 2019 r. Spółka zamknęła z powodzeniem emisję obligacji na kwotę 10 mln zł. Co istotne, emisja ta została zrealizowana przy skorygowanych w stosunku do wcześniejszych serii warunkach: m.in. zrezygnowano w zakresie zabezpieczenia z poręczenia spółki Pragma Inkaso, natomiast przewidziano zastaw na rachunku bankowym Spółki, na które wpływają środki z zastawionych na rzecz obligatariuszy wierzytelności. Porównanie nowych i dotychczasowych warunków obligacji Spółka przedstawiła w [raporcie bieżącym nr 30/2019](#).

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. wskaźnik zadłużenia finansowego netto (dług finansowy pomniejszony o gotówkę/kapitał własny) wynosił 133% procent, co w świetle kowenantów obligacyjnych pozwalających na zadłużenie (w zależności od serii) od 350 do 400 procent, stwarzało Spółce duże możliwości dalszego finansowania rozwoju skali działalności. Dodatkowo w Pragma Faktor niewykorzystany limit finansowania wynosił 15,7 mln zł.

Z tytułu obsługi serwiserskich świadczonych dla Pragma Faktor Emitent w 2019 r. odnotował kwotę 1.112 tys. zł przychodów.

Posiadane środki i zdolność do zwiększenia skali zadłużenia pozwalają w naszej ocenie w sposób komfortowy rozwijać skalę działalności i stanowią istotny element pozycji konkurencyjnej Spółki.

6. Sytuacja finansowa i płynnościowa Spółki

W trakcie całego 2019 r. portfel Spółki wygenerował 620 mln zł gotówki, co stanowi przeszło 5-krotność średniego stanu portfela (przeszło 5-krotna rotacja portfela w ciągu roku).

Portfel faktoringowy utrzymywał bardzo wysoki poziom dywersyfikacji, co w istotny sposób sprzyja jego bezpieczeństwu i niskiej szkodowości.

Dywersyfikacja portfela faktoringowego

Okres	Obrót faktoringowy - należności sfinansowane (tys. zł)	Liczba klientów	Liczba odbiorców (płatników)	Ilość faktur sfinansowanych przez Spółkę	Obrót (tys. zł)/ Odbiorca
2019	620 841	1642	2700	79 462	230
2018	648 132	844	2498	64 003	259
2017	666 159	600	2 324	53 690	287
2016	553 309	328	2 090	41 780	265
2015	494 894	327	1 513	34 954	327
2014	430 681	260	1 406	37 467	306
2013	325 755	217	906	24 323	360
2012	247 325	177	399	10 552	620



Spółka wyróżnia się wysoką płynnością aktywów. Na koniec 2019 r. wskaźnik aktywa obrotowe/aktywa ogółem był równy 89 %.

Zdolność do wykonywania zobowiązań przez Spółkę oceniamy jako bardzo wysoką i nie widzimy w tym zakresie zagrożeń.

Przewidywana sytuacja finansowa Spółki w naszej ocenie będzie bardzo dobra. 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.

Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, zarządzania zasobami finansowymi, z uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

W [nocie 24.5](#) Emitent przedstawił strukturę aktywów i zobowiązań w zakresie dat zapadalności, a także relację należności krótkoterminowych do zobowiązań o takim charakterze. Wartość tych należności jest kilkukrotnie wyższa niż zobowiązania zapadalne do 12 miesięcy. Emitent w ramach zarządzania zasobami finansowymi i ryzykiem płynności dokonuje analiz luki płynnościowej, z wyprzedzeniem planuje spłaty zobowiązań finansowych (źródła, alternatywne scenariusze), a także stale pracuje nad dywersyfikacją źródeł finansowania. Z uwagi na charakter działalności Emitenta (zdecydowana większość aktywów ma charakter obrotowy i rotują one gotówkowo ok 5 razy w ciągu roku, Emitent finansuje się głównie długiem długoterminowym) stale występuje nadwyżka aktywów zapadalnych w bieżącym okresie nad zobowiązaniami w nim wymagalnymi. Niezależnie od tego, spieniężenie aktywów w celu spłaty zobowiązań finansowych nie jest dla Emitenta podstawowym lecz alternatywnym scenariuszem spłat. Bazowym wariantem jest wykorzystywanie posiadanej gotówki, dostępnych linii kredytowych (poziom dostępnych środków Emitent przedstawił [w nodzie nr 11.3](#)), a także nowe emisje obligacji (poziom zadłużenia finansowego oraz możliwości jego zwiększenia Emitent opisał [w pkt 5 Sprawozdania z działalności](#)). Biorąc pod uwagę w/w okoliczności Emitent nie widzi istotnych zagrożeń dla płynności finansowej Spółki.

7. Najważniejsze wydarzenia w 2019 roku oraz po jego zakończeniu

- 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



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](#)).

8. Informacja dotycząca wpływu skutków wirusa SARS-CoV-2 na działalność Emitenta

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

Od czasu publikacji 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 wyklucza, że w kolejnych miesiącach spłacalność portfela może ulec pogorszeniu jednakże podjął działania mające to ryzyko ograniczyć. 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 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.

9. Grupa kapitałowa Emitenta i transakcje z podmiotami powiązanymi

PragmaGO S.A. jest podmiotem wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso, a jednocześnie tworzyła do 8 marca 2019 r. własną Grupę Kapitałową, w skład której wchodziła poza nią spółka zależna LeaseLink. Ponadto Spółka posiada 50 % udziałów w spółce Mint Software Sp. z o.o. . W styczniu 2020 r., w związku z zakupem spółki Brutto Sp. z o.o. PragmaGO S.A. ponownie utworzyła Grupę Kapitałową.

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



Głównymi kategoriami transakcji z podmiotami powiązаныmi w 2019 r. były:

- a) Finansowanie portfela spółki zależnej LeaseLink, co pozwalało dynamicznie zwiększać skalę działalności tej spółki.
- b) Krótkoterminowe usługi finansowania realizowane przez PragmaGO S.A. na rzecz podmiotów z Grupy Pragma Inkaso SA, co pozwala zwiększać przychody Spółki i zagospodarowywać czasowe nadwyżki środków finansowych
- c) Poręczenia obligacji otrzymywane przez Spółkę od Pragma Inkaso.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi realizowane są na zasadach rynkowych. Szczegóły transakcji zostały przedstawione w [nocie nr 22](#).

10. Instrumenty finansowe

Szczegółowe informacje w zakresie instrumentów finansowym przedstawione są w [nocie nr 24](#).

11. Prognozy wyników finansowych

Spółka nie publikowała prognoz na 2019 rok.

12. Emisje papierów wartościowych

Informacja o wyemitowanych obligacjach znajduje się w [nocie nr 12](#) Środki z emisji zostały wykorzystane w całości na działalność operacyjną Spółki.

Emitent w roku obrotowym nie emitował akcji. Informacje o wcześniej wyemitowanych akcjach [znajdują się w pkt 14 Sprawozdania z działalności](#). Perspektywy oraz ryzyka i zagrożenia

12.1. Rynek działalności i pozycja rynkowa

Podstawowym rynkiem geograficznym Spółki jest terytorium Polski. Spółka umacnia swoją pozycję wśród faktorów. Jej celem jest osiągnięcie pozycji lidera wśród faktorów spoza sektora bankowego. Spółka ukierunkowała swoją ofertę faktoringu na sektor MSP, który wykazuje duże zapotrzebowanie na alternatywne wobec bankowych źródła finansowania działalności gospodarczej. Wyspecjalizowane know-how, wysoki poziom kapitałów własnych oraz możliwość zastosowania dźwigni finansowej w połączeniu z działaniami marketingowymi mającymi na celu wzmocnienie rozpoznawalności marki oraz identyfikację cech oferty Spółki, zaowocuje w kolejnych okresach zwiększeniem portfela klientów, wartości finansowanych należności i wyników finansowych. Dodatkowe informacje o otoczeniu konkurencyjnym znajdują się we wcześniejszej części Sprawozdania z działalności.



12.2. Czynniki ryzyka i zagrożenia

12.2.1. Ryzyko upadłości znaczącego dłużnika

Przy usłudze faktoringu ryzyko upadłości dłużnika jest ograniczone poprzez roszczenie zwrotne do faktoranta. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka zbudowała zróżnicowany portfel dłużników, który dodatkowo jest monitorowany. Stosowana przez Spółkę polityka zabezpieczeń wiarytelności obejmuje: ubezpieczenie wiarytelności, zabezpieczenia rzeczowe w postaci hipotek i przywłaszczeń nieruchomości, poręczenia osób trzecich. Ryzyko to zmniejsza też rosnąca dywersyfikacja portfela i obniżenie wielkości jednostkowych ekspozycji. Tym niemniej ryzyko to jest dla Emitenta istotne.

12.2.2. Ryzyko utraty kluczowego klienta

Spółka nie jest uzależniona od żadnego z kontrahentów. Spółka nie współpracuje z kontrahentem, transakcje z którym generowałyby 10% aktywów. Ryzyko utraty kluczowego klienta nie jest dla Spółki istotne.

W sprzedaży Emitenta dominuje sprzedaż dla podmiotów krajowych, w 2019 nie było wśród klientów podmiotów zagranicznych.

Spółka nie jest uzależniona od żadnego z dostawców.

12.2.3. Ryzyko związane z utratą kluczowych zasobów ludzkich

Spółka minimalizuje ryzyko rotacji pracowników poprzez atrakcyjną politykę wynagrodzeń i rozwoju zawodowego. Ryzyko to jest dla Emitenta umiarkowanie istotne.

12.2.4. Ryzyko konkurencji

Obecnie największe podmioty w branży działają jako faktorzy bankowi, swoją ofertę kierując przede wszystkim do dużych przedsiębiorstw. Spółka świadczone usługi zaprojektowała z myślą o potrzebach i oczekiwaniach przedsiębiorstw małych i średnich gdzie występuje średni poziom natężenia działań konkurentów. Ryzyko to jest dla Spółki umiarkowanie istotne.

12.2.5. Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Spółkę

Decydujący wpływ na działalność Spółki ma największy akcjonariusz. Udział Pragma Inkaso SA w kapitale na dzień 31.12.2019 wynosił 81,17%, co uprawnia do wykonywania odpowiednio 85% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Główny akcjonariusz jest zainteresowany rozwojem Spółki. Ryzyko to jest dla Spółki niskie.



12.2.6. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe będą wpływać na wyniki Spółki lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Spółki na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu. Za jeden z kluczowych elementów koniecznych dla skutecznego wdrożenia strategii rozwoju Spółki. uznano właściwą politykę zarządzania ryzykiem zmiany stóp procentowych oraz ryzykiem walutowym.

Jako kluczowe ryzyka rynkowe należy wyróżnić:

- Ryzyko zmiany stopy procentowej

Ryzyko to jest dla Spółki niskie.

- Ryzyko walutowe

Ryzyko to jest dla Spółki niskie, przy czym wzrośnie w przypadku ewentualnych ograniczeń w zakresie finansowania dłużnego w walucie obcej.

- Ryzyko płynności

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.

Ryzyka te zostały szczegółowo opisane w [nocie nr 24](#).

13.2.8 Ryzyko pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym

Emitent posiada istotne należności pożyczkowe w stosunku do podmiotów powiązanych, których szczegóły zostały przedstawione w nodzie nr 22. Należności te są w większości zabezpieczone. Wg ustaleń Emitenta większość z nich zostanie spłacona w 2020 r. dlatego też ryzyko to jest dla Spółki niskie.

13. Ład korporacyjny

13.1. Stosowane zasady ładu korporacyjnego przez Spółkę

PragmaGO S.A. podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” dostępnym [tutaj](#). Zgodnie z zasadami obowiązującymi w 2018 r. Emitent



przedstawia informacje na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 na stronie internetowej Emitenta [link](#).

13.2. 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 jest dostępna na stronie internetowej Emitenta [link](#).

13.3. Opis głównych cech stosowanych u Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i jednostkowych sprawozdań finansowych

Opis podstawowych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych. Spółka posiada dostosowany do swoich potrzeb system kontroli wewnętrznej, który zapewnia skuteczność działań, wiarygodność, kompletność oraz aktualność informacji finansowych i zarządczych. Kompleksowy system kontroli wewnętrznej określony jest przez:

- regulaminy,
- instrukcje, zarządzenia i procedury wewnętrzne,
- unormowania w zakresie materialnej odpowiedzialności,
- regulamin pracy,
- instrukcję inwentaryzacyjną.

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 pod nadzorem Głównego Księgowego. 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. Opis podstawowych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.



13.4. Akcje i akcjonariat

13.4.1. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosił 2 752 167 zł i dzielił się na 2 752 167 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda, dających łącznie 3.455.491 głosy, z czego:

- 703.324 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu, w ten sposób, że na każdą akcję przypadają 2 głosy, co łącznie daje 1.406.648 głosów z ogółu akcji serii A,
- 1.200.000 akcji serii B dających łącznie 1.200.000 głosów, /
- 662.586 akcji serii C dających łącznie 662.586 głosów
- 186.257 akcji serii D dających łącznie 186.257 głosów

13.4.2. Struktura Akcjonariatu

Największym akcjonariuszem PragmaGO S.A. jest Pragma Inkaso SA, która na dzień 31.12.2019 r. była posiadaczem 2 233 848 akcji, dających 81,17% udziału w kapitale zakładowym i 85 % udziału w łącznej liczbie głosów.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku struktura akcjonariatu wygląda następująco:

STRUKTURA AKCJONARIATU PragmaGO S.A.

Nazwa i imię akcjonariusza	Liczba akcji	Udział akcji w kapitale zakładowym	Liczba przysługujących głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Stan na dzień 31.12.2019				
Pragma Inkaso SA	2 233 848	81,17%	2 937 172	85%
Pozostali	518 319	18,83%	518 319	15%

13.4.3. Akcje i udziały w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	17 888	0,65 %	0,52 %
Jacek Obrocki	Wiceprezes Zarządu	29 995	1,09 %	0,87 %

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



13.4.4. Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariuszy lub obligatariuszy Emitenta

Zarząd nie posiada wiedzy o takich zmianach.

13.4.5. Akcje własne Emitenta

W sprawozdawczym okresie Spółka nie nabywała akcji własnych.

13.4.6. System kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

13.4.7. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

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

13.4.8. Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

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

13.4.9. Ograniczenia w przenoszeniu praw własności papierów wartościowych

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

13.5. 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.

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

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PragmaGO S.A. w Katowicach posiada najszersze kompetencje spośród wszystkich organów Spółki. Decyzje zapadają w formie uchwał podejmowanych na posiedzeniach przez akcjonariuszy i inne osoby uprawnione w wyniku uzyskania odpowiedniej większości głosów. Podjęte uchwały umieszczane są w protokołach sporządzanych przez notariusza obecnego na posiedzeniu. Tryb zwołania, jak i porządek obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przebiega zawsze z uwzględnieniem



wymogów Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki PragmaGO S.A. w Katowicach oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki PragmaGO S.A. w Katowicach. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PragmaGO S.A. w Katowicach obraduje w zależności od terminu i przedmiotu, jako Nadzwyczajne lub Zwyczajne.

Do najważniejszych uprawnień Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PragmaGO S.A. w Katowicach należy możliwość decydowania o zasadniczych sprawach Spółki, z uwzględnieniem jednak systemów kompetencji przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych oraz Statucie Spółki.

Decyzje te dotyczą przede wszystkim zakresu reprezentowania Spółki, kształtowania jej struktury, kompetencji nadzorczych, informacyjnych i uprawniających do decydowania o dalszym bycie Spółki.

Akcjonariuszom Spółki PragmaGO S.A. w Katowicach przysługują następujące prawa związane z akcjami:

13.5.1. 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.



13.5.2. 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.

14. Władze PragmaGO S.A.

14.1. Zarząd

Na dzień 31.12.2019 Zarząd PragmaGO S.A. wyglądał następująco:

- Tomasz Boduszek jako Prezes Zarządu
- Danel Mączyński jako Wiceprezes Zarządu
- Jacek Obrocki jako Wiceprezes Zarządu

W trakcie 2019 r. do składu Zarządu dołączył Pan Jacek Obrocki.

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Członków Zarządu. Emitenta powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, która może też ich zawieszać w czynnościach członka Zarządu. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie. Kadencja członków Zarządu wynosi 5 lat i jest kadencją wspólną. Zarząd kieruje działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Do uprawnień Zarządu należy m.in. nabywanie i zbywanie nieruchomości bez konieczności uzyskiwania zgody innych organów Spółki w ramach dokonywania przywłaszczeń nieruchomości na zabezpieczenie umów zawieranych z kontrahentami.

14.1.1. Zasady działania Zarządu

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

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



Zarządu i wyrazili zgodę na proponowany porządek obrad. Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki.

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

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

Z przebiegu posiedzenia sporządza się protokół, który podpisują wszyscy uczestniczący w posiedzeniu Członkowie Zarządu. Uchwały Zarządu są protokołowane zgodnie z postanowieniami art. 376 Kodeksu spółek handlowych. Protokoły są przechowywane w siedzibie Spółki.

14.2. Rada Nadzorcza PragmaGO S.A.

Na dzień 31.12.2019 r. roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- Michał Kolmasiak jako Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Zbigniew Zgoła jako Członek Rady Nadzorczej
- Rafał Witek jako Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Nowak jako Członek Rady Nadzorczej
- Marek Mańka jako Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Borowski jako Członek Rady Nadzorczej

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.



14.2.1. 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 Przewodniczącą 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 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.



15. Komitet audytu

W 2019 r. ustawowe kryteria członków Komitetu Audytu spełniali: Zbigniew Zgoła jako Przewodniczący Komitetu Audytu oraz Marcin Nowaki Grzegorz Borowski.

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

Grzegorz Borowski posiada wiedzę i doświadczenie w branży, w której działa Emitent.

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. 29.06.2018 r. został powołany w skład rady nadzorczej Pragmy Inkaso S.A. Firma audytorska badająca sprawozdania finansowe Emitenta nie świadczyła na jego rzecz innych usług.



Główne założenia polityki wyboru firmy audytorskiej, 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.

Komitet Audytu odbył w 2019 r. cztery posiedzenia.

16. Pozostałe informacje

16.1. Zatrudnienie oraz potencjał operacyjny Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A.

Szczegóły dotyczące zatrudnienia znajdują się w [nocie nr 30](#) sprawozdania finansowego.

16.2. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

W 2019 roku Spółka nie podejmowała zagadnień dotyczących środowiska naturalnego.

16.3. Informacja o postępowaniach sądowych

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.



16.4. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2019 dokonała firma PRO AUDYT Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Wyboru Audytora dokonała Rada Nadzorcza Emitenta, a umowa dotycząca badania została zawarta w dniu 05.07.2018 r.

Wynagrodzenie za przeprowadzone badanie znajduje się w [nocie nr 25](#) Sprawozdania Finansowego. Audytor nie świadczył innych usług dla Spółki i Grupy.

16.5. Podstawa publikacji oraz zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

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 przygotowane zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Sprawozdania Finansowego.

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień autoryzacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

16.6. 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

16.6.1. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy



akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

Istotne umowy zostały omówione we wcześniejszej części Sprawozdania z działalności. Wg wiedzy Emitenta nie zostały zawarte żadne porozumienia pomiędzy akcjonariuszami.

16.6.2. 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 nocie nr 22](#) oraz [3](#) i [4](#).

Głównymi inwestycjami Spółki są systemy operacyjne IT oraz większościowy pakiet udziałów w Brutto Sp. z o.o.. Inwestycje te finansowane są ze środków własnych, a w przypadku IT częściowo z dotacji.

16.6.3. 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 11](#). Nie nastąpiło wypowiedzenie umów kredytów i pożyczek.

16.6.4. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach

Udzielanie pożyczek jest jedną z usług finansowych, którą Spółka realizuje w ramach podstawowego przedmiotu działalności. Wynagrodzenie z tych transakcji, ustalone jest na podstawie zmiennego lub stałego oprocentowania i nie odbiega od poziomem od wynagrodzeń występujących na rynku usług finansowych. Spółka podmiotom nie będących podmiotami zależnymi udziela pożyczek zabezpieczonych hipotekami/przewłaszczeniami nieruchomości, zastawami, poręczeniami, cesjami na zabezpieczenie. Informacja o pożyczkach udzielonych podmiotom powiązanim znajduje się w [nocie nr 22](#)

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

Informacja o udzielonych i otrzymanych gwarancjach i poręczeniach została przedstawiona w [nocie nr 23](#).



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

Spółka nie planuje obecnie inwestycji kapitałowych i innych istotnych.

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

W trakcie 2019 r. nastąpiła zmiana składu zarządu, tj. rozszerzono skład zarządu i w efekcie aktualnie zarząd jest trzyosobowy.

16.6.8. 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 nie były zawarte.

16.6.9. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych 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 29](#).

16.6.10. 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.

16.6.11. Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach

Nie dotyczy.

Zarząd PragmaGO S.A.

Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu
Daniel Mączyński	Wiceprezes Zarządu
Jacek Obrocki	Wiceprezes Zarządu

Katowice, 28 maja 2020 roku



OŚWIADCZENIA ZARZĄDU PragmaGO S.A.

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności

Wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, a sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd PragmaGO S.A.

Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu
Daniel Mączyński	Wiceprezes Zarządu
Jacek Obrocki	Wiceprezes Zarządu

Katowice, 28 maja 2020 roku



Oświadczenie Zarządu w sprawie firmy audytorskiej uprawnionej do badania sprawozdania finansowego

Oświadczamy, że firma audytorska uprawniona do badania sprawozdania finansowego, dokonująca badania rocznego sprawozdania finansowego, została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz że firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego 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.

Zarząd PragmaGO S.A.

Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu
Daniel Mączyński	Wiceprezes Zarządu
Jacek Obrocki	Wiceprezes Zarządu

Katowice, 28 maja 2020 roku

PRAGMAGO S.A.

ul. Brynowska 72 | 40-584 Katowice
tel.: +48 32 44 20 200 | biuro@pragmago.pl

pragmago.pl

KRS: 0000267847 | NIP: 634 24 27 710 | REGON: 277573126
Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach
Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Wysokość kapitału zakładowego: 2.752.167 zł opłacony w całości