

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



Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze

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

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

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

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

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

W 2019 r. istotny był też dynamiczny rozwój działalności spółki zależnej PragmaGO® i rekordowy zysk przez nią wypracowany.

W 2020 r. Pragma Inkaso®, w związku ze sprzedażą w/w aktywów, będzie koncentrować się na istotnym zmniejszeniu zadłużenia. Liczymy również na dalszy rozwój działalności PragmaGO®.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek
Michał Kolmasiak

Prezes Zarządu
Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 5 czerwca 2020 r.



Spis treści

List do Inwestorów i Akcjonariuszy	2
Wprowadzenie do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 roku.....	4
Wybrane dane finansowe	27
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 roku.....	29
Noty do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 roku.....	35
Sprawozdanie Zarządu z działalności Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia do grudnia 2019 roku	83
Oświadczenia Zarządu Pragma Inkaso S.A.....	108



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

1. Podstawowe informacje o Spółce

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

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

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

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest pośrednictwo finansowe.

Czas trwania Spółki nie jest ograniczony.

Spółka działa na podstawie statutu oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych.



2. Struktura Akcjonariatu

Na dzień 31.12.2019 kapitał zakładowy Spółki wynosił 3.680.000 zł i dzielił się na 3.680.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda i dzielił się na:

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

Szczegółowa informacja o akcjonariuszach na dzień 31 grudnia 2019 roku jest [w nocie numer 11](#) niniejszego sprawozdania finansowego.

Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności akcji

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

3. Skład zarządu

Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku był trzyosobowy :

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

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



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

Rafał Witek	jako Przewodniczący Rady Nadzorczej
Anna Kędzierska	jako Członek Rady Nadzorczej
Marek Mańka	jako Członek Rady Nadzorczej
Jacek Sewera	jako Członek Rady Nadzorczej
Jakub Placuch	jako Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Zgoła	jako Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Borowski	jako Członek Rady Nadzorczej

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

4. Oświadczenie o zgodności

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

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku, wyniki jej działalności od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku oraz przepływy pieniężne za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku oraz okres porównawczy. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zarząd nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

6. Przyjęte zasady rachunkowości

Począwszy od 1 stycznia 2008 roku Pragma Inkaso S.A., zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pragma Inkaso S.A. z dnia 17 grudnia 2008 roku (podjętej na podstawie



art. 45 ust. 1a, 1c Ustawy o rachunkowości) sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.

6.1. 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.

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 zastosować standard do umowy najmu długoterminowego nieruchomości biurowej. W wyniku tego suma bilansowa powiększyła się o 4.473 tys. Zł z tytułu środków trwałych w aktywach i zobowiązań finansowych w pasywach. Najem długoterminowy rozpoczął się w dniu 21 stycznia 2019 roku i nie miał wpływu na bilans otwarcia roku 2019.

Interpretacja KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego

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

- odrębnego uwzględniania przez jednostkę przypadków niepewnego traktowania podatkowego;
- założeń czynionych przez jednostkę co do kontroli ujęcia podatku przez organy podatkowe;



- sposobu, w jaki jednostka ustala dochód podlegający opodatkowaniu (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe;
- sposobu, w jaki jednostka uwzględnia zmiany faktów i okoliczności.

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

Zmiana MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

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

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

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

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

Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

Zmiana standardu 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.

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

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

- MSR 12: Rada MSR uściśliła sposób ujmowania podatku dochodowego będącego konsekwencją dywidend. Podatek ujmowany jest w momencie ujęcia zobowiązania do wypłaty dywidendy jako obciążenie wyniku lub pozostałych całkowitych dochodów lub kapitałów w zależności od tego, gdzie ujęto przeszłe transakcje, które wygenerowały wynik,



- MSR 23: Doprecyzowano, że zadłużenie pierwotnie przeznaczone na finansowanie składnika aktywów, który został już ukończony, zostaje zaliczone do zadłużenia ogólnego, którego koszt może być później kapitalizowany w wartości innych aktywów,
- MSSF 3: Rada MSR doprecyzowała, że zasady dotyczące rozliczania połączenia przedsięwzięć realizowanego etapami, w tym konieczność wyceny udziałów, dotyczą również posiadanych wcześniej udziałów we wspólnych działalnościach,
- MSSF 11: Rada doprecyzowała, że wspólnik wspólnej działalności, niesprawujący wspólnej kontroli, w sytuacji, gdy uzyska wspólną kontrolę nad wspólną działalnością będącą przedsięwzięciem, nie powinien ponownie wyceniać udziałów w tej wspólnej działalności.
- Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze”
- Zgodnie z wprowadzoną zmianą, jeśli składnik aktywów lub zobowiązanie netto z tytułu programu określonych świadczeń są ponownie wyceniane w wyniku zmian, ograniczenia lub rozliczenia, jednostka powinna:
 - a) ustalić koszty bieżącego zatrudnienia i odsetki netto za okres po ponownej wycenie stosując założenia wykorzystane przy ponownej wycenie oraz
 - b) określić odsetki netto za pozostały okres na podstawie przecenionego aktywa lub zobowiązania netto.
- Zmiany do MSR 28: Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

6.2. 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 zatwierdzenia 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.

6.3. 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.

7. Polityka rachunkowości

Aktywa finansowe

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

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

Powyższa klasyfikacja zależy od dwóch kryteriów:

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

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

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

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

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

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

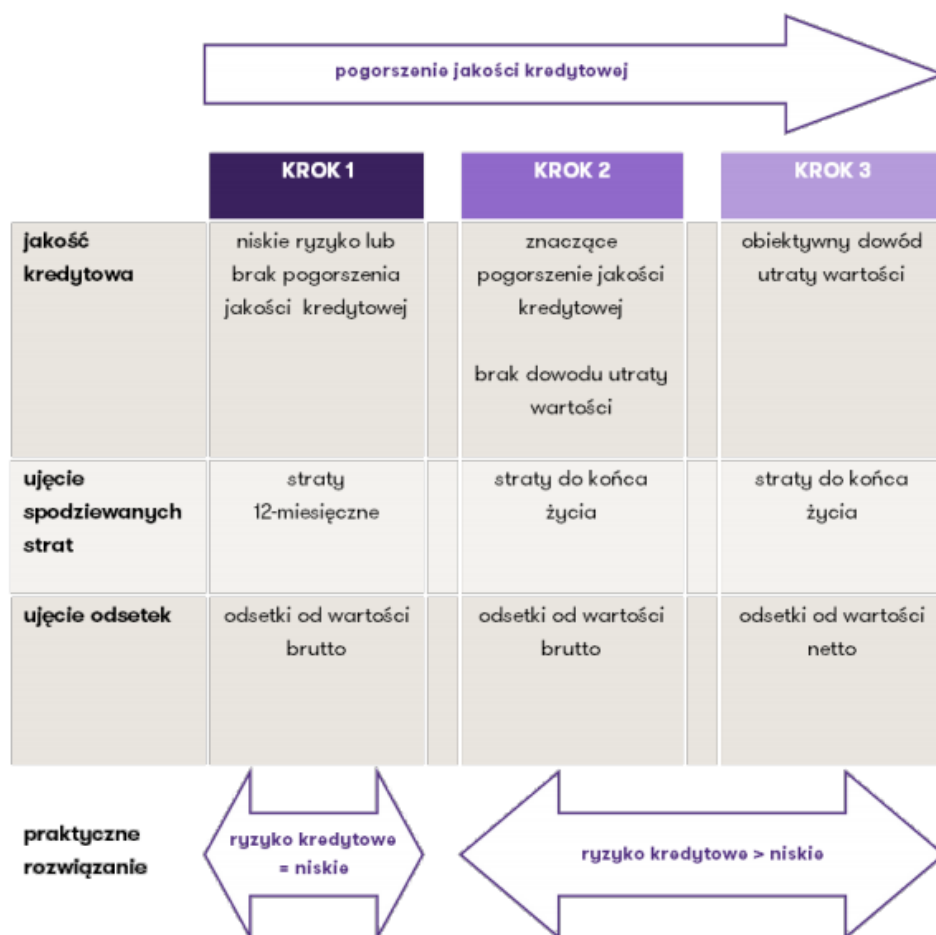


Należności handlowe	Pożyczki udzielone i należności własne	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Zakupione wierzytelności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Wyznaczone w początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik

7.1. Utrata wartości

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

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



7.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Do rzeczowego majątku trwałego zaliczamy aktywa, które:

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

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

- cena nabycia łącznie z obciążeniami importowymi oraz bezzwrotnymi podatkami pomniejszona o opusty handlowe i rabaty;



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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zaliczamy niepieniężne składniki aktywów nie posiadające postaci fizycznej, które są możliwe do zidentyfikowania, czyli można je wyodrębnić, tzn. wyłączyć lub wydzielić z majątku spółki, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim, zarówno pojedynczo, jak też łącznie z powiązaną z nim umową, składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub wynika z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to czy są one zbywalne lub możliwe do wyodrębnienia ze spółki lub innych tytułów lub zobowiązań.

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



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

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

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

Leasing

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

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

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

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

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

- 1) na mocy umowy leasingowej następuje przeniesienie na leasingobiorcę własności danego składnika przed końcem okresu leasingu;



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

Na dzień rozpoczęcia okresu leasingu leasingobiorcy ujmuje leasing 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.



Inwestycje w nieruchomości

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

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

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

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

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

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

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.

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia obejmują aktywa, które decyzją Spółki zostały przeznaczone do sprzedaży. Spółka powinna wyceniać składnik aktywów trwałych (lub grupę



do zbycia) zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z dwóch kwot, a mianowicie:

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

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

Kapitał własny

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

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

Zyski zatrzymane obejmują:

- kwoty powstałe z podziału zysku;
- przeniesienia kapitału z aktualizacji wyceny (na kapitał z aktualizacji wyceny odnosi się różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek 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.

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.

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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.

Przychody

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

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

Przychody obejmują swym zakresem następujące rodzaje transakcji:

- przychody ze świadczenia usług windykacyjnych,
- przychody z zarządzania funduszami,
- przychody z tytułu faktoringu



- przychody z tytułu pożyczek
- przychody z tytułu innych usług finansowych w tym poręczeń
- inne przychody

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

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

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

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

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

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

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



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). Nie ujmuje się rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od wartości firmy, której amortyzacja nie stanowi kosztu uzyskania przychodu.

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

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

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku nie podlegają dyskontowaniu.

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

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego traktowane są w całości jako długoterminowe. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie w bilansie, jeżeli istnieje możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat ujmowanych kwot. Zakłada się, że tytuł prawny istnieje, jeżeli ujmowane kwoty dotyczą tego samego podatnika, za wyjątkiem kwot dotyczących pozycji opodatkowanych ryczałtem lub w inny podobny sposób, jeżeli przepisy podatkowe nie przewidują możliwości ich potrącenia od podatku ustalonego na zasadach ogólnych.

Zysk na jedną akcję

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

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

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



Segmenty operacyjne

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

Rachunek przepływów pieniężnych

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

Profesjonalny osąd

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

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

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



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

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 Grupy w przyszłych okresach.

8. Polityka dotycząca dywidendy

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

9. Korekty opublikowanych sprawozdań finansowych

W prezentowanym okresie Spółka nie dokonała korekty opublikowanych sprawozdań finansowych.



Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek

Michał Kolmasiak

Tarnowskie Góry, 5 czerwca 2020 r.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu



WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł rok 2019	w tys. zł rok 2018	w tys. EURO rok 2019	w tys. EURO rok 2018
I. Przychody ze sprzedaży netto ogółem	7 245	6 278	1 684	1 471
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(501)	23	(117)	5
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(21 517)	(3 093)	(5 002)	(725)
IV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(17 262)	(2 410)	(4 013)	(565)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 023)	3 921	(238)	919
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 111	6 739	1 188	1 579
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 116)	(10 910)	(724)	(2 557)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	973	(249)	226	(58)
IX. Aktywa, razem	94 357	100 507	22 157	23 374
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	61 011	49 889	14 327	11 602
XI. Zobowiązania długoterminowe	30 039	33 088	7 054	7 695
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	30 972	16 800	7 273	3 907
XIII. Kapitał własny	33 346	50 618	7 830	11 772
XIV. Kapitał zakładowy	3 680	3 680	864	856
XV. Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)	3 680 000	3 680 000	2 565 910	3 680 000
XVI. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	(4,69)	(0,65)	(1,09)	(0,15)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(4,69)	(0,65)	(1,09)	(0,15)
XVIII. Wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	9,06	13,75	2,13	3,20
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	9,06	13,75	2,13	3,20
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00



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

- a) sprawozdanie z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu:
 - na dzień 31 grudnia 2019 średni kurs wyniósł: 4,2585;
 - na dzień 31 grudnia 2018 średni kurs wyniósł: 4,3000;
- b) sprawozdanie z całkowitych dochodów według kursów średnich w odpowiednim okresie obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019: 4,3018;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018: 4,2669;

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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek

Michał Kolmasiak

Tarnowskie Góry, 5 czerwca 2020 r.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu



ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A.

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
EUROPEJSKĄ

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

Wyszczególnienie	Noty	31.12.2019	31.12.2018
AKTYWA TRWAŁE	-	84 207 034,48	91 970 808,39
Rzeczowe aktywa trwałe	<u>1</u>	4 527 065,38	484 407,56
Wartości niematerialne	<u>2</u>	662 767,07	856 612,67
Akcje i udziały	<u>3</u>	44 522 974,03	44 522 974,03
Pozostałe aktywa długoterminowe	<u>4</u>	23 100 160,88	31 698 152,32
Inwestycje w nieruchomości	<u>6</u>	6 477 612,12	12 545 604,81
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>23</u>	4 916 455,00	1 863 057,00
AKTYWA OBROTOWE	-	10 149 502,09	8 535 793,46
Należności z tytułu dostaw i usług	<u>7</u>	568 213,88	567 580,13
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	<u>7</u>	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe	<u>7</u>	912 714,18	2 501 508,68
Wierzytelności nabyte	<u>8</u>	202 317,45	287 937,96
Faktoring	<u>8</u>	1 384 184,89	1 427 073,72
Pożyczki	<u>8</u>	75 509,59	1 925 095,14
Obligacje	-	4 945 183,58	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>5</u>	1 044 098,02	71 373,34
Rozliczenia międzyokresowe	<u>9</u>	1 017 280,50	1 755 224,49
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	<u>10</u>	-	-
Aktywa razem:	-	94 356 536,57	100 506 601,85

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	Noty	31.12.2019	31.12.2018
KAPITAŁ WŁASNY	-	33 345 681,00	50 617 791,13
Kapitał podstawowy	<u>11</u>	3 680 000,00	3 680 000,00
Kapitał zapasowy z emisji	-	25 600 508,80	25 600 508,80
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	-	13 927 333,06	16 862 309,46



Kapitał rezerwowy wykup akcji własnych	-	7 360 000,00	7 360 000,00
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-	39 560,77	49 949,27
Niepodzielony wynik, w tym:	-	(17 261 721,63)	(2 934 976,40)
Zysk (strata) netto okresu	-	(17 261 721,63)	(2 409 587,20)
ZOBOWIĄZANIA	-		
DŁUGOTERMINOWE	-	30 038 858,39	33 088 359,06
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>23</u>	856 452,00	2 061 114,00
Rezerwy długoterminowe	<u>12</u>	-	-
Kredyty i pożyczki długoterminowe	<u>13</u>	18 769 004,10	18 986 671,36
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	<u>14</u>	6 411 842,48	11 917 502,66
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	<u>15</u>	4 001 559,81	123 071,04
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	-	30 971 997,18	16 800 451,66
Kredyty i pożyczki	<u>13</u>	11 943 779,41	11 711 685,57
Zobowiązania z tytułu obligacji	<u>14</u>	5 459 082,75	55 986,49
Inne zobowiązania finansowe	<u>15</u>	494 480,96	84 099,45
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	<u>16</u>	148 945,26	186 145,65
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	<u>16</u>	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	<u>16</u>	1 495 629,89	2 190 464,48
Rezerwy krótkoterminowe	<u>12</u>	11 330 599,44	333 236,97
Przychody przyszłych okresów	<u>17</u>	99 479,47	2 238 833,05
Pasywa razem:	-	94 356 536,57	100 506 601,85

Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	Noty	01.01. - 31.12.2019	01.01. - 31.12.2018
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto	-	1 203 871,62	1 017 486,86
Przychody z zarządzania Funduszami	-	4 347 299,61	3 087 713,56
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto	-	11 084,75	106 263,49
Przychód z tytułu faktoringu netto	-	14 053,62	8 113,71
Przychody z tytułu pożyczek	-	37 594,37	130 716,11
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych	-	494 992,71	731 124,54
Pozostałe przychody	-	1 136 229,73	1 197 004,92
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	-	7 245 126,41	6 278 423,19



Koszty działalności operacyjnej	<u>18</u>	(6 849 968,29)	(6 784 311,32)
Amortyzacja	-	(734 606,07)	(327 329,54)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-	(1 990 880,02)	(2 756 662,84)
Pozostałe koszty podstawowe	-	(4 124 482,20)	(3 700 318,94)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	-	395 158,12	(505 888,13)
Pozostałe przychody operacyjne	<u>19</u>	513 808,54	1 495 097,91
Pozostałe koszty operacyjne	<u>20</u>	(1 410 364,38)	(966 603,42)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-	(501 397,72)	22 606,36
Przychody finansowe	<u>21</u>	3 556 181,20	139 105,31
Koszty finansowe	<u>22</u>	(24 572 128,11)	(3 254 348,87)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	-	(21 517 344,63)	(3 092 637,20)
Podatek dochodowy	<u>23</u>	4 255 623,00	683 050,00
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	-	(17 261 721,63)	(2 409 587,20)
ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD (STRATA) ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	-	(17 261 721,63)	(2 409 587,20)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję	-	(4,69)	(0,65)
Rozwodniony zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję	-	(4,69)	(0,65)
Całkowity dochód (strata) za okres sprawozdawczy na 1 akcję	-	(4,69)	(0,65)
Rozwodniony całkowity dochód (strata) za okres sprawozdawczy na 1 akcję	-	(4,69)	(0,65)

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01. - 31.12.2019	RPP za okres: 01.01. - 31.12.2018
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	(21 517 344,63)	(3 092 637,20)
Korekty razem	20 494 838,79	7 013 910,13
Amortyzacja	734 606,07	327 329,54
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7 659 327,65	3 169 265,63
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	(34 691,75)	199 657,70
Zmiana stanu z tytułu faktoringu*	42 888,83	181 939,75
Zmiana stanu z tytułu zakupionych wierzytelności *	85 620,51	149 808,68



Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek*	1 884 277,30	596 603,97
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(316 442,97)	(811 177,62)
Zmiana stanu rezerw	10 997 362,47	136 837,36
Zmiana stanu należności	1 588 160,75	2 137 495,41
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(732 034,98)	(675 653,83)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 401 409,59)	1 601 803,54
Zwrócony (zapłacony) podatek dochodowy	-	-
Inne korekty	(12 825,50)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 022 505,84)	3 921 272,93

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(9 386,22)	(5 373,35)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(24 918,26)	(32 843,00)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	102 237,12	48 090,11
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	6 492 143,90	6 729 380,00
Wydatki na nabycie inwestycji długoterminowych	-	-
Wpływy ze sprzedaży / umorzenia inwestycji długoterminowych	-	-
Wydatki na nabycie obligacji	(9 000 000,00)	-
Wpłaty z tytułu obligacji	4 200 000,00	-
Otrzymane dywidendy	3 350 772,00	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 110 848,54	6 739 253,76

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	10 456 347,82	10 350 000,00
Spłaty kredytów i pożyczek	(10 441 921,24)	(15 386 707,21)
Wpływy z tytułu obligacji	-	7 630 000,00
Spłaty z tytułu obligacji	(210 000,00)	(6 540 000,00)
Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu	-	4 000 000,00
Spłaty z tytułu faktoringu	-	(4 000 000,00)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(470 188,89)	(3 683 897,75)
Odsetki zapłacone od obligacji	(722 388,84)	(743 932,48)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(1 727 466,87)	(2 535 339,71)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 115 618,02)	(10 909 877,15)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	972 724,68	(249 350,46)



BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	972 724,68	(249 350,46)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	71 373,34	320 723,80
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM:	1 044 098,02	71 373,34
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

* zmiany stanu są korygowane o odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych



Zestawienie zmian w kapitale własnym - sprawozdanie jednostkowe

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Kapitał rezerwowy wykup akcji własnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2018 do 31.12.2018 r.							
Stan na 1.01.2018 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	16 862 309,46	7 360 000,00	49 949,27	(525 389,20)	53 027 378,33
Całkowity wynik finansowy za okres od 1.01 do 31.12.2018 r. w tym:							
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	(2 409 587,20)	(2 409 587,20)
Stan na 31.12.2018 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	16 862 309,46	7 360 000,00	49 949,27	(2 934 976,40)	50 617 791,13
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2019 do 31.12.2019 r.							
Stan na 1.01.2019 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	16 862 309,46	7 360 000,00	49 949,27	(2 934 976,40)	50 617 791,13
Podział wyniku finansowego roku 2018	-	-	(2 934 976,40)	-	-	2 934 976,40	-
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej	-	-	-	-	(10 388,50)	-	(10 388,50)
Całkowity wynik finansowy za okres od 1.01 do 31.12.2019 r. w tym:							
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	(17 261 721,63)	(17 261 721,63)
Stan na 31.12.2019 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	13 927 333,06	7 360 000,00	39 560,77	(17 261 721,63)	33 345 681,00



Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek
Michał Kolmasiak

Prezes Zarządu
Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 5 czerwca 2020 r.

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

Numer	Nazwa
1	Rzeczowe aktywa trwałe
2	Wartości niematerialne
3	Akcje i udziały
4	Pozostałe aktywa długoterminowe
5	Środki pieniężne
6	Inwestycje w nieruchomości
7	Należności
8	Krótkoterminowe aktywa finansowe
9	Rozliczenia międzyokresowe
10	Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia
11	Kapitał własny
12	Rezerwy
13	Kredyty i pożyczki
14	Zobowiązania z tytułu obligacji
15	Inne zobowiązania finansowe
16	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe
17	Przychody przyszłych okresów
18	Koszty według rodzaju
19	Pozostałe przychody operacyjne
20	Pozostałe koszty operacyjne
21	Przychody finansowe
22	Koszty finansowe
23	Podatek dochodowy
24	Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi



- 25 Gwarancje i poręczenia
- 26 Instrumenty finansowe
- 27 Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i kontrolujące Spółkę
- 28 Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki
- 29 Segmenty operacyjne
- 30 Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej
- 31 Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do audytu sprawozdania finansowego
- 32 Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce
- 33 Propozycja pokrycia straty-podziału zysku
- 34 Informacje o zdarzeniach jakie wystąpiły po dniu bilansowym
- 35 Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki

1. Rzeczowe aktywa trwałe

1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Grunty	-	-
Budynki i budowle	4 069 759,47	65 827,79
W tym budynki i budowle w leasingu	4 062 589,39	-
Urządzenia techniczne i maszyny	86 389,71	88 327,99
Środki transportu	360 305,83	314 262,08
W tym środki transportu w leasingu	360 305,83	233 597,40
Pozostałe środki trwałe	10 610,37	15 989,70
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	4 527 065,38	484 407,56
RAZEM:		

Dodatkowe informacje:	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Roczny koszt najmu nieamortyzowanych lub nieumorzonych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów	67 093,83	99 708,42
Wartość netto środków trwałych w leasingu finansowym, amortyzowanych	371 308,68	207 170,49
Poniesione w ostatnim roku obrotowym nakłady na	34 304,48	38 216,35



niefinansowe aktywa trwałe,
w tym:

- na ochronę środowiska

Planowane na następny rok
nakłady na niefinansowe aktywa
trwałe w tym:

- na ochronę środowiska

-	-
50 000,00	50 000,00
-	-

1.2 - Rzeczowe aktywa trwałe w okresie	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019	-	91 628,37	439 040,30	573 468,15	294 561,38	1 398 698,20
Zwiększenia w okresie Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	4 472 575,45	24 918,26	270 805,57	-	4 768 299,28
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	24 918,26	-	-	24 918,26
Zmniejszenia w okresie Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	4 472 575,45	-	270 805,57	-	4 743 381,02
	-	(62 332,00)	(20 358,28)	(258 683,16)	(8 150,00)	(349 523,44)
	-	(62 332,00)	(20 358,28)	(258 683,16)	(8 150,00)	(349 523,44)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2019	-	4 501 871,82	443 600,28	585 590,56	286 411,38	5 817 474,04
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2018	-	91 628,37	427 895,87	647 262,80	287 461,38	1 454 248,42
Zwiększenia w okresie : Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	-	25 743,00	-	7 100,00	32 843,00
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	25 743,00	-	7 100,00	32 843,00
Zmniejszenia w okresie: - z tytułu sprzedaży	-	-	-	-	-	-
- z tytułu cesji	-	-	(14 598,57)	(73 794,65)	-	(88 393,22)
	-	-	(14 598,57)	(73 794,65)	-	(88 393,22)
	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2018	-	91 628,37	439 040,30	573 468,15	294 561,38	1 398 698,20

1.3 - Rzeczowe aktywa trwałe umorzenie	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość umorzenia na dzień 01.01.2019	25 800,58	350 712,31	259 206,07	278 571,68	914 290,64
Zwiększenie amortyzacji za okres	412 674,90	24 172,13	89 827,20	4 700,02	531 374,25



Zmniejszenia amortyzacji za okres	(6 363,13)	(17 673,87)	(123 748,54)	(7 470,69)	(155 256,23)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(6 363,13)	(17 673,87)	(123 748,54)	(7 470,69)	(155 256,23)
Wartość umorzenia na dzień 31.12.2019	432 112,35	357 210,57	225 284,73	275 801,01	1 290 408,66
Wartość umorzenia na dzień 01.01.2018	21 553,42	330 330,67	213 063,09	272 339,42	837 286,60
Zwiększenie amortyzacji za okres	4 247,16	33 360,94	84 644,41	6 232,26	128 484,77
Zmniejszenia amortyzacji za okres:	-	(12 979,30)	(38 501,43)	-	(51 480,73)
- z tytułu sprzedaży	-	(12 979,30)	(38 501,43)	-	(51 480,73)
- z tytułu cesji	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na dzień 31.12.2018	25 800,58	350 712,31	259 206,07	278 571,68	914 290,64

2. Wartości niematerialne

2.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Wartość firmy	-	-
Koszty prac rozwojowych	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	662 767,07	856 612,67
Zaliczki na wartości niematerialne	-	-
Wartości niematerialne w budowie	-	-
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:	662 767,07	856 612,67

2.2 - Wartości niematerialne w okresie	Pozostałe wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2019	2 051 805,40	-	-	2 051 805,40
Zwiększenia w okresie	9 386,22	-	-	9 386,22
Nabycia/wydatki bezpośrednie	9 386,22	-	-	9 386,22
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	-
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2019	2 061 191,62	-	-	2 061 191,62
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2018	2 048 181,97	-	934,00	2 049 115,97



Zwiększenia w okresie	6 307,35	-	-	6 307,35
Nabycia/wydatki bezpośrednie	5 373,35	-	-	5 373,35
Przeniesienie z wartości niematerialnych i pranych w budowie	934,00	-	-	934,00
Zmniejszenia w okresie	(2 683,92)	-	(934,00)	(3 617,92)
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	(934,00)	(934,00)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(2 683,92)	-	-	(2 683,92)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2018	2 051 805,40	-	-	2 051 805,40

2.3 - Wartości niematerialne umorzenie	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2019	1 195 192,73	1 195 192,73
Zwiększenie amortyzacji za okres	203 231,82	203 231,82
Zmniejszenie amortyzacji za okres	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-
Wartość umorzenia na 31.12.2019	1 398 424,55	1 398 424,55
Wartość umorzenia na 01.01.2018	999 031,88	999 031,88
Zwiększenie amortyzacji za okres	198 844,77	198 844,77
Zmniejszenie amortyzacji za okres	(2 683,92)	(2 683,92)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(2 683,92)	(2 683,92)
Wartość umorzenia na 31.12.2018	1 195 192,73	1 195 192,73

3. Akcje i udziały

3.1 - Akcje i udziały	Siedziba	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
PragmaGO S.A. (dawniej Pragma Faktoring S.A.)	Katowice	44 421 093,03	44 421 093,03
Pragma Adwokaci Sp. Komandytowa	Katowice	101 881,00	101 881,00
AKCJE I UDZIAŁY RAZEM:	-	44 522 974,03	44 522 974,03

3.2 - Akcje i udziały - zmiany stanu w okresie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Stan na początek okresu	44 522 974,03	44 522 974,03
Zwiększenia w okresie z tytułu :	-	-



Nabycie akcji PragmaGO S.A. (dawniej Pragma Faktoring SA)	-	-
Zmniejszenia w okresie z tytułu :	-	-
AKCJE I UDZIAŁY NA KONIEC OKRESU:	44 522 974,03	44 522 974,03



3.3 - Akcje i udziały specyfikacja na dzień 31.12.2019	Siedziba	Liczba akcji / udziałów	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji / udziałów	Wartość posiadanych akcji / udziałów	Odpis aktualizujący	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
PragmaGO S.A. (dawniej Pragma Faktoring S.A.)	Katowice	2 233 848	2 937 172	2 233 848,00	44 421 093,03	-	81,17%	85,00%
Pragma Adwokaci Sp. Komandytowa	Katowice	-	-	100 000,00	101 881,00	-	-	85,00%
AKCJE I UDZIAŁY RAZEM:	-	2 233 848	2 937 172	2 233 848	44 522 974,03	-	-	-

Z uwagi na wycenę akcji PragmaGO® notowanych na rynku publicznym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie na dzień bilansowy znacząco poniżej wartości księgowej aktywów netto Emitent zbadał przesłanki utraty wartości posiadanych akcji tej spółki w oparciu o test na utratę wartości przeprowadzony na 31.12.2019 r. Wycena została sporządzona metodą powszechnie stosowaną do wyceny spółek z sektora finansowego, czyli metodą zdyskontowanych zysków rezydualnych.

Dane wsadowe do modelu wyceny stanowiły:

- wartość kapitałów własnych na koniec 2019 wynikająca ze sprawozdania finansowego spółki
- 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. Dokonano oceny wrażliwości wyceny metodą zdyskontowanych zysków rezydualnych na ROE w długim okresie, koszt kapitału własnego oraz stopę wzrostu długoterminowych zysków netto. Zestawiając wyniki testu z wartością akcji spółki stwierdziliśmy, że nie ma podstaw do dokonania odpisu aktualizującego.

4. Pozostałe aktywa długoterminowe

4.1 - Pozostałe aktywa długoterminowe	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Certyfikaty Inwestycyjne w Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym Pragma 1	12 839 240,88	19 988 062,32
Certyfikaty Inwestycyjne w Funduszu Inwestycyjnym Bonus Wierzytelności 2	5 301 420,00	6 436 740,00
Certyfikaty Inwestycyjne w Funduszu Inwestycyjnym Bonus Wierzytelności 3	4 959 500,00	5 273 350,00
POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE RAZEM:	23 100 160,88	31 698 152,32
4.2 - Pozostałe aktywa długoterminowe - zmiany stanu w okresie	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Stan na początek okresu	31 698 152,32	31 651 900,79
Zwiększenia w okresie z tytułu:	4 576 140,00	1 159 301,35
Wycena Certyfikatów Inwestycyjnych w Funduszach Inwestycyjnych Zamkniętych	4 576 140,00	1 159 301,35
Zmniejszenia w okresie z tytułu:	(12 401 620,32)	(1 113 049,82)



Wycena Certyfikatów Inwestycyjnych w Funduszach Inwestycyjnych Zamkniętych	(12 401 620,32)	(1 113 049,82)
Wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych w Funduszach Inwestycyjnych Zamkniętych	-	-
POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE NA KONIEC OKRESU:	23 872 672,00	31 698 152,32

Wartość certyfikatów inwestycyjnych w Funduszach została zaprezentowana z odpisem w stosunku do wartości aktywów netto na certyfikat wg stanu na 31 grudnia 2019 r., tj. uwzględnia ona już wartość certyfikatów po sprzedaży przez Fundusze portfeli na podstawie umów, o których Emitent informował w raportach bieżących nr 12/2020 i 13/2020, z korektą wartości, o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 17/2020. Zgodnie z MSR 10 Zarząd potraktował te zaistniałe po dniu bilansowym zdarzenia jako powodujące konieczność dokonania korekt obejmujących utratę wartości aktywów.

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

W dniu 28 maja 2020 r. Emitent umorzył 92.776 certyfikatów inwestycyjnych w funduszu Pragma 1 otrzymując z tego tytułu kwotę 6.738 tys. zł. Fundusz rozliczył też w całości zobowiązania z obligacji objętych przez Emitenta, których wartość na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosiła 4.945 tys. zł.

5. Środki pieniężne

5.1 Środki pieniężne	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Środki pieniężne w kasie	42 193,55	14 629,88
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 001 904,47	56 743,46



Pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
Razem Środki pieniężne	1 044 098,02	71 373,34

6. Inwestycje w nieruchomości

6.1 - Inwestycje w nieruchomości	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Nieruchomości komercyjne	6 477 612,12	12 545 604,81
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI RAZEM:	6 477 612,12*	12 545 604,81



6.2 - Inwestycje w nieruchomości - zmiany stanu w okresie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Stan na początek okresu	12 545 604,81	18 907 698,81
Zwiększenia w okresie z tytułu:	-	800 000,00
Nabycia	-	-
Wyceny	-	800 000,00
Zmniejszenia w okresie z tytułu:	(6 067 992,69)	(7 162 094,00)
Sprzedaży	(6 067 992,69)*	(6 670 000,00)
Wyceny	-	-
Zmiany prezentacji	-	(492 094,00)
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU:	6 477 612,12	12 545 604,81

*sprzedaż nieruchomości została opisana w [raporcie bieżącym 1/2019](#)

Inwestycje w nieruchomości wyceniane są w wartości godziwej, według operatów szacunkowych z zachowaniem ostrożnej wyceny.

W 2019 roku nie przeprowadzono nowych operatów, a Zarząd Spółki opierając się na własnej analizie, konsultacji ze specjalistami oraz obserwacji rynku nieruchomości uznał, że dotychczasowe wartości nieruchomości odpowiadają ich wycenom rynkowym.

7. Należności

7.1 - Należności - wartość bilansowa	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Należności z tytułu dostaw i usług	568 213,88	567 580,13
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	29 963,05	31 517,88
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	882 751,13	2 469 990,80
NALEŻNOŚCI RAZEM:	1 480 928,06	3 069 088,81



7.2 - 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	1 007 937,66	(439 723,78)	568 213,88	924 767,41	(357 187,28)	567 580,13
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	29 963,05	-	29 963,05	31 517,88	-	31 517,88
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	1 103 258,72	(220 507,59)	882 751,13	2 685 751,43	(215 760,63)	2 469 990,80
RAZEM NALEŻNOŚCI:	2 141 159,43	(660 231,37)	1 480 928,06	3 642 036,72	(572 947,91)	3 069 088,81

7.3 - Odpisy aktualizujące należności - zmiany stanu w okresie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Odpisy na początek okresu	572 947,91	448 070,34
Utworzenie	99 984,34	130 785,12
Rozwiązanie	(12 700,88)	(5 907,55)
Wykorzystanie	-	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	660 231,37	572 947,91



8. Pozostałe aktywa krótkoterminowe

8.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe na dzień		31.12.2019		31.12.2018		
Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	1 339 504,50	(1 263 994,91)	75 509,59	3 280 410,13	(1 355 314,99)	1 925 095,14
Obligacje	4 945 183,58	-	4 945 183,58	-	-	-
Wierzytelności nabyte	398 352,33	(196 034,88)	202 317,45	398 352,33	(110 414,37)	287 937,96
Faktoring	2 315 148,92	(930 964,03)	1 384 184,89	2 358 037,75	(930 964,03)	1 427 073,72
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	8 998 189,33	(2 390 993,82)	6 607 195,51	6 036 800,21	(2 396 693,39)	3 640 106,82

W/w obligacje wyemitowane przez Pragma 1 FIZ zostały w 2020 r. w całości spłacone.

8.2 - Odpisy aktualizujące krótkoterminowe aktywa finansowe - zmiany stanu w okresie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Stan na początek okresu	2 396 693,39	2 467 568,35
Utworzenie	88 523,13	113 125,04
Rozwiązanie	-	(184 000,00)
Wykorzystanie, w tym:	(94 222,70)	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	2 390 993,82	2 396 693,39



9. Rozliczenia międzyokresowe

9.1 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Koszty związane z umowami powierniczego przelewu wierzytelności*	512 022,06	1 129 530,00
Koszty związane z inkasem wierzytelności*	386 344,78	450 206,01
Koszty związane z umowami kupna wierzytelności	16 780,61	24 334,64
Koszty związane z umowami faktoringu	2 500,85	3 965,78
Pozostałe poniesione koszty przyszłych okresów	68 906,71	119 291,24
Koszty związane z umowami refinansowania	-	-
Koszty związane z należnościami własnymi	30 725,49	27 896,82
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM:	1 017 280,50	1 755 224,49

*kwoty te zostały sfinansowane przez wpłaty klientów w wartościach wskazanych [w nocie 16](#) w pozycji zobowiązania z tytułu kaucji na poczet opłat sądowych i komorniczych

10. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

10.1 - Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Nieruchomości	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA RAZEM:	-	-

10.2 - Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia - zmiany stanu w okresie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Stan na początek okresu sprawozdawczego	-	-
Zwiększenie w okresie z tytułu:	-	850 000,00
- zmiany prezentacji	-	-
Zmniejszenia w okresie z tytułu:	-	(850 000,00)
- sprzedaży nieruchomości	-	(850 000,00)



AKTYWA TRWAŁE
PRZEZNACZONE DO ZBYCIA
NA KONIEC OKRESU: - -

11. Kapitał podstawowy Spółki

11.1 - Kapitał podstawowy Spółki	Ilość akcji na dzień 31.12.2019	Ilość akcji na dzień 31.12.2018
akcje seria A	640 000	640 000
akcje seria B	960 000	960 000
akcje seria C	800 000	800 000
akcje seria D	360 000	360 000
akcje seria E	920 000	920 000
Razem:	3 680 000	3 680 000

11.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 31.12.2019	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowy m	Udział głosów w ogólnej liczbie
Guardian Investment	1 772 081	2 412 081	1,00	1 772 081	48,15%	55,84%
MAGNUS SP.Z O.O. DOM INWESTYCYJNY	1 083 980	1 083 980	1,00	1 083 980	29,46%	25,09%
Pozostali	823 939	823 939	1,00	823 939	22,39%	19,07%
RAZEM:	3 680 000	4 320 000	-	3 680 000	100%	100%

11.3 - Zysk (strata) na akcję i rozwodniony zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki w okresie	stan na dzień 31.12.2019	stan na dzień 31.12.2018
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		
Średnia ważona liczba akcji w sztukach	3 680 000	3 680 000
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję	(4,69)	(0,65)
Rozwodniony zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję	(4,69)	(0,65)
CAŁKOWITY DOCHÓD (STRATA) ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	(17 261 721,63)	(2 409 587,20)



Całkowity dochód (strata) za okres sprawozdawczy na 1 akcję	(4,69)	(0,65)
Rozwodniony całkowity dochód (strata) za okres sprawozdawczy na 1 akcję	(4,69)	(0,65)

11.4 - Wartość księgową na akcję i rozwodniona wartość księgową na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki

	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Wartość księgową	33 345 681,00	50 617 791,13
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000	3 680 000
Wartość księgową na jedną akcję	9,06	13,75
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	9,06	13,75

Obniżenie wartości kapitału własnego w stosunku do stanu z 2018 r. wynika m.in. z uwzględnienia w wycenie certyfikatów inwestycyjnych w funduszach utraty wartości na skutek sprzedaży portfeli wierzytelności w tych funduszach w dniu 30 kwietnia 2020 r., a także zawiązania rezerwy na zobowiązania gwarancyjne w stosunku do inwestorów w funduszach Bonus 2 i Bonus 3.

Wartość kapitału własnego nie uwzględnia zysku na sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta (o której Emitent informował w raportach [bieżących nr 12/2020 i 17/2020](#)), będzie on zaprezentowany w wynikach Emitenta za pierwsze półrocze 2020.

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. 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 138%, co w świetle kowenantów obligacyjnych pozwalających na zadłużenie do 350% jest wartością niską.



Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec 2019 r. i 2018 r. kształtuje się następująco:

Wskaźnik dźwigni finansowej	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Obligacje	11 870 925	11 973 489
Kredyty i pożyczki	30 712 784	30 698 357
Inne zobowiązania finansowe	4 496 041	207 170
Minus środki pieniężne i ekwiwalenty	1 044 098	71 373
Zadłużenie finansowe netto	46 035 651	42 807 643
Kapitał własny	33 345 681	50 617 791
Kapitał własny i zadłużenie netto	79 381 332	93 425 434
Wskaźnik dźwigni finansowej	138%	85%

12. Rezerwy

12.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	856 452,00	2 061 114,00
REZERWY DŁUGOTERMINOWE RAZEM:	856 452,00	2 061 114,00
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	106 474,17	114 458,75
Rezerwy na zobowiązania *gwarancyjne	11 185 125,27	-
Rezerwy na premie Zarządu	-	179 778,22
Pozostałe rezerwy	39 000,00	39 000,00
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE RAZEM:	11 330 599,44	333 236,97
12.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Stan na początek okresu	2 394 350,97	2 205 914,61
Utworzenie	13 003 575,55	407 241,47
Wykorzystanie	(1 185 405,38)	(58 500,00)
Rozwiązanie	(2 025 469,70)	(160 305,11)
WARTOŚĆ REZERWY NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	12 187 051,44	2 394 350,97



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

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

13. Kredyty i pożyczki

13.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Długoterminowe kredyty bankowe	778 317,27	999 360,12
Długoterminowe pożyczki w tym:	17 990 686,83	17 987 311,24
- Kapitał	18 769 004,10	18 986 671,36
- Kredyty bankowe	778 317,27	999 360,12
- Pożyczki	17 990 686,83	17 987 311,24
- Odsetki	-	-
- Kredyty bankowe	-	-
- Pożyczki	-	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	18 769 004,10	18 986 671,36
Krótkoterminowe kredyty bankowe	217 204,80	287 825,24
Krótkoterminowe pożyczki w tym:	11 726 574,61	11 423 860,33
- Kapitał	11 930 190,03	11 441 589,69
- Kredyty bankowe	217 204,80	287 825,24
- Pożyczki	11 712 985,23	11 153 764,45
- Odsetki	13 589,38	270 095,88
- Kredyty bankowe	-	-
- Pożyczki	13 589,38	270 095,88
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	11 943 779,41	11 711 685,57



13.2 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu stan na 31.12.2019	Wartość kredytu	Saldo	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Długoterminowe								
Kredyt inwestycyjny	3 120 000,00	995 522,07	217 204,80	778 317,27	PLN	Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę banku.	22-07-2024	Weksel własny in blanco, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku, pełnomocnictwa do rachunków bankowych, hipoteka zwykła w kwocie 3.120.000,00 zł i kaucyjna do kwoty 655.200,00 zł na nieruchomości, przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia, cesja praw z umów najmu kredytowanej nieruchomości
Pożyczka od jednostek powiązanych	18 000 000,00	17 990 686,83	-	17 990 686,83	PLN	oprocentowanie zmienne w poszczególnych okresach	07-07-2021	Zastaw rejestrowy na 703.324 akcjach imiennych PragmaGO® (dawniej Pragma Faktoring), zastaw zwykły na 1.439.462 akcjach na okaziciela Pragma Faktoring
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	21 120 000,00	18 986 208,90	217 204,80	18 769 004,10	-	-	-	-
Krótkoterminowe								



karty kredytowe	90 000,00	2 735,99	2 735,99	-	PLN	oprocentowanie stałe	15 dni	-
Pożyczka od jednostek powiązanych	9 710 249,24	9 710 249,24	9 710 249,24	-	PLN	oprocentowanie stałe	30.06.2020	weksel własny in blanco
Pożyczka od pozostałych jednostek	1 000 000,00	1 006 794,86	1 006 794,86	-	PLN	oprocentowanie stałe	14.05.2020	weksel własny in blanco
Pożyczka od pozostałych jednostek	1 000 000,00	1 006 794,52	1 006 794,52	-	PLN	oprocentowanie stałe	20.05.2020	-
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	11 800 249,24	11 726 574,61	11 726 574,61	-	-	-	-	-

13.3 - 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

87 264,01

59 488,82



14. Zobowiązania z tytułu obligacji

14.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 31.12.2019			
	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu	W tym odsetki od obligacji	Data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	11 920 000,00	11 870 925,23	50 312,86	-
- Seria F	5 000 000,00	4 992 266,18	3 409,28	24.03.2020
- Seria PB	420 000,00	427 334,19	7 421,20	29.01.2020
- Seria G	6 500 000,00	6 451 324,86	39 482,38	21.05.2021
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	6 500 000,00	6 411 842,48	-	-
- Seria F	-	-	-	-
- Seria PB	-	-	-	-
- Seria G	6 500 000,00	6 411 842,48	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	5 420 000,00	5 459 082,75	50 312,86	-
- Seria F	5 000 000,00	4 992 266,18	3 409,28	-
- Seria PB	420 000,00	427 334,19	7 421,20	-
- Seria G	-	39 482,38	39 482,38	-
14.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 31.12.2018			
	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu	W tym odsetki od obligacji	Data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	12 130 000,00	11 973 489,15	55 986,49	-
- Seria F	5 000 000,00	4 941 554,54	1 116,75	24.03.2020
- Seria PB	630 000,00	643 190,04	14 375,69	29.01.2020
- Seria G	6 500 000,00	6 388 744,57	40 494,05	21.05.2021
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	12 130 000,00	11 917 502,66	-	-
- Seria F	5 000 000,00	4 940 437,79	-	-
- Seria PB	630 000,00	628 814,35	-	-
- Seria G	6 500 000,00	6 348 250,52	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	-	55 986,49	55 986,49	-
- Seria F	-	1 116,75	1 116,75	-
- Seria PB	-	14 375,69	14 375,69	-
- Seria G	-	40 494,05	40 494,05	-

W 2019 r. Emitent nie emitował obligacji.



Obligacje serii F i PB zostały w 2020 terminowo w całości wykupione.

Obligacje serii G są zabezpieczone zastawem na certyfikatach inwestycyjnych Emitenta w funduszu Pragma 1.

15. Inne zobowiązania finansowe

15.1 - Inne zobowiązania finansowe	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Długoterminowe	4 001 559,81	123 071,04
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	270 047,12	123 071,04
Zobowiązania z tytułu umów najmu długoterminowych	3 731 512,69	-
Krótkoterminowe	494 480,96	84 099,45
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	101 261,56	84 099,45
Zobowiązania z tytułu umów najmu długoterminowych - część krótkoterminowa	393 219,40	-

Umowa najmu długoterminowego budynku obowiązuje od 21 stycznia 2019 roku i nie została uwzględniona w bilansie otwarcia roku 2019. Zastosowana została stopa dyskonta 3,72 % rocznie, odpowiadająca stopie oprocentowania kredytów na zakup nieruchomości.

15.2 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu finansowego	Za okres zakończony 31.12.2019	Za okres zakończony 31.12.2018
Do 1 roku	104 760,91	84 099,45
Od roku do 5 lat	271 401,19	123 071,04
Powyżej 5 lat	-	-
RAZEM MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE	376 162,10	207 170,49

15.3 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego	Za okres zakończony 31.12.2019	Za okres zakończony 31.12.2018
Do 1 roku	393 219,40	86 224,20
Od roku do 5 lat	1 727 413,13	444 323,61
Powyżej 5 lat	2 004 099,54	-
RAZEM MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE	4 124 732,07	530 547,81



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

16.1 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	148 945,26	186 145,65
w tym zobowiązań z tytułu dostaw niefinansowego majątku trwałego	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	42 300,31	86 336,48
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	21 997,30	80 085,13
Zobowiązania z tytułu kaucji na poczet opłat sądowych i komorniczych*	879 149,65	1 402 590,66
Zobowiązania z tytułu umów powierniczego przelewu wiarytelności	336 425,62	364 870,08
Zobowiązania z tytułu umów upoważnienia inkasowego	5 029,85	30 935,51
Zobowiązania z tytułu umów kupna - sprzedaży wiarytelności	147 845,02	147 845,02
Kwoty do zwrotu	31 014,02	18 343,66
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	31 868,12	59 457,94
ZOBOWIĄZANIA	1 644 575,15	2 376 610,13
KRÓTKOTERMINOWE RAZEM :		

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

17. Przychody przyszłych okresów

17.1 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Przychody z umów faktoringu	-	-
Wynagrodzenie za udzielone poręczenie	55 379,47	423 184,77
Zadatek na kupno nieruchomości	-	1 771 548,28
Przychody zaliczkowe	44 100,00	44 100,00



PRZYCHODY PRZYSZŁYCH
OKRESÓW RAZEM:

99 479,47

2 238 833,05

18. Koszty

18.1 - Koszty według rodzaju za okres	Za okres zakończony 31.12.2019	Za okres zakończony 31.12.2018
Amortyzacja	734 606,07	327 329,54
Zużycie materiałów i energii	397 943,22	423 940,64
Usługi obce	3 054 930,84	2 674 541,62
Podatki i opłaty	516 802,12	450 109,52
Wynagrodzenia	1 704 054,20	2 400 465,52
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	286 825,82	356 197,32
Pozostałe koszty rodzajowe	154 806,02	151 727,16
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU RAZEM:	6 849 968,29	6 784 311,32

19. Pozostałe przychody operacyjne

19.1 - Pozostałe przychody operacyjne za okres	Za okres zakończony 31.12.2019	Za okres zakończony 31.12.2019
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	380 328,53	11 177,62
Odwrócenie odpisów aktualizujących	12 578,75	189 907,55
Odszkodowania	23 609,74	362 997,76
Przychody z należności własnych	8 213,87	10 925,52
Refaktury	61 436,98	80 466,65
Przychody z wyceny nieruchomości	-	800 000,00
Pozostałe	27 640,67	39 622,81
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE RAZEM:	513 808,54	1 495 097,91

20. Pozostałe koszty operacyjne

20.1 - Pozostałe koszty operacyjne za okres	Za okres zakończony 31.12.2019	Za okres zakończony 31.12.2018
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	35 381,91	546 214,52
Koszty należności własnych	117 595,18	-



Utworzenie odpisów aktualizujących	1 102 886,96	243 910,16
Inne koszty operacyjne:	56 246,09	98 250,74
- roczna korekta vat	43 249,00	78 228,00
- koszty refaktur	55 005,24	-
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE RAZEM:	1 410 364,38	966 603,42

21. Przychody finansowe

21.1 - Przychody finansowe za okres	Za okres zakończony 31.12.2019	Za okres zakończony 31.12.2018
Odsetki	5 447,41	14 166,15
Dywidendy *	3 350 772,00	69 365,36
Wycena obligacji zakupionych	186 147,95	-
Wycena Certyfikatów Inwestycyjnych w Funduszach Inwestycyjnych Zamkniętych	-	46 251,53
Pozostałe przychody finansowe	13 813,84	9 322,27
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	3 556 181,20	139 105,31

*dywidenda otrzymana od spółki PragmaGO®

22. Koszty finansowe

22.1 - Koszty finansowe za okres	Za okres zakończony 31.12.2019	Za okres zakończony 31.12.2018
Odsetki	3 054 426,72	2 981 470,27
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	1 773,47	51,97
Rezerwa na zobowiązania gwarancyjne*	12 796 166,41	-
Wycena Certyfikatów Inwestycyjnych w Funduszach Inwestycyjnych Zamkniętych	8 597 991,44	-
Pozostałe koszty finansowe	121 770,07	272 826,63
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	24 572 128,11	3 254 348,87

*opis okoliczności, z których wynika zawiązanie rezerwy znajduje się [w nocie nr 34](#); ponadto rezerwa obejmuje również kwotę 1.000.000 zł z tytułu poręczenia udzielone PragmaGO® za spółkę Meridum Sp. z o.o., która odpowiada różnicy pomiędzy wartością zobowiązań spółki Meridum a wartością jej aktywów.



23. Podatek dochodowy

23.1 - Podatek dochodowy za okres	Za okres zakończony 31.12.2019	Za okres zakończony 31.12.2018
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy	4 255 623,00	683 050,00
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	4 255 623,00	683 050,00

23.2 - Odroczony podatek dochodowy	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Wpływ na wynik 31.12.2019	Wpływ na wynik 31.12.2018
Aktywa z tytułu ODPD	Wartość	Wartość	Wartość	Wartość
Wycena zobowiązań finansowych	13 318,00	62 286,00	(48 968,00)	270 321,87
Rezerwy	2 093 153,00	29 157,00	2 063 996,00	(42 940,86)
Odpisy aktywów finansowych	18 997,00	213 941,00	(194 944,00)	(15 450,31)
Strata podatkowa	2 366 948,00	1 433 242,00	933 706,00	4 651 628,73
Pozostałe	424 039,00	124 431,00	299 608,00	(996 981,43)
AKTYWA Z TYTUŁU ODPD	4 916 455,00	1 863 057,00	580 146,00	734 650,00
RAZEM:				
Rezerwa z tytułu ODPD	Wartość	Wartość	Wartość	Wartość
Wycena inwestycji finansowych	183 360,00	1 486 139,00	1 302 779,00	(855 189,19)
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	9 280,00	157 987,00	148 707,00	895 599,26
Wycena zobowiązań finansowych	662 940,00	416 988,00	(245 952,00)	(311 982,84)
Pozostałe	872,00	-	(872,00)	-
REZERWA Z TYTUŁU ODPD	856 452,00	2 061 114,00	228 886,00	(51 599,00)
RAZEM:				

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka posiadała 12.465 302,00 zł nierozliczonych strat podatkowych. Wartość ujętych aktywów z tytułu podatku odroczonego w związku z istnieniem nierozliczonych strat podatkowych wyniosła 2 368 407 zł. Na dzień 31 grudnia 2019 roku nie



występują nierozpoznane aktywa z tytułu strat podatkowych. Spółka przeprowadziła analizę odzyskiwalności aktywów z tytułu strat podatkowych oraz pozostałych aktywów z tytułu podatku odroczonego w oparciu o oczekiwane wyniki podatkowe oraz dodatkowe zdarzenia jednorazowe sprzyjające wykorzystaniu strat podatkowych. Analiza została przygotowana przy zastosowaniu najlepszych szacunków w najbardziej prawdopodobnym oczekiwanym wariacie.

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



24. Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi

24.1 - Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi na 31.12.2019	Guardian Investment Sp. z o.o. (dawniej: Pragma Finanse Sp. z o.o.)	PragmaGO S.A. (dawniej Faktoring S.A.)	Tfi i Pragma 1 FIZ NFS	Pragma Adwokaci Bukowska Celary Feder spółka komandytowa	Kluczowy Personel Spółki i pozostałe osoby fizyczne powiązane ze Spółką	Pozostałe podmioty powiązane ze Spółką
Przychody finansowe z tytułu odsetek od umów pożyczki	-	-	-	-	-	34 652,95
Przychody netto z tytułu usług windykacji	-	16 485,54	-	-	-	203 237,60
Przychody netto z tytułu usług kupna wierzytelności i factoringu	-	-	-	-	-	-
Przychody z tytułu umowy najmu	1 200,00	501 554,66	-	109 117,02	4 160,66	186 214,03
Przychody netto z tytułu usług pośrednictwa handlowego i innych usług	-	540 158,85	476 663,26	23 926,66	220,12	3 570 676,08
Zaliczki	-	-	44 100,00	-	-	-
Przychody z tytułu sprzedaży środków trwałych	-	2 440,38	-	-	-	-



Przychody z tytułu dywidendy	-	3 350 772,00	-	3 529,35	-	-
Koszty z tytułu usług	-	-	-	858 164,74	212 917,50	104 633,90
Koszty z tytułu odsetek	-	631 347,82	-	-	2 395,89	1 266 827,64
Koszty z tytułu sprzedaży środków trwałych	-	2 684,41	-	-	-	-
Pozostałe poniesione koszty	-	-	6 312,88	-	-	7 069,58
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę	-	-	-	-	-	75 509,59
Pożyczki otrzymane	-	10 456 347,82	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę	-	9 710 249,24	-	-	-	17 990 686,83
Należności z tytułu obrotu wierzycelnościami	-	151 835,30	-	-	-	22 203,92
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzycelnościami	-	140 775,00	-	-	-	42 563,79
Należności krótkoterminowe	-	77 383,22	1 845,00	16 759,19	342,95	51 587,52
należności z tytułu dywidendy	-	-	-	65 836,01	-	-



Zobowiązania						
krótkoterminowe z	-	3 523,45	-	73 995,55	-	3 342,06
tyt. dostaw i usług						
Nabycie obligacji	-	-	4 945 183,58	-	-	-
Odsetki od obligacji	-	-	186 147,95	-	-	-
nabytych						
Świadczenia	-	-	2 330 223,29	-	-	-
gwarantowane						

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

Spółka Dominująca w stosunku do Spółki

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

Spółki stanowiące Grupę Kapitałową Pragma Inkaso

Pragma Inkaso S.A.

Pragma Faktoring SA

Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny

Pragma Adwokaci Bukowska Celary Feder Spółka Komandytowa

Podmioty współkontrolowane

Mint Software Sp. z o.o. (pośrednio przez PragmaGO S.A.- dawniej Pragma Faktoring S.A.):

Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso NS FIZ

Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso NS FIZ

Powiązane kapitałowo

Dom Maklerski BDM S.A. i podmioty powiązane



Powiązane przez kluczowe kierownictwo

ASEO Paper Sp. z o.o.

Inpol Papier Sp. z o.o.

Profi-Link Sp. z o.o.

DFI Sp. z o.o.

VBCP ASSET Management R.Witek spółka jawna

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

(*po połączeniu z Pragma Collect Sp. z o.o. SKA)

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

Dodamy informacje o udzielonych i otrzymanych pożyczkach oraz zakupionych obligacjach

24.a - Podmioty powiązane	Wartość otrzymanej pożyczki	Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę	Oprocentowanie pożyczek	Zabezpieczenie pożyczek	Odpisy aktualizujące	Należności nieściągalne ujęte jako koszt okresu	Planowany sposób rozliczenia
PragmaGO®	9 710 249,24	9 710 249,24	8,00%	weksel własny in blanco, hipoteka, cesja wierzytelności	-	-	gotówka
VBCP	18 000 000,00	17 990 686,83	7,00%	Zastaw rejestrowy na 703.324 akcjach imiennych PragmaGO® (dawniej Pragma	-	-	gotówka



Faktoring),
zastaw zwykły na
1.439.462 akcjach
na okaziciela
PragmaGO®

Podmioty powiązane	Wartość udzielonej pożyczki	Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę	Oprocentowa nie pożyczek	Zabezpieczenie pożyczek	Odpisy aktualizujące	Należności nieściągalne ujęte jako koszt okresu	Planowany sposób rozliczenia
Pragma Faktor	75 000,00	75 509,59	8,00%	niezabezpieczone	-	-	gotówka

Podmioty powiązane	Wartość zakupionych obligacji	Saldo na koniec okresu z tytułu zakupionych obligacji przez Spółkę	Oprocentowa nie obligacji	Zabezpieczenie obligacji	Odpisy aktualizujące	Należności nieściągalne ujęte jako koszt okresu	Planowany sposób rozliczenia
FIZ Pragma 1	9 000 000,00	4 945 183,58	6,00%	niezabezpieczone	-	-	gotówka

25.Gwarancje i poręczenia

25.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2019
Od jednostek powiązanych	-	-
Poręczenie pożyczek udzielone przez PragmaGO S.A. (dawniej Pragma Faktoring S.A.)	-	-
Od pozostałych jednostek	-	-
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-


**RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA
OTRZYMANE**

-

-

25.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Dla jednostek powiązanych	87 945 030,00	179 110 090,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii H, I, J i K dla Pragma Faktoring S.A.	15 600 000,00	80 600 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii L, M i N dla Pragma Faktoring S.A.	40 300 000,00	40 300 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii O dla Pragma Faktoring S.A.	13 000 000,00	13 000 000,00
Poręczenie spłaty kredytów dla Pragma Faktoring S.A.	2 500 000,00	20 000 000,00
Poręczenie spłaty pożyczki Meridum udzielone PragmaGO®	5 000 000,00	-
Poręczenie dla nabywców certyfikatów - maksymalna kwota gwarancji	-	13 500 000,00
Gwarancja dotycząca Certyfikatów Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty*	6 225 180,00	6 436 740,00
Gwarancja dotycząca Certyfikatów Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**	5 319 850,00	5 273 350,00
Dla pozostałych jednostek	-	-
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE	87 945 030,00	179 110 090,00



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

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

26. Instrumenty finansowe

26.1 -Instrumenty finansowe według kategorii	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Aktywa finansowe	27 287 198,89	38 478 721,29
Certyfikaty inwestycyjne Funduszu Pragma 1, Bonus 2 i Bonus 3 - Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	23 100 160,88	31 698 152,32
Pożyczki i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 459 694,48	3 352 168,86
Należności własne wyceniane w nominale	568 213,88	567 580,13
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	912 714,18	2 501 508,68
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	202 317,45	287 937,96
Środki pieniężne	1 044 098,02	71 373,34
Zobowiązania finansowe	48 724 324,66	45 255 626,70
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	47 079 749,51	42 879 016,57
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	148 945,26	186 145,65
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	1 495 629,89	2 190 464,48

Wartość godziwa instrumentów finansowych nie odbiega od ich wartości księgowej.


 26.2 - Instrumenty
 finansowe - ryzyko
 stopy procentowej na
 dzień

31.12.2019

31.12.2018

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	13 186 269,09	17 990 686,83	-	14 777 252,07	17 987 311,24	-
Należności:	1 459 694,48	-	-	3 352 168,86	-	-
- Pożyczki udzielone	75 509,59	-	-	1 925 095,14	-	-
- Faktoring	1 384 184,89	-	-	1 427 073,72	-	-
Zobowiązania:	11 726 574,61	17 990 686,83	-	11 425 083,21	17 987 311,24	-
- Kredyty i pożyczki otrzymane	11 726 574,61	17 990 686,83	-	11 425 083,21	17 987 311,24	-
- Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:	6 170 768,51	11 191 719,56	-	426 688,30	13 039 933,82	-
Należności:	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania:	6 170 768,51	11 191 719,56	-	426 688,30	13 039 933,82	-
- Kredyty i pożyczki otrzymane	217 204,80	778 317,27	-	286 602,36	999 360,12	-
- Obligacje	5 459 082,75	6 411 842,48	-	55 986,49	11 917 502,66	-
- Zobowiązania z tytułu leasingów	494 480,96	4 001 559,81	-	84 099,45	123 071,04	-



26.3. Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

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

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

Instrumenty finansowe według kategorii	Należności główne	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in minus
Kredyty i pożyczki otrzymane	995 522,07	(4 977,61)	4 977,61
Obligacje wyemitowane	11 500 000,00	(57 500,00)	57 500,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	4 496 040,77	(22 480,20)	22 480,20
Razem	-	(84 957,81)	84 957,81

26.4 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe

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

26.5 - Zarządzanie ryzykiem płynności

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi Zarząd Spółki.

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



operacjach spieniężenia aktywów, które ocenia jako uprawdopodobnione i zaawansowane. Co ważne, obecnie wszystkie zobowiązania finansowe Emitenta są zabezpieczone rzeczowo w odpowiednim stopniu, a jego majątek jest istotnie wyższy niż wartość tych zobowiązań.

Biorąc pod uwagę w/w okoliczności Emitent nie widzi zagrożeń w zakresie spłaty swoich zobowiązań.



Analiza wiekowa aktywów finansowych Spółki na dzień 31.12.2019

Ekspozycje - wartość brutto	terminowe	Przeterminowane					Razem	odpisy aktualizacyjne
		Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180-365 dni	powyżej 365 dni		
Wierzytelności nabyte	142 500,00	-	-	-	-	170 231,82	312 731,82	110 414,37
Factoring	-	-	-	-	-	2 315 148,92	2 315 148,92	930 964,03
Pożyczki	75 509,59	-	-	-	-	1 263 994,91	1 339 504,50	1 263 994,91
Obligacje nabyte	4 945 183,58	-	-	-	-	-	4 945 183,58	-
Razem	5 163 193,17	-	-	-	-	3 749 375,65	8 912 568,82	2 305 373,31

Ekspozycje objęte odpisem	Terminowe	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180-365 dni	powyżej 365 dni	Razem
Wierzytelności nabyte	-	-	-	-	-	110 414,37	110 414,37
Factoring	-	-	-	-	-	930 964,03	930 964,03
Pożyczki	-	-	-	-	-	1 263 994,91	1 263 994,91
Obligacje nabyte	-	-	-	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-	-	2 305 373,31	2 305 373,31

Analiza wiekowa jednostkowych 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	
Wierzytelności nabyte	-	-	-	142 500,00	-	-	142 500,00
Factoring	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki	509,59	-	75 000,00	-	-	-	75 509,59



Obligacje nabyte	-	4 945 183,58	-	-	-	-	4 945 183,58
Razem	509,59	4 945 183,58	75 000,00	142 500,00	-	-	5 163 193,17

Analiza wiekowa zobowiązań finansowych Spółki na dzień 31.12.2019	Wymagalne do 1 miesiąca	Wymagalne od 1 do 3 miesięcy	Wymagalne od 3 do 12 miesięcy	Wymagalne od 1 do 3 lat	Wymagalne od 3 do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Razem
Kredyty i pożyczki	34 425,77	36 200,80	11 873 152,84	18 642 301,23	126 702,87	-	30 712 783,51
Obligacje	427 334,19	5 031 748,56	-	6 411 842,48	-	-	11 870 925,23
Leasing	7 732,82	47 621,79	45 906,95	143 273,79	126 773,23	-	371 308,58
Najem długoterminowy	32 213,33	64 726,55	296 279,52	831 641,25	895 772,00	2 004 099,54	4 124 732,19
Razem	501 706,11	5 180 297,70	12 215 339,31	26 029 058,75	1 149 248,10	2 004 099,54	47 079 749,51

27. Akcje

27.1. Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu pośrednio na dzień 31 grudnia 2019 r.

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

27.2 Akcje Spółki w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej pośrednio na dzień 31 grudnia 2019 r.

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


27.3. Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio na dzień 31.12.2019

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

28. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki

Działalność Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

29. Segmenty operacyjne

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

30. Wynagrodzenia

30.1 - 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	132 000,00	-	-	-	107 575,00	74 329,54	122 402,19	-
Michał Kolmasiak Wiceprezes Zarządu	213 408,00	-	-	-	213 408,00	-	57 376,03	-
Prot Zastawniak Członek Zarządu	-	-	-	200 679,00	-	-	-	168 000,00


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

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Anna Kędzierska	-	-
Marek Mańka	1 260,64	962,19
Marcin Nowak	320,73	1 567,54
Tomasz Lalik	320,73	1 459,21
Dariusz Zych	-	-
Ireneusz Rymaszewski	-	641,46
Zbigniew Zgoła	10 295,30	985,65
Grzegorz Borowski	1 260,64	641,46
Placuch Jakub	939,91	-
Sewera Jacek	939,91	-

31. Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych

31.1 - Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych	Za rok zakończony	Za rok zakończony
	31.12.2019	31.12.2018
Za wykonanie badania sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego	39 000,00	39 000,00
Za wykonanie przeglądu sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego	19 500,00	19 500,00
Za inne usługi	-	-
Razem wynagrodzenie	58 500,00	58 500,00

32. Zatrudnienie

32.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce	Za rok zakończony	Za rok zakończony
	31.12.2019	31.12.2018
Pracownicy fizyczni	-	-
Pracownicy umysłowi	27	32
Razem przeciętna liczba etatów	27	32



33. Propozycja pokrycia straty-podziału zysku

Zarząd Spółki proponuje stratę netto za rok 2019 w kwocie 17 261 721,63 zł pokryć z kapitału zapasowego Spółki.

34. Istotne wydarzenia po dniu bilansowym

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

W dniu 30 kwietnia 2020 r. Emitent oraz jednostka zależna Emitenta Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny („Pragma 1 FIZ”) zawarła z Intrum Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 48, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000108357, NIP: 5212885709, REGON: 013081563 działającą na podstawie pełnomocnictwa z dnia 1 marca 2019 r. w imieniu Intrum Justitia Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 48, wpisanego do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000228722, NIP: 1080001076, REGON: 015900663, reprezentującego Intrum Justitia Debt Fund 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny z siedzibą w Warszawie, przy ul. Domaniewskiej 48 wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 209 oraz w zakresie ZCP w imieniu własnym („Intrum”):

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

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

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

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



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

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

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

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

W związku z tym, że po dniu bilansowym Emitent prowadził normalną działalność dotyczącą obszaru następnie objętego zbyciem ZCP, a sama transakcja zbycia nie była do końca kwietnia pewna, zbyte aktywa nie zostały zaprezentowane jako aktywa dostępne do sprzedaży.

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

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



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

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

W dniu 4 maja 2020 r. Emitent powziął wiadomość o zawarciu przez fundusze sekurytyzacyjne, w których Emitent jest uczestnikiem i którymi zarządza: Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso NS FIZ („Bonus 2 FIZ”) oraz Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso NS FIZ („Bonus 3 FIZ”) umowy przelewu (sprzedaży) wierzytelności, stanowiących istotną część portfela wierzytelności tych funduszy („Umowy Bonus”). Nabywcą wierzytelności jest Intrum Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 48, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000108357, NIP: 5212885709, REGON: 013081563 działającą na podstawie pełnomocnictwa z dnia 1 marca 2019 r. w imieniu Intrum Justitia Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 48, wpisanego do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000228722, NIP: 1080001076, REGON: 015900663, reprezentującego Intrum Justitia Debt Fund 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny z siedzibą w Warszawie, przy ul. Domaniewskiej 48 wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 209 („Intrum”).

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

W nawiązaniu do raportów bieżących nr 12/2020 oraz nr 13/2020 dotyczących sprzedaży istotnej części portfeli obsługiwanych przez Pragma Inkaso S.A. funduszy sekurytyzacyjnych Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny (Pragma 1), Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Bonus 2) i Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Bonus 3) (dalej łącznie Fundusze) oraz sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Pragma Inkaso® dotyczącej wyceny,



windykacji i zarządzania wierzytelnościami bankowymi Zarząd przedstawia poniżej szacowany wpływ w/w transakcji na bilans i wyniki finansowe Emitenta.

1) Cel i okoliczności sprzedaży portfeli wierzytelności

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

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

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

2) Efekt bilansowy sprzedaży portfeli wierzytelności

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

3) Płatności za sprzedaż portfeli wierzytelności

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



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

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

4) Zobowiązania gwarancyjne Pragma Inkaso®

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

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

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

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



5) Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa Pragma Inkaso® (ZCP)

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

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

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

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

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

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

7) Częściowa spłata obligacji

Emitent rozpocznie przygotowanie procesu przedterminowej spłaty części obligacji serii G.

O szczegółach będzie informował odrębnie.

8) Dalsza działalność Emitenta

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

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

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



II. COVID 19

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

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

35. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki

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

- [Nr 13 Kredyty i pożyczki](#)
- [Nr 25 Gwarancje i zobowiązania warunkowe](#)

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek
Michał Kolmasiak

Prezes Zarządu
Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 5 czerwca 2020 r.



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

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

W okresie sprawozdawczym Pragma Inkaso S.A. koncentrowała się na obsłudze funduszy sekurytyzacyjnych, tj. windykacji portfeli wierzytelności NPL, a także na windykacji wierzytelności innych klientów.

2. Działalność oraz sytuacja finansowa i majątkowa

2.1. Dane o działalności Pragma Inkaso S.A. w 2019 roku

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

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

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

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

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



Szczegóły w/w zdarzeń zostały przedstawione [w nocie nr 34](#).

3. Otoczenie konkurencyjne

Otoczenie konkurencyjne w 2019 r. było dla Emitenta neutralne ponieważ fundusze, w których jest uczestnikiem i serwiserem, nie dokonywały w tym okresie nowych zakupów portfeli.

4. Sytuacja finansowa i płynnościowa 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.

Poziom zadłużenia finansowego netto Spółki wynosił na 31 grudnia 2019 r. 138 % kapitału własnego, co jest wartością istotnie niższą niż wynikająca z kowenantów obligacyjnych maksymalna wartość 350 %.

Wartość majątku Spółki jest istotnie wyższa od wartości zobowiązań przy czym większość składników majątku ma charakter aktywów trwałych i ich płynność jest relatywnie niska.

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

Biorąc pod uwagę w/w okoliczności Emitent nie widzi zagrożeń w zakresie spłaty swoich zobowiązań.



5. Najważniejsze wydarzenia w 2019 roku oraz po jego zakończeniu

- W dniu 21 stycznia 2019 r. Pragma Inkaso S.A. dokonała sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej położonej w Katowicach za kwotę 6,4 mln zł netto ([raport bieżący nr 1/2019](#))
- W dniu 11 kwietnia 2019 r. akcjonariusz Dom Maklerski BDM S.A. korzystając ze swoich indywidualnych statutowych uprawnień dokonał zmiany w składzie Rady Nadzorczej Pragma Inkaso® odwołując z niej Panów Tomasza Lalika i Marcina Nowaka a powołując Panów Jacka Sewerę oraz Jakuba Palucha ([raport bieżący nr 3/2019](#))
- W dniu 10 maja 2019 r. Rada Nadzorcza Pragma Inkaso® przyjęła rezygnację Pana Jacka Obrockiego z udziału w Zarządzie. ([raport bieżący nr 5/2019](#))
- W dniu 2 lipca 2019 r. Pragma Inkaso® otrzymała informację o przydziale jej obligacji wyemitowanych przez Pragma 1 FIZNFS na kwotę 9 mln zł. Środki pochodzące z emisji zostały wykorzystane na dokonanie umorzeń certyfikatów funduszu. ([raport bieżący nr 8/2019](#))
- W dniu 4 listopada 2019 r. Zarząd Pragma Inkaso S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych wspierających rozwój Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. ([raport bieżący nr 12/2019](#))
- W dniu 4 marca 2020 r. Zarząd Pragma Inkaso S.A. podał do publicznej wiadomości informacje poufne dotyczące procesu negocjacyjnego prowadzonego z Intrum Justitia Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie („Intrum”), których przekazanie do publicznej wiadomości zostało opóźnione. ([raport bieżący nr 3/2020 oraz 3/2020/k](#))
- W dniu 4 marca 2020 r. zawarcie porozumienia z Intrum Justitia Debt Fund 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny z siedzibą w Warszawie („Intrum”) („Porozumienie”). Zgodnie z Porozumieniem, Emitent oraz Intrum potwierdziły wolę realizacji transakcji („Transakcja”) obejmującej:
 - zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta („ZCP”) związanej z zarządzaniem (wyceną, nabywaniem, windykacją) portfelami wierzytelności kredytowych oraz
 - całości lub części portfela wierzytelności stanowiących własność funduszy sekurytyzacyjnych, w których Emitent jest uczestnikiem i którymi zarządza („Portfel Wierzytelności”). ([raport bieżący nr 4/2020 oraz 4/2020/k](#))



- W dniu 19 marca 2020 r. w związku z pandemią koronawirusa COVID-19 nastąpiło zawieszenie negocjacji dotyczących planowanej transakcji z Intrum Sp. z o.o. do dnia 30 kwietnia 2020 r. ([raport bieżący nr 6/2020](#))
- W dniu 23 marca 2020 r. Zarząd Pragma Inkaso S.A. zawarł z PragmaGO S.A. (dawniej Faktoring S.A.) umowę pożyczki na kwotę 5 mln zł. Termin zwrotu pożyczki ustalono na 30 czerwca 2020 r. z możliwością wcześniejszej spłaty. ([raport bieżący nr 7/2020](#))
- W dniu 24 kwietnia 2020 r. Zarząd Pragma Inkaso S.A. poinformował o wznowieniu negocjacji dotyczących transakcji z Intrum. ([raport bieżący nr 11/2020](#))
- W dniu 30 kwietnia 2020 r. Zarząd Pragma Inkaso S.A. poinformował o zawarciu umów sprzedaży ZCP oraz umowy przelewu wierzytelności z Intrum. ([raport bieżący nr 12/2020](#))
- W dniu 4 maja 2020 r. na skutek umów z dnia 30 kwietnia 2020 r. z Intrum Emitenty zaprzestanie prowadzenia działalności w zakresie zarządzania (wyceny, nabywania, windykacji) wierzytelności bankowych. ([raport bieżący nr 13/2020](#))
- W dniu 5 maja 2020 roku Prot Zastawniak złożył rezygnację z funkcji Członka zarządu, która była powodowana tym, że w związku ze sprzedażą przez Emitenta zorganizowanej części przedsiębiorstwa przestał współpracować z Emitentem. ([raport bieżący nr 14/2020](#))
- W dniu 27 maja 2020 r. w związku z zawartymi umowami z Intrum - Zarząd przedstawia szacowany wpływ w/w transakcji na bilans i wyniki finansowe Emitenta. ([raport bieżący nr 17/2020](#))

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

Informacja ta została przedstawiona [w nocie nr 34](#).

7. Grupa kapitałowa Emitenta i transakcje z podmiotami powiązanymi

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

- a) Krótkoterminowe usługi finansowania realizowane przez PragmaGO S.A. na rzecz Pragma Inkaso S.A.,
- b) Poręczenia obligacji udziela przez Pragma Inkaso® na rzecz PragmaGO®.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi realizowane są na zasadach rynkowych. Szczegóły transakcji zostały przedstawione [w nocie nr 24](#).



8. Instrumenty finansowe

Szczegółowe informacje w zakresie instrumentów finansowym przedstawione są w [nocie nr 26](#).

9. Prognozy wyników finansowych

Spółka nie publikowała prognoz na 2019 rok.

10. Emisje papierów wartościowych

Informacja o wyemitowanych obligacjach znajduje się w [nocie nr 14](#) Środki z emisji zostały wykorzystane w całości na działalność operacyjną Spółki.

Emitent w roku obrotowym nie emitował akcji.

11. Perspektywy oraz ryzyka i zagrożenia

11.3. Rynek działalności i perspektywy

W związku ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa działalność Emitenta ulegnie istotnym zmianom, tj. skoncentruje się on głównie na spieniężaniu aktywów.

11.4. Czynniki ryzyka i zagrożenia

11.4.1. Ryzyko upadłości znaczącego dłużnika

Ryzyko to z uwagi na niską wartość portfela wierzytelności Spółki oraz to, że posiadane wierzytelności są zabezpieczone nie jest istotne.

11.4.2. Ryzyko utraty kluczowego klienta

Spółka nie jest uzależniona od żadnego z kontrahentów.
Spółka nie jest uzależniona od żadnego z dostawców.

11.4.3. Ryzyko związane z utratą kluczowych zasobów ludzkich

Ryzyko to jest dla Emitenta umiarkowanie istotne.

11.4.4. Ryzyko konkurencji

Ryzyko to jest dla Spółki nieistotne.

11.4.5. 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 nieistotne.,
- Ryzyko płynności

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

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

Ryzyka te zostały szczegółowo opisane w [nocie nr 26](#).



12. Ład korporacyjny

12.3. Stosowane zasady ładu korporacyjnego

Pragma Inkaso S.A. podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” dostępnym [tutaj](#). Zgodnie z zasadami obowiązującymi w 2019 r. Emitent przedstawia informacje na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 na stronie internetowej Emitenta [tutaj](#).

12.4. 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 2018 jest dostępna na stronie internetowej Emitenta [tutaj](#).

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

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

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



12.6. Akcje i akcjonariat

12.6.1. Kapitał zakładowy

Na dzień 31.12.2019 kapitał zakładowy Emitenta składał się z 3 680 000 szt. akcji.

Kapitał podstawowy Spółki	Ilość akcji na dzień 31.12.2019
akcje seria A	640 000
akcje seria B	960 000
akcje seria C	800 000
akcje seria D	360 000
akcje seria E	920 000
RAZEM:	3 680 000

12.6.2. Struktura Akcjonariatu

Na dzień 31.12.2019 struktura akcjonariatu Pragma Inkaso S.A. wyglądała następująco:

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

12.6.3. Akcje i udziały w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Informację na temat akcji oraz udziałów w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajdują się [w nocie nr 3](#) sprawozdania finansowego.

12.6.4. Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariuszy lub obligatariuszy

Emitent nie posiada informacji w tym zakresie.

12.6.5. Akcje własne

W sprawozdawczym okresie Spółka nie nabywała akcji własnych.

12.6.6. System kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

12.6.7. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne



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

12.6.8. Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

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

12.6.9. Ograniczenia w przenoszeniu praw własności papierów wartościowych

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

12.6.10. 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.

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

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

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

Walne Zgromadzenie jest zdolne do powzięcia wiążących uchwał bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji. Wszystkie uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają



bezwzględną większością głosów oddanych chyba, że przepisy Kodeksu Spółek Handlowych lub Statut stanowią inaczej.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- podjęcie uchwały co do podziału zysku lub pokrycia strat,
- uchwalenie swojego regulaminu określającego szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania decyzji oraz tryb odwołania Walnego Zgromadzenia,
- zmiany Statutu Spółki,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału akcyjnego,
- określenie dnia, w którym Akcjonariusze nabywają prawo do dywidendy i dnia, w którym dywidenda będzie wypłacana,
- wybór lub odwołanie członków Rady Nadzorczej,
- podejmowanie uchwał w sprawie emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- utworzenie i rozwiązanie funduszy specjalnych Spółki,
- ustalenie zasad wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej.

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

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

12.6.12. 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.

12.6.13. Z zakresu uprawnień organizacyjnych (prawa korporacyjne):

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



dla których zostanie ustanowione pełnomocnictwo na piśmie oraz w formie elektronicznej zgodnie z obowiązującymi przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutu oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia,

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



zgromadzeniu w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy Statut przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej,

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

13. Władze PragmaGO S.A.

13.1. Zarząd

Na dzień 31.12.2019 Zarząd Pragma Inkaso S.A. wyglądał następująco:

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

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

Zgodnie z Statutem Spółki oraz Regulaminem Zarządu 1. Zarząd składa się z jednego do pięciu członków wybieranych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. W przypadku, gdy Zarząd jest wieloosobowy Rada Nadzorcza wybiera w pierwszej kolejności Prezesa Zarządu, a następnie na jego wniosek pozostałych członków Zarządu. Kadencja Zarządu trwa pięć lat i jest kadencją wspólną. Zarówno cały Zarząd, jak i jego poszczególni członkowie mogą zostać odwołani przed upływem kadencji. W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli



w imieniu Spółki upoważnieni są łącznie dwaj członkowie Zarządu albo członek Zarządu łącznie z prokurentem. Prokurę ustanawia Zarząd w drodze uchwały podjętej przez wszystkich Członków Zarządu. Pracą Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Każdy członek Zarządu może bez uprzedniej zgody Zarządu prowadzić sprawy nie przekraczające zakresu przydzielonych mu kompetencji, przy zachowaniu postanowień przepisów prawa, Statutu Spółki, uchwał i regulaminów organów Spółki. Każdy członek Zarządu może bez przedniej uchwały Zarządu dokonać, w zakresie prowadzenia spraw Spółki, czynności nagłej, której zaniechanie mogłoby przynieść Spółce niepowetowane straty. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, z wyjątkiem spraw zastrzeżonych przez obowiązujące przepisy i statut Spółki do właściwości Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

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

Zasady działania Zarządu

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

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

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



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

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

13.2. Rada Nadzorcza

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

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

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

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

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

Zasady działania Rady Nadzorczej

Przewodniczący Rady Nadzorczej jest odpowiedzialny za:

- wykonywanie zadań związanych z wypełnianiem funkcji przez Radę Nadzorczą Spółki,



- utrzymywanie kontaktów z Zarządem Spółki,
- reprezentowanie Rady Nadzorczej w stosunkach z osobami trzecimi.

Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny być zwoływane przynajmniej raz na kwartał. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy bądź na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub Członka Rady Nadzorczej, wskazujący proponowany porządek obrad. Posiedzenie należy zwołać w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania takiego wniosku, a jeżeli posiedzenie nie zostanie zwołane w tym terminie, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie. Zawiadomienie o posiedzeniu Rady Nadzorczej powinno określać datę, godzinę, miejsce i porządek obrad posiedzenia. Zawiadomienie powinno zostać doręczone pocztą, faksem, pocztą kurierską lub w inny sposób każdemu Członkowi Rady Nadzorczej, nie później niż 7 dni przed datą posiedzenia. Zarząd Spółki przygotowuje wszelkie materiały dotyczące spraw będących przedmiotem posiedzenia Rady Nadzorczej oraz dostarcza takie materiały wszystkim członkom Rady Nadzorczej co najmniej 7 dni przed datą posiedzenia.

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

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

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



wszystkich Członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się w przypadku podejmowania uchwał w sprawach personalnych oraz na żądanie co najmniej jednego Członka Rady Nadzorczej.

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

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

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



W ramach Rady Nadzorczej ukonstytuował się Komitet Audytu

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

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

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

Komitet Audytu odbył w 2019 r. cztery posiedzenia.

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



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

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

- spełnianiem warunku bezstronności i niezależności firmy audytorskiej od Spółki;
- dotychczasowym doświadczeniem w badaniu sprawozdań jednostek zainteresowania publicznego;
- dotychczasowym doświadczeniem firmy audytorskiej w badaniu sprawozdań jednostek o podobnym profilu działalności;
- możliwością zapewnienia świadczenia usług w zakresie wymaganym przez Spółkę;
- kwalifikacjami zawodowymi i doświadczeniem osób bezpośrednio zaangażowanych w prowadzone badanie;
- zaproponowaną ceną;
- dostępnością wykwalifikowanych specjalistów z zakresu zagadnień specyficznych, charakterystycznych dla sprawozdawczości finansowej Spółki;
- możliwością przeprowadzenia i zakończenia badania w terminach określonych przez Spółkę;
- reputacją firmy audytorskiej.

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

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

- pierwsza umowa z podmiotem uprawnionym do badania zawierana jest na okres nie krótszy niż 2 lata, z możliwością jej przedłużenia na kolejne co najmniej dwuletnie okresy;



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

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

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

14. Pozostałe informacje

14.1. Zatrudnienie oraz potencjał operacyjny Pragma Inkaso S.A.

Szczegóły dotyczące zatrudnienia znajdują się [w nocie nr 32](#) sprawozdania finansowego. W związku ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa w dniu 30 kwietnia 2020 r. zatrudnienie istotnie spadło.

14.2. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

W 2019 roku Spółka nie podejmowała zagadnień dotyczących środowiska naturalnego.

14.3. Informacja o postępowaniach sądowych

Spółka prowadzi szereg postępowań sądowych dotyczących podstawowej działalności. Istotne postępowanie Emitent opisał m.in. w pkt 10.4. Sprawozdania z działalności zamieszczonego w Skonsolidowanym [Raporcie Rocznym za 2018 r.](#)

Nowym istotnym zdarzeniem jest postępowanie o zapłatę kwoty 4.160 tys. zł wszczęte wobec Pragma Inkaso® z powodztwa byłego Klienta. Klient ten posiadał kilkumilionowe zobowiązania w stosunku do Pragma Inkaso® i funduszu Pragma 1, które zabezpieczone były m.in. na 89%



udziale w nieruchomości gruntowej. Klient, po kilkuletnich bezskutecznych próbach spieniężenia nieruchomości, dokonał w 2015 r. sprzedaży w/w udziału w nieruchomości na rzecz Pragma Inkaso®, a cena pomniejszyła jego zobowiązania. Cena transakcyjna została obustronnie ustalona na poziomie o 12 % wyższym w stosunku do ceny nabycia udziału w nieruchomości przez Klienta (przy niezmienionym stanie nieruchomości) i odpowiadała również cenie nabycia przez Pragma Inkaso® pozostałych 11 % udziału od osoby trzeciej, nie związanej ze sprawą. Pragma Inkaso® ostatecznie sprzedała w/w nieruchomość po trzech latach poszukiwania nabywcy nie powiązanej osobie trzeciej za cenę o 1 % niższą niż cena zapłacona Klientowi. Klient opiera swoje powództwo w stosunku do Pragma Inkaso® na twierdzeniu, że nabywając nieruchomość Pragma Inkaso® stała się bezpodstawnie wzbogacona, a pozew opiewa na wartość tego bezpodstawnego wzbogacenia. W ocenie Emitenta pozew jest bezzasadny, tak z uwagi na stan faktyczny jak i prawny sprawy i Emitent będzie kwestionował roszczenie w całości w toku procesu.

14.4. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

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

Wynagrodzenie za przeprowadzone badanie zostało przedstawione [w numer 31](#) Sprawozdania Finansowego.

14.5. Podstawa publikacji oraz zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

Począwszy od 1 stycznia 2008 roku Pragma Inkaso S.A., zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pragma Inkaso S.A. z dnia 17 grudnia 2008 roku (podjętej na podstawie art. 45 ust. 1a, 1c Ustawy o rachunkowości) sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Komisję Europejską. Sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku, a dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku.

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

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2019



roku, wyniki jej działalności od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku oraz przepływy pieniężne za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku oraz okres porównywalny. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zarząd nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

14.6. 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

14.6.1. 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.

14.6.2. 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 [notach nr 1, 2, 3, 4, 6 i 8](#).

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

Umowy takie wg wiedzy Emitenta nie były zawierane.

14.6.4. 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 13](#). Nie nastąpiło wypowiedzenie umów kredytów i pożyczek.



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

Informacja o udzielonych i otrzymanych gwarancjach i poręczeniach została przedstawiona w [nocie nr 25](#).

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

W 2019 r. Spółka nie realizowała emisji obligacji i akcji. Informacja o wyemitowanych wcześniej akcjach znajduje się w [nocie nr 3](#) a obligacjach [w nocie nr 14](#).

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

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

Spółka nie planuje inwestycji kapitałowych i innych istotnych.

- 14.6.8. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową

2019 roku takie zmiany nie nastąpiły.

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

Umowy takie nie były zawarte.

- 14.6.10. 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 30](#).

14.6.11. 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.

14.6.12. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy.

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

W dniu 5 lipca 2018 r. roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za rok 2018, którym została spółka Pro Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, wpisana na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR, pod numerem ewidencyjnym 3931. Umowa dotycząca badania została zawarta w dniu 5 lipca 2018 r na okres 2 lat.

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



14.6.14. Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach

Nie dotyczy.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek

Michał Kolmasiak

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 5 czerwca 2020 r.



OŚWIADCZENIA ZARZĄDU Pragma Inkaso S.A.

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.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek
Michał Kolmasiak

Prezes Zarządu
Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 5 czerwca 2020 r.



Oświadczenie Zarządu w sprawie firmy audytorskiej uprawnionej do badania 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.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek
Michał Kolmasiak

Prezes Zarządu
Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 5 czerwca 2020 r.