

Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej PRAGMA FAKTORING S.A. z siedzibą w Katowicach za okres 01.01.2018-31.12.2018

1. Informacje ogólne

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

2. Skład Rady Nadzorczej w 2018 roku

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

- Michał Kolmasiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Zbigniew Zgoła – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 15 lutego 2018 r.)
- Rafał Witek – Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Nowak – Członek Rady Nadzorczej
- Marek Mańka – Członek Rady Nadzorczej
- Ireneusz Rymaszewski – Członek Rady Nadzorczej (do dnia 17 lipca 2018 r.)
- Grzegorz Borowski – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 13 sierpnia 2018 r.)

Obecna kadencja Rady Nadzorczej trwa od 2016 roku, w którym to dniu Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Radę Nadzorczą w obecnym składzie, na wspólną kadencję, za wyjątkiem Pana Zbigniewa Zgoła, który został powołany na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy z dnia 15 lutego 2018 r. oraz Pana Grzegorza Borowskiego, który został powołany na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy z dnia 13 sierpnia 2018 r.

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

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

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

W okresie 2018 roku Rada Nadzorcza odbyła 5 posiedzeń oraz przeprowadzono dodatkowo 1 głosowanie w trybie korespondencyjnym przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość.

Powzięte uchwały dotyczyły:

1. uzupełnienia Komitetu Audytu i wyboru jego przewodniczącego w osobie Pana Zbigniewa Zgoła;
2. wyboru spółki Pro Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3931, do:
 - a) przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego podmiotu PRAGMA FAKTORING S.A. za pierwsze półrocze roku 2018 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej z jednostką dominującą PRAGMA FAKTORING S.A. za pierwsze półrocze roku 2018;
 - b) badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego podmiotu PRAGMA FAKTORING S.A. za rok 2018 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej z jednostką dominującą PRAGMA FAKTORING S.A. za rok 2018;
 - c) przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego podmiotu PRAGMA FAKTORING S.A. za pierwsze półrocze roku 2019 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej z jednostką dominującą PRAGMA FAKTORING S.A. za pierwsze półrocze roku 2019;
 - d) badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego podmiotu PRAGMA FAKTORING S.A. za rok 2019 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej z jednostką dominującą PRAGMA FAKTORING S.A. za rok 2019;
3. zmiany wysokości wynagrodzenia Jakuba Holewy z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu;
4. ustalenia wysokości wynagrodzenia Daniela Mączyńskiego z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu;
5. odwołania z funkcji członków zarządu Agnieszki Kowalik, Jakuba Holewy i Grzegorza Pardeli;
6. spraw związanych z oceną działalności Spółki i Grupy Kapitałowej oraz uchwał związanych ze Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem, tj.:
 - e) w przedmiocie oceny sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2017;
 - b) przyjęcie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w roku 2017 wraz z samooceną jej pracy;
 - c) rekomendowania Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcia uchwał w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej;
 - d) rekomendowania Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcia uchwał co do udzielenia absolutorium członkom organów Spółki;
 - e) rekomendowania Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcia uchwały w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2017 r.;
 - f) rekomendowania Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcia uchwały w sprawie ustalenia wynagrodzenia dla Przewodniczącego Komitetu Audytu;
7. uzupełnienia Komitetu Audytu w osobie Pana Grzegorza Borowskiego.

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

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

- kwartalne wyniki Pragma Faktoring S.A. oraz jej Grupy Kapitałowej,
- kwartalne wyniki spółek zależnych,
- bieżąca sytuacja w zakresie działalności faktoringowej Pragma Faktoring,
- wyniki finansowe i rentowność poszczególnych linii biznesowych,
- rozwój platformy PragmaGo,
- bieżąca sytuacja w zakresie działalności leasingowej spółki zależnej LeaseLink sp. z o.o.,
- bieżąca sytuacja w zakresie działalności informatycznej spółki zależnej Mint Software sp. z o.o.,
- proces sprzedaży spółki zależnej LeaseLink sp. z o.o.,
- polityka w obszarze zewnętrznych źródeł finansowania działalności Pragma Faktoring S.A.,
- plany Zarządu dotyczące potencjalnej ekspansji zagranicznej,
- działania w zakresie sprzedaży aktywów nieoperacyjnych,
- zarządzanie ryzykiem operacyjnym oraz funkcjonowanie wprowadzonych systemów kontroli wewnętrznej,
- ryzyka związane z wypełnieniem kowenantów obligacyjnych oraz kredytowych Pragma Faktoring,
- plany w zakresie rozwoju Grupy Kapitałowej Pragma Faktoring,
- opiniowanie projektów uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki.

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

W ramach swojej działalności Rada Nadzorcza wykazała się sumiennością, rzetelnością i wiedzą fachową. Rada Nadzorcza działała zgodnie z przepisami prawa, w szczególności Kodeksem Spółek Handlowych i Ustawy o biegłych rewidentach, Statutem Spółki oraz Regulaminem Rady Nadzorczej. Na wszystkich posiedzeniach, które przewidywały podejmowanie uchwał Rada Nadzorcza działała w składzie pozwalającym na ich podejmowanie. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia swoją pracę w roku 2018.

Współpraca Rady Nadzorczej z Zarządem była wystarczająca do sprawowania przez członków Rady Nadzorczej nadzoru. Zarząd w miarę możliwości udzielał Radzie i poszczególnym członkom Rady Nadzorczej informacji i wyjaśnień o jakie się zwracali, czy to na posiedzeniach, czy poza posiedzeniami. Organizacja pracy Rady Nadzorczej była prawidłowa. Ze względu na nieduży rozmiar przedsiębiorstwa nie zachodziła potrzeba dalszego sformalizowania wewnętrznych zasad pracy Rady, a regulacje „Regulaminu Rady Nadzorczej” były wystarczające dla sprawnego działania. W praktyce nie występowały problemy proceduralne wymuszające konieczność bardziej szczegółowego uregulowania pracy Rady. Wszystkie kwestie proceduralne i merytoryczne były załatwiane na bieżąco przez Radę Nadzorczą na jej posiedzeniach, a pomiędzy posiedzeniami przez jej Przewodniczącą lub zastępcę Przewodniczącą.

4. Sprawozdanie Komitetu Audytu

W 2018 roku w składzie Rady Nadzorczej funkcjonował Komitet Audytu, którego zadania w oparciu o art. 86 ust. 3 Ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym zostały powierzone Radzie Nadzorczej. Od dnia 11 maja 2017 r. Komitet Audytu działa w oparciu o nową Ustawę o biegłych rewidentach (skutkiem czego dokonano, zgodnie z nowymi regulacjami, wyodrębnienia Komitetu Audytu uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 6 września 2017 roku) w trzyposobowym składzie, w którym działał w okresie sprawozdawczym, w osobach:

- Marek Mańka (do dnia 19 stycznia 2018 r.)
- Zbigniew Zgoła (od dnia 20 lutego 2018 r.)
- Marcin Nowak,
- Ireneusz Rymaszewski (do dnia 17 lipca 2018r.),
- Grzegorz Borowski (od dnia 13 sierpnia 2018r.).

W obrębie Rady Nadzorczej Pragma Faktoring nie działają żadne inne wyodrębnione komitety poza Komitetem Audytu.

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

W ramach wykonywania powierzonych zadań Komitet Audytu:

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

Komitet Audytu w tym zakresie w szczególności badał:

- wszelkie zmiany norm, zasad i praktyk księgowych;
- zmiany norm, zasad i praktyk księgowych dotyczących Spółki,
- zasady wyceny aktywów i pasywów Spółki,
- zasady ustalania wyniku finansowego Spółki,
- znaczące korekty pozycji księgowych wynikające z badania sprawozdań finansowych,
- zgodność dokumentów finansowych z obowiązującymi przepisami dotyczącymi prowadzenia ksiąg rachunkowych.

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

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

- badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego podmiotu PRAGMA FAKTORING S.A. za rok 2019 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej z jednostką dominującą PRAGMA FAKTORING S.A. za rok 2019.

Komitet Audytu rekomendował w tym zakresie wybór firmy Pro Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3931.

Komitet Audytu stwierdził, że kluczowy biegły rewident, firma audytorska, zespół rewizyjny przeprowadzający badanie oraz kadra kierownicza wyższego szczebla, prowadzący badanie ustawowe są niezależni od badanej jednostki, zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jak również zasadami etyki zawodowej przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Komitet Audytu zapoznał się i ocenił Sprawozdanie Finansowe Pragma Faktoring za rok obrotowy od 01.01.2018 do 31.12.2018 roku oraz Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Faktoring za 2018 rok. Komitet Audytu, kierując się wynikami prowadzonego monitoringu, dokonanymi analizami, ustaleniami własnymi, wymianą informacji z audytorem oraz wynikami badania biegłego rewidenta stwierdza, że Sprawozdanie Finansowe Pragma Faktoring S.A. oraz Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Faktoring zostało sporządzone w sposób zgodny z przepisami prawa, a w szczególności zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i zawiera kompleksową relację z działalności Spółki w roku obrotowym od 01.01.2018 do 31.12.2018 roku.

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

Rada Nadzorcza w składzie:

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

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

- wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 172.701 tys. zł,
- sprawozdania z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku, który wykazuje zysk netto w wysokości 1.663 tys. zł,
- zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 4.060 tys. zł,

- rachunku z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.456 tys. zł,
- not do rocznego sprawozdania finansowego.

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

- wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 187.700 tys. zł,
- skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku, które wykazuje całkowity zysk netto w wysokości 1.326 tys. zł,
- skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 5.188 tys. zł,
- skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2.561 tys. zł,
- not do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

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

Pragma Faktoring skoncentrowała zasoby na rozwoju projektu PragmaGO w zakresie poprawy user experience dla Klientów, rozszerzenia i zwiększenia efektywności wszystkich kanałów dystrybucji oraz pracując nad optymalizowaniem procesów ryzyka i operacji. PragmaGO jest kluczowym obszarem dla Grupy, a wypracowane tu rozwiązania adaptowane są na inne obszary. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację w obszarze portfela faktoringu klasycznego. Spółka postawiła na zmniejszenie koncentracji, rezygnację z transakcji niskomargowych oraz podwyższenie bezpieczeństwa portfela. W efekcie w trakcie 2018 r. doszło do znacznego zmniejszenia skali działalności w tym obszarze, a proces ten przyspieszył w związku z dużymi potrzebami kapitałowymi PragmaGO

i LeaseLink. Ważnym dla rozwoju Spółki była dokonana w drugim kwartale 2018 r. zmiana modelu zarządzania, zmniejszenie składu zarządu i znaczna decentralizacja decyzyjności w aspektach operacyjnych. Wdrożono w ten sposób dla całej Spółki model, który dobrze sprawdził się w prowadzonym pierwotnie poza głównymi strukturami projekcie PragmaGO.

Najważniejszym procesem jaki był prowadzony w 2018 r. w Grupie Pragma Inkaso była sprzedaż LeaseLink sp. z o.o. Proces ten zakończył się dużym sukcesem. W marcu 2019 r. spółka została zakupiona przez MLeasing z grupy MBank S.A. za kwotę 32 mln zł, a cała wartość transakcji (wraz z refinansowaniem długu spółki wobec Pragma Faktoring) wynosiła 102 mln zł. Transakcja ta pozwoliła odnotować znaczący zysk przy bardzo wysokiej stopie zwrotu z inwestycji, a nadto spowodowała znaczne oddłużenie netto Spółki, co stwarza dobre możliwości rozwoju skali dla PragmaGO. Sytuacja finansowa spółki zależnej Pragma Faktoring jest bardzo dobra. Aktywa Spółki charakteryzują się wysoką płynnością i szybką rotacją gotówkową. Zadłużenie Spółki jest aktualnie niskie i wynosi (po transakcji sprzedaży LeaseLink) na poziomie netto (po pomniejszeniu o posiadaną gotówkę i jej ekwiwalenty) poniżej wartości 100% kapitałów własnych.

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

Dobrej oceny finansowej sytuacji spółki nie zmienia niski poziom wyniku netto w 2018 r. Rada Nadzorcza zdaje sobie sprawę, że wynika to ze zmniejszenia się poziomu portfela faktoringu klasycznego i spadku przychodów tu generowanych przy jednoczesnym utrzymaniu poziomu długu finansowego (środki były kierowane do LeaseLink) oraz zwiększony poziom odpisów w obszarze portfela klasycznego (w związku ze zdecydowaną poprawą jakości portfela w drugim półroczu Rada Nadzorcza spodziewa się, że szkodowość w kolejnych okresach spadnie). Nie sposób jednak tego wyniku oceniać bez uwzględnienia zaistniałych już w 2019 r. efektów ekonomicznych transakcji sprzedaży LeaseLink, a także w oderwaniu od korzystnych zmian w modelu biznesowym Spółki jakie zaszły w 2018 r. oraz długoterminowych szans jakie to stwarza dla Pragma Faktoring i jej akcjonariuszy.

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

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

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

W opinii Rady Nadzorczej Spółka prawidłowo wypełnia obowiązki informacyjne dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego wynikające z Regulaminu Giełdy. W 2018 roku Pragma Faktoring stosowała zasady zbioru „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych 2016” („DPSN”). Zgodnie z zasadami obowiązującymi w 2017r. Spółka przedstawia informacje na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w DPSN na stronie internetowej Spółki po adresem:

https://inwestor.pragmafaktoring.pl/wp-content/uploads/2018/04/GPW_Dobre-Praktyki-2018.pdf

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

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

Spółka w roku 2018 uczestniczyła w akcji charytatywnej pomocy dla jednej ze szkół podstawowych, z którą wiązał się wydatek 1.000 zł. W opinii Rady Nadzorczej tego typu inicjatywy wspierające inicjatywy lokalne i lokalne społeczności, przy relatywnie niskich kosztach, wpływają pozytywnie na postrzeganie marki PRAGMA.

9. Rekomendacja Rady Nadzorczej dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

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

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

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

Dnia 30 maja 2019 roku, Katowice

Michał Kolmasiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Rafał Witek – Członek Rady Nadzorczej

Zbigniew Zgoła – Członek Rady Nadzorczej

Marcin Nowak – Członek Rady Nadzorczej

Grzegorz Borowski – Członek Rady Nadzorczej.

Marek Mańka – Członek Rady Nadzorczej