



SKONSOLIDOWANE  
SRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE GRUPY  
PragmaGO S.A. ZA  
1 KWARTAŁ 2022 ROKU

## Szanowni Inwestorzy, Akcjonariusze, Interesariusze

---

Pierwszy kwartał 2022 był dla Spółki rekordowy pod względem wszystkich najważniejszych agregatów finansowych - wartości udzielonego finansowania, portfela należności, przychodów i wyników. Warto podkreślić, że dobre wyniki mają źródło w powtarzalnym i zdrowym biznesie, nie były stymulowane jednorazowymi zdarzeniami.

Mimo gwałtownych zmian w sferze makroekonomicznej, takich jak wzrastająca inflacja, stopy procentowe, czy konflikt zbrojny na Ukrainie, patrzymy z umiarkowanym optymizmem na kolejne kwartały. Po pierwsze odczuwalne jest zmniejszenie ilości dostępnego pieniądza w gospodarce wśród podmiotów MSP, co ma wyraz w większym popycie na finansowanie obrotowe. Po drugie coraz lepsze zarządzanie naszą organizacją, udoskonalanie procesów, koordynacja działań wszystkich obszarów funkcjonalnych przekłada się na lepsze doświadczenia naszego klienta i wyższe wskaźniki retencji.

Wchodzimy w okres dużo bardziej wymagającego otoczenia rynkowego pod względem dostępu do kapitału, co postrzegamy bardziej jako szansę, a nie zagrożenie, ponieważ jako duży, rentowny i zdrowy podmiot z silnym inwestorem pozostaniemy atrakcyjnym partnerem dla rynku finansowego i kapitałowego.

Z poważaniem,

Zarząd PragmaGO S.A.

Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu
Jacek Obrocki	Wiceprezes Zarządu

Katowice, 25 maja 2022 roku

## Spis treści

---

List do Inwestorów i Akcjonariuszy .....	2
Wprowadzenie do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego PragmaGO S.A. za okres od 1 stycznia 2022 do 31 marca 2022 roku .....	4
Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....	8
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe PragmaGO S.A. za okres od 1 stycznia 2022 do 31 marca 2022 roku .....	10
Noty do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego PragmaGO S.A. za okres od 1 stycznia 2022 do 31 marca 2022 roku .....	17
Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego PragmaGO S.A. za okres od 1 stycznia 2022 do 31 marca 2022 roku .....	62
Wybrane jednostkowe dane finansowe .....	63
Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe PragmaGO S.A. za okres od 1 stycznia 2022 do 31 marca 2022 roku .....	65
Noty do śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego PragmaGO S.A. za okres od 1 stycznia 2022 do 31 marca 2022 roku .....	73
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy PragmaGO S.A. za okres od 1 stycznia 2022 do 31 marca 2022 roku .....	112
Oświadczenie Zarządu .....	127

# WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PragmaGO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2022 DO 31 MARCA 2022 ROKU

## I. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

### 1. Podstawowe informacje o Jednostce Dominującej

Nazwa:	PragmaGO S.A.
Adres:	40-584 Katowice, ul. Brynowska 72
Siedziba:	Polska
Telefon:	32 44 20 200
Fax:	32 42 20 240
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	277573126
NIP:	634-24-27-710
KRS:	0000267847
Kraj rejestracji:	Polska
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:biuro@pragmago.pl">biuro@pragmago.pl</a>
Adres strony internetowej:	<a href="https://pragmago.pl/">https://pragmago.pl/</a>

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



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

W dniu 14 grudnia 2010 r. NPL NOVA S.A. (dawniej Pragma Inkaso S.A.) z siedzibą w Tarnowskich Górach ogłosiła wezwanie na zakup akcji uprawniających do wykonywania 66 % głosów. W wyniku wezwania w dniu 20.01.2011 r. NPL NOVA S.A. (dawniej Pragma Inkaso S.A.) nabyła akcje stanowiące 58,23 % kapitału zakładowego Jednostki dominującej i dające prawo do wykonywania 63,75 % głosów.

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

W dniu 16 kwietnia 2021 r. nazwa Jednostki dominującej uległa zmianie na PragmaGO Spółka Akcyjna.

W 2021 r. w wyniku ogłoszonego wezwania większościovym akcjonariuszem PragmaGO S.A. stał się Polish Enterprise Funds SCA.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki są usługi faktoringowe. Jednostka dominująca świadczy usługi w Polsce.

Czas trwania działalności Jednostki dominującej jest nieoznaczony.

Jednostka dominująca działa na podstawie statutu oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych.

## Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki dominującej

Skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień 31 marca 2022 roku był następujący:

Prezes Zarządu	Tomasz Boduszek
Wiceprezes Zarządu	Jacek Obrocki

Do dnia sporządzenia sprawozdania skład Zarządu nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2022 roku był następujący:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Dariusz Prończuk
Członek Rady Nadzorczej	Piotr Lach
Członek Rady Nadzorczej	Jakub Kuberski
Członek Rady Nadzorczej	Michał Kolmasiak
Członek Rady Nadzorczej	Agnieszka Kamola

Członek Rady Nadzorczej

Bartosz Chytła

Członek Rady Nadzorczej

Grzegorz Grabowicz

Do dnia sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

## 4. Grupa Kapitałowa

W skład Grupy Kapitałowej na 31 marca 2022 r. wchodzi:

- Polish Enterprise Funds SCA jako Spółka Dominująca w stosunku do Jednostki Dominującej
- PRAGMAGO S.A. jako Jednostka Dominująca
- BRUTTO SP. Z O.O. z siedzibą w Warszawie jako Jednostka Zależna
- PragmaGO.Tech Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie jako Jednostka Zależna

Jednostka Dominująca posiadała:

- W spółce BRUTTO SP. Z O.O. na dzień 31 marca 2022 roku 2 924 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy, co stanowi 99,42% udziałów w Brutto Sp. z o.o.
- W spółce PragmaGO.Tech Sp. z o.o. na dzień 31 marca 2022 roku 520 udziałów o wartości nominalnej 50 zł. każdy, co stanowi 100 % udziałów PragmaGO.Tech Sp. z o.o.

## II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2022 ROKU

### 1. Oświadczenie o zgodności

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2022 roku, wyniki jej działalności od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku oraz przepływy pieniężne za okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku oraz okres porównywalny.

### 2. Zasady prezentacji

Począwszy od 01.01.2008 roku PragmaGO S.A., zgodnie z uchwałą nr 21 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31.03.2008 roku (podjętej na podstawie art. 45 ust. 1b, 1 c Ustawy

o rachunkowości) sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.

Grupa Kapitałowa zastosowała w niniejszym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”) obowiązujące na dzień 31 marca 2022 roku.

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

### 3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

### 4. Przyjęte metody konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdania finansowe podmiotów wchodzących w skład Grupy zostały sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.

Sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego PragmaGO S.A. oraz podmiotów zależnych Brutto Sp. z o.o., PragmaGO.Tech Sp. z o.o., skonsolidowane metodą pełną.

Z poważaniem,

Zarząd PragmaGO S.A.

Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu
Jacek Obrocki	Wiceprezes Zarządu

Katowice, 25 maja 2022 roku

## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł 1 Q 2022	w tys. zł 2021	w tys. zł 1 Q 2021	w tys. EURO 1 Q 2022	w tys. EURO 2021	w tys. EURO 1 Q 2021
I. Przychody netto ze sprzedaży usług	12 857	37 565	7 662	2 767	8 207	1 676
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 776	10 636	2 284	1 028	2 323	499
III. Zysk (strata) brutto	2 730	5 173	1 056	587	1 130	231
IV. Zysk (strata) netto	2 162	3 561	653	465	778	143
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(20 357)	(36 685)	(4 291)	(4 380)	(8 014)	(939)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 338)	(156)	(393)	(288)	(34)	(86)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 220	44 370	20 777	2 199	9 693	4 544
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(11 475)	7 530	16 093	(2 469)	1 645	3 520
IX. Aktywa, razem	196 861	180 594	150 773	42 313	39 265	32 353
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	104 002	110 348	85 393	22 354	23 992	18 323
XI. Zobowiązania długoterminowe	96 185	94 086	30 476	20 674	20 456	6 540
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	7 816	16 262	54 916	1 680	3 536	11 784
XIII. Kapitał własny	92 859	70 247	65 381	19 959	15 273	14 029
XIV. Kapitał zakładowy	4 600	4 410	2 752	989	959	591
XV. Liczba akcji na koniec roku (w szt.)	4 599 638	4 409 626	2 752 167	4 599 638	4 409 626	2 752 167
XVI. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,47	0,81	0,24	0,10	0,18	0,05
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,47	0,81	0,24	0,10	0,18	0,05
XVIII. Wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	20,19	15,93	23,76	4,34	3,46	5,10
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	20,19	15,93	23,76	4,34	3,46	5,10
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-	-	-

XXI. Saldo faktoring	126 065	111 643	89 689	27 096	24 273	19 245
XXII. Wpłaty z faktoringu w roku	263 019	920 221	186 139	56 533	200 074	39 941
XXIII. Saldo pożyczki	39 573	29 121	11 341	8 506	6 332	2 434
XXIV. Wpłaty z pożyczek w roku	21 682	35 972	16 798	4 660	7 821	3 604

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 marca 2022 średni kurs wyniósł: 4,6525;
- na dzień 31 grudnia 2021 średni kurs wyniósł: 4,5994;
- na dzień 31 marca 2021 średni kurs wyniósł: 4,6603.

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 marca 2022: 4,6472;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2021: 4,5775;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2021: 4,5721.

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

Z poważaniem,

Zarząd PragmaGO S.A.

Tomasz Boduszek      Prezes Zarządu  
Jacek Obrocki        Wiceprezes Zarządu

Katowice, 25 maja 2022 roku

## ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PragmaGO S.A. ZA OKRES 1.01.2022 R. – 31.03.2022 R.

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ  
EUROPEJSKĄ

### Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

Wyszczególnienie	Nota	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	-	<b>23 539 739,60</b>	<b>21 762 118,80</b>	<b>20 029 007,27</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	-	1 797 974,86	1 781 234,30	1 235 386,00
Wartości niematerialne	-	13 723 358,07	12 412 490,33	9 978 913,80
Wartość firmy	1	3 751 702,26	3 751 702,26	3 742 742,70
Pożyczki	2	2 029 043,97	1 826 923,35	59 587,27
Inwestycje w nieruchomości	-	181 780,43	377 615,56	3 708 003,50
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	2 055 880,00	1 612 153,00	1 304 374,00
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	-	<b>173 320 835,06</b>	<b>158 832 367,36</b>	<b>130 744 315,33</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	-	1 178 234,01	287 319,91	1 581 203,58
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	226 665,00
Pozostałe aktywa obrotowe	-	775 961,25	671 083,71	544 607,70
Faktoring	2	126 065 205,73	111 642 628,81	89 689 035,56
Pożyczki	2	37 544 218,08	27 294 533,30	11 281 631,19
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	6 044 888,82	17 520 297,11	26 083 789,65
Rozliczenia międzyokresowe	3	1 712 327,17	1 416 504,52	1 337 382,65
<b>Aktywa razem:</b>	-	<b>196 860 574,66</b>	<b>180 594 486,16</b>	<b>150 773 322,60</b>

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	Nota	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	-	<b>92 858 826,29</b>	<b>70 246 726,32</b>	<b>65 380 599,54</b>
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-	92 864 176,71	70 250 963,12	65 382 160,82
Kapitał podstawowy	4	4 599 638,00	4 409 626,00	2 752 167,00
Kapitał zapasowy z emisji	-	62 726 952,25	60 019 161,14	31 676 612,24
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	-	8 243 730,89	8 243 730,89	7 406 749,28
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	20 000 000,00	2 447 787,11	30 000 007,90
Niepodzielony wynik, w tym:	-	(2 706 144,43)	(4 869 342,02)	(6 453 375,60)
Zysk (strata) netto okresu	-	2 163 197,59	3 564 519,89	654 022,70
Udziały niedające kontroli	-	(5 350,42)	(4 236,80)	(1 561,28)
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	-	<b>96 185 336,84</b>	<b>94 085 916,55</b>	<b>30 476 241,47</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	2 260 465,00	2 153 955,00	1 745 364,00
Rezerwy długoterminowe	5	3 624,75	2 654,08	2 623,46
Kredyty i pożyczki długoterminowe	6	15 675 276,88	14 454 611,72	71 676,48
Zobowiązania z tytułu obligacji	7	76 930 136,11	76 223 871,68	28 157 230,69
Inne zobowiązania finansowe	-	1 315 834,10	1 250 824,07	499 346,84
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	-	<b>7 816 411,53</b>	<b>16 261 843,29</b>	<b>54 916 481,59</b>
Kredyty i pożyczki	6	261 193,83	200 296,63	7 126 830,49
Zobowiązania z tytułu obligacji	7	714 800,00	10 260 484,24	42 366 703,91
Inne zobowiązania finansowe	-	307 306,76	327 182,25	508 219,22
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	1 472 590,92	1 102 571,81	904 320,25
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	337 326,00	136 838,00	164 413,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	-	2 023 763,02	1 829 786,39	1 211 534,27
Rezerwy krótkoterminowe	5	803 262,80	646 140,65	1 475 210,65
Przychody przyszłych okresów	8	1 896 168,20	1 758 543,32	1 159 249,80
<b>Pasywa razem:</b>	-	<b>196 860 574,66</b>	<b>180 594 486,16</b>	<b>150 773 322,60</b>

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	Nota	2022.01.01	2021.01.01
		2022.03.31	2021.03.31
Przychód z tytułu faktoringu	-	8 211 092,69	4 973 368,49
Przychody z tytułu pożyczek	-	2 321 405,54	685 989,15
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelności netto	-	5 534,52	4 263,09
Pozostałe przychody	-	2 318 971,96	1 998 185,25
<b>Przychody ze sprzedaży netto ogółem, w tym</b>	-	<b>12 857 004,71</b>	<b>7 661 805,98</b>
Koszty działalności operacyjnej	9	(7 504 803,11)	(5 120 718,64)
Amortyzacja	-	(326 662,77)	(276 593,97)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-	(2 954 711,64)	(2 004 609,67)
Pozostałe koszty podstawowe	-	(4 223 428,70)	(2 839 515,00)
<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>	-	<b>5 352 201,60</b>	<b>2 541 087,34</b>
Pozostałe przychody operacyjne	10	26 427,47	17 494,33
Pozostałe koszty operacyjne	11	(602 375,39)	(274 839,10)
<b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	-	<b>4 776 253,68</b>	<b>2 283 742,57</b>
Przychody finansowe	12	218 815,12	162 531,43
Koszty finansowe	13	(2 264 918,83)	(1 389 970,73)
<b>ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>	-	<b>2 730 149,97</b>	<b>1 056 303,27</b>
Podatek dochodowy	14	(568 066,00)	(403 202,00)
<b>ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>	-	<b>2 162 083,97</b>	<b>653 101,27</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	-	<b>2 162 083,97</b>	<b>653 101,27</b>
Udziały niedające kontroli	-	(1 113,62)	(921,43)
<b>Zysk przypadający Jednostce Dominującej</b>	-	<b>2 163 197,59</b>	<b>654 022,70</b>

Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01.2022 - 31.03.2022	RPP za okres: 01.01.2021 - 31.03.2021
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
Zysk (strata) brutto	2 730 149,97	1 056 303,27
Korekty razem	(23 086 960,29)	(5 347 385,65)
Amortyzacja	326 662,77	276 593,97
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	533 805,61	445 331,58
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 067 673,74	1 212 603,58



Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące *	574 628,12	158 192,39
Zmiana stanu z tytułu umów faktoringu	(14 486 921,15)	(18 724 568,40)
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	(10 962 089,30)	12 141 205,18
Zmiana stanu z tytułu wierzytelności nabytych	-	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(4 024,23)	(881,30)
Zmiana stanu rezerw	158 092,82	(189 452,81)
Zmiana stanu należności	(995 791,64)	130 215,11
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	563 995,74	(438 384,49)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(158 197,77)	(94 453,46)
Zapłacony podatek dochodowy	(704 795,00)	(263 787,00)
Inne korekty	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(20 356 810,32)</b>	<b>(4 291 082,38)</b>

#### PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(1 539 393,80)	(806 480,17)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(41 650,71)	(30 800,66)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	46 815,45	881,30
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	195 835,13	443 164,50
Wydatki na inwestycje długoterminowe	-	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 338 393,93)</b>	<b>(393 235,03)</b>

#### PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

Spłaty kredytów i pożyczek	-	(8 347 897,78)
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	747 756,75	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(70 883,24)	(66 648,51)
Wpływy z tytułu obligacji obcych	-	-
Wydatki z tytułu obligacji obcych	-	-
Dywidendy wypłacone	-	-
Wpływy z tytułu emisji akcji	20 450 016,00	30 000 007,90
Wpływy z tytułu emisji obligacji	-	-
Wpływy z tytułu spłaty obligacji	(10 000 000,00)	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(800 800,00)	(749 637,00)

Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(106 293,55)	(58 324,74)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 219 795,96	20 777 499,87
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>(11 475 408,29)</b>	<b>16 093 182,46</b>
<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:</b>	<b>(11 475 408,29)</b>	<b>16 085 906,43</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>17 520 297,11</b>	<b>9 990 607,19</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM:</b>	<b>6 044 888,82</b>	<b>26 083 789,65</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

\* Spółka wydatki i wpływy z tytułu aktywów finansowych i pożyczek prezentuje w działalności operacyjnej jako zmianę stanu wykazując w odrębnej pozycji odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych, pożyczek i przepływy niekasowe.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2022 do 31.03.2022r.							
Stan na 1.01.2022 r.	4 409 626,00	60 019 161,14	8 243 730,89	2 447 787,11	(4 869 342,02)	(4 236,80)	70 246 726,32
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału- emisja akcji serii F,G	190 012,00	2 707 791,11	-	(2 897 803,11)	-	-	-
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału- emisja akcji serii G	-	-	-	450 016,00	-	-	450 016,00
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału- emisja akcji serii H	-	-	-	20 000 000,00	-	-	20 000 000,00
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.03.2022 r.	-	-	-	-	2 163 197,59	(1 113,62)	2 162 083,97
Stan na 31.03.2022 r.	4 599 638,00	62 726 952,25	8 243 730,89	20 000 000,00	(2 706 144,43)	(5 350,42)	92 858 826,29
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2021 do 31.12.2021 r.							
Stan na 1.01.2021 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	7 406 749,28	-	(7 107 398,30)	(639,85)	34 727 490,37
Podział wyniku roku 2021	-	-	836 981,61	-	(836 981,61)	-	-
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału- emisja akcji serii E	1 657 459,00	28 342 548,90	-	-	-	-	30 000 007,90

Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału- emisja akcji serii F,G	-	-	-	2 447 787,11	-	-	2 447 787,11
Korekta podatku odroczonego 2021 r.	-	-	-	-	(489 482,00)	-	(489 482,00)
Całkowite dochody za okres od 1.01.do 31.12.2021 r.	-	-	-	-	3 564 519,89	(3 596,95)	3 560 922,94
<b>Stan na 31.12.2021 r.</b>	<b>4 409 626,00</b>	<b>60 019 161,14</b>	<b>8 243 730,89</b>	<b>2 447 787,11</b>	<b>(4 869 342,02)</b>	<b>(4 236,80)</b>	<b>70 246 726,32</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2021 do 31.03.2021r.</b>							
<b>Stan na 1.01.2021 r.</b>	<b>2 752 167,00</b>	<b>31 676 612,24</b>	<b>7 406 749,28</b>	<b>-</b>	<b>(7 107 398,30)</b>	<b>(639,85)</b>	<b>34 727 490,37</b>
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału- emisja akcji serii E	-	-	-	30 000 007,90	-	-	30 000 007,90
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.03.2021 r.	-	-	-	-	654 022,70	(921,43)	653 101,27
<b>Stan na 31.03.2021 r.</b>	<b>2 752 167,00</b>	<b>31 676 612,24</b>	<b>7 406 749,28</b>	<b>30 000 007,90</b>	<b>(6 453 375,60)</b>	<b>(1 561,28)</b>	<b>65 380 599,54</b>

Z poważaniem,

Zarząd PragmaGO S.A.

Tomasz Boduszek    Prezes Zarządu  
Jacek Obrocki        Wiceprezes Zarządu

Katowice, 25 maja 2022 roku

# NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PragmaGO S.A. ZA OKRES 01.01.2022 R. - 31.03.2022 R.

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO  
SPRAWOZDANIA

## Lista not:

Numer	Nazwa
1	Wartość firmy
2	Krótkoterminowe aktywa finansowe
3	Rozliczenia międzyokresowe
4	Kapitał własny
5	Rezerwy
6	Kredyty i pożyczki
7	Zobowiązania z tytułu obligacji
8	Przychody przyszłych okresów
9	Koszty według rodzaju
10	Pozostałe przychody operacyjne
11	Pozostałe koszty operacyjne
12	Przychody finansowe
13	Koszty finansowe
14	Podatek dochodowy
15	Gwarancje, poręczenia i zobowiązania warunkowe
16	Instrumenty finansowe
17	Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie
18	Stan posiadania akcji Jednostki dominującej przez osoby zarządzające i kontrolujące Jednostkę dominującą
19	Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy
20	Segmenty operacyjne
21	Tabele prezentujące wpływ korekt na sprawozdanie z sytuacji finansowej na poszczególne okresy
22	Tabele prezentujące wpływ korekt na sprawozdanie z przepływów pieniężnych na poszczególne okresy

## 1. Wartość firmy

1.1 - Wartość firmy	Siedziba	Stan na dzień 31.03.2022	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.03.2021
Brutto Sp. z o.o.	Warszawa	1 890 403,35	1 890 403,35	1 881 443,79
PragmaGO.Tech Sp. z o.o.	Kraków	1 861 298,91	1 861 298,91	1 861 298,91
<b>UDZIAŁY RAZEM:</b>	-	<b>3 751 702,26</b>	<b>3 751 702,26</b>	<b>3 742 742,70</b>

Nazwa jednostki	Podstawowa działalność	Siedziba	Liczba udziałów	Wartość nominalna udziałów (zł)	Wartość udziałów (zł)	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przed Spółkę	Liczba udziałów posiadanych przez Spółkę	Wartość nominalna udziałów posiadanych przez Spółkę (zł)
Brutto Sp. z o.o.	e-pośrednictwo	Warszawa	2 924	100	292 400	99,04%	2 896	289 600
PragmaGO.Tech Sp. z o.o.	usługi programistyczne	Kraków	520	50	26 000	100,00%	520	26 000

### Wartość firmy

Wartość firmy nie podlega amortyzacji. W przypadku wartości firmy test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości. Dla celów testu na utratę wartości wartość firmy alokuje się do poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne, które mają odnieść korzyści z synergii będących skutkiem połączenia jednostek gospodarczych. Do przeprowadzenia testu wymagane jest szacowanie wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości firmy ujmuje się bezpośrednio w wynik. Odpisów z tytułu utraty wartości firmy nie odwraca się w kolejnych okresach.

Wartość firmy PragmaGO.Tech sp. z o.o. (dawniej Mint Software sp. z o.o.) powstała w związku z nabyciem udziałów:

50 udziałów (50%) nabyte 13 lipca 2020 za 190.000 zł, podwyższenie kapitału o 420 nowych udziałów w zamian za wkład pieniężny 1.637.086,51 zł.

Na dzień konsolidacji dokonano pełnej identyfikacji i wyceny przejętych aktywów i zobowiązań.

Zgodnie z MSR 36 Zarząd Jednostki dominującej wykonał test na utratę wartości przez wartość firmy na dzień 31.12.2021 r.

Wycenę przeprowadzono w oparciu o czteroletnie prognozy finansowe przygotowane w odniesieniu do działalności operacyjnej PragmaGO. Tech sp. z o.o. (dawniej Mint Software sp. z o.o) oraz koszt kapitału adekwatny do ryzyka dla wycenianej spółki. Test na utratę wartości firmy sporządzony został w oparciu o wartość dochodową.

Przyszłe przepływy zostały oszacowane przy wykorzystaniu założeń Zarządu. Okres projekcji szczegółowej obejmował 4 lata, tj. okres 2022 – 2025. Założono brak aktywowania kosztów i inwestycji, całość wydatków obciąża prognozowany w okresie wynik.

Stopa dyskontowa została sporządzona przy użyciu podejścia WACC tj. średniego ważonego kosztu kapitału.

Podstawowe założenia przyjęte do ustalenia wartości godziwej na dzień 31.12.2021:

Średnia stopa wzrostu przychodów ze sprzedaży w okresie szczegółowych projekcji – 11,5% w ujęciu rok do roku,

Okres szczegółowy prognozy – 2022 – 2025

Stopa dyskontowa – 17,7%

Realna stopa wzrostu FCF po roku 2025 – 1%

Wyniki przeprowadzonego testu wskazują, że w przypadku wartości firmy nie nastąpiła utrata wartości. Brak zatem podstaw do dokonywania odpisu aktualizującego wartość bilansową.

Wartość firmy Brutto sp. z o.o. powstała w związku z nabyciem udziałów:

2096 udziałów (98,9%) nabyte 20 stycznia 2020 za 1.564.936,48 zł, podwyższenie kapitału o 804 nowych udziałów w zamian za wkład pieniężny 600.000,00 zł.

Na dzień konsolidacji dokonano pełnej identyfikacji i wyceny przejętych aktywów i zobowiązań.

Zgodnie z MSR 36 Zarząd Jednostki dominującej wykonał test na utratę wartości przez wartość firmy na dzień 31.12.2021 r.

Wycenę przeprowadzono w oparciu o pięcioletnie prognozy finansowe przygotowane w odniesieniu do działalności operacyjnej Brutto oraz koszt kapitału adekwatny do ryzyka dla wycenianej spółki. Test na utratę wartości firmy sporządzony został w oparciu o wartość dochodową.

Przyszłe przepływy zostały oszacowane przy wykorzystaniu założeń Zarządu. Okres projekcji szczegółowej obejmował 5 lat, tj. okres 2022 – 2025. Założono brak aktywowania kosztów i inwestycji, całość wydatków obciąża prognozowany w okresie wynik.

Stopa dyskontowa została sporządzona przy użyciu podejścia WACC tj. średniego ważonego kosztu kapitału.

Podstawowe założenia przyjęte do ustalenia wartości godziwej na dzień 31.12.2021:

Średnia stopa wzrostu przychodów ze sprzedaży w okresie szczegółowych projekcji – 57% w ujęciu rok do roku,

Okres szczegółowy prognozy – 2022 – 2025

Stopa dyskontowa – 17,7%

Realna stopa wzrostu FCF po roku 2025 – 1%

Wyniki przeprowadzonego testu wskazują, że w przypadku wartości firmy nie nastąpiła utrata wartości. Brak zatem podstaw do dokonywania odpisu aktualizującego wartość bilansową.



## 2. Krótkoterminowe aktywa finansowe

2.1 - Pozostałe krótko i długoterminowe aktywa finansowe									
		31.03.2022		31.12.2021		31.03.2021			
Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	45 466 401,92	(5 893 139,86)	39 573 262,06	34 504 312,62	(5 382 855,97)	29 121 456,65	15 344 483,99	(4 003 265,53)	11 341 218,46
Faktoring	142 048 225,25	(15 983 019,52)	126 065 205,73	127 561 304,10	(15 918 675,29)	111 642 628,81	103 829 828,82	(14 140 793,26)	89 689 035,56
<b>RAZEM KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:</b>	<b>187 514 627,17</b>	<b>(21 876 159,38)</b>	<b>165 638 467,79</b>	<b>162 065 616,72</b>	<b>(21 301 531,26)</b>	<b>140 764 085,46</b>	<b>119 174 312,81</b>	<b>(18 144 058,79)</b>	<b>101 030 254,02</b>

2.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - zmiany stanu w okresie		01.01.2022	01.01.2021
		31.03.2022	31.03.2021
Odpisy na początek okresu		21 301 531,26	17 985 866,40
Utworzenie odpisów		2 402 799,00	1 349 585,67
Rozwiązanie odpisów		(1 828 170,88)	(1 191 393,28)
Wykorzystanie odpisów		-	-
<b>ODPISY NA KONIEC OKRESU:</b>		<b>21 876 159,38</b>	<b>18 144 058,79</b>

2.3 - Rotacja kluczowych aktywów:	01.01.-31.03.2022	01.01.-31.03.2021
Wartość aktywów na początek okresu, w tym:	140 764 085,46	94 605 083,19
a. pożyczki	29 121 456,65	23 540 452,25

b. faktoring	111 642 628,81	71 064 630,94
<b>Wydatki na aktywa finansowe, w tym:</b>	<b>(310 150 353,80)</b>	<b>(209 519 641,41)</b>
a. pożyczki	(32 644 574,61)	(4 656 535,05)
b. faktoring	(277 505 779,19)	(204 863 106,36)
<b>Wpływy z aktywów finansowych, w tym:</b>	<b>284 701 343,35</b>	<b>202 936 278,19</b>
a. pożyczki	21 682 485,31	16 797 740,23
b. faktoring	263 018 858,04	186 138 537,96
<b>Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące</b>	<b>574 628,12</b>	<b>158 192,39</b>
<b>Wartość aktywów na koniec okresu, w tym:</b>	<b>165 638 467,79</b>	<b>101 030 254,02</b>
a. pożyczki	39 573 262,06	11 341 218,46
b. faktoring	126 065 205,73	89 689 035,56
<b>Wskaźnik % rotacji * w okresie, w tym:</b>	<b>185,83%</b>	<b>207,46%</b>
a. pożyczki	63,13%	96,31%
b. faktoring	221,30%	231,58%

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

2.4 Szczegółowy opis zmian w zakresie odpisów	31.03.2022 Odpisy indywidualne	31.03.2022 Odpisy statystyczne	31.03.2022 Odpisy łączne	31.12.2021 Odpisy indywidualne	31.12.2021 Odpisy statystyczne	31.12.2021 Odpisy łączne
Pożyczki	3 587 679,86	2 305 460,00	5 893 139,86	3 590 926,97	1 791 929,00	5 382 855,97
Faktoring	12 391 568,52	3 591 451,00	15 983 019,52	12 445 242,29	3 473 433,00	15 918 675,29
<b>Razem</b>	<b>15 979 248,38</b>	<b>5 896 911,00</b>	<b>21 876 159,38</b>	<b>16 036 169,26</b>	<b>5 265 362,00</b>	<b>21 301 531,26</b>



2.4 Szczegółowy opis zmian w zakresie odpisów	31.03.2021 Odpisy indywidualne	31.03.2021 Odpisy statystyczne	31.03.2021 Odpisy łączne
Pożyczki	2 414 059,53	1 589 206,00	4 003 265,53
Faktoring	12 086 872,26	2 053 921,00	14 140 793,26
<b>Razem</b>	<b>14 500 931,79</b>	<b>3 643 127,00</b>	<b>18 144 058,79</b>

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

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

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

Odpisy statystyczne zarówno na początek jak i na koniec roku zostały zaksięgowane w w/w wysokości na podstawie metodyki wynikającej z polityki rachunkowości, przy czym odpisy na 1 stycznia 2018 r. zostały oszacowane z uwzględnieniem tego samego wskaźnika skuteczności windykacji jaki został zastosowany do oszacowania odpisów na koniec roku (test adekwatności wykazał, że z uwagi na istotne zmiany w modelu biznesowym Spółki i jej portfela taki wskaźnik w sposób zdecydowanie pełniejszy odzwierciedla ryzyko portfela niż dane empiryczne o rok wcześniejsze).

## 2.5 Struktura odpisów na straty oczekiwane wg koszyków

Odpisy statystyczne	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
koszyk 1*	1 678 963,75	1 442 377,79	411 821,55
koszyk 2**	638 257,92	609 705,68	370 025,07
koszyk 3***	3 579 689,33	3 213 278,53	2 861 280,38
	5 896 911,00	5 265 362,00	3 643 127,00

\* należności niewymagalne i przeterminowane do 30 dni

\*\* należności przeterminowane od 31 do 90 dni

\*\*\* należności przeterminowane powyżej 90 dni

## 3. Rozliczenia międzyokresowe

3.1 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 31.03.2022	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.03.2021
Ubezpieczenia	387 696,92	390 966,58	419 244,25
Prenumeraty	708,13	1 011,76	665,31
Inne rozliczenia międzyokresowe	370 136,78	304 557,26	153 838,23
Koszty prospekt emisyjny	103 000,00	20 000,00	155 427,60
Koszty sądowe	850 785,34	699 968,92	608 207,26
<b>ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM:</b>	<b>1 712 327,17</b>	<b>1 416 504,52</b>	<b>1 337 382,65</b>

## 4. Kapitał własny

4.1 - Kapitał podstawowy Jednostki dominującej	Ilość akcji na dzień 31.03.2022	Ilość akcji na dzień 31.12.2021	Ilość akcji na dzień 31.03.2021
akcje seria A	703 324	703 324	703 324
akcje seria B	1 200 000	1 200 000	1 200 000
akcje seria C	662 586	662 586	662 586
akcje seria D	186 257	186 257	186 257
akcje seria E	1 657 459	1 657 459	-
akcje seria F	154 889	-	-
akcje seria G	35 123	-	-
<b>Razem:</b>	<b>4 599 638</b>	<b>4 409 626</b>	<b>2 752 167</b>



#### 4.2 -

Najwięksi  
akcjonariusze  
Jednostki  
dominującej  
na dzień  
31.03.2022

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Polish Enterprise Funds SCA NPL NOVA S.A.	4 084 768	4 788 092	1,00	4 084 768	88,81%	90,29%
Pozostali	446 770	446 770	1,00	446 770	9,71%	8,42%
Pozostali	68 100	68 100	1,00	68 100	1,48%	1,28%
<b>Razem:</b>	<b>4 599 638</b>	<b>5 302 962</b>	<b>-</b>	<b>4 599 638</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

#### 4.3 -

Najwięksi  
akcjonariusze  
Jednostki  
dominującej  
na dzień  
31.12.2021

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Polish Enterprise Funds SCA NPL NOVA S.A.	3 929 879	4 633 203	1,00	3 929 879	89,12%	90,62%
Pozostali	446 770	446 770	1,00	446 770	10,13%	8,74%
Pozostali	32 977	32 977	1,00	32 977	0,75%	0,64%
<b>Razem:</b>	<b>4 409 626</b>	<b>5 112 950</b>	<b>-</b>	<b>4 409 626</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

#### 4.4 -

Najwięksi akcjonariusze Jednostki dominującej na dzień 31.01.2021	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Polish Enterprise Funds SCA	2 055 925	2 759 249	1,00	2 055 925	74,70%	79,85%
Pozostali	696 242	696 242	1,00	696 242	25,30%	20,15%
<b>Razem:</b>	<b>2 752 167</b>	<b>3 455 491</b>	<b>-</b>	<b>2 752 167</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

#### 4.5 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom

Jednostce dominującej

Stan na dzień

31.03.2022

Stan na dzień

31.12.2021

Stan na dzień

31.03.2021

Całkowity dochód	2 163 197,59	3 564 519,89	654 022,70
Średnia ważona liczba akcji	4 599 638	4 409 626	2 752 167
Całkowity dochód na jedną akcję	0,47	0,81	0,24
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,47	0,81	0,24

#### 4.6 - Wartość księgowa na akcję i rozwodniona wartość księgowa na akcję przypadająca akcjonariuszom

Jednostki dominującej

Stan na dzień

31.03.2022

Stan na dzień

31.12.2021

Stan na dzień

31.03.2021

Wartość księgowa	92 864 176,71	70 250 963,12	65 382 160,82
Średnia ważona liczba akcji	4 599 638	4 409 626	2 752 167
Wartość księgowa na jedną akcję	20,19	15,93	23,76
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	20,19	15,93	23,76

## 5. Rezerwy

5.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na dzień 31.03.2022	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.03.2021
<b>Długoterminowe</b>			
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	3 624,75	2 654,08	2 623,46
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 260 465,00	2 153 955,00	1 745 364,00
<b>RAZEM REZERWY DŁUGOTERMINOWE:</b>	<b>2 264 089,75</b>	<b>2 156 609,08</b>	<b>1 747 987,46</b>
<b>Krótkoterminowe</b>			
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	451 742,45	314 133,00	342 373,92
Rezerwy na ubezpieczenie	167 114,94	147 602,24	-
Rezerwy na wynagrodzenia	-	-	-
Rezerwy na premie Zarządu	-	-	120 000,00
Pozostałe rezerwy	184 405,41	184 405,41	1 012 836,73
<b>RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>803 262,80</b>	<b>646 140,65</b>	<b>1 475 210,65</b>
<b>REZERWY RAZEM:</b>	<b>3 067 352,55</b>	<b>2 802 749,73</b>	<b>3 223 198,11</b>
5.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021	
Wartość rezerwy na początek okresu sprawozdawczego	2 802 749,73	3 624 450,92	
Utworzenie	486 006,19	76 848,88	
Wykorzystanie	(221 403,37)	(478 101,69)	
Rozwiązanie	-	-	
<b>Wartość rezerwy na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>3 067 352,55</b>	<b>3 223 198,11</b>	

## 6. Kredyty i pożyczki

### 6.1 - Kredyty i pożyczki

na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 31.03.2022	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.03.2021
Długoterminowe kredyty bankowe	15 590 140,84	14 364 975,68	71 676,48
Długoterminowe pożyczki	85 136,04	89 636,04	-
Kapitał	-	-	-
Kredyty bankowe	15 675 276,88	14 364 975,68	71 676,48
Pożyczki	-	89 636,04	-
<b>RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI</b>	<b>15 675 276,88</b>	<b>14 454 611,72</b>	<b>71 676,48</b>
<b>DŁUGOTERMINOWE</b>			
Krótkoterminowe kredyty bankowe	-	-	5 572 830,49
Krótkoterminowe pożyczki, w tym:	261 193,83	200 296,63	1 554 000,00
Kapitał	258 000,00	198 000,00	7 126 830,49
Kredyty bankowe	-	-	5 572 830,49
Pożyczki	258 000,00	198 000,00	1 554 000,00
Odsetki	3 193,83	2 296,63	-
Kredyty bankowe	-	-	-
Pożyczki	3 193,83	2 296,63	-
<b>RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI</b>	<b>261 193,83</b>	<b>200 296,63</b>	<b>7 126 830,49</b>
<b>KRÓTKOTERMINOWE</b>			



## 6.2 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu

Stan na 31.03.2022	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Krótkoterminowe								
kredyt w rachunku bieżącym*	17 800 000,00	15 590 140,84	-	15 590 140,84	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej, powiększonej o marżę banku	kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego, ostateczny termin spłaty 30.04.2023	hipoteka ustanowiona na nieruchomości, weksel in blanco Kredytobiorcy, poręczony przez NPL NOVA S.A. (dawniej Pragma Inkaso SA), przelew wierzycelności z umowy ubezpieczenia
kredyt w rachunku bieżącym	8 000 000,00	-	-	-	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według zmiennej stopy bazowej, powiększonej o marżę banku	18.11.2022	zastaw rejestracyjny na akcjach innej spółki, które są własnością osoby trzeciej
pożyczki	180 000,00	182 246,98	182 246,98	-	PLN	oprocentowanie stałe	30.10.2022	weksel własny in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę
pożyczka	80 636,04	80 636,04	-	80 636,04	-	nieoprocentowa na	w ciągu 14 dni roboczych od dnia 31.12.2023	-

pożyczka	60 000,00	60 946,85	60 946,85	-	-	oprocentowanie stałe	31.12.2022	-
pożyczki	22 500,00	22 500,00	18 000,00	4 500,00	-	nieoprocentowana	26.06.2023	-
<b>Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>26 143 136,04</b>	<b>15 936 470,71</b>	<b>261 193,83</b>	<b>15 675 276,88</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Stan na 31.12.2021	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Krótkoterminowe								
kredyt w rachunku bieżącym*	17 800 000,00	14 364 975,68	-	14 364 975,68	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej, powiększonej o marżę banku	kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego, ostateczny termin spłaty 30.04.2023	hipoteka ustanowiona na nieruchomości, weksel in blanco Kredytobiorcy, poręczony przez NPL NOVA S.A.(dawniej Pragma Inkaso SA), przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia
kredyt w rachunku bieżącym	8 000 000,00	-	-	-	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według zmiennej stopy bazowej, powiększonej o marżę banku	18.11.2022	zastaw rejestrowy na akcjach innej spółki, które są własnością osoby trzeciej

pożyczki	180 000,00	182 296,63	182 296,63	-	PLN	oprocentowanie stałe	30.10.2022	weksel własny in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę
pożyczka	80 636,04	80 636,04	-	80 636,04	-	nieoprocentowana	w ciągu 14 dni roboczych od dnia 31.12.2023	-
pożyczki	27 000,00	27 000,00	18 000,00	9 000,00	-	nieoprocentowana	26.06.2023	-
<b>Razem kredyty i pożyczki</b>	<b>26 087 636,04</b>	<b>14 654 908,35</b>	<b>200 296,63</b>	<b>14 454 611,72</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Stan na 31.03.2021	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
<b>Długoterminowe</b>								
pożyczki	71 676,48	71 676,48	-	71 676,48	PLN	nieoprocentowana	w ciągu 14 dni roboczych od dnia 31.12.2023	-
<b>Krótkoterminowe</b>								
kredyt w rachunku bieżącym*	7 000 000,00	5 572 830,49	5 572 830,49	-	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej, powiększonej o marżę banku	kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego, ostateczny termin spłaty 30.04.2021	hipoteka ustanowiona na nieruchomości, weksel in blanco Kredytobiorcy, poręczony przez NPL NOVA S.A. (dawniej Pragma Inkaso SA), przelew wierzytelności z

kredyt w rachunku bieżącym	8 000 000,00	-	-	-	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według zmiennej stopy bazowej, powiększonej o marżę banku	19.11.2021	umowy ubezpieczenia zastaw rejestrowy na akcjach innej spółki, które są własnością osoby trzeciej
pożyczki	1 398 000,00	1 398 000,00	1 398 000,00	-	PLN	oprocentowanie stałe	30.10.2021	weksel własny in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę
pożyczki	12 000,00	12 000,00	12 000,00	-	PLN	nieoprocentowana	30.06.2021	-
pożyczki	144 000,00	144 000,00	144 000,00	-	PLN	nieoprocentowana	31.05.2021	-
<b>Razem kredyty i pożyczki</b>	<b>16 625 676,48</b>	<b>7 198 506,97</b>	<b>7 126 830,49</b>	<b>71 676,48</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 6.3 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje

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

Stan na dzień  
31.03.2022

10 209 859,16

Stan na dzień  
31.12.2021

11 435 024,32

Stan na dzień  
31.03.2021

9 427 169,51

\*Kwota kredytu zawiera wartość kredytu otrzymanego w walucie EUR. Saldo na dzień 31.03.2022 r. wykorzystanego kredytu w walucie obcej wynosi 3 409 737,86 EUR. Po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 31.03.2022 r. saldo wynosi 15 863 805,39 zł.

\*Kwota kredytu zawiera wartość kredytu otrzymanego w walucie EUR. Saldo na dzień 31.12.2021 r. wykorzystanego kredytu w walucie obcej wynosi 3 197 914,77 EUR. Po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 31.12.2021 r. saldo wynosi 14 708 489,19 zł.

\*Kwota kredytu zawiera wartość kredytu otrzymanego w walucie EUR. Saldo na dzień 31.03.2021 r. wykorzystanego kredytu w walucie obcej wynosi 1 211 126,99 EUR. Po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 31.03.2021 r. saldo wynosi 5 644 215,11 zł.

## 7. Zobowiązania z tytułu obligacji

### 7.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 31.03.2022

Wyszczególnienie	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu	Odsetki od obligacji	Data wykupu
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji:</b>	<b>78 000 000,00</b>	<b>77 644 936,11</b>	<b>714 800,00</b>	<b>-</b>
Seria P	10 000 000,00	10 327 415,49	161 000,00	04.07.2023
Seria R	12 000 000,00	11 820 452,32	94 800,00	10.11.2024
Seria S	7 000 000,00	6 871 251,94	14 700,00	18.06.2024
Seria A1	16 000 000,00	15 964 153,24	147 200,00	12.05.2025
Seria A2	17 000 000,00	16 963 702,40	263 500,00	01.10.2025
Seria T	16 000 000,00	15 697 960,72	33 600,00	23.12.2025
<b>Wartość wg zamortyzowanego kosztu bez odsetek</b>				
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe</b>	<b>78 000 000,00</b>	<b>76 930 136,11</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Seria P	10 000 000,00	10 166 415,49	-	04.07.2023
Seria R	12 000 000,00	11 725 652,32	-	10.11.2024
Seria S	7 000 000,00	6 856 551,94	-	18.06.2024
Seria A1	16 000 000,00	15 816 953,24	-	12.05.2025
Seria A2	17 000 000,00	16 700 202,40	-	01.10.2025
Seria T	16 000 000,00	15 664 360,72	-	23.12.2025
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>714 800,00</b>	<b>-</b>
Seria P	-	-	161 000,00	-
Seria R	-	-	94 800,00	-
Seria S	-	-	14 700,00	-
Seria A1	-	-	147 200,00	-
Seria A2	-	-	263 500,00	-
Seria T	-	-	33 600,00	-

## 7.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 31.12.2021

Wyszczególnienie	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu	Odsetki od obligacji	Data wykupu
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji:</b>	<b>88 000 000,00</b>	<b>86 484 355,92</b>	<b>257 300,00</b>	<b>-</b>
Seria O	10 000 000,00	10 008 184,24	5 000,00	29.03.2022
Seria P	10 000 000,00	9 997 486,42	-	04.07.2023
Seria R	12 000 000,00	11 801 951,79	98 400,00	10.11.2024
Seria S	7 000 000,00	6 858 168,45	14 700,00	18.06.2024
Seria A1	16 000 000,00	15 759 456,33	113 600,00	12.05.2025
Seria A2	17 000 000,00	16 439 153,49	-	01.10.2025
Seria T	16 000 000,00	15 619 955,20	25 600,00	23.12.2025
<b>Wartość wg zamortyzowanego kosztu bez odsetek</b>				
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe</b>	<b>78 000 000,00</b>	<b>76 223 871,68</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Seria O	-	-	-	-
Seria P	10 000 000,00	9 997 486,42	-	04.07.2023
Seria R	12 000 000,00	11 703 551,79	-	10.11.2024
Seria S	7 000 000,00	6 843 468,45	-	18.06.2024
Seria A1	16 000 000,00	15 645 856,33	-	12.05.2025
Seria A2	17 000 000,00	16 439 153,49	-	01.10.2025
Seria T	16 000 000,00	15 594 355,20	-	23.12.2025
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe</b>	<b>10 000 000,00</b>	<b>10 003 184,24</b>	<b>257 300,00</b>	<b>-</b>
Seria O	10 000 000,00	10 003 184,24	5 000,00	29.03.2022
Seria P	-	-	-	-
Seria R	-	-	98 400,00	-
Seria S	-	-	14 700,00	-
Seria A1	-	-	113 600,00	-
Seria A2	-	-	-	-
Seria T	-	-	25 600,00	-

### 7.3 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 31.03.2021

Wyszczególnienie	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu	Odsetki od obligacji	Data wykupu
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji:</b>	<b>71 280 000,00</b>	<b>70 523 934,60</b>	<b>424 073,86</b>	<b>-</b>
Seria L	15 000 000,00	15 060 152,43	79 500,00	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 973 040,04	106 800,00	18.10.2021
Seria N	3 500 000,00	3 501 621,08	7 350,00	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 827 094,60	4 000,00	29.03.2022
Seria P1	1 780 000,00	1 789 295,76	10 923,86	28.05.2021
Seria P	10 000 000,00	9 828 691,73	106 000,00	04.07.2023
Seria R	12 000 000,00	11 723 889,71	94 800,00	10.11.2024
Seria S	7 000 000,00	6 820 149,25	14 700,00	18.06.2024
<b>Wartość wg zamortyzowanego kosztu bez odsetek</b>				
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe</b>	<b>29 000 000,00</b>	<b>28 157 230,69</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Seria L	-	-	-	-
Seria M	-	-	-	-
Seria N	-	-	-	-
Seria O	-	-	-	-
Seria P1	-	-	-	-
Seria P	10 000 000,00	9 722 691,73	-	04.07.2023
Seria R	12 000 000,00	11 629 089,71	-	10.11.2024
Seria S	7 000 000,00	6 805 449,25	-	18.06.2024
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe</b>	<b>42 280 000,00</b>	<b>41 942 630,05</b>	<b>424 073,86</b>	<b>-</b>
Seria L	15 000 000,00	14 980 652,43	79 500,00	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 866 240,04	106 800,00	18.10.2021
Seria N	3 500 000,00	3 494 271,08	7 350,00	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 823 094,60	4 000,00	29.03.2022
Seria P1	1 780 000,00	1 778 371,90	10 923,86	28.05.2021
Seria P	-	-	106 000,00	-
Seria R	-	-	94 800,00	-
Seria S	-	-	14 700,00	-

## 8. Przychody przyszłych okresów

8.1 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 31.03.2022	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.03.2021
Przychody z tytułu pożyczek	175 380,93	274 607,68	15 150,01
Przychody z umów faktoringu	650 095,53	538 495,35	491 947,89
Przychody z tytułu dotacji	140 764,25	147 147,02	166 295,33
Rozliczenia z tytułu ulg za złe długi	875 674,65	735 890,36	485 816,59
Zaliczki	54 252,84	62 402,91	39,98
<b>PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW RAZEM:</b>	<b>1 896 168,20</b>	<b>1 758 543,32</b>	<b>1 159 249,80</b>

## 9. Koszty według rodzaju

9.1 - Koszty według rodzaju za okres	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021
Amortyzacja	326 662,77	276 593,97
Zużycie materiałów i energii	134 168,19	91 669,16
Usługi obce	3 378 458,74	2 487 438,70
Podatki i opłaty	133 092,54	76 108,56
Wynagrodzenia	2 447 332,34	1 692 017,06
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	507 379,30	312 592,61
Pozostałe koszty rodzajowe	577 709,23	184 298,58
<b>RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>	<b>7 504 803,11</b>	<b>5 120 718,64</b>

## 10. Pozostałe przychody operacyjne

10.1 - Pozostałe przychody operacyjne za okres	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4 024,23	881,30
Zysk ze zbycia nieruchomości	6 826,66	-
Pozostałe	15 576,58	16 613,03
<b>RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>26 427,47</b>	<b>17 494,33</b>



## 11. Pozostałe koszty operacyjne

11.1 - Pozostałe koszty operacyjne za okres	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Strata z tytułu sprzedaży nieruchomości	-	67 479,95
Strata z tytułu sprzedaży wierzytelności	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	574 628,12	158 192,39
Utworzenie odpisów aktualizujących RMK	-	34 440,23
Inne koszty operacyjne	27 747,27	14 726,53
<b>RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>602 375,39</b>	<b>274 839,10</b>

## 12. Przychody finansowe

12.1 - Przychody finansowe za okres	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021
Odsetki	-	2 720,00
Dodatnie różnice kursowe	201 654,65	159 810,42
Gwarancja BGK	17 160,00	-
Pozostałe przychody finansowe	0,47	1,01
<b>RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>218 815,12</b>	<b>162 531,43</b>

## 13. Koszty finansowe

13.1 - Koszty finansowe za okres	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021
Odsetki	1 935 626,81	1 084 242,37
Ujemne różnice kursowe	613,98	989,15
Usługi finansowe	208 730,99	180 929,45
Poręczenia	12 284,93	73 482,13
Gwarancja BGK	-	11 511,20
Pozostałe koszty finansowe	107 662,12	38 816,43
<b>RAZEM KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>2 264 918,83</b>	<b>1 389 970,73</b>

## 14. Podatek dochodowy

14.1 - Podatek dochodowy	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021
Bieżący podatek dochodowy	905 283,00	371 372,00
Odroczony podatek dochodowy	(337 217,00)	31 830,00
<b>RAZEM PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>568 066,00</b>	<b>403 202,00</b>

## 15. Gwarancje, poręczenia i zobowiązania warunkowe

15.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane	Stan na dzień 31.03.2022	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.03.2021
Od jednostek powiązanych	8 000 000,00	21 000 000,00	68 300 000,00
Poręczenie spłaty pożyczek od NPL NOVA S.A. (dawniej Pragma Inkaso S.A.)	-	-	-
Poręczenie spłaty kredytu od NPL NOVA S.A. (dawniej Pragma Inkaso S.A.)	-	-	7 000 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji od NPL NOVA S.A. (dawniej Pragma Inkaso S.A.)	-	13 000 000,00	53 300 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Guardian Investment Sp. z o.o.	8 000 000,00	8 000 000,00	8 000 000,00
Od pozostałych jednostek	-	-	-
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-
<b>RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE</b>	<b>8 000 000,00</b>	<b>21 000 000,00</b>	<b>68 300 000,00</b>

15.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone	Stan na dzień 31.03.2022	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.03.2021
Dla jednostek powiązanych	3 532 895,25	2 843 932,99	623 063,07
Poręczenie spłaty pożyczki dla Pragma Faktor Sp. z o.o.	3 532 895,25	2 843 932,99	623 063,07
Dla pozostałych jednostek	-	-	-
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-
<b>RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE</b>	<b>3 532 895,25</b>	<b>2 843 932,99</b>	<b>623 063,07</b>

## 16. Instrumenty finansowe

16.1 - Instrumenty finansowe według kategorii	Na dzień 31.03.2022	Na dzień 31.12.2021	Na dzień 31.03.2021
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>173 637 551,87</b>	<b>159 242 786,19</b>	<b>129 239 854,95</b>
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	165 638 467,79	140 764 085,46	101 030 254,02
Należności własne wyceniane w nominale	1 178 234,01	287 319,91	1 581 203,58
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	775 961,25	671 083,71	544 607,70
Środki pieniężne - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	6 044 888,82	17 520 297,11	26 083 789,65
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>83 025 624,74</b>	<b>91 195 017,07</b>	<b>80 845 862,15</b>
Zobowiązania wyceniane w wartości pozostającej do spłaty (nominał wraz z odsetkami)	1 884 334,69	1 778 302,95	8 206 073,03
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	77 644 936,11	86 484 355,92	70 523 934,60
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	1 472 590,92	1 102 571,81	904 320,25
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	2 023 763,02	1 829 786,39	1 211 534,27

16.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień									
Specyfikacja	31.03.2022			31.12.2021			31.03.2021		
	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	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
<b>Oprocentowanie stałe:</b>	157 061 006,30	2 029 043,97	-	133 428 546,74	1 826 923,35	-	96 700 458,42	131 263,75	-
Należności	157 061 006,30	2 029 043,97	-	133 428 546,74	1 826 923,35	-	96 700 458,42	59 587,27	-
Pożyczki udzielone	30 995 800,57	2 029 043,97	-	21 785 917,93	1 826 923,35	-	7 011 422,86	59 587,27	-
Faktoring	126 065 205,73	-	-	111 642 628,81	-	-	89 689 035,56	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	71 676,48	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-	-	-	-	-	-	71 676,48	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Oprocentowanie zmienne:</b>	7 831 718,10	78 245 970,21	-	30 751 190,21	77 474 695,75	-	54 271 961,95	28 656 577,53	-
Należności	6 548 417,51	-	-	5 508 615,37	-	-	4 270 208,33	-	-
Pożyczki udzielone	6 548 417,51	-	-	5 508 615,37	-	-	4 270 208,33	-	-
Faktoring	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	1 283 300,59	78 245 970,21	-	25 242 574,84	77 474 695,75	-	50 001 753,62	28 656 577,53	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	261 193,83	-	-	14 654 908,35	-	-	7 126 830,49	-	-

Obligacje	714 800,00	76 930 136,11	-	10 260 484,24	76 223 871,68	-	42 366 703,91	28 157 230,69	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	307 306,76	1 315 834,10	-	327 182,25	1 250 824,07	-	508 219,22	499 346,84	-

### 16.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ pożycza środki oprocentowane zarówno według stóp stałych, jak i zmiennych. Podobne 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.

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

We wszystkich umowach faktoringu, za wyjątkiem nanofaktoringu, istnieje zapis umożliwiający, bez konieczności podpisywania aneksu, zmianę Prowizji Faktoringowej, Podwyższonej Prowizji Faktoringowej, Prowizji Zaliczkowej, Podwyższonej Prowizji Zaliczkowej, Prowizji od Przekroczenia Limitu Umowy, Prowizji od Przekroczenia Limitu Koncentracji, Prowizji za wcześniejsze rozwiązanie Umowy, Opłaty Ryczałtowej oraz Prowizji z tytułu Opóźnienia, jeśli wysokość stawki Wibor 3 M obowiązującej w ostatnim dniu kwartału kalendarzowego ulegnie zmianie o więcej niż 10 % w stosunku do bazowej stawki Wibor 3 M ustalonej dla danej umowy. W takim przypadku ww. prowizja lub opłata zostanie od kolejnego kwartału kalendarzowego stosownie podwyższona lub zmniejszona o wyrażoną procentowo 1/12 wartość zmiany stawki Wibor 3 M. W przypadku umów nanofaktoringu każde finansowanie wymaga zaakceptowania przez klienta warunków umowy, w tym wynagrodzenia Emitenta.

Instrumenty finansowe według kategorii 31.03.2022 r.	Należności główne w zł	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in minus
Pożyczki udzielone	6 540 157,78	130 803,16	(130 803,16)
Kredyty i pożyczki otrzymane	15 675 276,88	(78 376,38)	78 376,38
Obligacje wyemitowane	78 000 000,00	(390 000,00)	390 000,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	1 623 140,86	(8 115,70)	8 115,70
<b>Razem</b>	<b>101 838 575,52</b>	<b>(345 688,93)</b>	<b>345 688,93</b>

Instrumenty finansowe według kategorii 31.03.2021 r.	Należności główne w zł	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in minus
Pożyczki udzielone	3 422 128,80	68 442,58	(68 442,58)
Kredyty i pożyczki otrzymane	7 126 830,49	(35 634,15)	35 634,15
Obligacje wyemitowane	71 280 000,00	(356 400,00)	356 400,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	1 007 566,06	(5 037,83)	5 037,83
<b>Razem</b>	<b>82 836 525,35</b>	<b>(328 629,41)</b>	<b>328 629,41</b>

#### 16.4 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe

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

Spółka w ramach zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym obciąża kontrahentów powstałymi różnicami kursowymi.

Instrumenty finansowe według kategorii 31.03.2022 r.	Należności główne w EURO	Przeliczenie wartości w EUR na PLN wg kursu 31.03.2022	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 0,10 zł in plus	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 0,10 zł in minus
Pożyczki udzielone	25 491,59	118 599,62	2 549,16	(2 549,16)
Faktoringi udzielone	4 654 660,58	21 655 808,35	465 466,06	(465 466,06)

Kredyty i pożyczki otrzymane	3 409 737,86	15 863 805,39	(340 973,79)	340 973,79
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>8 089 890,03</b>	<b>37 638 213,36</b>	<b>127 041,43</b>	<b>(127 041,43)</b>

Instrumenty finansowe według kategorii 31.03.2021 r.	Należności główne w EURO	Przeliczenie wartości w EUR na PLN wg kursu 31.03.2021	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 0,10 zł in plus	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 0,10 zł in minus
Pożyczki udzielone	19 082,43	88 929,85	1 908,24	(1 908,24)
Faktoringi udzielone	3 785 888,80	17 643 377,57	378 588,88	(378 588,88)
Kredyty i pożyczki otrzymane	1 211 126,99	5 644 215,11	(121 112,70)	121 112,70
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>5 016 098,22</b>	<b>23 376 522,53</b>	<b>259 384,42</b>	<b>(259 384,42)</b>

## 16.5 - Zarządzanie ryzykiem płynności

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

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

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

Nota 7.3 podaje szczegółowe informacje dotyczące niewykorzystanych linii kredytowych, którymi Spółka dysponuje jako narzędziami redukcji ryzyka płynności.

Dla zabezpieczania płynności Spółka korzysta z kredytów i pożyczek opisanych w nocie 7, obligacji opisanych w nocie 8 i leasingów.

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

**Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami  
bilansowymi 31.03.2022**

**167 592 663,05**

Faktoring	126 065 205,73
Pożyczki	39 573 262,06
Należności własne wyceniane w nominale	1 178 234,01
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	775 961,25

Ekspozycje - wartość brutto 31.03.2022	Terminowe	Przeterminowane					Razem	Odpisy aktualizacyjne
		Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 180 dni	181-365 dni	powyżej 365 dni		
Faktoring	101 468 776,40	11 716 793,88	4 638 492,86	2 765 505,90	5 338 352,85	16 120 303,36	142 048 225,25	15 983 019,52
Pożyczki	33 209 153,53	1 656 783,12	2 402 789,40	1 124 256,08	1 121 665,27	5 951 754,51	45 466 401,92	5 893 139,86
Należności własne wyceniane w nominale	1 016 229,59	-	2 480,92	46,88	86,18	159 390,44	1 178 234,01	-
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	633 256,77	8 633,65	7 977,64	6 709,32	17 170,90	125 086,77	798 835,05	22 873,80
<b>Razem</b>	<b>136 327 416,29</b>	<b>13 382 210,65</b>	<b>7 051 740,82</b>	<b>3 896 518,18</b>	<b>6 477 275,20</b>	<b>22 356 535,08</b>	<b>189 491 696,23</b>	<b>21 899 033,18</b>



<b>Ekspozycje - wartość netto 31.03.2022 r.</b>	<b>0-30 dni</b>	<b>31 – 90 dni</b>	<b>powyżej 90 dni</b>	<b>Razem</b>
Faktoring	112 938 692,63	4 319 164,67	8 807 348,42	126 065 205,73
Pożyczki	33 433 842,26	2 083 859,66	4 055 560,14	39 573 262,06
Należności własne wyceniane w nominale	1 016 229,59	2 480,92	159 523,50	1 178 234,01
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	621 308,14	7 977,64	146 675,47	775 961,25
<b>Razem</b>	<b>148 010 072,63</b>	<b>6 413 482,89</b>	<b>13 169 107,53</b>	<b>167 592 663,05</b>

<b>Analiza wiekowa terminowych aktywów finansowych Spółki na dzień 31 marca 2022 r.</b>	<b>Termin wymagalności</b>						<b>Razem</b>
	<b>Do 30 dni</b>	<b>31 – 90 dni</b>	<b>91 – 365 dni</b>	<b>1 - 3 lat</b>	<b>3-5 lat</b>	<b>powyżej 5 lat</b>	
Faktoring	59 439 706,32	39 774 051,64	2 255 018,44	-	-	-	101 468 776,40
Pożyczki	8 752 045,34	9 185 096,35	13 242 967,86	1 662 805,88	366 238,09	-	33 209 153,53
Należności własne wyceniane w nominale	99 864,26	916 365,33	-	-	-	-	1 016 229,59
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	633 256,77	-	-	-	-	-	633 256,77
<b>Razem</b>	<b>68 924 872,69</b>	<b>49 875 513,32</b>	<b>15 497 986,30</b>	<b>1 662 805,88</b>	<b>366 238,09</b>	<b>-</b>	<b>136 327 416,29</b>

<b>Analiza wiekowa zobowiązań finansowych i pozostałych Spółki na dzień 31 marca 2022</b>	<b>Terminowe</b>	<b>Przeterminowane</b>						<b>Razem</b>
		<b>Do 30 dni</b>	<b>31 – 90 dni</b>	<b>91 – 365 dni</b>	<b>1 - 3 lat</b>	<b>3-5 lat</b>	<b>powyżej 5 lat</b>	
Kredyty i pożyczki	15 936 470,71	-	-	-	-	-	-	15 936 470,71
Obligacje	77 644 936,11	-	-	-	-	-	-	77 644 936,11
Leasing	1 623 140,86	-	-	-	-	-	-	1 623 140,86
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 445 260,20	27 053,11	-	277,61	-	-	-	1 472 590,92

Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	2 023 763,02	-	-	-	-	-	-	2 023 763,02
<b>Razem</b>	<b>98 673 570,90</b>	<b>27 053,11</b>	<b>-</b>	<b>277,61</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>98 700 901,62</b>

Analiza wiekowa terminowych zobowiązań finansowych i pozostałych Spółki na dzień 31 marca 2022	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	1 500,00	3 000,00	256 693,83	15 675 276,88	-	-	15 936 470,71
Obligacje	424 500,00	290 300,00	-	28 748 619,75	48 181 516,36	-	77 644 936,11
Leasing	22 157,86	44 501,15	240 647,75	622 912,23	692 921,87	-	1 623 140,86
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 409 743,90	20 976,30	14 540,00	-	-	-	1 445 260,20
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	2 023 763,02	-	-	-	-	-	2 023 763,02
<b>Razem</b>	<b>3 881 664,78</b>	<b>358 777,45</b>	<b>511 881,58</b>	<b>45 046 808,86</b>	<b>48 874 438,23</b>	<b>-</b>	<b>98 673 570,90</b>

<b>Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami bilansowymi 31.03.2021</b>	<b>103 590 081,68</b>
Faktoring	89 689 035,56
Pożyczki	11 775 234,84
Należności własne wyceniane w nominale	1 581 203,58
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	544 607,70



Ekspozycje - wartość brutto 31.03.2021	Terminowe	Przeterminowane					Razem	Odpisy aktualizacyjne
		Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 180 dni	181-365 dni	powyżej 365 dni		
Faktoring	74 932 984,56	8 665 571,72	2 933 268,03	1 036 134,01	1 214 098,65	15 047 771,85	103 829 828,82	14 140 793,26
Pożyczki	7 037 472,26	776 705,83	1 347 654,81	168 130,09	547 515,96	5 467 005,03	15 344 483,99	4 003 265,53
Należności własne wyceniane w nominale	1 420 336,14	11 070,00	27 646,71	61 567,65	24 912,98	35 670,10	1 581 203,58	-
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	380 482,48	1 944,35	43 886,62	4 465,32	8 547,00	107 573,45	546 899,22	2 291,52
<b>Razem</b>	<b>83 771 275,44</b>	<b>9 455 291,90</b>	<b>4 352 456,17</b>	<b>1 270 297,07</b>	<b>1 795 074,59</b>	<b>20 658 020,43</b>	<b>121 302 415,61</b>	<b>18 146 350,31</b>

Ekspozycje - wartość netto 31.03.2021 r.	0-30 dni	31 – 90 dni	powyżej 90 dni	Razem
Faktoring	83 355 946,14	2 644 195,73	3 688 893,69	89 689 035,56
Pożyczki	7 644 966,68	1 266 702,05	2 429 549,74	11 341 218,46
Należności własne wyceniane w nominale	1 431 406,14	27 646,71	122 150,73	1 581 203,58
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	382 426,83	43 886,62	118 294,25	544 607,70
<b>Razem</b>	<b>92 814 745,79</b>	<b>3 982 431,11</b>	<b>6 358 888,41</b>	<b>103 156 065,30</b>

Analiza wiekowa terminowych aktywów finansowych Spółki na dzień 31 marca 2021 r.	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Factoring	43 968 838,73	27 576 857,75	3 387 288,08	-	-	-	74 932 984,56
Pożyczki	972 428,99	1 651 799,45	4 353 656,55	59 587,27	-	-	7 037 472,26
Należności własne wyceniane w nominalne	49 986,86	1 370 349,28	-	-	-	-	1 420 336,14
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominalne	380 482,48	-	-	-	-	-	380 482,48
<b>Razem</b>	<b>45 371 737,06</b>	<b>30 599 006,48</b>	<b>7 740 944,63</b>	<b>59 587,27</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>83 771 275,44</b>

Analiza wiekowa zobowiązań finansowych i pozostałych Spółki na dzień 31 marca 2021	Terminowe	Przeterminowane						Razem
		Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	7 198 506,97	-	-	-	-	-	-	7 198 506,97
Obligacje	70 523 934,60	-	-	-	-	-	-	70 523 934,60
Leasing	1 007 566,06	-	-	-	-	-	-	1 007 566,06
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	893 279,60	9 851,80	-	1 188,85	-	-	-	904 320,25
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominalne	1 211 534,27	-	-	-	-	-	-	1 211 534,27
<b>Razem</b>	<b>80 834 821,50</b>	<b>9 851,80</b>	<b>-</b>	<b>1 188,85</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>80 845 862,15</b>

Analiza wiekowa terminowych zobowiązań finansowych i pozostałych Spółki na dzień 31 marca 2021	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 – 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	5 572 830,49	144 000,00	1 410 000,00	71 676,48	-	-	7 198 506,97
Obligacje	212 800,00	16 970 298,19	25 183 605,72	28 157 230,69	-	-	70 523 934,60
Leasing	199 852,26	79 256,90	229 110,06	389 343,96	110 002,88	-	1 007 566,06
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	872 991,14	20 288,46	-	-	-	-	893 279,60
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominalie	1 085 533,27	126 001,00	-	-	-	-	1 211 534,27
<b>Razem</b>	<b>7 944 007,16</b>	<b>17 339 844,55</b>	<b>26 822 715,78</b>	<b>28 618 251,13</b>	<b>110 002,88</b>	<b>-</b>	<b>80 834 821,50</b>

## 17.Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie Kapitałowej

17.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie Kapitałowej w okresie	Za okres zakończony 31.03.2022	Za okres zakończony 31.03.2021
Pracownicy fizyczni	-	-
Pracownicy umysłowi	74	74
<b>Razem przeciętna liczba etatów</b>	<b>74</b>	<b>74</b>

## 18. Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i kontrolujące Jednostkę Dominującą

### 18.1. Akcje Jednostki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	17 977	0,41%	0,35%
Jacek Obrocki	Wiceprezes Zarządu	15 000	0,34%	0,29%

Członkowie Zarządu Jednostki Dominującej nie posiadają opcji na akcje Spółki.

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

Stan posiadania akcji przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej zmienił się od 31.12.2021 r.

## 19. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy Kapitałowej

Działalność Grupy Kapitałowej nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

## 20. Segmenty operacyjne

Grupa Kapitałowa prowadzi jednorodną działalność operacyjną i nie rozróżnia segmentów operacyjnych z tytułu rodzaju działalności oraz obszaru geograficznego, na którym prowadzi działalność.

Cała działalność grupy koncentruje się głównie na usługach faktoringu oraz udzielaniu pożyczek dla przedsiębiorstw.

Wszystkie aktywa i zobowiązania są związane z wyżej wymienioną działalnością.

## 21. Tabele prezentujące wpływ korekt na sprawozdanie z sytuacji finansowej na poszczególne okresy

Wyszczególnienie	Nota	Przed korektą 31.03.2022 (dane poprzednio raportowane)	korekta prezentacyjna należności z tyt. pożyczek o przychody przyszłych okresów	Po korekcie 31.03.2022 (dane przekształcone)
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	-	<b>23 679 819,72</b>	-	<b>23 539 739,60</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	-	1 797 974,86	-	1 797 974,86
Wartości niematerialne	-	13 723 358,07	-	13 723 358,07
Wartość firmy	1	3 751 702,26	-	3 751 702,26
Pożyczki	2	2 169 124,10	(140 080,13)	2 029 043,97
Inwestycje w nieruchomości	-	181 780,43	-	181 780,43
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	2 055 880,00	-	2 055 880,00
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	-	<b>175 890 973,65</b>	-	<b>173 320 835,06</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	-	1 178 234,01	-	1 178 234,01
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe	-	775 961,25	-	775 961,25
Factoring	2	126 065 205,73	-	126 065 205,73
Pożyczki	2	40 114 356,67	(2 570 138,59)	37 544 218,08
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	6 044 888,82	-	6 044 888,82

Rozliczenia międzyokresowe	3	1 712 327,17	-	1 712 327,17
<b>Aktywa razem:</b>	-	<b>199 570 793,37</b>	-	<b>196 860 574,66</b>

#### Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2022 - Pasywa

Wyszczególnienie	Nota	Przed korektą 31.03.2022 (dane poprzednio raportowane )	korekta prezentacyjna naależności z tyt. pożyczek o przychody przyszłych okresów	Po korekcie 31.03.2022 (dane przekształcone)
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	-	<b>92 858 826,29</b>	-	<b>92 858 826,29</b>
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-	92 864 176,71	-	92 864 176,71
Kapitał podstawowy	4	4 599 638,00	-	4 599 638,00
Kapitał zapasowy z emisji	-	62 726 952,25	-	62 726 952,25
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	-	8 243 730,89	-	8 243 730,89
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	20 000 000,00	-	20 000 000,00
Niepodzielony wynik, w tym:	-	(2 706 144,43)	-	(2 706 144,43)
Zysk (strata) netto okresu	-	2 163 197,59	-	2 163 197,59
Udziały niedające kontroli	-	(5 350,42)	-	(5 350,42)
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	-	<b>96 185 336,84</b>	-	<b>96 185 336,84</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	2 260 465,00	-	2 260 465,00
Rezerwy długoterminowe	5	3 624,75	-	3 624,75
Kredyty i pożyczki długoterminowe	6	15 675 276,88	-	15 675 276,88
Zobowiązania z tytułu obligacji	7	76 930 136,11	-	76 930 136,11
Inne zobowiązania finansowe	-	1 315 834,10	-	1 315 834,10
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	-	<b>10 526 630,24</b>	-	<b>7 816 411,53</b>
Kredyty i pożyczki	6	261 193,83	-	261 193,83
Zobowiązania z tytułu obligacji	7	714 800,00	-	714 800,00



Inne zobowiązania finansowe	-	307 306,76	-	307 306,76
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	1 472 590,92	-	1 472 590,92
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	337 326,00	-	337 326,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	-	2 023 763,02	-	2 023 763,02
Rezerwy krótkoterminowe	7	803 262,80	-	803 262,80
Przychody przyszłych okresów	8	4 606 386,91	(2 710 218,71)	1 896 168,20
<b>Pasywa razem:</b>	-	<b>199 570 793,37</b>	-	<b>196 860 574,66</b>

#### Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2021 - Aktywa

Wyszczególnienie	Nota	Przed korektą 31.12.2021 (dane poprzednio raportowane)	korekta prezentacyjna należności z tyt. pożyczek o przychody przyszłych okresów	Po korekcie 31.12.2021 (dane przekształcone)
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	-	<b>21 926 652,80</b>	-	<b>21 762 118,80</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	-	1 781 234,30	-	1 781 234,30
Wartości niematerialne	-	12 412 490,33	-	12 412 490,33
Akcje i udziały	1	3 751 702,26	-	3 751 702,26
Pożyczki	2	1 991 457,35	(164 534,00)	1 826 923,35
Inwestycje w nieruchomości	-	377 615,56	-	377 615,56
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	1 612 153,00	-	1 612 153,00
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	-	<b>160 640 167,58</b>	-	<b>158 832 367,36</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	-	287 319,91	-	287 319,91
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe	-	671 083,71	-	671 083,71
Faktoring	2	111 642 628,81	-	111 642 628,81
Pożyczki	2	29 102 333,52	(1 807 800,22)	27 294 533,30

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	17 520 297,11	-	17 520 297,11
Rozliczenia międzyokresowe	3	1 416 504,52	-	1 416 504,52
<b>Aktywa razem:</b>	-	<b>182 566 820,38</b>	-	<b>180 594 486,16</b>

#### Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2021- Pasywa

Wyszczególnienie	Nota	Przed korektą 31.12.2021 (dane poprzednio raportowane)	korekta prezentacyjna należności z tyt. pożyczek o przychody przyszłych okresów	Po korekcie 31.12.2021 (dane przekształcone)
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	-	<b>70 246 726,32</b>	-	<b>70 246 726,32</b>
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-	70 250 963,12	-	70 250 963,12
Kapitał podstawowy	4	4 409 626,00	-	4 409 626,00
Kapitał zapasowy z emisji	-	60 019 161,14	-	60 019 161,14
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	-	8 243 730,89	-	8 243 730,89
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	2 447 787,11	-	2 447 787,11
Niepodzielony wynik, w tym:	-	(4 869 342,02)	-	(4 869 342,02)
Zysk (strata) netto okresu	-	3 564 519,89	-	3 564 519,89
Udziały niedające kontroli	-	(4 236,80)	-	(4 236,80)
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	-	<b>94 085 916,55</b>	-	<b>94 085 916,55</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	2 153 955,00	-	2 153 955,00
Rezerwy długoterminowe	5	2 654,08	-	2 654,08
Kredyty i pożyczki długoterminowe	6	14 454 611,72	-	14 454 611,72
Zobowiązania z tytułu obligacji	7	76 223 871,68	-	76 223 871,68
Inne zobowiązania finansowe	-	1 250 824,07	-	1 250 824,07
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	-	<b>18 234 177,51</b>	-	<b>16 261 843,29</b>
Kredyty i pożyczki	6	200 296,63	-	200 296,63

Zobowiązania z tytułu obligacji	7	10 260 484,24	-	10 260 484,24
Inne zobowiązania finansowe	-	327 182,25	-	327 182,25
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	1 102 571,81	-	1 102 571,81
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	136 838,00	-	136 838,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	-	1 829 786,39	-	1 829 786,39
Rezerwy krótkoterminowe	7	646 140,65	-	646 140,65
Przychody przyszłych okresów	8	3 730 877,54	(1 972 334,22)	1 758 543,32
<b>Pasywa razem:</b>	-	<b>182 566 820,38</b>	-	<b>180 594 486,16</b>

#### Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2021 - Aktywa

Wyszczególnienie	Nota	Przed korektą 31.03.2021 (dane poprzednio raportowane)	korekta prezentacyjna należności z tyt. pożyczek o przychody przyszłych okresów	Po korekcie 31.03.2021 (dane przekształcone)
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	-	<b>20 035 895,06</b>	-	<b>20 029 007,27</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	-	1 235 386,00	-	1 235 386,00
Wartości niematerialne	-	9 978 913,80	-	9 978 913,80
Akcje i udziały	1	3 742 742,70	-	3 742 742,70
Pożyczki	2	66 475,06	(6 887,79)	59 587,27
Inwestycje w nieruchomości	-	3 708 003,50	-	3 708 003,50
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	1 304 374,00	-	1 304 374,00
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	-	<b>131 171 443,92</b>	-	<b>130 744 315,33</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	-	1 581 203,58	-	1 581 203,58
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	226 665,00	-	226 665,00
Pozostałe aktywa obrotowe	-	544 607,70	-	544 607,70
Faktoring	2	89 689 035,56	-	89 689 035,56
Pożyczki	2	11 708 759,78	(427 128,59)	11 281 631,19

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	26 083 789,65	-	26 083 789,65
Rozliczenia międzyokresowe	3	1 337 382,65	-	1 337 382,65
<b>Aktywa razem:</b>	-	<b>151 207 338,98</b>	-	<b>150 773 322,60</b>

#### Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2021 - Pasywa

Wyszczególnienie	Nota	Przed korektą 31.03.2021 (dane poprzednio raportowane)	korekta prezentacyjna na należności z tyt. pożyczek o przychody przyszłych okresów	Po korekcie 31.03.2021 (dane przekształcone)
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	-	<b>65 380 599,54</b>	-	<b>65 380 599,54</b>
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-	65 382 160,82	-	65 382 160,82
Kapitał podstawowy	4	2 752 167,00	-	2 752 167,00
Kapitał zapasowy z emisji	-	31 676 612,24	-	31 676 612,24
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	-	7 406 749,28	-	7 406 749,28
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	30 000 007,90	-	30 000 007,90
Niepodzielony wynik, w tym:	-	(6 453 375,60)	-	(6 453 375,60)
Zysk (strata) netto okresu	-	654 022,70	-	654 022,70
Udziały niedające kontroli	-	(1 561,28)	-	(1 561,28)
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	-	<b>30 476 241,47</b>	-	<b>30 476 241,47</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	1 745 364,00	-	1 745 364,00
Rezerwy długoterminowe	5	2 623,46	-	2 623,46
Kredyty i pożyczki długoterminowe	6	71 676,48	-	71 676,48
Zobowiązania z tytułu obligacji	7	28 157 230,69	-	28 157 230,69
Inne zobowiązania finansowe	-	499 346,84	-	499 346,84
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	-	<b>55 350 497,97</b>	-	<b>54 916 481,59</b>
Kredyty i pożyczki	6	7 126 830,49	-	7 126 830,49

Zobowiązania z tytułu obligacji	7	42 366 703,91	-	42 366 703,91
Inne zobowiązania finansowe	-	508 219,22	-	508 219,22
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	904 320,25	-	904 320,25
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	164 413,00	-	164 413,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	-	1 211 534,27	-	1 211 534,27
Rezerwy krótkoterminowe	7	1 475 210,65	-	1 475 210,65
Przychody przyszłych okresów	8	1 593 266,18	(434 016,38)	1 159 249,80
<b>Pasywa razem:</b>	-	<b>151 207 338,98</b>	-	<b>150 773 322,60</b>

## 22. Tabele prezentujące wpływ korekt na sprawozdanie z przepływów pieniężnych na poszczególne okresy

Wyszczególnienie	Przed korektą RPP za okres: 01.01.2022 - 31.03.2022 (dane poprzednio raportowane)	korekta prezentacyjna należności z tyt. pożyczek o przychody przyszłych okresów	Po korekcie RPP za okres: 01.01.2022 - 31.03.2022 (dane przekształcone)
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
Zysk (strata) brutto	2 730 149,97	-	2 730 149,97
Korekty razem	(23 086 960,29)	-	(23 086 960,29)
Amortyzacja	326 662,77	-	326 662,77
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	533 805,61	-	533 805,61
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 067 673,74	-	2 067 673,74
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące *	574 628,12	-	574 628,12
Zmiana stanu z tytułu umów faktoringu	(14 486 921,15)	-	(14 486 921,15)
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	(11 699 973,79)	737 884,49	(10 962 089,30)

Zmiana stanu z tytułu wierzytelności nabytych	-	-	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(4 024,23)	-	(4 024,23)
Zmiana stanu rezerw	158 092,82	-	158 092,82
Zmiana stanu należności	(995 791,64)	-	(995 791,64)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	563 995,74	-	563 995,74
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	579 686,72	(737 884,49)	(158 197,77)
Zapłacony podatek dochodowy	(704 795,00)	-	(704 795,00)
Inne korekty	-	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(20 356 810,32)</b>	<b>-</b>	<b>(20 356 810,32)</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(1 539 393,80)	-	(1 539 393,80)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(41 650,71)	-	(41 650,71)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	46 815,45	-	46 815,45
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	195 835,13	-	195 835,13
Wydatki na inwestycje długoterminowe	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych	-	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 338 393,93)</b>	<b>-</b>	<b>(1 338 393,93)</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
Spłaty kredytów i pożyczek	-	-	-
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	747 756,75	-	747 756,75
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(70 883,24)	-	(70 883,24)
Wpływy z tytułu obligacji obcych	-	-	-
Wydatki z tytułu obligacji obcych	-	-	-

Dywidendy wypłacone	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji akcji	20 450 016,00	-	20 450 016,00
Wpływy z tytułu emisji obligacji	-	-	-
Wpływy z tytułu spłaty obligacji	(10 000 000,00)	-	(10 000 000,00)
Odsetki zapłacone od obligacji	(800 800,00)	-	(800 800,00)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(106 293,55)	-	(106 293,55)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 219 795,96	-	10 219 795,96
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>(11 475 408,29)</b>	<b>-</b>	<b>(11 475 408,29)</b>
<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:</b>	<b>(11 475 408,29)</b>	<b>-</b>	<b>(11 475 408,29)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>17 520 297,11</b>	<b>-</b>	<b>17 520 297,11</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM:</b>	<b>6 044 888,82</b>	<b>-</b>	<b>6 044 888,82</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-

Wyszczególnienie	Przed korektą RPP za okres: 01.01.2021 - 31.03.2021 (dane poprzednio raportowane)	korekta prezentacyjna należności z tyt. pożyczek o przychody przyszłych okresów	Po korekcie RPP za okres: 01.01.2021 - 31.03.2021 (dane przekształcone)
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
Zysk (strata) brutto	1 056 303,27	-	1 056 303,27
Korekty razem	(5 347 385,65)	-	(5 347 385,65)
Amortyzacja	276 593,97	-	276 593,97
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	445 331,58	-	445 331,58
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 212 603,58	-	1 212 603,58
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące *	158 192,39	-	158 192,39

Zmiana stanu z tytułu umów faktoringu	(18 724 568,40)	-	(18 724 568,40)
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	12 088 381,22	52 823,96	12 141 205,18
Zmiana stanu z tytułu wierzytelności nabytych	-	-	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(881,30)	-	(881,30)
Zmiana stanu rezerw	(189 452,81)	-	(189 452,81)
Zmiana stanu należności	130 215,11	-	130 215,11
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(438 384,49)	-	(438 384,49)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(41 629,50)	(52 823,96)	(94 453,46)
Zapłacony podatek dochodowy	(263 787,00)	-	(263 787,00)
Inne korekty		-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(4 291 082,38)</b>	-	<b>(4 291 082,38)</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		-	-
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(806 480,17)	-	(806 480,17)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(30 800,66)	-	(30 800,66)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	881,30	-	881,30
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	443 164,50	-	443 164,50
Wydatki na inwestycje długoterminowe	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych	-	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(393 235,03)</b>		<b>(393 235,03)</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
Spłaty kredytów i pożyczek	(8 347 897,78)	-	(8 347 897,78)
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(66 648,51)	-	(66 648,51)



Wpływy z tytułu obligacji obcych	-	-	-
Wydatki z tytułu obligacji obcych	-	-	-
Dywidendy wypłacone	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji akcji	30 000 007,90	-	30 000 007,90
Wpływy z tytułu emisji obligacji	-	-	-
Wpływy z tytułu spłaty obligacji	-	-	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(749 637,00)	-	(749 637,00)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(58 324,74)	-	(58 324,74)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	20 777 499,87	-	20 777 499,87
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>16 093 182,46</b>	-	<b>16 093 182,46</b>
<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>16 085 906,43</b>	-	<b>16 085 906,43</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>9 990 607,19</b>	-	<b>9 990 607,19</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM</b>	<b>26 083 789,65</b>	-	<b>26 083 789,65</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-

Z poważaniem,

Zarząd PragmaGO S.A.

Tomasz Boduszek      Prezes Zarządu

Jacek Obrocki      Wiceprezes Zarządu

Katowice, 25 maja 2022 roku

## WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PragmaGO S.A. ZA OKRES 1.01.2022 R. – 31.03.2022 R.

Wszystkie informacje znajdują się we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego dostępnego ([tutaj](#)).

Z poważaniem,

Zarząd PragmaGO S.A.

Tomasz Boduszek      Prezes Zarządu

Jacek Obrocki      Wiceprezes Zarządu

Katowice, 25 maja 2022 roku

## WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł 1 Q 2022	w tys. zł 2021	w tys. zł 1 Q 2021	w tys. EURO 1 Q 2022	w tys. EURO 2021	w tys. EURO 1 Q 2021
I. Przychody netto ze sprzedaży usług	11 528	34 082	6 803	2 481	7 445	1 488
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 885	11 064	2 370	1 051	2 417	518
III. Zysk (strata) brutto	2 841	5 607	1 144	611	1 225	250
IV. Zysk (strata) netto	2 272	3 995	741	489	873	162
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(20 296)	-36 764	(4 298)	(4 367)	(8 031)	(940)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 326)	(156)	(393)	(285)	(34)	(86)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 163	44 490	20 777	2 187	9 719	4 544
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(11 459)	7 571	16 086	(2 466)	1 654	3 518
IX. Aktywa, razem	197 486	181 071	150 810	42 447	39 368	32 361
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	103 763	110 070	85 022	22 303	23 931	18 244
XI. Zobowiązania długoterminowe	96 100	93 996	30 405	20 656	20 437	6 524
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	7 663	16 074	54 618	1 647	3 495	11 720
XIII. Kapitał własny	93 723	71 000	65 788	20 145	15 437	14 117
XIV. Kapitał zakładowy	4 600	4 410	2 752	989	959	591
XV. Liczba akcji na koniec roku (w szt.)	4 599 638	4 409 626	2 752 167	4 599 638	4 409 626	2 752 167
XVI. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,49	0,91	0,27	0,11	0,20	0,06
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,49	0,91	0,27	0,11	0,20	0,06
XVIII. Wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	20,38	16,10	23,90	4,38	3,50	5,13
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	20,38	16,10	23,90	4,38	3,50	5,13
XX. Zdeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

XXI. Saldo faktoring	126 065	111 643	89 689	27 096	24 273	19 245
XXII. Wpłaty z faktoringu w roku	263 019	920 221	186 139	56 533	200 074	39 941
XXIII. Saldo pożyczki	40 077	29 524	11 416	8 614	6 419	2 450
XXIV. Wpłaty z pożyczek w roku	21 582	35 543	16 697	4 639	7 728	3 583

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:

c) sprawozdanie z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu:

- na dzień 31 marca 2022 średni kurs wyniósł: 4,6525;
- na dzień 31 grudnia 2021 średni kurs wyniósł: 4,5994;
- na dzień 31 marca 2021 średni kurs wyniósł: 4,6603.

d) 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 marca 2022: 4,6472;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2021: 4,5775;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2021: 4,5721.

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

Z poważaniem,

Zarząd PragmaGO S.A.

Tomasz Boduszek      Prezes Zarządu

Jacek Obrocki        Wiceprezes Zarządu

Katowice, 25 maja 2022 roku

## ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PragmaGO S.A. ZA OKRES 1.01.2022 R. – 31.03.2022 R.

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

### Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

Wyszczególnienie	Nota	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	-	<b>23 855 416,88</b>	<b>22 069 352,75</b>	<b>20 256 233,27</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	-	1 797 974,86	1 781 234,30	1 234 495,75
Wartości niematerialne	-	13 711 358,07	12 392 046,99	9 879 352,76
Akcje i udziały	1	4 079 379,55	4 079 379,55	4 070 419,99
Pożyczki	2	2 029 043,97	1 826 923,35	59 587,27
Inwestycje w nieruchomości	-	181 780,43	377 615,56	3 708 003,50
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	2 055 880,00	1 612 153,00	1 304 374,00
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	-	<b>173 630 837,99</b>	<b>159 001 229,84</b>	<b>130 553 504,75</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	-	1 068 544,51	175 801,49	1 433 146,79



Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-			226 665,00
Pozostałe aktywa obrotowe	-	740 797,36	626 583,46	504 437,60
Faktoring	2	126 065 205,73	111 642 628,81	89 689 035,56
Pożyczki	2	38 047 615,33	27 697 251,10	11 356 901,03
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	6 037 285,45	17 496 092,09	26 011 161,49
Rozliczenia międzyokresowe	3	1 671 389,61	1 362 872,89	1 332 157,28
<b>Aktywa razem:</b>	-	<b>197 486 254,88</b>	<b>181 070 582,59</b>	<b>150 809 738,02</b>

#### Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	Nota	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	-	<b>93 722 905,07</b>	<b>71 000 395,10</b>	<b>65 787 639,98</b>
Kapitał podstawowy	4	4 599 638,00	4 409 626,00	2 752 167,00
Kapitał zapasowy z emisji	-	62 726 952,25	60 019 161,14	31 676 612,24
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	-	8 243 730,89	8 243 730,89	7 406 749,28
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	20 000 000,00	2 447 787,11	30 000 007,90
Niepodzielony wynik, w tym:	-	(1 847 416,07)	(4 119 910,04)	(6 047 896,44)
Zysk (strata) netto okresu	-	2 272 493,97	3 995 288,20	740 838,19
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	-	<b>96 100 200,80</b>	<b>93 996 280,51</b>	<b>30 404 564,99</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	2 260 465,00	2 153 955,00	1 745 364,00
Rezerwy długoterminowe	5	3 624,75	2 654,08	2 623,46
Kredyty i pożyczki długoterminowe	6	15 590 140,84	14 364 975,68	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	7	76 930 136,11	76 223 871,68	28 157 230,69
Inne zobowiązania finansowe	-	1 315 834,10	1 250 824,07	499 346,84
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	-	<b>7 663 149,01</b>	<b>16 073 906,98</b>	<b>54 617 533,05</b>
Kredyty i pożyczki	6	182 246,98	182 296,63	6 970 830,49

Zobowiązania z tytułu obligacji	7	714 800,00	10 260 484,24	42 366 703,91
Inne zobowiązania finansowe	-	307 306,76	327 182,25	508 219,22
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	1 621 917,19	1 118 871,66	913 799,89
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	337 326,00	136 838,00	164 413,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	-	1 800 121,08	1 643 570,22	1 059 146,07
Rezerwy krótkoterminowe	7	803 262,80	646 140,65	1 475 210,65
Przychody przyszłych okresów	8	1 896 168,20	1 758 523,33	1 159 209,82
<b>Pasywa razem:</b>	-	<b>197 486 254,88</b>	<b>181 070 582,59</b>	<b>150 809 738,02</b>

#### Sprawozdanie z zysków lub strat i całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	Noty	2022.01.01 2022.03.31	2021.01.01 2021.03.31
Przychód z tytułu faktoringu	-	8 211 092,69	4 973 368,49
Przychody z tytułu pożyczek	-	2 330 545,25	687 413,81
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelności netto	-	5 534,52	4 263,09
Pozostałe przychody	-	980 406,47	1 138 091,15
Przychody ze sprzedaży netto ogółem, w tym:	-	11 527 578,93	6 803 136,54
Koszty działalności operacyjnej	9	(6 066 649,24)	(4 175 315,28)
Amortyzacja	-	(306 219,43)	(249 839,85)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-	(2 677 638,96)	(1 766 836,22)
Pozostałe koszty podstawowe	-	(3 082 790,85)	(2 158 639,21)
<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>	-	<b>5 460 929,69</b>	<b>2 627 821,26</b>
Pozostałe przychody operacyjne	10	26 427,10	17 492,22
Pozostałe koszty operacyjne	11	(602 372,88)	(274 837,11)
<b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	-	<b>4 884 983,91</b>	<b>2 370 476,37</b>
Przychody finansowe	12	218 815,12	162 531,43



Koszty finansowe	13	(2 263 239,06)	(1 388 967,61)
<b>ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>	-	<b>2 840 559,97</b>	<b>1 144 040,19</b>
Podatek dochodowy	14	(568 066,00)	(403 202,00)
<b>ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>	-	<b>2 272 493,97</b>	<b>740 838,19</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-	-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	-	<b>2 272 493,97</b>	<b>740 838,19</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>	-	<b>2 272 493,97</b>	<b>740 838,19</b>

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01.2022 - 31.03.2022	RPP za okres: 01.01.2021 - 31.03.2021
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
Zysk (strata) brutto	2 840 559,97	1 144 040,19
Korekty razem	(23 136 321,79)	(5 442 398,60)
Amortyzacja	306 219,43	249 839,85
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	533 805,61	445 331,58
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 067 673,74	1 212 603,58
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące *	574 628,12	158 192,39
Zmiana stanu z tytułu umów faktoringu	(14 486 921,15)	(18 724 568,40)
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	(11 062 768,75)	12 040 150,39
Zmiana stanu z tytułu wierzytelności nabytych	-	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(4 024,23)	(881,30)
Zmiana stanu rezerw	158 092,82	(189 452,81)
Zmiana stanu należności	(1 006 956,92)	163 627,94





Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	659 596,39	(437 212,97)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(170 871,85)	(96 241,85)
Zapłacony podatek dochodowy	(704 795,00)	(263 787,00)
Inne korekty	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(20 295 761,82)</b>	<b>(4 298 358,41)</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(1 527 393,80)	(806 480,17)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(41 650,71)	(30 800,66)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	46 815,45	881,30
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	195 835,13	443 164,50
Wydatki na inwestycje długoterminowe	-	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 326 393,93)</b>	<b>(393 235,03)</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Spłaty kredytów i pożyczek	-	(8 347 897,78)
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	691 309,90	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(70 883,24)	(66 648,51)
Wpływy z tytułu obligacji obcych	-	-
Wydatki z tytułu obligacji obcych	-	-
Dywidendy wypłacone	-	-
Wpływy z tytułu emisji akcji	20 450 016,00	30 000 007,90
Wpływy z tytułu emisji obligacji	-	-
Wypływy z tytułu spłaty obligacji	(10 000 000,00)	-



Odsetki zapłacone od obligacji	(800 800,00)	(749 637,00)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(106 293,55)	(58 324,74)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 163 349,11	20 777 499,87
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>(11 458 806,64)</b>	<b>16 085 906,43</b>
<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>(11 458 806,64)</b>	<b>16 085 906,43</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>17 496 092,09</b>	<b>9 925 255,06</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM</b>	<b>6 037 285,45</b>	<b>26 011 161,49</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

\* Spółka wydatki i wpływy z tytułu aktywów finansowych i pożyczek prezentuje w działalności operacyjnej jako zmianę stanu wykazując w odrębnej pozycji odpisy

#### Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik	Kapitał własny
<b>Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2021 do 31.03.2022r.</b>						
<b>Stan na 1.01.2022 r.</b>	4 409 626,00	60 019 161,14	8 243 730,89	2 447 787,11	(4 119 910,04)	71 000 395,10
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału- emisja akcji serii F,G	190 012,00	2 707 791,11	-	(2 897 803,11)	-	-
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału- emisja akcji serii G	-	-	-	450 016,00	-	450 016,00
Wpłaty z tytułu podwyższenia	-	-	-	20 000 000,00	-	20 000 000,00

kapitału- emisja  
akcji serii H  
Całościowy wynik  
finansowy za okres  
od 1.01.do 31.03.2022  
r.

	-	-	-	-	2 272 493,97	2 272 493,97
--	---	---	---	---	--------------	--------------

<b>Stan na 31.03.2022 r.</b>	<b>4 599 638,00</b>	<b>62 726 952,25</b>	<b>8 243 730,89</b>	<b>20 000 000,00</b>	<b>(1 847 416,07)</b>	<b>93 722 905,07</b>
------------------------------	---------------------	----------------------	---------------------	----------------------	-----------------------	----------------------

Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2021 do 31.12.2021 r.

<b>Stan na 1.01.2021 r.</b>	<b>2 752 167,00</b>	<b>31 676 612,24</b>	<b>7 406 749,28</b>	<b>-</b>	<b>(6 788 734,63)</b>	<b>35 046 793,89</b>
-----------------------------	---------------------	----------------------	---------------------	----------	-----------------------	----------------------

Podział wyniku roku 2020	-	-	836 981,61	-	(836 981,61)	-
--------------------------	---	---	------------	---	--------------	---

Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału- emisja akcji serii E	1 657 459,00	28 342 548,90	-	-	-	30 000 007,90
---	--------------	---------------	---	---	---	---------------

Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału- emisja akcji serii F,G	-	-	-	2 447 787,11	-	2 447 787,11
---	---	---	---	--------------	---	--------------

Korekta podatku odroczonego 2020 r.	-	-	-	-	(489 482,00)	(489 482,00)
-------------------------------------	---	---	---	---	--------------	--------------

Całkowite dochody za okres od 1.01.do 31.12.2021 r.	-	-	-	-	3 995 288,20	3 995 288,20
---	---	---	---	---	--------------	--------------

<b>Stan na 31.12.2021 r.</b>	<b>4 409 626,00</b>	<b>60 019 161,14</b>	<b>8 243 730,89</b>	<b>2 447 787,11</b>	<b>(4 119 910,04)</b>	<b>71 000 395,10</b>
------------------------------	---------------------	----------------------	---------------------	---------------------	-----------------------	----------------------

Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2021 do 31.03.2021r.

<b>Stan na 1.01.2021 r.</b>	<b>2 752 167,00</b>	<b>31 676 612,24</b>	<b>7 406 749,28</b>	<b>-</b>	<b>(6 788 734,63)</b>	<b>35 046 793,89</b>
-----------------------------	---------------------	----------------------	---------------------	----------	-----------------------	----------------------

Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału- emisja akcji serii E	-	-	-	30 000 007,90	-	30 000 007,90
---	---	---	---	---------------	---	---------------

Całociowy wynik  
finansowy za okres  
od 1.01.do 31.03.2021  
r.

	-	-	-	-	740 838,19	740 838,19
Stan na 31.03.2021 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	7 406 749,28	30 000 007,90	(6 047 896,44)	65 787 639,98

Z poważaniem,

Zarząd PragmaGO S.A.

Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu
Jacek Obrocki	Wiceprezes Zarządu

Katowice, 25 maja 2022 roku

# NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PragmaGO S.A. ZA OKRES 01.01.2022 R. - 31.03.2022 R.

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO  
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA

## Lista not:

Numer	Nazwa
1	Akcje i udziały
2	Krótkoterminowe aktywa finansowe
3	Rozliczenia międzyokresowe
4	Kapitał własny
5	Rezerwy
6	Kredyty i pożyczki
7	Zobowiązania z tytułu obligacji
8	Przychody przyszłych okresów
9	Koszty według rodzaju
10	Pozostałe przychody operacyjne
11	Pozostałe koszty operacyjne
12	Przychody finansowe
13	Koszty finansowe
14	Podatek dochodowy
15	Gwarancje, poręczenia i zobowiązania warunkowe
16	Instrumenty finansowe
17	Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce
18	Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i kontrolujące Spółkę
19	Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki
20	Segmenty operacyjne
21	Tabele prezentujące wpływ korekt na sprawozdanie z sytuacji finansowej na poszczególne okresy
22	Tabele prezentujące wpływ korekt na sprawozdanie z przepływów pieniężnych na poszczególne okresy

## 1. Akcje i udziały

1.1 - Akcje i udziały	Siedziba	Stan na dzień 31.03.2022	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.03.2021
Brutto Sp. z o.o.	Warszawa	2 247 342,04	2 247 342,04	2 238 382,48

PragmaGO.Tech Sp. z o.o.	Kraków	1 832 037,51	1 832 037,51	1 832 037,51
<b>UDZIAŁY RAZEM:</b>	-	<b>4 079 379,55</b>	<b>4 079 379,55</b>	<b>4 070 419,99</b>

1.2 - Akcje i udziały - zmiany stanu w okresie	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2021 31.03.2021
Stan na początek okresu	4 079 379,55	4 070 419,99	4 070 419,99
Zwiększenia w okresie	-	8 959,56	-
Nabycia udziałów w Brutto Sp. z o.o.	-	8 959,56	-
Zmniejszenia	-	-	-
Zbycie udziałów	-	-	-
Wycena metodą praw własności	-	-	-
<b>UDZIAŁY NA KONIEC OKRESU:</b>	<b>4 079 379,55</b>	<b>4 079 379,55</b>	<b>4 070 419,99</b>

Nazwa jednostki	Podstawowa działalność	Siedziba	Liczba udziałów	Wartość nominalna udziałów (zł)	Wartość udziałów (zł)	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przed Spółkę	Liczba udziałów posiadanych przez Spółkę	Wartość nominalna udziałów posiadanych przez Spółkę (zł)
Brutto Sp. z o.o.	e-pośrednictwo	Warszawa	2 924	100	292 400	99,42%	2 907	290 700
PragmaGO.Tech Sp. z o.o.	usługi programistyczne	Kraków	520	50	26 000	100%	520	26 000

## 2. Krótkoterminowe aktywa finansowe

### 2.1 - Pozostałe krótko i długoterminowe aktywa finansowe

Specyfikacja	31.03.2022			31.12.2021			31.03.2021		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	45 969 799,17	(5 893 139,86)	40 076 659,31	34 907 030,42	(5 382 855,97)	29 524 174,45	15 419 753,83	(4 003 265,53)	11 416 488,30
Faktoring	142 048 225,25	(15 983 019,52)	126 065 205,73	127 561 304,10	(15 918 675,29)	111 642 628,81	103 829 828,82	(14 140 793,26)	89 689 035,56
<b>RAZEM</b>									
<b>KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:</b>	188 018 024,42	(21 876 159,38)	166 141 865,04	162 468 334,52	(21 301 531,26)	141 166 803,26	119 249 582,65	(18 144 058,79)	101 105 523,86

2.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - zmiany stanu w okresie	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021
Odpisy na początek okresu	21 301 531,26	17 985 866,40
Utworzenie odpisów	2 402 799,00	1 349 585,67
Rozwiązanie odpisów	(1 828 170,88)	(1 191 393,28)
Wykorzystanie	-	-
<b>ODPISY NA KONIEC OKRESU:</b>	<b>21 876 159,38</b>	<b>18 144 058,79</b>
<b>2.3 - Rotacja kluczowych aktywów:</b>	<b>01.01.-31.03.2022</b>	<b>01.01.-31.03.2021</b>
<b>Wartość aktywów na początek okresu w tym:</b>	<b>141 166 803,26</b>	<b>94 579 298,24</b>
a. pożyczki	29 524 174,45	23 514 667,30
b. faktoring	111 642 628,81	71 064 630,94
<b>Wydatki na aktywa finansowe w tym:</b>	<b>(310 150 353,80)</b>	<b>(209 519 641,41)</b>
a. pożyczki	(32 644 574,61)	(4 656 535,05)
b. faktoring	(277 505 779,19)	(204 863 106,36)
<b>Wpływy z aktywów finansowych w tym:</b>	<b>284 600 663,90</b>	<b>202 835 223,40</b>
a. pożyczki	21 581 805,86	16 696 685,44
b. faktoring	263 018 858,04	186 138 537,96
<b>Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące</b>	<b>574 628,12</b>	<b>158 192,39</b>
<b>Wartość aktywów na koniec okresu, w tym:</b>	<b>166 141 865,04</b>	<b>101 105 523,86</b>
a. pożyczki	40 076 659,31	11 416 488,30
b. faktoring	126 065 205,73	89 689 035,56
<b>Wskaźnik % rotacji * w okresie, w tym:</b>	<b>185,22%</b>	<b>207,31%</b>
a. pożyczki	62,02%	95,60%
b. faktoring	221,30%	231,58%



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

2.4 Szczegółowy opis zmian w zakresie odpisów	31.03.2022	31.03.2022	31.03.2022	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2021
	Odpisy indywidualne	Odpisy statystyczne	Odpisy łącznie	Odpisy indywidualne	Odpisy statystyczne	Odpisy łącznie
Pożyczki	3 587 679,86	2 305 460,00	5 893 139,86	3 590 926,97	1 791 929,00	5 382 855,97
Faktoring	12 391 568,52	3 591 451,00	15 983 019,52	12 445 242,29	3 473 433,00	15 918 675,29
<b>Razem</b>	<b>15 979 248,38</b>	<b>5 896 911,00</b>	<b>21 876 159,38</b>	<b>16 036 169,26</b>	<b>5 265 362,00</b>	<b>21 301 531,26</b>

2.4 Szczegółowy opis zmian w zakresie odpisów	31.03.2021	31.03.2021	31.03.2021
	Odpisy indywidualne	Odpisy statystyczne	Odpisy łącznie
Pożyczki	2 414 059,53	1 589 206,00	4 003 265,53
Faktoring	12 086 872,26	2 053 921,00	14 140 793,26
<b>Razem</b>	<b>14 500 931,79</b>	<b>3 643 127,00</b>	<b>18 144 058,79</b>

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

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

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

Odpisy statystyczne zarówno na początek jak i na koniec roku zostały zaksięgowane w w/w wysokości na podstawie metodyki wynikającej z polityki rachunkowości, przy czym odpisy na 1 stycznia 2018 r. zostały oszacowane z uwzględnieniem tego samego wskaźnika skuteczności windykacji jaki został zastosowany do oszacowania odpisów na koniec roku (test adekwatności wykazał, że z uwagi na istotne zmiany w modelu biznesowym Spółki i jej portfela taki wskaźnik w sposób zdecydowanie pełniejszy odzwierciedla ryzyko portfela niż dane empiryczne o rok wcześniejsze).

#### 2.5 Struktura odpisów na straty oczekiwane wg koszyków

Odpisy statystyczne	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
koszyk 1*	1 678 963,75	1 442 377,79	411 821,55
koszyk 2**	638 257,92	609 705,68	370 025,07
koszyk 3***	3 579 689,33	3 213 278,53	2 861 280,38
	5 896 911,00	5 265 362,00	3 643 127,00

\* należności niewymagalne i przeterminowane do 30 dni

\*\* należności przeterminowane od 31 do 90 dni

\*\*\* należności przeterminowane powyżej 90 dni

### 3. Rozliczenia międzyokresowe

3.1 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 31.03.2022	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.03.2021
Ubezpieczenia	387 696,92	390 966,58	419 244,25
Prenumeraty	708,13	1 011,76	665,31
Inne rozliczenia międzyokresowe	335 110,21	256 879,42	148 612,86
Koszty prospekt emisyjny	103 000,00	20 000,00	155 427,60
Koszty sądowe	844 874,35	694 015,13	608 207,26
<b>ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM:</b>	<b>1 671 389,61</b>	<b>1 362 872,89</b>	<b>1 332 157,28</b>

### 4. Kapitał własny

4.1 - Kapitał podstawowy Spółki	Ilość akcji na dzień 31.03.2022	Ilość akcji na dzień 31.12.2021	Ilość akcji na dzień 31.03.2021
akcje seria A	703 324	703 324	703 324
akcje seria B	1 200 000	1 200 000	1 200 000
akcje seria C	662 586	662 586	662 586
akcje seria D	186 257	186 257	186 257
akcje seria E	1 657 459	1 657 459	-
akcje seria F	154 889	-	-
akcje seria G	35 123	-	-
<b>Razem:</b>	<b>4 599 638</b>	<b>4 409 626</b>	<b>2 752 167</b>

#### 4.2 - Najwięksi akcjonariusze

Spółki na dzień 31.03.2022	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Polish Enterprise Funds SCA	4 084 768	4 788 092	1,00	4 084 768	88,81%	90,29%



NPL NOVA S.A.	446 770	446 770	1,00	446 770	9,71%	8,42%
Pozostali	68 100	68 100	1,00	68 100	1,48%	1,28%
<b>Razem:</b>	<b>4 599 638</b>	<b>5 302 962</b>	<b>-</b>	<b>4 599 638</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**4.3 - Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 31.03.2021**

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Polish Enterprise Funds SCA	3 929 879	4 633 203	1,00	3 929 879	89,12%	90,62%
NPL NOVA S.A.	446 770	446 770	1,00	446 770	10,13%	8,74%
Pozostali	32 977	32 977	1,00	32 977	0,75%	0,64%
<b>Razem:</b>	<b>4 409 626</b>	<b>5 112 950</b>	<b>-</b>	<b>4 409 626</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**4.4 - Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 31.03.2021**

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Polish Enterprise Funds SCA	2 055 925	2 759 249	1	2 055 925	74,70%	79,85%
Pozostali	696 242	696 242	1	696 242	25,30%	20,15%
<b>Razem:</b>	<b>2 752 167</b>	<b>3 455 491</b>	<b>-</b>	<b>2 752 167</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**4.5 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki**

	Stan na dzień 31.03.2022	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.03.2021
Całkowity dochód	2 272 493,97	3 995 288,20	740 838,19
Średnia ważona liczba akcji	4 599 638	4 409 626	2 752 167
Całkowity dochód na jedną akcję	0,49	0,91	0,27
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,49	0,91	0,27

4.6 - Wartość księgowa na akcję i rozwodniona wartość księgowa na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki	Stan na dzień 31.03.2022	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.03.2021
Wartość księgowa	93 722 905,07	71 000 395,10	65 787 639,98
Średnia ważona liczba akcji	4 599 638	4 409 626	2 752 167
Wartość księgowa na jedną akcję	20,38	16,10	23,90
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	20,38	16,10	23,90

## 5. Rezerwy

5.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na dzień 31.03.2022	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.03.2021
<b>Długoterminowe</b>			
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	3 624,75	2 654,08	2 623,46
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 260 465,00	2 153 955,00	1 745 364,00
<b>RAZEM REZERWY DŁUGOTERMINOWE:</b>	<b>2 264 089,75</b>	<b>2 156 609,08</b>	<b>1 747 987,46</b>
<b>Krótkoterminowe</b>			
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	451 742,45	314 133,00	342 373,92
Rezerwy na ubezpieczenie	167 114,94	147 602,24	-
Rezerwy na wynagrodzenia	-	-	-
Rezerwy na premie Zarządu	-	-	120 000,00
Pozostałe rezerwy	184 405,41	184 405,41	1 012 836,73
<b>RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>803 262,80</b>	<b>646 140,65</b>	<b>1 475 210,65</b>
<b>REZERWY RAZEM:</b>	<b>3 067 352,55</b>	<b>2 802 749,73</b>	<b>3 223 198,11</b>



5.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021
Wartość rezerwy na początek okresu sprawozdawczego	2 802 749,73	3 624 450,92
Utworzenie	486 006,19	76 848,88
Wykorzystanie	(221 403,37)	(478 101,69)
Rozwiązanie	-	-
Wartość rezerwy na koniec okresu sprawozdawczego	3 067 352,55	3 223 198,11

## 6. Kredyty i pożyczki

6.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 31.03.2022	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.03.2021
Długoterminowe kredyty bankowe	15 590 140,84	14 364 975,68	-
Długoterminowe pożyczki	-	-	-
Kapitał	-	-	-
Kredyty bankowe	15 590 140,84	14 364 975,68	-
Pożyczki	-	-	-
<b>RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>15 590 140,84</b>	<b>14 364 975,68</b>	<b>-</b>
Krótkoterminowe kredyty bankowe	-	-	5 572 830,49
Krótkoterminowe pożyczki w tym:	182 246,98	182 296,63	1 398 000,00
Kapitał	180 000,00	180 000,00	6 970 830,49
Kredyty bankowe	-	-	5 572 830,49
Pożyczki	180 000,00	180 000,00	1 398 000,00
Odsetki	2 246,98	2 296,63	-
Kredyty bankowe	-	-	-
Pożyczki	2 246,98	2 296,63	-
<b>RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>182 246,98</b>	<b>182 296,63</b>	<b>6 970 830,49</b>

## 6.2 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu

Stan na 31.03.2022	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Krótkoterminowe								
kredyt w rachunku bieżącym*	17 800 000,00	15 590 140,84	-	15 590 140,84	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej, powiększonej o marżę banku	kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego, ostateczny termin spłaty 30.04.2023	hipoteka ustanowiona na nieruchomości, weksel in blanco Kredytobiorcy, poręczony przez NPL NOVA S.A. (dawniej Pragma Inkaso SA), przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia
kredyt w rachunku bieżącym	8 000 000,00	-	-	-	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według zmiennej stopy bazowej, powiększonej o marżę banku	18.11.2022	zastaw rejestrowy na akcjach innej spółki, które są własnością osoby trzeciej
pożyczki	180 000,00	182 246,98	182 246,98	-	PLN	oprocentowanie stałe	30.10.2022	weksel własny in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę
<b>Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>25 980 000,00</b>	<b>15 772 387,82</b>	<b>182 246,98</b>	<b>15 590 140,84</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Stan na 31.12.2021	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
kredyt w rachunku bieżącym *	17 800 000,00	14 364 975,68	-	14 364 975,68	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej, powiększonej o marżę banku	kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego, ostateczny termin spłaty 30.04.2023	hipoteka ustanowiona na nieruchomości, weksel in blanco Kredytobiorcy, poręczony przez NPL NOVA S.A.(dawnej Pragma Inkaso SA), przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia
kredyt w rachunku bieżącym	8 000 000,00	-	-	-	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według zmiennej stopy bazowej, powiększonej o marżę banku	18.11.2022	zastaw rejestrowy na akcjach innej spółki, które są własnością osoby trzeciej
Pożyczki	180 000,00	182 296,63	182 296,63	-	PLN	oprocentowanie stałe	30.10.2022	weksel własny in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę
<b>Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>25 980 000,00</b>	<b>14 547 272,31</b>	<b>182 296,63</b>	<b>14 364 975,68</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Stan na 31.03.2021	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
kredyt w rachunku bieżącym *	7 000 000,00	5 572 830,49	5 572 830,49	-	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej, powiększonej o marżę banku	kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego, ostateczny termin spłaty 30.04.2021	hipoteka ustanowiona na nieruchomości, weksel in blanco Kredytobiorcy, poręczony przez NPL NOVA S.A. (dawniej Pragma Inkaso SA), przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia
kredyt w rachunku bieżącym	8 000 000,00	-	-	-	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według zmiennej stopy bazowej, powiększonej o marżę banku	19.11.2021	zastaw rejestrowy na akcjach innej spółki, które są własnością osoby trzeciej
Pożyczki	1 398 000,00	1 398 000,00	1 398 000,00	-	PLN	oprocentowanie stałe	30.10.2021	weksel własny in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę
<b>Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>16 398 000,00</b>	<b>6 970 830,49</b>	<b>6 970 830,49</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



6.3 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje	Stan na dzień 31.03.2022	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.03.2021
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów	10 209 859,16	11 435 024,32	9 427 169,51

\*Kwota kredytu zawiera wartość kredytu otrzymanego w walucie EUR. Saldo na dzień 31.03.2022 r. wykorzystanego kredytu w walucie obcej wynosi 3 409 737,86 EUR. Po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 31.03.2022 r. saldo wynosi 15 863 805,39 zł.

\*Kwota kredytu zawiera wartość kredytu otrzymanego w walucie EUR. Saldo na dzień 31.12.2021 r. wykorzystanego kredytu w walucie obcej wynosi 3 197 914,77 EUR. Po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 31.12.2021 r. saldo wynosi 14 708 489,19 zł.

\*Kwota kredytu zawiera wartość kredytu otrzymanego w walucie EUR. Saldo na dzień 31.03.2021 r. wykorzystanego kredytu w walucie obcej wynosi 1 211 126,99 EUR. Po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 31.03.2021 r. saldo wynosi 5 644 215,11 zł.

## 7. Zobowiązania z tytułu obligacji

### 7.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 31.03.2022

Wyszczególnienie	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu	Odsetki od obligacji	Data wykupu
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji:</b>	<b>78 000 000,00</b>	<b>77 644 936,11</b>	<b>714 800,00</b>	<b>-</b>
Seria P	10 000 000,00	10 327 415,49	161 000,00	04.07.2023
Seria R	12 000 000,00	11 820 452,32	94 800,00	10.11.2024
Seria S	7 000 000,00	6 871 251,94	14 700,00	18.06.2024
Seria A1	16 000 000,00	15 964 153,24	147 200,00	12.05.2025
Seria A2	17 000 000,00	16 963 702,40	263 500,00	01.10.2025
Seria T	16 000 000,00	15 697 960,72	33 600,00	23.12.2025
<b>Wartość wg zamortyzowanego kosztu bez odsetek</b>				
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe</b>	<b>78 000 000,00</b>	<b>76 930 136,11</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Seria P	10 000 000,00	10 166 415,49	-	04.07.2023
Seria R	12 000 000,00	11 725 652,32	-	10.11.2024
Seria S	7 000 000,00	6 856 551,94	-	18.06.2024
Seria A1	16 000 000,00	15 816 953,24	-	12.05.2025
Seria A2	17 000 000,00	16 700 202,40	-	01.10.2025



Seria T	16 000 000,00	15 664 360,72	-	23.12.2025
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe</b>	-	-	<b>714 800,00</b>	-
Seria P	-	-	161 000,00	-
Seria R	-	-	94 800,00	-
Seria S	-	-	14 700,00	-
Seria A1	-	-	147 200,00	-
Seria A2	-	-	263 500,00	-
Seria T	-	-	33 600,00	-

## 7.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 31.12.2021

Wyszczególnienie	Wartość nominalna	Wartość wg amortyzowanego kosztu	Odsetki od obligacji	Data wykupu
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji:</b>	<b>88 000 000,00</b>	<b>86 484 355,92</b>	<b>257 300,00</b>	-
Seria O	10 000 000,00	10 008 184,24	5 000,00	29.03.2022
Seria P	10 000 000,00	9 997 486,42	-	04.07.2023
Seria R	12 000 000,00	11 801 951,79	98 400,00	10.11.2024
Seria S	7 000 000,00	6 858 168,45	14 700,00	18.06.2024
Seria A1	16 000 000,00	15 759 456,33	113 600,00	12.05.2025
Seria A2	17 000 000,00	16 439 153,49	-	01.10.2025
Seria T	16 000 000,00	15 619 955,20	25 600,00	23.12.2025
<b>Wartość wg amortyzowanego kosztu bez odsetek</b>				
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe</b>	<b>78 000 000,00</b>	<b>76 223 871,68</b>	-	-
Seria O	-	-	-	-
Seria P	10 000 000,00	9 997 486,42	-	04.07.2023
Seria R	12 000 000,00	11 703 551,79	-	10.11.2024
Seria S	7 000 000,00	6 843 468,45	-	18.06.2024
Seria A1	16 000 000,00	15 645 856,33	-	12.05.2025
Seria A2	17 000 000,00	16 439 153,49	-	01.10.2025
Seria T	16 000 000,00	15 594 355,20	-	23.12.2025
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe</b>	<b>10 000 000,00</b>	<b>10 003 184,24</b>	<b>257 300,00</b>	-
Seria O	10 000 000,00	10 003 184,24	5 000,00	29.03.2022
Seria P	-	-	-	-
Seria R	-	-	98 400,00	-
Seria S	-	-	14 700,00	-



Seria A1	-	-	113 600,00	-
Seria A2	-	-	-	-
Seria T	-	-	25 600,00	-

### 7.3 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 31.03.2021

Wyszczególnienie	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu	Odsetki od obligacji	Data wykupu
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji:</b>	<b>71 280 000,00</b>	<b>70 523 934,60</b>	<b>424 073,86</b>	<b>-</b>
Seria L	15 000 000,00	15 060 152,43	79 500,00	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 973 040,04	106 800,00	18.10.2021
Seria N	3 500 000,00	3 501 621,08	7 350,00	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 827 094,60	4 000,00	29.03.2022
Seria P1	1 780 000,00	1 789 295,76	10 923,86	28.05.2021
Seria P	10 000 000,00	9 828 691,73	106 000,00	04.07.2023
Seria R	12 000 000,00	11 723 889,71	94 800,00	10.11.2024
Seria S	7 000 000,00	6 820 149,25	14 700,00	18.06.2024

### Wartość wg zamortyzowanego kosztu bez odsetek

<b>Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe</b>	<b>29 000 000,00</b>	<b>28 157 230,69</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Seria L	-	-	-	-
Seria M	-	-	-	-
Seria N	-	-	-	-
Seria O	-	-	-	-
Seria P1	-	-	-	-
Seria P	10 000 000,00	9 722 691,73	-	04.07.2023
Seria R	12 000 000,00	11 629 089,71	-	10.11.2024
Seria S	7 000 000,00	6 805 449,25	-	18.06.2024

<b>Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe</b>	<b>42 280 000,00</b>	<b>41 942 630,05</b>	<b>424 073,86</b>	<b>-</b>
Seria L	15 000 000,00	14 980 652,43	79 500,00	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 866 240,04	106 800,00	18.10.2021
Seria N	3 500 000,00	3 494 271,08	7 350,00	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 823 094,60	4 000,00	29.03.2022
Seria P1	1 780 000,00	1 778 371,90	10 923,86	28.05.2021
Seria P	-	-	106 000,00	-
Seria R	-	-	94 800,00	-
Seria S	-	-	14 700,00	-

## 8. Przychody przyszłych okresów

8.1 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 31.03.2022	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.03.2021
Przychody z tytułu pożyczek	175 380,93	274 607,68	15 150,01
Przychody z umów faktoringu	650 095,53	538 495,35	491 947,89
Przychody z tytułu dotacji	140 764,25	147 147,02	166 295,33
Rozliczenia z tytułu ulg za złe długi	875 674,65	735 890,36	485 816,59
Zaliczki	54 252,84	62 382,92	-
<b>PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW RAZEM:</b>	<b>1 896 168,20</b>	<b>1 758 523,33</b>	<b>1 159 209,82</b>

## 9. Koszty według rodzaju

9.1 - Koszty według rodzaju za okres	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021
Amortyzacja	306 219,43	249 839,85
Zużycie materiałów i energii	118 061,06	76 971,31
Usługi obce	2 271 746,07	1 830 869,01
Podatki i opłaty	120 167,37	71 373,20
Wynagrodzenia	2 208 329,87	1 485 618,25
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	469 309,09	281 217,97
Pozostałe koszty rodzajowe	572 816,35	179 425,69
<b>RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>	<b>6 066 649,24</b>	<b>4 175 315,28</b>

## 10. Pozostałe przychody operacyjne

10.1 - Pozostałe przychody operacyjne za okres	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4 024,23	881,30
Zysk ze zbycia nieruchomości	6 826,66	-
Pozostałe	15 576,21	16 610,92
<b>RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>26 427,10</b>	<b>17 492,22</b>

## 11. Pozostałe koszty operacyjne

11.1 - Pozostałe koszty operacyjne za okres	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Strata z tytułu sprzedaży nieruchomości	-	67 479,95
Strata z tytułu sprzedaży wierzytelności	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	574 628,12	158 192,39
Utworzenie odpisów aktualizujących RMK	-	34 440,23
Inne koszty operacyjne	27 744,76	14 724,54
<b>RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>602 372,88</b>	<b>274 837,11</b>

## 12. Przychody finansowe

12.1 - Przychody finansowe za okres	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021
Odsetki	-	2 720,00
Dodatnie różnice kursowe	201 654,65	159 810,42
Gwarancja BGK	17 160,00	-
Pozostałe przychody finansowe	0,47	1,01
<b>RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>218 815,12</b>	<b>162 531,43</b>

## 13. Koszty finansowe

13.1 - Koszty finansowe za okres	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021
Odsetki	1 934 561,02	1 084 228,40
usługi finansowe	208 730,99	180 929,45
poręczenia	12 284,93	73 482,13
Gwarancja BGK	-	11 511,20
Pozostałe koszty finansowe	107 662,12	38 816,43
<b>RAZEM KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>2 263 239,06</b>	<b>1 388 967,61</b>

## 14. Podatek dochodowy

14.1 - Podatek dochodowy	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021
Bieżący podatek dochodowy	905 283,00	371 372,00
Odroczony podatek dochodowy	(337 217,00)	31 830,00
<b>RAZEM PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>568 066,00</b>	<b>403 202,00</b>

## 15. Gwarancje, poręczenia i zobowiązania warunkowe

15.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane	Stan na dzień 31.03.2022	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.03.2021
Od jednostek powiązanych	8 000 000,00	21 000 000,00	68 300 000,00
Poręczenie spłaty pożyczek od NPL NOVA S.A. (dawniej Pragma Inkaso S.A.)	-	-	-
Poręczenie spłaty kredytu od NPL NOVA S.A. (dawniej Pragma Inkaso S.A.)	-	-	7 000 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji od NPL NOVA S.A. (dawniej Pragma Inkaso S.A.)	-	13 000 000,00	53 300 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Guardian Investment Sp. z o.o.	8 000 000,00	8 000 000,00	8 000 000,00
Od pozostałych jednostek	-	-	-
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-
<b>RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE</b>	<b>8 000 000,00</b>	<b>21 000 000,00</b>	<b>68 300 000,00</b>

15.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone	Stan na dzień 31.03.2022	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.03.2021
Dla jednostek powiązanych	3 532 895,25	2 843 932,99	623 063,07
Poręczenie spłaty pożyczki dla Pragma Faktor Sp. z o.o.	3 532 895,25	2 843 932,99	623 063,07
Dla pozostałych jednostek	-	-	-
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-
<b>RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE</b>	<b>3 532 895,25</b>	<b>2 843 932,99</b>	<b>623 063,07</b>

## 16. Instrumenty finansowe

16.1 - Instrumenty finansowe według kategorii	Na dzień 31.03.2022	Na dzień 31.12.2021	Na dzień 31.03.2021
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>173 988 492,36</b>	<b>159 465 280,30</b>	<b>129 054 269,74</b>
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat			
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	166 141 865,04	141 166 803,26	101 105 523,86
Należności własne wyceniane w nominale	1 068 544,51	175 801,49	1 433 146,79
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	740 797,36	626 583,46	504 437,60
Środki pieniężne - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	6 037 285,45	17 496 092,09	26 011 161,49
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>82 872 362,22</b>	<b>91 007 100,75</b>	<b>80 475 277,11</b>
Zobowiązania wyceniane w wartości pozostającej do spłaty (nominał wraz z odsetkami)	1 805 387,84	1 760 302,95	7 978 396,55
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	77 644 936,11	86 484 355,92	70 523 934,60
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	1 621 917,19	1 118 871,66	913 799,89
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	1 800 121,08	1 643 570,22	1 059 146,07

16.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień									
Specyfikacja	31.03.2022				31.12.2021			31.03.2021	
	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	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
<b>Oprocentowanie stałe:</b>	157 061 006,30	2 029 043,97	-	133 428 546,74	1 826 923,35	-	96 674 673,47	59 587,27	-
Należności	157 061 006,30	2 029 043,97	-	133 428 546,74	1 826 923,35	-	96 674 673,47	59 587,27	-
Pożyczki udzielone	30 995 800,57	2 029 043,97	-	21 785 917,93	1 826 923,35	-	6 985 637,91	59 587,27	-
Faktoring	126 065 205,73		-	111 642 628,81	-	-	89 689 035,56		-
Zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Oprocentowanie zmienne:</b>	8 256 168,50	78 245 970,21	-	31 046 271,97	77 474 695,75	-	54 217 016,74	28 656 577,53	-
Należności	7 051 814,76	-	-	5 911 333,17	-	-	4 371 263,12	-	-
Pożyczki udzielone	7 051 814,76	-	-	5 911 333,17	-	-	4 371 263,12	-	-
Faktoring		-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	1 204 353,74	78 245 970,21	-	25 134 938,80	77 474 695,75	-	49 845 753,62	28 656 577,53	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	182 246,98	-	-	14 547 272,31	-	-	6 970 830,49		-



Obligacje	714 800,00	76 930 136,11	-	10 260 484,24	76 223 871,68	-	42 366 703,91	28 157 230,69	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	307 306,76	1 315 834,10	-	327 182,25	1 250 824,07	-	508 219,22	499 346,84	-

### 16.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ pożycza środki oprocentowane zarówno według stóp stałych, jak i zmiennych. Podobne 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.

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

We wszystkich umowach faktoringu, za wyjątkiem nanofaktoringu, istnieje zapis umożliwiający, bez konieczności podpisywania aneksu, zmianę Prowizji Faktoringowej, Podwyższonej Prowizji Faktoringowej, Prowizji Zaliczkowej, Podwyższonej Prowizji Zaliczkowej, Prowizji od Przekroczenia Limitu Umowy, Prowizji od Przekroczenia Limitu Koncentracji, Prowizji za wcześniejsze rozwiązanie Umowy, Opłaty Ryczałtowej oraz Prowizji z tytułu Opóźnienia, jeśli wysokość stawki Wibor 3 M obowiązującej w ostatnim dniu kwartału kalendarzowego ulegnie zmianie o więcej niż 10 % w stosunku do bazowej stawki Wibor 3 M ustalonej dla danej umowy. W takim przypadku ww. prowizja lub opłata zostanie od kolejnego kwartału kalendarzowego stosownie podwyższona lub zmniejszona o wyrażoną procentowo 1/12 wartość zmiany stawki Wibor 3 M. W przypadku umów nanofaktoringu każde finansowanie wymaga zaakceptowania przez klienta warunków umowy, w tym wynagrodzenia Emitenta.

Instrumenty finansowe według kategorii 31.03.2022 r.	Należności główne w zł	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in minus
Pożyczki udzielone	6 540 157,78	130 803,16	(130 803,16)

Kredyty i pożyczki otrzymane	15 590 140,84	(77 950,70)	77 950,70
Obligacje wyemitowane	78 000 000,00	(390 000,00)	390 000,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	1 623 140,86	(8 115,70)	8 115,70
<b>Razem</b>	<b>101 753 439,48</b>	<b>(345 263,25)</b>	<b>345 263,25</b>

Instrumenty finansowe według kategorii 31.03.2021 r.	Należności główne w zł	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in minus
Pożyczki udzielone	3 422 128,80	68 442,58	(68 442,58)
Kredyty i pożyczki otrzymane	6 970 830,49	(34 854,15)	34 854,15
Obligacje wyemitowane	71 280 000,00	(356 400,00)	356 400,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	1 007 566,06	(5 037,83)	5 037,83
<b>Razem</b>	<b>82 680 525,35</b>	<b>(327 849,41)</b>	<b>327 849,41</b>

#### 16.4 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe

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

Spółka w ramach zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym obciąża kontrahentów powstałymi różnicami kursowymi.

Instrumenty finansowe według kategorii 31.03.2022 r.	Należności główne w EURO	Przeliczenie wartości w EUR na PLN wg kursu 31.03.2022	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 0,10 zł in plus	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 0,10 zł in minus
Pożyczki udzielone	25 491,59	118 599,62	2 549,16	(2 549,16)
Faktoringi udzielone	4 654 660,58	21 655 808,35	465 466,06	(465 466,06)
Kredyty i pożyczki otrzymane	3 409 737,86	15 863 805,39	(340 973,79)	340 973,79
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>8 089 890,03</b>	<b>37 638 213,36</b>	<b>127 041,43</b>	<b>(127 041,43)</b>

Instrumenty finansowe według kategorii 31.03.2021 r.	Należności główne w EURO	Przeliczenie wartości w EUR na PLN wg kursu 31.03.2021	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 0,10 zł in plus	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 0,10 zł in minus
Pożyczki udzielone	19 082,43	88 929,85	1 908,24	(1 908,24)
Faktoringi udzielone	3 785 888,80	17 643 377,57	378 588,88	(378 588,88)
Kredyty i pożyczki otrzymane	1 211 126,99	5 644 215,11	(121 112,70)	121 112,70
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>5 016 098,22</b>	<b>23 376 522,53</b>	<b>259 384,42</b>	<b>(259 384,42)</b>

#### 16.5 - Zarządzanie ryzykiem płynności

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

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

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

Nota 7.3 podaje szczegółowe informacje dotyczące niewykorzystanych linii kredytowych, którymi Spółka dysponuje jako narzędziami redukcji ryzyka płynności.

Dla zabezpieczania płynności Spółka korzysta z kredytów i pożyczek opisanych w nocie 7, obligacji opisanych w nocie 8 i leasingów.

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

**Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami  
bilansowymi 31.03.2022**

**167 951 206,91**

Faktoring	126 065 205,73
Pożyczki	40 076 659,31
Należności własne wyceniane w nominale	1 068 544,51
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	740 797,36

Ekspozycje - wartość brutto.31.03.2022	Terminowe	Przeterminowane					Razem	Odpisy aktualizacyjne
		Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 180 dni	181-365 dni	Powyżej 365 dni		
Faktoring	101 468 776,40	11 716 793,88	4 638 492,86	2 765 505,90	5 338 352,85	16 120 303,36	142 048 225,25	15 983 019,52
Pożyczki	33 312 550,78	1 656 783,12	2 802 789,40	1 124 256,08	1 121 665,27	5 951 754,51	45 969 799,17	5 893 139,86
Należności własne wyceniane w nominale	1 014 144,74	2 460,00	1 377,61	46,88	86,18	50 429,10	1 068 544,51	-
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	598 092,88	8 633,65	7 977,64	6 709,32	17 170,90	125 086,77	763 671,16	22 873,80
<b>Razem</b>	<b>136 393 564,80</b>	<b>13 384 670,65</b>	<b>7 450 637,51</b>	<b>3 896 518,18</b>	<b>6 477 275,20</b>	<b>22 247 573,74</b>	<b>189 850 240,09</b>	<b>21 899 033,18</b>

Ekspozycje - wartość netto 31.03.2022 r.	0-30 dni	31 – 90 dni	powyżej 90 dni	Razem
Faktoring	112 938 692,63	4 319 164,67	8 807 348,42	126 065 205,73
Pożyczki	33 537 239,51	2 483 859,66	4 055 560,14	40 076 659,31
Należności własne wyceniane w nominale	1 016 604,74	1 377,61	50 562,16	1 068 544,51

Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	586 144,25	7 977,64	146 675,47	740 797,36
<b>Razem</b>	<b>148 078 681,14</b>	<b>6 812 379,58</b>	<b>13 060 146,19</b>	<b>167 951 206,91</b>

Analiza wiekowa terminowych aktywów finansowych Spółki na dzień 31.03.2022 r.	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 – 3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat	
Factoring	59 439 706,32	39 774 051,64	2 255 018,44	-	-	-	101 468 776,40
Pożyczki	8 754 763,14	9 185 096,35	13 343 647,31	1 662 805,88	366 238,09	-	33 312 550,78
Należności własne wyceniane w nominale	97 779,41	916 365,33	-	-	-	-	1 014 144,74
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	598 092,88	-	-	-	-	-	598 092,88
<b>Razem</b>	<b>68 890 341,75</b>	<b>49 875 513,32</b>	<b>15 598 665,75</b>	<b>1 662 805,88</b>	<b>366 238,09</b>	<b>-</b>	<b>136 393 564,80</b>

Analiza wiekowa zobowiązań finansowych i pozostałych Spółki na dzień 31.03.2022	Terminowe	Przeterminowane						Razem
		Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 365 dni	1 – 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	15 772 387,82	-	-	-	-	-	-	15 772 387,82
Obligacje	77 644 936,11	-	-	-	-	-	-	77 644 936,11
Leasing	1 623 140,86	-	-	-	-	-	-	1 623 140,86
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 611 585,64	10 053,94	-	277,61	-	-	-	1 621 917,19
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	1 800 121,08	-	-	-	-	-	-	1 800 121,08
<b>Razem</b>	<b>98 452 171,51</b>	<b>10 053,94</b>	<b>-</b>	<b>277,61</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>98 462 503,06</b>

Analiza wiekowa terminowych zobowiązań finansowych i pozostałych Spółki na dzień 31.03.2022	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	-	-	182 246,98	15 590 140,84	-	-	15 772 387,82
Obligacje	424 500,00	290 300,00		28 748 619,75	48 181 516,36	-	77 644 936,11
Leasing	22 157,86	44 501,15	240 647,75	622 912,23	692 921,87	-	1 623 140,86
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 576 069,34	20 976,30	14 540,00	-	-	-	1 611 585,64
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	1 800 121,08	-	-	-	-	-	1 800 121,08
<b>Razem</b>	<b>3 822 848,28</b>	<b>355 777,45</b>	<b>437 434,73</b>	<b>44 961 672,82</b>	<b>48 874 438,23</b>	<b>-</b>	<b>98 452 171,51</b>

Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami bilansowymi 31.03.2021		103 043 108,25
Factoring		89 689 035,56
Pożyczki		11 416 488,30
Należności własne wyceniane w nominale		1 433 146,79
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale		504 437,60

Ekspozycje - wartość brutto.31.03.2021	Terminowe	Przeterminowane					Razem	odpisy aktualizacyjne
		Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 180 dni	18-365 dni	powyżej 365 dni		
Factoring	74 932 984,56	8 665 571,72	2 933 268,03	1 036 134,01	1 214 098,65	15 047 771,85	103 829 828,82	14 140 793,26
Pożyczki	7 112 742,10	776 705,83	1 347 654,81	168 130,09	547 515,96	5 467 005,03	15 419 753,83	4 003 265,53



Należności własne wyceniane w nominale	1 381 240,69	-	-	1 476,00	14 760,00	35 670,10	1 433 146,79	-
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	340 312,38	1 944,35	43 886,62	4 465,32	8 547,00	107 573,45	506 729,12	2 291,52
<b>Razem</b>	<b>83 767 279,73</b>	<b>9 444 221,90</b>	<b>4 324 809,46</b>	<b>1 210 205,42</b>	<b>1 784 921,61</b>	<b>20 658 020,43</b>	<b>121 189 458,56</b>	<b>18 146 350,31</b>

Ekspozycje - wartość netto 31.03.2021 r.	0-30 dni	31 – 90 dni	powyżej 90 dni	Razem
Faktoring	83 355 946,14	2 644 195,73	3 688 893,69	89 689 035,56
Pożyczki	7 720 236,52	1 266 702,05	2 429 549,74	11 416 488,30
Należności własne wyceniane w nominale	1 381 240,69	-	51 906,10	1 433 146,79
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	342 256,73	43 886,62	118 294,25	504 437,60
<b>Razem</b>	<b>92 799 680,08</b>	<b>3 954 784,40</b>	<b>6 288 643,78</b>	<b>103 043 108,25</b>

Analiza wiekowa terminowych aktywów finansowych Spółki na dzień 31.03.2021 r.	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Faktoring	43 968 838,73	27 576 857,75	3 387 288,08	-	-	-	74 932 984,56
Pożyczki	972 428,99	1 651 799,45	4 428 926,39	59 587,27	-	-	7 112 742,10
Należności własne wyceniane w nominale	10 891,41	1 370 349,28	-	-	-	-	1 381 240,69
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	340 312,38	-	-	-	-	-	340 312,38
<b>Razem</b>	<b>45 292 471,51</b>	<b>30 599 006,48</b>	<b>7 816 214,47</b>	<b>59 587,27</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>83 767 279,73</b>

Analiza wiekowa zobowiązań finansowych i pozostałych Spółki na dzień 31.03.2021	Terminowe	Przeterminowane						Razem
		Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 – 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	6 970 830,49	-	-	-	-	-	-	6 970 830,49
Obligacje	70 523 934,60	-	-	-	-	-	-	70 523 934,60
Leasing	1 007 566,06	-	-	-	-	-	-	1 007 566,06
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	902 759,24	9 851,80	-	1 188,85	-	-	-	913 799,89
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	1 059 146,07	-	-	-	-	-	-	1 059 146,07
<b>Razem</b>	<b>80 464 236,46</b>	<b>9 851,80</b>	<b>-</b>	<b>1 188,85</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>80 475 277,11</b>

Analiza wiekowa terminowych zobowiązań finansowych i pozostałych Spółki na dzień 31.03.2021	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 – 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	5 572 830,49	-	1 398 000,00	-	-	-	6 970 830,49
Obligacje	212 800,00	16 970 298,19	25 183 605,72	28 157 230,69	-	-	70 523 934,60
Leasing	199 852,26	79 256,90	229 110,06	389 343,96	110 002,88	-	1 007 566,06
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	882 470,78	20 288,46	-	-	-	-	902 759,24
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	933 145,07	126 001,00	-	-	-	-	1 059 146,07
<b>Razem</b>	<b>7 801 098,60</b>	<b>17 195 844,55</b>	<b>26 810 715,78</b>	<b>28 546 574,65</b>	<b>110 002,88</b>	<b>-</b>	<b>80 464 236,46</b>



## 17. Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce

17.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce	Za okres zakończony 31.03.2022	Za okres zakończony 31.03.2021
Pracownicy fizyczni	-	-
Pracownicy umysłowi	73	66
<b>Razem przeciętna liczba etatów</b>	<b>73</b>	<b>66</b>

## 18. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i kontrolujące Spółkę

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	17 977	0,41%	0,35%
Jacek Obrocki	Wiceprezes Zarządu	15 000	0,34%	0,29%

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki.

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

Stan posiadania akcji przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej zmienił się od 31.12.2021 r.

## 19. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

Działalność Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

## 20. Segmenty operacyjne

Spółka prowadzi jednorodną działalność operacyjną i nie rozróżnia segmentów operacyjnych z tytułu rodzaju działalności oraz obszaru geograficznego, na którym prowadzi działalność.

Cała działalność grupy koncentruje się głównie na usługach faktoringu oraz udzielaniu pożyczek dla przedsiębiorstw.

Wszystkie aktywa i zobowiązania są związane z wyżej wymienioną działalnością.

## 21. Tabele prezentujące wpływ korekt na sprawozdanie z sytuacji finansowej na poszczególne okresy

### Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2022 - Aktywa

Wyszczególnienie	Nota	Przed korektą 31.03.2022 (dane poprzednio raportowane)	korekta prezentacyjna należności z tyt. pożyczek o przychody przyszłych okresów	Po korekcie 31.03.2022 (dane przekształcone)
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	-	<b>23 995 497,01</b>	-	<b>23 855 416,88</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	-	1 797 974,86	-	1 797 974,86
Wartości niematerialne	-	13 711 358,07	-	13 711 358,07
Akcje i udziały	1	4 079 379,55	-	4 079 379,55
Pożyczki	2	2 169 124,10	(140 080,13)	2 029 043,97
Inwestycje w nieruchomości	-	181 780,43	-	181 780,43
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	2 055 880,00	-	2 055 880,00
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	-	<b>176 200 976,58</b>	-	<b>173 630 837,99</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	-	1 068 544,51	-	1 068 544,51
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-

Pozostałe aktywa obrotowe	-	740 797,36	-	740 797,36
Faktoring	2	126 065 205,73	-	126 065 205,73
Pożyczki	2	40 617 753,92	(2 570 138,59)	38 047 615,33
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	6 037 285,45	-	6 037 285,45
Rozliczenia międzyokresowe	3	1 671 389,61	-	1 671 389,61
<b>Aktywa razem:</b>	-	<b>200 196 473,59</b>	-	<b>197 486 254,88</b>

#### Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2022 - Pasywa

Wyszczególnienie	Nota	Przed korektą 31.03.2022 (dane poprzednio raportowane)	korekta prezentacyjna należności z tyt. pożyczek o przychody przyszłych okresów	Po korekcie 31.03.2022 (dane przekształcone)
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	-	<b>93 722 905,07</b>	-	<b>93 722 905,07</b>
Kapitał podstawowy	4	4 599 638,00	-	4 599 638,00
Kapitał zapasowy z emisji	-	62 726 952,25	-	62 726 952,25
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	-	8 243 730,89	-	8 243 730,89
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	20 000 000,00	-	20 000 000,00
Niepodzielony wynik, w tym:	-	(1 847 416,07)	-	(1 847 416,07)
Zysk (strata) netto okresu	-	2 272 493,97	-	2 272 493,97
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	-	<b>96 100 200,80</b>	-	<b>96 100 200,80</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	2 260 465,00	-	2 260 465,00
Rezerwy długoterminowe	5	3 624,75	-	3 624,75
Kredyty i pożyczki długoterminowe	6	15 590 140,84	-	15 590 140,84
Zobowiązania z tytułu obligacji	7	76 930 136,11	-	76 930 136,11
Inne zobowiązania finansowe	-	1 315 834,10	-	1 315 834,10
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	-	<b>10 373 367,72</b>	-	<b>7 663 149,01</b>
Kredyty i pożyczki	6	182 246,98	-	182 246,98
Zobowiązania z tytułu obligacji	7	714 800,00	-	714 800,00
Inne zobowiązania finansowe	-	307 306,76	-	307 306,76
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	1 621 917,19	-	1 621 917,19
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	337 326,00	-	337 326,00

Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	-	1 800 121,08	-	1 800 121,08
Rezerwy krótkoterminowe	7	803 262,80	-	803 262,80
Przychody przyszłych okresów	8	4 606 386,91	(2 710 218,71)	1 896 168,20
<b>Pasywa razem:</b>	-	<b>200 196 473,59</b>	-	<b>197 486 254,88</b>

#### Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2021 - Aktywa

Wyszczególnienie	Nota	Przed korektą 31.12.2021 ( dane poprzednio raportowane )	korekta prezentacyjna należności z tyt. pożyczek o przychody przyszłych okresów	Po korekcie 31.12.2021 ( dane przekształcone)
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	-	<b>22 233 886,75</b>	-	<b>22 069 352,75</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	-	1 781 234,30	-	1 781 234,30
Wartości niematerialne	-	12 392 046,99	-	12 392 046,99
Akcje i udziały	1	4 079 379,55	-	4 079 379,55
Pożyczki	2	1 991 457,35	(164 534,00)	1 826 923,35
Inwestycje w nieruchomości	-	377 615,56	-	377 615,56
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	1 612 153,00	-	1 612 153,00
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	-	<b>160 809 030,06</b>	-	<b>159 001 229,84</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	-	175 801,49	-	175 801,49
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe	-	626 583,46	-	626 583,46
Faktoring	2	111 642 628,81	-	111 642 628,81
Pożyczki	2	29 505 051,32	(1 807 800,22)	27 697 251,10
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	17 496 092,09	-	17 496 092,09
Rozliczenia międzyokresowe	3	1 362 872,89	-	1 362 872,89
<b>Aktywa razem:</b>	-	<b>183 042 916,81</b>	-	<b>181 070 582,59</b>

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2021- Pasywa

Wyszczególnienie	Nota	Przed korektą 31.12.2021 (dane poprzednio raportowane)	korekta prezentacyjna należności z tyt. pożyczek o przychody przyszłych okresów	Po korekcie 31.12.2021 (dane przekształcone)
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	-	<b>71 000 395,10</b>	-	<b>71 000 395,10</b>
Kapitał podstawowy	4	4 409 626,00	-	4 409 626,00
Kapitał zapasowy z emisji	-	60 019 161,14	-	60 019 161,14
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	-	8 243 730,89	-	8 243 730,89
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	2 447 787,11	-	2 447 787,11
Niepodzielony wynik , w tym:	-	(4 119 910,04)	-	(4 119 910,04)
Zysk (strata) netto okresu	-	3 995 288,20	-	3 995 288,20
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	-	<b>93 996 280,51</b>	-	<b>93 996 280,51</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	2 153 955,00	-	2 153 955,00
Rezerwy długoterminowe	5	2 654,08	-	2 654,08
Kredyty i pożyczki długoterminowe	6	14 364 975,68	-	14 364 975,68
Zobowiązania z tytułu obligacji	7	76 223 871,68	-	76 223 871,68
Inne zobowiązania finansowe	-	1 250 824,07	-	1 250 824,07
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	-	<b>18 046 241,20</b>	-	<b>16 073 906,98</b>
Kredyty i pożyczki	6	182 296,63	-	182 296,63
Zobowiązania z tytułu obligacji	7	10 260 484,24	-	10 260 484,24
Inne zobowiązania finansowe	-	327 182,25	-	327 182,25
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	1 118 871,66	-	1 118 871,66
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	136 838,00	-	136 838,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	-	1 643 570,22	-	1 643 570,22
Rezerwy krótkoterminowe	7	646 140,65	-	646 140,65
Przychody przyszłych okresów	8	3 730 857,55	(1 972 334,22)	1 758 523,33
<b>Pasywa razem:</b>	-	<b>183 042 916,81</b>	-	<b>181 070 582,59</b>



Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2021 - Aktywa

Wyszczególnienie	Nota	Przed korektą 31.03.2021 ( dane poprzednio raportowane )	korekta prezentacyjna należności z tyt. pożyczek o przychody przyszłych okresów	Po korekcie 31.03.2021 ( dane przekształcone)
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	-	20 263 121,06	-	20 256 233,27
Rzeczowe aktywa trwałe	-	1 234 495,75	-	1 234 495,75
Wartości niematerialne	-	9 879 352,76	-	9 879 352,76
Akcje i udziały	1	4 070 419,99	-	4 070 419,99
Pożyczki	2	66 475,06	(6 887,79)	59 587,27
Inwestycje w nieruchomości	-	3 708 003,50	-	3 708 003,50
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	1 304 374,00	-	1 304 374,00
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	-	130 980 633,34	-	130 553 504,75
Należności z tytułu dostaw i usług	-	1 433 146,79	-	1 433 146,79
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	226 665,00	-	226 665,00
Pozostałe aktywa obrotowe	-	504 437,60	-	504 437,60
Faktoring	2	89 689 035,56	-	89 689 035,56
Pożyczki	2	11 784 029,62	(427 128,59)	11 356 901,03
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	26 011 161,49	-	26 011 161,49
Rozliczenia międzyokresowe	3	1 332 157,28	-	1 332 157,28
<b>Aktywa razem:</b>	-	<b>151 243 754,40</b>	-	<b>150 809 738,02</b>

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2021 - Pasywa

Wyszczególnienie	Nota	Przed korektą 31.03.2021 (dane poprzednio raportowane)	korekta prezentacyjna należności z tyt. pożyczek o przychody przyszłych okresów	Po korekcie 31.03.2021 (dane przekształcone)
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	-	65 787 639,98	-	65 787 639,98
Kapitał podstawowy	4	2 752 167,00	-	2 752 167,00



Kapitał zapasowy z emisji	-	31 676 612,24	-	31 676 612,24
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	-	7 406 749,28	-	7 406 749,28
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	30 000 007,90	-	30 000 007,90
Niepodzielony wynik, w tym:	-	(6 047 896,44)	-	(6 047 896,44)
Zysk (strata) netto okresu	-	740 838,19	-	740 838,19
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	-	<b>30 404 564,99</b>	-	<b>30 404 564,99</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	1 745 364,00	-	1 745 364,00
Rezerwy długoterminowe	5	2 623,46	-	2 623,46
Kredyty i pożyczki długoterminowe	6	-	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	7	28 157 230,69	-	28 157 230,69
Inne zobowiązania finansowe	-	499 346,84	-	499 346,84
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	-	<b>55 051 549,43</b>	-	<b>54 617 533,05</b>
Kredyty i pożyczki	6	6 970 830,49	-	6 970 830,49
Zobowiązania z tytułu obligacji	7	42 366 703,91	-	42 366 703,91
Inne zobowiązania finansowe	-	508 219,22	-	508 219,22
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	913 799,89	-	913 799,89
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	164 413,00	-	164 413,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	-	1 059 146,07	-	1 059 146,07
Rezerwy krótkoterminowe	7	1 475 210,65	-	1 475 210,65
Przychody przyszłych okresów	8	1 593 226,20	(434 016,38)	1 159 209,82
<b>Pasywa razem:</b>	-	<b>151 243 754,40</b>	-	<b>150 809 738,02</b>

## 22. Tabele prezentujące wpływ korekt na sprawozdanie z przepływów pieniężnych na poszczególne okresy

Wyszczególnienie	Przed korektą RPP za okres: 01.01.2022 - 31.03.2022 (dane poprzednio raportowane)	korekta prezentacyjna należności z tyt. pożyczek o przychody przyszłych okresów	Po korekcie RPP za okres: 01.01.2022 - 31.03.2022 (dane przekształcone)
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
Zysk (strata) brutto	2 840 559,97	-	2 840 559,97
Korekty razem	(23 136 321,79)	-	(23 136 321,79)
Amortyzacja	306 219,43	-	306 219,43
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	533 805,61	-	533 805,61
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 067 673,74	-	2 067 673,74
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące *	574 628,12	-	574 628,12
Zmiana stanu z tytułu umów faktoringu	(14 486 921,15)	-	(14 486 921,15)
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	(11 800 653,24)	737 884,49	(11 062 768,75)
Zmiana stanu z tytułu wierzytelności nabytych	-	-	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(4 024,23)	-	(4 024,23)
Zmiana stanu rezerw	158 092,82	-	158 092,82
Zmiana stanu należności	(1 006 956,92)	-	(1 006 956,92)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	659 596,39	-	659 596,39
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	567 012,64	(737 884,49)	(170 871,85)
Zapłacony podatek dochodowy	(704 795,00)	-	(704 795,00)
Inne korekty	-	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(20 295 761,82)</b>	<b>-</b>	<b>(20 295 761,82)</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(1 527 393,80)	-	(1 527 393,80)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(41 650,71)	-	(41 650,71)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	46 815,45	-	46 815,45
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	195 835,13	-	195 835,13
Wydatki na inwestycje długoterminowe	-	-	-



Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych	-	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 326 393,93)</b>	<b>-</b>	<b>(1 326 393,93)</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
Spłaty kredytów i pożyczek	-	-	-
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	691 309,90	-	691 309,90
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(70 883,24)	-	(70 883,24)
Wpływy z tytułu obligacji obcych	-	-	-
Wydatki z tytułu obligacji obcych	-	-	-
Dywidendy wypłacone	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji akcji	20 450 016,00	-	20 450 016,00
Wpływy z tytułu emisji obligacji	-	-	-
Wypływy z tytułu spłaty obligacji	(10 000 000,00)	-	(10 000 000,00)
Odsetki zapłacone od obligacji	(800 800,00)	-	(800 800,00)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(106 293,55)	-	(106 293,55)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>10 163 349,11</b>	<b>-</b>	<b>10 163 349,11</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>(11 458 806,64)</b>	<b>-</b>	<b>(11 458 806,64)</b>
<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>(11 458 806,64)</b>	<b>-</b>	<b>(11 458 806,64)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>17 496 092,09</b>	<b>-</b>	<b>17 496 092,09</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM</b>	<b>6 037 285,45</b>	<b>-</b>	<b>6 037 285,45</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-

Wyszczególnienie	Przed korektą RPP za okres: 01.01.2021 - 31.03.2021 (dane poprzednio raportowane )	korekta prezentacyjna należności z tyt. pożyczek o przychody przyszłych okresów	Po korekcie RPP za okres: 01.01.2021 - 31.03.2021 (dane przekształcone )
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
Zysk (strata) brutto	1 144 040,19	-	1 144 040,19
Korekty razem	(5 442 398,60)	-	(5 442 398,60)
Amortyzacja	249 839,85	-	249 839,85
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	445 331,58	-	445 331,58
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 212 603,58	-	1 212 603,58

Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące *	158 192,39	-	158 192,39
Zmiana stanu z tytułu umów faktoringu	(18 724 568,40)	-	(18 724 568,40)
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	11 987 326,43	52 823,96	12 040 150,39
Zmiana stanu z tytułu wierzytelności nabytych	-	-	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(881,30)	-	(881,30)
Zmiana stanu rezerw	(189 452,81)	-	(189 452,81)
Zmiana stanu należności	163 627,94	-	163 627,94
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(437 212,97)	-	(437 212,97)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(43 417,89)	(52 823,96)	(96 241,85)
Zapłacony podatek dochodowy	(263 787,00)	-	(263 787,00)
Inne korekty	-	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(4 298 358,41)</b>	<b>-</b>	<b>(4 298 358,41)</b>

#### PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(806 480,17)	-	(806 480,17)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(30 800,66)	-	(30 800,66)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	881,30	-	881,30
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	443 164,50	-	443 164,50
Wydatki na inwestycje długoterminowe	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych	-	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(393 235,03)</b>	<b>-</b>	<b>(393 235,03)</b>

#### PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

Spłaty kredytów i pożyczek	(8 347 897,78)	-	(8 347 897,78)
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(66 648,51)	-	(66 648,51)
Wpływy z tytułu obligacji obcych	-	-	-
Wydatki z tytułu obligacji obcych	-	-	-
Dywidendy wypłacone	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji akcji	30 000 007,90	-	30 000 007,90
Wpływy z tytułu emisji obligacji	-	-	-
Wpływy z tytułu spłaty obligacji	-	-	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(749 637,00)	-	(749 637,00)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(58 324,74)	-	(58 324,74)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>20 777 499,87</b>	<b>-</b>	<b>20 777 499,87</b>

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	16 085 906,43	-	16 085 906,43
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	16 085 906,43	-	16 085 906,43
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	9 925 255,06	-	9 925 255,06
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU , W TYM	26 011 161,49	-	26 011 161,49
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-

Z poważaniem,

Zarząd PragmaGO S.A.

Tomasz Boduszek      Prezes Zarządu  
Jacek Obrocki        Wiceprezes Zarządu

Katowice, 25 maja 2022 roku

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY PragmaGO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2022 DO 31 MARCA 2022 ROKU

---

### 1. Opis podstawowej działalności Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A.

W okresie sprawozdawczym Grupa PragmaGO S.A. świadczyła usługi finansowe, polegające na udostępnianiu kontrahentom środków pieniężnych głównie na podstawie umów faktoringu, a także usługi programistyczne w obszarze fintech i e-commerce oraz e-pośrednictwo finansowe.

#### 1.1. Faktoring i usługi finansowania

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

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

Usługami dedykowanymi dla mikro i małych przedsiębiorstw są usługi mikrofaktoringu i zakupu wierzytelności.

Ponadto PragmaGO<sup>®</sup> świadczy usługi pożyczkowe dla przedsiębiorców, w szczególności finansując ich zakupy i zobowiązania.

#### 1.2. Pozostałe usługi

Spółka Brutto sp. z o.o. świadczy usługi e-pośrednictwa finansowego dla PragmaGO oraz innych podmiotów. PragmaGO.tech (dawniej Mint Software) świadczy usługi programistyczne w obszarach fintech i e-commerce dla PragmaGO<sup>®</sup> i innych podmiotów.

### 2. Działalność w I kwartale 2022 r.

W I kwartale 2021 roku PragmaGO koncentrowała głównie swoje zasoby na:

- Wielowymiarowym działaniu mającym poprawić CX (Customer Experience) klientów Emitenta.

- Dalszym rozwoju oferty produktów online tak, aby skutecznie odpowiadać na zróżnicowane potrzeby klientów MSP na różnym etapie ich rozwoju. Rozwojowi będą podlegać już istniejące produkty (opisane w akapicie Świadczone przez Emitenta usługi w punkcie powyżej), które będą dostosowywane do potrzeb i specyfiki poszczególnych kanałów dystrybucji, np. konkretnych partnerów i sieci brokerskich, z którymi Emitent już współpracuje lub podejmie współpracę w przyszłości.
- Dalszej profesjonalizacji relacji z partnerami w kanale dystrybucji systemowej, polegającej między innymi na lepszym zrozumieniu potrzeb partnerów, animacji współpracy, dostarczenia produktów, narzędzi i procesów wspierających główny biznes partnerów.
- Dalszej profesjonalizacji relacji z brokerami w kanale broker, polegającej między innymi na lepszym zrozumieniu potrzeb brokerów, animacji współpracy, dostarczenia produktów, narzędzi i procesów wspierających główny biznes brokerów.
- Poprawie jakości serwisu www (bardziej intuicyjna, szybsza i prostsza obsługa).
- Kontynuowaniu automatyzacji i optymalizacji procesów wewnętrznych w zakresie zarządzania ryzykiem, pozyskania i weryfikacji, procesów finansowania i długiego ogona zdarzeń powtarzalnych ale rzadszych, jak na przykład aneksy.
- Zróżnicowaniu źródeł finansowania działalności, polegające na docelowym zwiększeniu udziału finansowania bankowego oraz finansowania pozabilansowego, koncentracja na finansowaniu zabezpieczonym na pracującym portfelu wierzytelności.

W minionym kwartale Grupa wypracowała przychody skonsolidowane w wysokości 12,86 tys. zł oraz zysk skonsolidowany 2,16 tys. zł, co stanowiło wzrost rok do roku odpowiednio o 68% i 231%.

**Rozwój PragmaGO® w I kwartale 20212 r. oceniamy pozytywnie. Warto zwrócić uwagę szczególnie na:**

- ponowny bardzo duży wzrost skali: w IQ'22 obroty PragmaGO® wyniosły 340 mln zł vs. 210 mln zł w IQ'21 (wartość sfinansowanych należności, na poczet których wypłacono klientom kwotę to odpowiednio 300 i 184 mln zł);
- systematycznie rosnącą liczbę aktywnych klientów, co potwierdza wysoką jakość usług PragmaGO® i będzie stanowić bazę do dalszych wzrostów wyników; z usług PragmaGO® skorzystało w IQ'22 r. 5,5 tys. klientów (1,8 tys. klientów w IQ'21);
- bardzo wysoką jakość portfela, niskie wskaźniki szkodowości;

## 2. Dodatkowe dane o działalności Jednostki Dominującej

Poniższe zestawienia prezentują dane pro-forma, czyli łącznie cały biznes PragmaGO® i Pragma Faktor bez podmiotów powiązanych.

### Dywersyfikacja

#### Koncentracja TOP10 dłużników jako procent portfela netto

Pozycja	2021-03-31	2022-03-31
1	4,10%	1,83%
2	3,19%	1,54%
3	3,03%	1,44%
4	2,70%	1,18%
5	1,95%	1,14%
6	1,50%	1,11%
7	1,44%	1,04%
8	1,34%	0,97%
9	1,29%	0,96%
10	0,96%	0,94%

#### Koncentracja TOP10 klientów jako procent portfela netto

Pozycja	2021-03-31	2022-03-31
1	4,10%	2,41%
2	3,69%	1,83%
3	3,03%	1,46%
4	1,95%	1,44%
5	1,82%	1,32%
6	1,71%	1,28%
7	1,65%	1,18%
8	1,61%	1,14%
9	1,60%	1,11%
10	1,54%	1,07%

## Struktura portfela

Pro-forma (PragmaGO + Pragma Faktor)	Portfel netto PLN, mln						
	30.09.2020	31.12.2020	31.03.2021	30.06.2021	30.09.2021	31.12.2021	31.03.2022
PragmaGO	68,5	75,8	89,7	101,9	116,6	139,0	159,3
Pragma Faktor	13,6	17,2	14,5	14,4	14,6	15,6	17,9
<b>Suma końcowa</b>	<b>82,2</b>	<b>93,0</b>	<b>104,2</b>	<b>116,4</b>	<b>132,2</b>	<b>154,6</b>	<b>177,2</b>

Pro-forma (PragmaGO + Pragma Faktor)	Portfel netto PLN, mln						
	30.09.2020	31.12.2020	31.03.2021	30.06.2021	30.09.2021	31.12.2021	31.03.2022
bieżące	65,4	75,6	85,1	96,4	109,1	127,1	<b>147,8</b>
DPD 1-30	6,1	10,2	10,8	9	9,2	14	<b>14,2</b>
DPD 31-90	2,5	1,8	2,5	5	4,2	3,8	<b>4,1</b>
DPD 91-180	2,5	0,6	0,9	1,8	3,9	2,7	<b>3,3</b>
DPD 181-365	0,9	0,5	0,5	0,5	1,1	3,7	<b>4,2</b>
DPD > 365	4,7	4,2	4,3	3,6	3,7	3,1	<b>3,7</b>
<b>Suma końcowa</b>	<b>82,2</b>	<b>93,0</b>	<b>104,2</b>	<b>116,4</b>	<b>131,2</b>	<b>154,6</b>	<b>177,2</b>

46,1% portfela faktoringowego na koniec 1Q'22 r. była ubezpieczona (32,4% przed rokiem), a po uwzględnieniu gwarancji BGK udział wierzytelności ubezpieczonych do całości wyniósł odpowiednio 63,5% i 40,8%.

89,2% portfela na koniec marca 2022 r. stanowiły wierzytelności w PLN, pozostałe 10,8% w EUR. Przed rokiem portfel PLN stanowił 85,1%.



Na koniec 1Q'22 59,9% portfela stanowił faktoring z regresem do klienta, rok wcześniej należności z regresem stanowiły 74% portfela. Dla samych produktów faktoringowych bez faktoringu odwrotnego na koniec grudnia 2021 98,5% portfela stanowił faktoring z regresem do klienta i poziom ten wzrósł o 0,2% stosunku do roku poprzedniego.

59,6% pracującego portfela na koniec marca 2022 r. miała zapadalność nie dłuższą niż 29 dni, a 89,0% nie dłużej niż 89 dni (odpowiednio 68,1% i 92,4% przed rokiem). Średnioważona zapadalność portfela na koniec marca 2022 r. wynosiła 56,6 dni (35,5 dni na koniec marca 2021 roku).

Na koniec 1Q'22r. struktura klientów (według portfela netto) ze względu na formę prawną kształtowała się następująco: spółka z o.o. 48,4%, jdg 39,2%, spółka komandytowa 3,8%, spółka cywilna 3,5%, spółka akcyjna 3,4%, pozostałe 1,7%.

Na koniec 1Q'22r. struktura dłużników (według portfela netto) ze względu na formę prawną kształtowała się następująco: spółka z o.o. 48,5%, jdg 29,5%, spółka akcyjna 7,6%, spółka komandytowa 7,2%, spółka cywilna 2,0%, pozostałe 5,2%.

Branża	Sektor klienta	
	31.12.2020	31.12.2021
Transportowa	24,9%	21,0%
Handel hurtowy	19,1%	16,6%
Pozostałe	15,4%	12,7%
Budowlana	9,1%	10,4%
Handel detaliczny	3,4%	8,7%
Maszynowa	6,4%	5,5%
Spożywcza	1,1%	3,9%
Agro	4,8%	3,7%
Papiernicza i opakowaniowa	3,4%	3,5%
Metalowa	5,1%	3,4%
inne	7,3%	10,6%



# Sektor dłużnika

Branża	31.12.2020	31.12.2021
Transportowa	27%	23%
Pozostałe	12%	14%
Handel hurtowy	13%	11%
Budowlana	9%	9%
Handel detaliczny/ Pozostałe	3%	8%
Spożywcza	7%	8%
Maszynowa	8%	7%
Metalowa	4%	3%
Chemiczna	4%	3%
Usługowa	2%	3%
inne	12%	12%

Wartości	2016	2017	2018	2019	2020	2021	1Q'21	1Q'22
Aktywni klienci	297	594	838	1 637	2 503	8 855	1 865	5 573
Kwota finansowania [kpIn]	457 963	512 440	470 662	492 637	572 757	908 370	183 716	300 271
Kwota należności [kpIn]	553 904	614 110	565 951	588 481	663 772	1 035 700	210 859	339 759
ilość sfinansowanych faktur [tys. Szt.]	36	54	63	73	70	115	24	44
Należności/klient w tys. PLN	1 865	1 034	675	359	265	117	113	61

Poziom NPL netto w portfelu netto* (tys. zł)	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
	6%	6%	5%	6%	6%	14%

### 3. Najważniejsze wydarzenia w I Q 2022 roku oraz w kolejnym okresie

- W dniu 19 stycznia 2022 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 55/2022 o wyznaczeniu na dzień 21 stycznia 2022 r. pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst 160.000 obligacji na okaziciela serii T wyemitowanych przez PragmaGO S.A. ([raport bieżący nr 4/2022](#))
- W dniu 20 stycznia 2022 r. podjął uchwałę o wcześniejszym wykupie obligacji serii O ([raport bieżący nr 5/2022](#))
- W dniu 28 stycznia 2022 r. Zarząd PragmaGO S.A. podjął uchwałę w sprawie ustalenia III Publicznego Programu Emisji Obligacji ([raport bieżący nr 6/2022](#))
- W dniu 15 marca 2022 r. Zarząd PragmaGO S.A. poinformował, że na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, zwołanym w trybie art. 405 § 1 kodeksu spółek handlowych, podjęto uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii H oraz w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii H. ([raport bieżący nr 9/2022](#))
- W dniu 23 marca 2022 r. Zarząd PragmaGO S.A. poinformował o złożeniu rezygnacji Pana Daniela Mączyńskiego z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ([raport bieżący nr 11/2022](#))
- W dniu 25 marca 2022 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 190.012,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta nastąpiło na skutek emisji 154.889 akcji na okaziciela serii F oraz 35.123 akcji na okaziciela serii G. ([raport bieżący nr 12/2022](#))

- W dniu 2 marca 2022 Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 1.334.222,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta nastąpiło na skutek emisji 1.334.222 akcji na okaziciela serii H. ([raport bieżący nr 14/2022](#))

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

Przez cały okres pandemii oraz na dzień zatwierdzenia sporządzenia niniejszego dokumentu Spółka zachowała pełną zdolność operacyjną, w pełni i bez zakłóceń realizowała i realizuje wszystkie procesy związane z codzienną działalnością operacyjną. Ryzyko pracującego portfela wierzytelności (faktoringowego i pożyczkowego) na koniec 2021 r. kształtowało się na poziomie zbliżonym do okresu sprzed pandemii. Portfel zachowuje wysoką płynność i wysoki wskaźnik gotówkowej.

Nie można jednak wykluczyć, że wybuch kolejnej fali pandemii negatywnie wpłynie na działalność Spółki w kolejnych okresach. Pogorszeniu może ulec zarówno poziom osiąganych przychodów ze sprzedaży, jak również jakość pracującego portfela wierzytelności, a w konsekwencji rentowność prowadzonej działalności. W opinii Emitenta, biorąc pod uwagę szereg okoliczności zewnętrznych, w tym dynamikę zdarzeń związanych z rozprzestrzenianiem się pandemii i jej wpływ na gospodarkę, wprowadzane zmiany w otoczeniu regulacyjnym oraz pomocowe rozwiązania dla podmiotów gospodarczych, możliwość precyzyjnego oszacowania wpływu pandemii na działalność i wyniki finansowe Spółki jest mocno utrudniona.

#### 5. Wpływ konfliktu na Ukrainie na działalność Grupy

PragmaGO S.A., ani żadna ze spółek z Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A. nie prowadzi działalności na obszarze Ukrainy, ani też na terenie państw objętych sankcjami przez Unię Europejską, tj. Rosji i Białorusi, ani nie jest powiązana kapitałowo, czy osobowo z podmiotami i obywatelami Rosji lub Białorusi. Emitent nie zidentyfikował wśród posiadanych przez siebie aktywów wierzytelności od podmiotów ukraińskich, rosyjskich lub białoruskich. Biorąc powyższe pod uwagę, Emitent nie identyfikuje potencjalnych skutków zbrojnej napaści Rosji na Ukrainę jako czynnika ryzyka bezpośrednio go dotyczącego.

Spółka ma natomiast świadomość potencjalnego, negatywnego wpływu skutków napaści Rosji na Ukrainę na sytuację gospodarczą Polski oraz innych krajów regionu. Skutkiem przedmiotowego konfliktu może być spowolnienie wzrostu gospodarczego Polski, zwiększenie zadłużenia kraju, wzrost kosztu pieniądza oraz osłabienie polskiej waluty. Wszystkie powyższe czynniki mogą mieć negatywny wpływ na ocenę zdolności kredytowej podmiotów krajowych, w tym podmiotów

finansowanych przez Emitenta, co w sposób pośredni może oddziaływać na sytuację finansową i operacyjną Emitenta.

## 6. Dodatkowe informacje

### 6.1. Akcje i akcjonariat

#### 6.1.1. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy na dzień 31 marca 2022 r. wynosił 4.599.638,00 zł i dzielił się na 4.599.638 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda, dających łącznie 5.302.962 głosy, z czego:

- 703.324 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu, w ten sposób, że na każdą akcję przypadają 2 głosy, co łącznie daje 1.406.648 głosów z ogółu akcji serii A,
- 1.200.000 akcji serii B dających łącznie 1.200.000 głosów,
- 662.586 akcji serii C dających łącznie 662.586 głosów,
- 186.257 akcji serii D dających łącznie 186.257 głosów,
- 1.657.459 akcji serii E dających łącznie 1.657.459 głosów,
- 154.889 akcji serii F dających łącznie 154.889 głosów,
- 35.123 akcji serii G dających łącznie 35.123 głosów.

#### 6.1.2. Struktura Akcjonariatu

Największym akcjonariuszem PragmaGO S.A. jest Polish Enterprise Funds SCA z siedzibą w Luksemburgu, który na dzień 31.03.2022 r. był posiadaczem 4 084 768 akcji, dających 88,81% udziału w kapitale zakładowym i 90,29% udziału w łącznej liczbie głosów.

Na dzień 31 marca 2022 roku struktura akcjonariatu wygląda następująco:

STRUKTURA AKCJONARIATU PragmaGO S.A.				
Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Udział akcji w kapitale zakładowym	Liczba przysługujących głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Stan na dzień 31.03.2022				
Polish Enterprise Funds SCA	4 084 768	88,81%	4 788 092	90,29%
NPL Nova S.A.	446 770	9,71%	446 770	8,42%
Pozostali akcjonariusze	68 100	1,48%	68 100	1,28%

### 6.1.3. Akcje i udziały w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Akcje Jednostki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio  
na dzień 31.03.2022 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	17 977	0,41%	0,35%
Jacek Obrocki	Wiceprezes Zarządu	15 000	0,34 %	0,29 %

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

### 6.1.4. Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariuszy lub obligatariuszy Emitenta

Zarząd nie posiada wiedzy o takich zmianach.

### 6.1.5. Akcje własne Emitenta

W sprawozdawczym okresie PragmaGO® nie nabywała akcji własnych.

### 6.1.6. System kontroli programów akcji pracowniczych

Grupa Kapitałowa nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

### 6.1.7. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

Do chwili obecnej PragmaGO® nie wyemitowała akcji, z którymi związane byłyby specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

### 6.1.8. Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

Nie istnieją ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje PragmaGO S.A.

### 6.1.9. Ograniczenia w przenoszeniu praw własności papierów wartościowych

Nie istnieją ograniczenia w przenoszeniu praw własności papierów wartościowych PragmaGO S.A.

## 7. Emisje papierów wartościowych

Informacja o wyemitowanych obligacjach znajduje się w notcie nr 7. Środki z emisji zostały wykorzystane w całości na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej.

## 8. Perspektywy oraz ryzyka i zagrożenia

### 8.1. Rynek działalności i pozycja rynkowa

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

### 8.2. Czynniki ryzyka i zagrożenia

#### 8.2.1. Ryzyko kredytowe związane z podstawową działalnością Jednostki Dominującej

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej w sytuacji, kiedy klient lub druga strona instrumentu finansowego nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe, na które narażona jest PragmaGO związane jest przede wszystkim z udzielanym przez nią finansowaniem w postaci faktoringu oraz w postaci pożyczek oraz w mniejszym stopniu z należnościami z tytułu dostaw i usług.

W 2018 r. Spółka dokonała gruntownych korekt w obszarze zarządzania przedmiotowym ryzykiem. Polegały one na decentralizacji zarządzania, przeglądzie i optymalizacji procesów scoringowych, monitoringowych i windykacyjnych. Jednocześnie wdrożone zostały systematyczne prace mające na celu dalszy rozwój automatyzacji wyżej opisanych procesów na bazie dotychczas zdobytych doświadczeń. Te działania w powiązaniu ze zmianami struktury

pracującego portfela faktoringowego (głęboka dywersyfikacja, obniżanie wartości pojedynczych transakcji, zmiana cech produktów determinujących zestaw przewag konkurencyjnych) przyniosły zakładane efekty w postaci poprawy jakości portfela Spółki, a tym samym ograniczenie przedmiotowego ryzyka.

W ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Emitent tworzy odpisy aktualizujące należności, w tym odpisy indywidualne, co do których stwierdzono utratę wartości oraz odpisy statystyczne (na straty oczekiwane) zawiązywane na należności, co do których nie stwierdzono jeszcze utraty wartości. W 2021 roku wartość odpisów wyniosła 3,3 mln zł, a w pierwszym kwartale 2022 0,6 mln zł. Wartość odpisów utworzonych w danym okresie w relacji do kwot wypłaconych klientom w tym okresie kształtowała się na poziomie odpowiednio 0,4% i 0,2%. W dotychczasowym okresie działalności poziom przedmiotowego ryzyka nie był na tyle istotny aby zagrozić sytuacji operacyjnej lub finansowej Emitenta.

Elementem ryzyka kredytowego jest ryzyko koncentracji. Na 31.03.2022 r. udział 10 największych klientów w portfelu netto Emitenta (łącznie z serwisowanym portfelem Pragma Faktor) wynosił 14,2% wobec 18,5% rok wcześniej. Udział 10 największych dłużników w portfelu netto na 31.03.2022 r. wynosił 12,5% wobec 16,8% na koniec 2021 r. Emitent zarządza ryzykiem koncentracji poprzez odpowiednio duże rozproszenie dłużników faktoringowych największych klientów (faktorantów) lub poprzez stosowanie zabezpieczeń rzeczowych swoich wierzytelności.

#### 8.2.2. Ryzyko pogorszenia lub utraty płynności finansowej i ograniczenia dostępności zewnętrznego finansowania

Oprócz środków własnych, działalność Emitenta finansowana jest w istotnej części kapitałem dłużnym w postaci obligacji oraz kredytów bankowych (na koniec IQ'22 r. 53% aktywów Emitenta było finansowanych kapitałem obcym, a 47% kapitałem własnym, wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitału własnego wyniósł 96%).

W przypadku pogorszenia się sytuacji finansowej Emitenta, czego skutkiem może być brak wystarczających środków na spłatę zadłużenia w terminie lub naruszenie szczególnych postanowień umownych bądź warunków emisji obligacji, obligatariusze lub instytucje finansowe mogą postawić zadłużenie Emitenta w stan natychmiastowej wymagalności, a w przypadku braku jego spłaty podmioty te będą miały prawo do skorzystania z zabezpieczeń ustanowionych na aktywach Emitenta. Ponadto, nadmierne zadłużenie Emitenta lub sytuacja rynkowa może ograniczyć dostępność dodatkowego finansowania zewnętrznego potrzebnego do rozwoju Emitenta oraz realizacji wyznaczonych celów strategicznych. Emitent identyfikuje specyficzne ryzyka dla każdego rodzaju finansowania, z którego korzysta prowadząc swoją podstawową działalność operacyjną, i zobowiązaniami Emitenta, w taki sposób aby każdorazowo,



z wyprzedzeniem Spółka miała do dyspozycji środki pieniężne w wysokości umożliwiającej jej uregulowanie wymagalnych zobowiązań. Dodatkowo, wyemitowane dotychczas przez Spółkę obligacje posiadają pierwotny termin wymagalności od 3 do 4 lat, a terminy wykupu poszczególnych serii obligacji są zróżnicowane. Dzięki temu, w przypadku zaprzestania możliwości emisji kolejnych serii obligacji, Emitent jest w stanie z wyprzedzeniem zaplanować zastąpienie części dotychczasowych źródeł finansowania nowymi (finansowaniem bankowym lub finansowaniem pozabilansowym) lub, w razie konieczności, zaplanować czasowe ograniczenie działalności (zmniejszyć pracujący portfel wierzytelności) i dostosować jej skalę do wielkości dostępnego finansowania. Potwierdzeniem tego jest wysoka płynność pracującego portfela (w 2021 r. wpływy pieniężne na rachunki bankowe Emitenta były ponad 9-krotnie wyższe niż średnie saldo pracującego portfela wierzytelności Spółki w opisywanym okresie). Oznacza to, że Emitent jest w stanie w bardzo krótkim czasie zamienić znaczącą część pracującego portfela na gotówkę.

### 8.2.3. Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Jednostkę Dominującą

Decydujący wpływ na działalność Emitenta ma większościowy akcjonariusz. Udział Polish Enterprise Funds w kapitale Spółki na dzień 31.03.2022 r. wynosił 88,81%, co uprawnia do wykonywania 90,29% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z umową akcjonariuszy zawartą w dniu 26 listopada 2020 r. pomiędzy Polish Enterprise Funds i niektórymi akcjonariuszami Emitenta („Umowa Akcjonariuszy”), intencją Polish Enterprise Funds jest podjęcie działań mających na celu dokapitalizowanie Emitenta poprzez wielokrotne podwyższenia kapitału zakładowego w formie emisji nowych akcji, co może skutkować obniżeniem udziału pozostałych akcjonariuszy w kapitale zakładowym Spółki. Na Datę Dokumentu Rejestracyjnego, Polish Enterprise Funds objął dodatkowo 154.889 nowych akcji zwykłych serii F, wyemitowanych przez Emitenta, za łączną cenę emisyjną wynoszącą ok. 2,3 mln zł. W dniu 15 marca 2022 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.334.222,00 zł do kwoty 5.933.860,00 zł poprzez emisję 1.334.222 akcji serii H o wartości nominalnej 1 zł każda. Łączna cena emisyjna akcji serii H wynosi 20.000.000,00 zł. Prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy zostało wyłączone w całości, emisja akcji serii H nastąpi w trybie oferty skierowanej wyłącznie do Polish Enterprise Funds, który objął 1.334.222 akcji serii H, za łączną cenę emisyjną wynoszącą 20.000.000,00 mln zł.

Finalna kwota dokapitalizowania Emitenta przez Polish Enterprise Funds zależeć będzie od bieżącej sytuacji rynkowej i potrzeb kapitałowych Emitenta, przy czym do 31 grudnia 2022 r. Polish Enterprise Funds zamierza przeznaczyć na objęcie nowych akcji Spółki do 60.000.000 złotych,



z zastrzeżeniem możliwości dokonywania kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki w określonych sytuacjach (na dzień publikacji raportu rocznego Polish Enterprise Funds dokapitalizował Emitenta kwotą łącznie 52,3 mln złotych).

Zgodnie z normami prawa polskiego, akcjonariusz nie jest zobowiązany do kierowania się w swoich działaniach interesem spółki akcyjnej, której akcje posiada. W związku z powyższym nie można wykluczyć, że wybrane decyzje głównego akcjonariusza, związane bezpośrednio lub pośrednio z realizacją strategii PragmaGO, mogą mieć negatywny wpływ na Spółkę, a w tym również na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

#### 8.2.4. Ryzyko zmiany stóp procentowych

Spółka jest narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych, ponieważ w istotnej części finansuje działalność operacyjną instrumentami finansowymi (obligacje i kredyty bankowe), których koszt określany jest właśnie w oparciu o wysokość rynkowych stóp procentowych. Przychody Spółki z tytułu świadczonych usług faktoringu i pożyczek także są uzależnione od wysokości rynkowych stóp procentowych ponieważ w umowach z klientami Emitent zastrzegł sobie prawo zmiany stawek wynagrodzenia w przypadku zmiany rynkowych stóp procentowych. Należy jednak nadmienić, że Emitent może nie być w stanie, na konkurencyjnym rynku, szybko i w pełnej wysokości przenieść wyższych kosztów finansowania na wyższe stawki wynagrodzenia za świadczone przez siebie usługi.

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu stopy procentowe NBP w Polsce, po podwyżkach w IV kwartale 2021 r. i I/II kwartale 2022 roku znajdują się najwyżej od 2013 roku, co przełoży się na wyższe koszty finansowe ponoszone przez Emitenta w kolejnych okresach. Nie można także wykluczyć kolejnych podwyżek stóp procentowych w przyszłości, a tym samym dalszego wzrostu kosztów finansowych dla Emitenta, których nie będzie on w stanie w całości zrekompensować wzrostem przychodów.

#### 8.2.5. Wpływ konfliktu na Ukrainie na działalność Grupy

PragmaGO S.A., ani żadna ze spółek z Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A. nie prowadzi działalności na obszarze Ukrainy, ani też na terenie państw objętych sankcjami przez Unię Europejską, tj. Rosji i Białorusi, ani nie jest powiązana kapitałowo, czy osobowo z podmiotami i obywatelami Rosji lub Białorusi. Emitent nie zidentyfikował wśród posiadanych przez siebie aktywów wierzytelności od podmiotów ukraińskich, rosyjskich lub białoruskich. Biorąc powyższe pod uwagę, Emitent nie identyfikuje potencjalnych skutków zbrojnej napaści Rosji na Ukrainę jako czynnika ryzyka bezpośrednio go dotyczącego.

Spółka ma natomiast świadomość potencjalnego, negatywnego wpływu skutków napaści Rosji na Ukrainę na sytuację gospodarczą Polski oraz innych krajów regionu. Skutkiem przedmiotowego konfliktu może być spowolnienie wzrostu gospodarczego Polski, zwiększenie zadłużenia kraju, wzrost kosztu pieniądza oraz osłabienie polskiej waluty. Wszystkie powyższe czynniki mogą mieć negatywny wpływ na ocenę zdolności kredytowej podmiotów krajowych, w tym podmiotów finansowanych przez Emitenta, co w sposób pośredni może oddziaływać na sytuację finansową i operacyjną Emitenta.

#### 8.2.7. Ryzyko związane z negatywnym wpływem skutków pandemii choroby COVID-19

Przez cały okres pandemii oraz na dzień zatwierdzenia sporządzenia niniejszego dokumentu Spółka zachowała pełną zdolność operacyjną, w pełni i bez zakłóceń realizowała i realizuje wszystkie procesy związane z codzienną działalnością operacyjną. Ryzyko pracującego portfela wierzytelności (faktoringowego i pożyczkowego) na koniec 2021 r. kształtowało się na poziomie zbliżonym do okresu sprzed pandemii. Portfel zachowuje wysoką płynność i wysoki wskaźnik gotówkowej.

Nie można jednak wykluczyć, że wybuch kolejnej fali pandemii negatywnie wpłynie na działalność Spółki w kolejnych okresach. Pogorszeniu może ulec zarówno poziom osiąganych przychodów ze sprzedaży, jak również jakość pracującego portfela wierzytelności, a w konsekwencji rentowność prowadzonej działalności. W opinii Emitenta, biorąc pod uwagę szereg okoliczności zewnętrznych, w tym dynamikę zdarzeń związanych z rozprzestrzenianiem się pandemii i jej wpływ na gospodarkę, wprowadzane zmiany w otoczeniu regulacyjnym oraz pomocowe rozwiązania dla podmiotów gospodarczych, możliwość precyzyjnego oszacowania wpływu pandemii na działalność i wyniki finansowe Spółki jest mocno utrudniona.

Z poważaniem,

Zarząd PragmaGO S.A.

Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu
Jacek Obrocki	Wiceprezes Zarządu

Katowice, 25 maja 2022 roku

## OŚWIADCZENIA ZARZĄDU PragmaGO S.A.

### Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności

Wedle naszej najlepszej wiedzy, wybrane informacje finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Grupę Kapitałową. Przedstawione śródroczne sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Z poważaniem,

Zarząd PragmaGO S.A.

Tomasz Boduszek      Prezes Zarządu

Jacek Obrocki        Wiceprezes Zarządu

Katowice, 25 maja 2022 roku