



JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
PRAGMA FAKTORING S.A.
ZA 2018 ROK



Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze

Rok 2018 był bardzo ważny dla rozwoju Pragma Faktoring.

Zgodnie z nową [Strategią](#) skoncentrowaliśmy działalność na rozwoju projektu PragmaGO: stale rozwijamy produkty onlinowe Spółki koncentrując się na ich intuicyjności i atrakcyjności dla Klientów, budujemy narzędzia IT, rozwijamy kanały dystrybucji i nieustannie pracujemy nad optymalizowaniem naszych procesów ryzyka i operacji. PragmaGO jest kluczowym obszarem dla Spółki, wypracowane tu rozwiązania adaptowane są na inne obszary i śmiało można stwierdzić, że powoli cała Pragma Faktoring staje się PragmaGO.

Zgodnie ze Strategią w obszarze portfela klasycznego postawiliśmy 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. Wdrożyliśmy w ten sposób dla całej Spółki model, który dobrze sprawdził się w prowadzonym pierwotnie poza głównymi strukturami projekcie PragmaGO.

Najważniejszym procesem jaki prowadziliśmy w 2018 r. była sprzedaż LeaseLink. 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 do Pragma Faktoring) wynosiła 102 mln zł. Transakcja ta pozwoliła nam odnotować znaczący zysk przy bardzo wysokiej stopie zwrotu z inwestycji, a nadto spowodowała znacznie oddłużenie netto Spółki, co stwarza kapitalne możliwości rozwoju skali dla PragmaGO. Mamy też dużo satysfakcji – przed trzema laty uwierzyliśmy w model biznesowy wówczas raczkującego projektu, daliśmy mu przez ten okres duże wsparcie i w efekcie LeaseLink odniósł niekwestionowany rynkowy sukces uwieńczony inwestycją wyróżniającego się innowacyjnością banku. Jesteśmy pełni wiary w to, że podobny sukces rynkowy będzie udziałem PragmaGO.

Sytuacja finansowa Pragma Faktoring jest bardzo dobra. Aktywa Spółki charakteryzują się wysoką płynnością i szybką rotacją gotówkową. Jak pokazały doświadczenia 2018 r. bardzo szybko można je spieniężyć i wygenerować w ten sposób znaczne kwoty gotówki (portfel klasyczny zmniejszył się w ciągu roku o ok 40 mln zł). Zadłużenie Spółki jest bardzo niskie i obecnie (po transakcji sprzedaży LeaseLink) wynosi na poziomie netto (po pomniejszeniu o posiadaną gotówkę) poniżej 100 % kapitałów własnych. Ważnym w kontekście rozwoju skali



działalności bez barier finansowych jest rozpoczęty w 2018 r. projekt realizowania usług serwiserskich w zakresie faktoringu na rzecz inwestora [finansowego](#).

W trakcie 2018 r. dzięki decentralizacji zarządzania i rozwojowi narzędzi IT znacznie poprawiła się jakość portfela Spółki. W sprawozdaniu z działalności znajduje się szeroki opis zagadnień związanych z ryzykiem portfelowym, do lektury którego zapraszamy. Istotnym dla Spółki była też implementacja uregulowań MSSF9 w zakresie zawiązywania odpisów już nie tylko na straty portfelowe jakie zaistniały, ale i na przyszłą szkodowość. Wprowadzenie tej regulacji, choć siłą rzeczy odbiło się na wyniku i kapitałach własnych Spółki, będzie w naszej ocenie sprzyjać transparentności i łatwości w ocenie przez interesariuszy jakości aktywów oczyszczonych również ze skutków przyszłych, hipotetycznych strat. W sprawozdaniu zamieściliśmy bardzo szeroki opis polityki rachunkowości dotyczący szacowania odpisów indywidualnych i statystycznych, wyniki tych szacunków oraz praktyczne aspekty związane z aktualizacją wartości z portfela.

Otoczenie konkurencyjne oceniamy jako umiarkowanie korzystne. Po okresie wzmożonego zainteresowania obszarem mikrofaktoringu ze strony nowych, startupowych projektów, odczuwalna jest już mniejsza aktywność w tym zakresie. Jesteśmy przekonani, że 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. Wierzimy, że te przewagi przełożą się na pozycję lidera tego segmentu rynku.

Wpływ na niski poziom wyniku netto w 2018 r. miały m.in. zmniejszenie poziomu portfela klasycznego i spadek 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 zakładamy, 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.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

Tomasz Boduszek Prezes Zarządu

Daniel Mączyński Wiceprezes Zarządu

Katowice, 30 kwietnia 2019 roku



Spis treści

List do Inwestorów i Akcjonariusz.....	2
Wprowadzenie do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Pragma Faktoring S.A. za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku	5
Wybrane jednostkowe dane finansowe	29
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Pragma Faktoring S.A. za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku	31
Noty do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Pragma Faktoring S.A. za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku	37
Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki Pragma Faktoring S.A. za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku	73
Oświadczenia Zarządu.....	104



WPROWADZENIE DO ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA FAKTORING S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU

1. Podstawowe informacje o Spółce

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

Pragma Faktoring S.A. dawniej Grupa Finansowa Premium S.A. to pierwotnie spółka cywilna założona przez Michała Nawrota i Dariusza Piaseckiego. W 2001 roku wpisano Spółkę do rejestru handlowego w Sądzie Rejonowym w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Rejestrowy pod nr RHB 18811 z siedzibą w Katowicach. Do dnia 16 listopada 2006 roku GF Premium sp. z o.o. wpisana była do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach pod numerem KRS 0000049234. W dniu 17 listopada 2006 roku Sąd Rejonowy

w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o przekształceniu Grupy Finansowej Premium sp. z o.o. w Spółkę Akcyjną. Spółka Akcyjna została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000267847.

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

W dniu 14 grudnia 2010 r. Pragma Inkaso S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach ogłosiła wezwanie na zakup akcji uprawniających do wykonywania 66 % głosów. W wyniku wezwania



2017 roku, oraz jej wyniki finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku i porównywalnie z okresem od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku.

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

Spółka zastosowała w niniejszym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”) obowiązujące na dzień 31 grudnia 2018 roku.

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

Spółka przyjęła MSSF 9 od dnia 1 stycznia 2018 r., co spowodowało zmiany zasad rachunkowości i korekty kwot ujętych w sprawozdaniach finansowych. MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

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

MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalenia odpisów – model oczekiwanych strat kredytowych.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń i w związku z tym MSSF 9 w tym zakresie nie ma zastosowania.

Spółka zastosowała MSSF 9 retrospektywnie, ale skorzystała z możliwości nieprzekształcania danych za okresy porównawcze. W rezultacie podane informacje porównawcze nadal są oparte na zasadach rachunkowości wcześniej stosowanych przez Spółkę i opisanych w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r.



4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

5. Przyjęte zasady rachunkowości

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

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

5.1. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, za wyjątkiem przedstawionych poniżej.

Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie.

MSSF 15 Nowy ujednolicony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2018 roku. MSSF 15 wprowadził nowy 5-etatowy model, który powinien być wykorzystany do rozpoznawania umów skutkujących przychodami z wyłączeniem umów objętych zakresem innego standardu. Zgodnie z nowym standardem Jednostka stosuje pięciostopniowy model, aby określić moment ujęcia przychodów oraz ich wysokości. Zakłada on, iż przychody powinny być ujęte wówczas (oraz w jakim stopniu), gdy Jednostka przekazuje klientowi kontrolę nad usługami czy towarami, oraz w kwocie do jakiej Jednostka oczekuje być uprawniona. Wdrożenie z dniem 1 stycznia 2018 roku MSSF 15 nie miało istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki.

- MSSF 9

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku. Nowy standard



wprowadza zmienione kategorie aktywów finansowych i istotną zmianę w zakresie pomiaru utraty wartości aktywów finansowych.

Od 1 stycznia 2018 Jednostka kwalifikuje aktywa finansowe do jednych z kategorii;

- a) wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- b) wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- c) wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- d) instrumenty finansowe zabezpieczające.

Jednostka jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje należności z tytułu dostaw i usług, udzielone pożyczki, pozostałe należności finansowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych w odróżnieniu od aktualnie stosowanego modelu wynikającego z MSR 39, który bazował na koncepcji strat poniesionych. Najistotniejszą pozycją aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym Jednostki, które podlega nowym zasadom kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są należności z tytułu faktoringu i pożyczek. W zakresie oceny ryzyka kredytowego Spółka dokonała analizy tworzenia odpisów na należności i zastosowała uproszczone podejście, które zakłada że odpis na oczekiwane straty kredytowe będzie równy kwocie oczekiwanych stratom kredytowym w całym okresie ekspozycji. Jednostka zastosowała MSSF 9 bez przekształcania danych porównawczych..

5.2. Wdrożenie MSSF 16

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych. Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu. Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.



Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmienną względem obecnej rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca dalej będzie ujmował wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy. MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17. Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

Jednostka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji MSSF 16 nie wywierał istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdania finansowe Jednostki.

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

Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów

Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;



- KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9 Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSR 28 Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiana do MSSF 3 Połączenia jednostek (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja istotności (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.



5.4. Wdrożenie pozostałych standardów i interpretacji

Według szacunków Jednostki, wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacji nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Jednostkę w bieżącym okresie.

6. Polityka rachunkowości

6.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Do rzeczowego majątku trwałego zaliczamy aktywa, które:

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

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

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

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



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

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

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

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

6.2. Wartości niematerialne

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

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

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



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

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

6.3. Wartość firmy

Wszelka dodatnia różnica między ceną nabycia udziałów (przejęcia jednostki) a wartością przypisanych do nich wartości godziwych netto aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych, ustalonych na dzień przejęcia kontroli uznawana jest za wartość firmy, która wykazywana jest w sprawozdaniu skonsolidowanym jako wyodrębniony składnik aktywów niematerialnych.

Wartości firmy nie amortyzuje się. Co roku natomiast przeprowadza się test na utratę. Jeśli nastąpiła utrata wartości, dokonuje się odpisu aktualizującego, który przenosi się bezpośrednio w pozostałe koszty operacyjne.

6.4. Udziały w jednostkach zależnych

Nabyte udziały w jednostkach zależnych wycenia się w cenie nabycia .

Jeśli nastąpiła utrata wartości, dokonuje się odpisu aktualizującego, który przenosi się bezpośrednio w pozostałe koszty finansowe.

6.5. Udziały w jednostkach nad którymi Spółka nie sprawuje kontroli

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

6.6. Inwestycje w nieruchomości

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

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



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

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

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

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

6.7. Leasing

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

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

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

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

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

- a) na mocy umowy leasingowej następuje przeniesienie na leasingobiorcę własności danego składnika przed końcem okresu leasingu;
- b) leasingobiorca ma możliwość zakupu składnika aktywów za cenę, która – według przewidywań – będzie na tyle niższa od wartości godziwej ustalonej na dzień, gdy prawo zakupu składnika będzie mogło zostać zrealizowane, iż w chwili rozpoczęcia leasingu istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa;
- c) okres leasingu stanowi większą część ekonomicznego okresu użytkowania składnika aktywów, nawet jeżeli tytuł prawny nie ulega przeniesieniu;
- d) wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych na dzień rozpoczęcia leasingu wynosi zasadniczo prawie tyle, ile wynosi łączna wartość godziwa przedmiotu leasingu;



- e) aktywa będące przedmiotem leasingu mają na tyle specjalistyczny charakter, że tylko leasingobiorca może z nich korzystać bez dokonywania większych modyfikacji;
- f) jeżeli leasingobiorca może wypowiedzieć umowę leasingową, straty leasingodawcy z tytułu tego wypowiedzenia ponosi leasingobiorca;
- g) zyski lub straty z tytułu fluktuacji wartości godziwej przypisanej do wartości końcowej przypadają leasingobiorcy (na przykład w formie obniżki opłaty leasingowej równej większości przychodów ze sprzedaży na koniec leasingu);
- h) leasingobiorca ma możliwość kontynuowania leasingu przez dodatkowy okres za opłatą, która jest znacznie niższa od opłat obowiązujących na rynku.

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

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

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

6.8. Leasing finansowy u leasingodawcy

W przypadku **leasingu finansowego** leasingodawca prezentuje w sprawozdaniu finansowym należności z tytułu leasingu, ale już nie ujawnia samego przedmiotu leasingu. We wstępnej wycenie należności uwzględnia się koszty bezpośrednio, związane z zawarciem danej umowy leasingowej. Koszty te pomniejszają kwotę przychodów uznawanych w okresie leasingu.

Należność z tytułu leasingu wykazywana jest przez leasingodawcę w kwocie równej lokacie leasingowej netto, pomniejszanej o otrzymywane od korzystającego opłaty leasingowe. Natomiast część odsetkowa opłat pomniejsza niezrealizowane przychody finansowe.



Międzynarodowy Standard Rachunkowości 17 nakazuje rozliczać części odsetkowe systematycznie przez cały okres trwania umowy, z wykorzystaniem stałej okresowej stopy zwrotu na inwestycji leasingowej netto, dokonanej przez leasingodawcę.

6.9. Leasing operacyjny

Odmienne w stosunku do poprzedniego rodzaju leasingu zawarcie umowy leasingu operacyjnego obliguje leasingodawcę do prezentowania przedmiotu leasingu w bilansie. Wartość bilansowa przedmiotu leasingu stanowić będzie wartość wynikająca z umowy leasingu (tzw. wartość ofertowa).

Leasingodawca przy umowie leasingu operacyjnego amortyzuje przedmiot leasingu, a jej wielkość ujawnia w rachunku zysków i strat.

W tej samej części sprawozdania finansowego pokazuje uzyskane przychody z tytułu opłat leasingowych. Przychody te, co do zasady, są równomiernie rozliczane w okresie leasingu przy zastosowaniu metody liniowej, chyba że inna metoda lepiej odzwierciedla w czasie zmniejszanie się korzyści z tytułu oddanego w leasing przedmiotu.

6.10. Aktywa finansowe

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

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

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



6.11. Model odpisów na należności – straty rzeczywiste i oczekiwane

I. ODPISY INDYWIDUALNE (stwierdzona utrata wartości):

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

Należność zostaje odpisana jeśli:

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

II. ODPISY STATYSTYCZNE (na straty oczekiwane):

Szacowanie odpisów jest realizowane w cyklach kwartalnych.

Portfel należności dzielony jest na koszyki:

- a) Ze statystycznego szacowania odpisów wyłączone są należności wskazane w pkt d powyżej (zabezpieczone rzeczowo do wartości zabezpieczenia) i należności do jednostek powiązanych.
- b) Z pozostałej puli w pierwszej kolejności następuje podział na należności z tytułu finansowania udzielonego klientom oraz na należności handlowe (wynagrodzenia za usługi) – z uwagi na to, iż obie grupy mają istotnie inne parametry ściągłości.
- c) Następnie w zakresie obu kategorii następuje podział produktowy.



d) W ramach każdej kategorii z pkt b i c następuje podział na koszyki:

1. należności bieżące (nieprzeterminowane i przeterminowane do 30 dni)
2. należności przeterminowane od 31 do 90 dni
3. należności przeterminowane powyżej 90 dni (zaistniały default)

Metodyka szacowania:

1. Portfel d)1:

W pierwszej kolejności określany jest procent populacji należności, który wejdzie w przeterminowanie na poziomie 90 dni (prawdopodobieństwo defaultu). W tym celu obliczane jest na bazie danych za ostatnie dostępne 6 miesięcy ile procent obrotu zapadalnego w każdym z sześciu miesięcy pozostawało na saldzie po upływie trzeciego miesiąca od końca miesiąca zapadalności obrotu (w ten sposób dla szacunków dokonywanych na koniec 2018 r. brany jest pod uwagę portfel zapadalny w okresie kwiecień-wrzesień 2018, dla szacunków dokonywanych na koniec 1 Q 2019 – portfel zapadalny w okresie lipiec – grudzień 2018). Następnie wyciągana jest średnia z tych obliczeń i otrzymywany w ten sposób wskaźnik prawdopodobieństwa defaultu (PD).

W drugiej kolejności obliczana jest skuteczność windykacji z jaką historycznie windykowane były należności, które pozostawały na saldzie po upływie trzeciego miesiąca od końca zapadalności obrotu. W tym celu zestawiane jest ostatnie dostępne saldo wymagalnych należności po upływie trzeciego miesiąca do salda po upływie 18 miesięcy od wymagalności tych należności (i tak dla szacunków dokonywanych na koniec 2018 r. brany jest pod uwagę portfel zapadalny w 1 H 2017 r. – obliczane jest jaki procent salda otwartego po upływie 3 miesięcy od wymagalności pozostaje otwartym po upływie 18 miesięcy, różnica podzielona przez saldo po 3 miesiącach stanowi skuteczność windykacji; dla szacunków na koniec 1 Q 2019 będą brane analogiczne wskaźniki w zakresie portfela wymagalnego w okresie 2 i 3 Q 2017 itd.).

Oszacowanie odpisów:

$EAD (\text{Saldo portfela bieżącego}) * PD * LGD (100\% - \text{skuteczność windykacji})$

Uzyskany wynik pomniejszany jest o ewentualne odpisy indywidualne już zawiązane na należności wchodzące w skład grupy d)1.



2. Portfel d)2:

Należnościom o przeterminowaniu 31-90 DPD przyporządkowane jest PD proporcjonalnie do rozkładu w czasie PD z zakresu od PD dla odpowiedniego Portfela d1 (DPD 30) do 100% (dla DPD 90). Średnie opóźnienie jest ważone saldem należności na każdy dzień DPD.

Obliczana jest skuteczność windykacji analogicznie jak w pkt 1.

Oszacowanie odpisów:

(EAD) Wartość portfela * PD * LGD (100 %-skuteczność windykacji) – zawiązane odpisy w portfelu d)2.

3. Portfel d)3:

Obliczana jest skuteczność windykacji dla poszczególnych części portfela:

- DPD 91-180 dni: skuteczność windykacji analogiczna jak w pkt 1
- DPD 181-365: brana jest pod uwagę historia skuteczności windykacji od 6 do 18 miesięcy przeterminowania w zakresie portfela za ostatnie dostępne 6 miesięcy (i tak dla szacowania na koniec 2018 r. brany jest pod uwagę portfel zapadalny w 1 H 2017 r. – oblicza się wskaźnik jaki procent salda otwartego po upływie 6 miesięcy od wymagalności pozostaje otwartym po upływie 18 miesięcy, różnica podzielona przez saldo po 6 miesiącach stanowi wskaźnik skuteczności windykacji).
- przeterminowanie 12-18 miesięcy: brana jest pod uwagę historia skuteczności windykacji od 12 do 18 miesięcy przeterminowania w zakresie portfela za ostatnie dostępne 6 miesięcy (i tak dla szacowania na koniec 2018 r. brany jest pod uwagę portfel zapadalny w 1 H 2017 r. – obliczane jest jaki procent salda otwartego po upływie 12 miesięcy od wymagalności pozostaje otwartym po upływie 18 miesięcy, różnica podzielona przez saldo po 12 miesiącach stanowi skuteczności windykacji).
- Na bazie powyższych wskaźników skuteczności obliczana jest ważona saldem średnia skuteczność windykacji dla całego portfela d)3

Oszacowanie odpisów:

(EAD) Wartość portfela *100%*LGD (100 %-skuteczność windykacji) – zawiązane odpisy indywidualne w portfelu d)3

Wskaźniki do obliczenia PD i LGD obliczane są na bazie historycznych danych danej grupy produktowej, a jeśli nie są one dostępne ze względu na zbyt krótką historię produktu, to na bazie grupy najbardziej zbliżonej charakterystyką.



Jeżeli łącznie oszacowane odpisy statystyczne (kwoty finansowania i należności handlowe) w którejś z grup produktowych są wartością ujemną to przyjmuje się dla nich wartość 0.

Po dokonaniu oszacowania odpisów na straty oczekiwane wg powyższej metodyki Zarząd dokonuje oceny czy otrzymane wyniki w sposób optymalny określają ryzyko związane z ocenianym portfelem należności, a także czy (z uwzględnieniem poziomu rotacji i szybkości odnawiania się portfela) uwzględnione są w nich ewentualne przyszłe istotne zmiany warunków gospodarczych zgodnie z MSSF9.

Odpisy statystyczne zarówno na początek jak i na koniec 2018 r. roku zostały zaksięgowane w w/w wysokości na podstawie metodyki wynikającej z polityki rachunkowości przedstawionej powyżej, 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)

Obliczone odpisy statystyczne na należności handlowe w zakresie faktur wystawionych z podstawową stawką VAT pomniejszane są o wartość VAT w związku z przysługującą na nie tzw. ulgą VAT na złe długi. Od pozostałej kwoty obliczonych odpisów (wartość faktur bez VAT) zawiązywane jest aktywo podatkowe na koszty uzyskania przychodów jakie powstaną po zaksięgowaniu należności w odpis indywidualny.

6.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych:

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

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

6.13. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

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



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

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

6.14. Kapitał własny

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

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

Zyski zatrzymane obejmują:

- kwoty powstałe z podziału zysku;
- przeniesienia kapitału z aktualizacji wyceny (na kapitał z aktualizacji wyceny odnosi się różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, aktywów dostępnych do sprzedaży, jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób);
- niepodzielony wynik z lat ubiegłych;
- wynik finansowy roku bieżącego;
- wypłacone zaliczki na poczet dywidendy oraz
- skutki błędów poprzednich okresów.
- kwoty otrzymane na przyszłą emisję akcji lub udziałów - prezentuje się, jeżeli ustalona jest liczba akcji oraz ich cena, a także gdy jednostka nie jest zobowiązana do zwrotu kwot otrzymanych na przyszłą emisję akcji lub udziałów.

6.15. Pożyczki i kredyty

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



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

6.16. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, są częścią ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Oznacza to, że koszty finansowania zewnętrznego takiego składnika aktywów powiększają jego wartość bilansową. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

6.17. Zobowiązania

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

6.18. Dotacje

Zgodnie z zapisami MSR 20 „Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej” dotacje również możemy podzielić na dotacje do aktywów i dotacje do przychodu. Dotacji – łącznie z niepieniężnymi dotacjami wykazywanymi w wartości godziwej – nie ujmuje się, dopóki nie istnieje wystarczająca pewność, że jednostka spełni warunki związane z przyznaniem dofinansowaniem oraz otrzyma środki .

Metodą ujmowania dotacji w księgach rachunkowych jest metoda przychodowa, zgodnie z którą dotację zalicza się do przychodu na przestrzeni jednego lub większej ilości okresów.

Dotacje do aktywów (wykazywane w wartości godziwej), prezentuje się w bilansie jako przychody przyszłych okresów, który są rozliczane i prezentowane jako przychód na przestrzeni użytkowania składnika aktywów, współmiernie od amortyzacji aktywów sfinansowanych dotacją .



Do momentu rozpoczęcia amortyzacji środków trwałych sfinansowanych z dotacji, środki pieniężne otrzymane w ramach dotacji pozostają na koncie środków trwałych w budowie. W momencie rozpoczęcia amortyzacji środka trwałego następuje przeksięgowanie dotacji na konto środków trwałych.

6.19. Przychody

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

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

Przychody obejmują swym zakresem następujące rodzaje transakcji:

- przychody z tytułu faktoringu
- przychody z tytułu odsetek od pożyczek
- przychody netto z tytułu obrotu wierzytelnościami
- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów,
- przychody ze świadczenia usług,
- przychody z tytułu odsetek od lokat, rachunków, , tantiem i dywidend.

Przychodami nie są kwoty zbierane w imieniu osób trzecich np. z tytułu umowy upoważnienia inkasowego.

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

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



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

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

6.20. Podatek dochodowy

Bieżący podatek dochodowy jest to kwota ustalona na podstawie przepisów podatkowych, która jest naliczona od dochodu do opodatkowania za dany okres.

Bieżący podatek dochodowy ujmuje się jako zobowiązanie w kwocie, w jakiej nie został zapłacony. Jeśli kwota dotychczas zapłacona z tytułu bieżącego podatku dochodowego przekracza kwotę do zapłaty, to nadwyżkę ujmuje się jako należność.

Podatek dochodowy stanowi obciążenie wyniku finansowego brutto.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w związku z występowaniem ujemnych różnic przejściowych, nierozliczonych strat podatkowych oraz niewykorzystanych ulg podatkowych. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych.

Ujemne różnice przejściowe powodują powstanie kwot pomniejszających podstawę opodatkowania w przyszłych okresach, gdy wartość bilansowa składnika aktywów zostanie zrealizowana lub składnika pasywów rozliczona.

Ujemne różnice przejściowe powstają, gdy wartość bilansowa składnika aktywów jest niższa niż jego wartość podatkowa albo wartość bilansowa składnika zobowiązań jest wyższa niż jego wartość podatkowa. Ujemne różnice przejściowe mogą również powstawać w związku z pozycjami nieujętymi w księgach jako aktywa lub zobowiązania.

Wartość podatkową ustala się odpowiednio do przewidywanego sposobu wykorzystania aktywów lub rozliczenia zobowiązań.

Dodatnie różnice przejściowe powodują powstanie kwot zwiększających podstawę opodatkowania w przyszłych okresach, gdy wartość bilansowa składnika aktywów zostanie zrealizowana lub składnika pasywów rozliczona. Dodatnie różnice przejściowe powstają, gdy wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość podatkowa albo wartość bilansowa składnika zobowiązań jest niższa niż jego wartość podatkowa. Dodatnie różnice przejściowe mogą również powstawać w związku z pozycjami nieujętymi w księgach jako aktywa lub zobowiązania.



Wartość podatkową ustala się odpowiednio do przewidywanego sposobu wykorzystania aktywów lub rozliczenia zobowiązań.

Nie ujmuje się aktywów ani rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań wskutek transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz nie wpływa w momencie przeprowadzania transakcji na wynik finansowy brutto ani na dochód do opodatkowania (stratę podatkową).

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

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

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku nie podlegają dyskontowaniu.

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

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

6.21. Zysk na jedną akcję

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

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

Jeżeli na dzień bilansowy jednostki Grupy Kapitałowej wyemitowały akcje, a nie zostały one zarejestrowane, są one uwzględniane przy obliczaniu skorygowanej średniej ważonej liczby akcji.



6.22. Segmenty operacyjne

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

6.23. Rachunek przepływów pieniężnych

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

7. Profesjonalny osąd

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

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

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale



WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO
	2018	2017	2018	2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	30 246	28 177	7 089	6 638
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 895	12 195	2 553	2 873
III. Zysk (strata) brutto	2 224	5 233	521	1 233
IV. Zysk (strata) netto	1 663	3 842	390	905
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	742	(39 769)	174	(9 369)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 163)	(1 705)	(272)	(402)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 035)	41 002	(243)	9 659
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(1 456)	(472)	(341)	(111)
IX. Aktywa, razem	172 701	173 751	40 163	41 658
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	130 277	127 267	30 297	30 513
XI. Zobowiązania długoterminowe	84 122	93 932	19 563	22 521
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	46 154	33 335	10 734	7 992
XIII. Kapitał własny	42 424	46 484	9 866	11 145
XIV. Kapitał zakładowy	2 752	2 566	640	615
XV. Średnioważona liczba akcji na koniec okresu (w szt.)	2 752 167	2 565 910	2 752 167	2 565 910
XVI. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,60	1,50	0,14	0,35
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,60	1,50	0,14	0,35
XVIII. Wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	15,41	18,12	3,58	4,34
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	15,41	18,12	3,58	4,34
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-
XXI. Saldo faktoring	120 924	119 002	28 122	28 531
XXII. Wpłaty z faktoringu w roku	604 814	634 832	140 654	152 205
XXIII. Saldo pożyczki	21 795	23 490	5 069	5 632
XXIV. Wpłaty z pożyczek w roku	23 501	27 591	5 465	6 615



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

- a) sprawozdanie z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu:
 - na dzień 31 grudnia 2018 średni kurs wyniósł: 4.3000
 - na dzień 31 grudnia 2017 średni kurs wyniósł: 4,1709;

- b) sprawozdanie z całkowitych dochodów według kursów średnich w odpowiednim okresie obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018: 4,2669
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017: 4,2447;

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

Zarząd Pragma Factoring S.A.

Prezes Zarządu

Tomasz Boduszek

Wiceprezes Zarządu

Daniel Mączyński

Katowice, 30 kwietnia 2019 rok



**ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
PRAGMA FAKTORING S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018
DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU**

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
EUROPEJSKĄ

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - **Aktywa**

Wyszczególnienie	Noty	31.12.2018	31.12.2017
AKTYWA TRWAŁE		22 509 130,88	21 677 563,98
Rzeczowe aktywa trwałe	1	1 306 126,70	1 939 677,38
Wartości niematerialne	2	5 697 618,91	3 855 565,58
Akcje i udziały	3	10 065 851,00	10 065 851,00
Udziały wyceniane metodą praw własności	4	2 686,00	2 686,00
Pożyczki	7	355 523,27	-
Inwestycje w nieruchomości	5	4 233 275,00	5 199 728,02
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	848 050,00	614 056,00
AKTYWA OBROTOWE		150 192 129,30	152 073 491,27
Należności z tytułu dostaw i usług	6	137 418,47	46 739,29
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6	-	39 142,00
Pozostałe aktywa obrotowe	6	905 575,80	405 422,95
Wierzytelności nabyte	7	113 049,70	-
Factoring	7	120 923 959,79	119 001 527,24
Pożyczki	7	21 795 194,97	23 490 268,74
Obligacje	7	785 917,80	2 085 479,40
Pozostałe aktywa finansowe	7	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	3 857 869,27	5 313 678,61
Rozliczenia międzyokresowe	8	1 673 143,50	1 691 233,04
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA		-	-
Aktywa razem:		172 701 260,18	173 751 055,25



Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	Noty	31.12.2018	31.12.2017
KAPITAŁ WŁASNY		42 424 469,50	46 484 235,82
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		-	-
Kapitał podstawowy	9	2 752 167,00	2 565 910,00
Akcje własne		-	-
Kapitał zapasowy z emisji		31 676 612,24	28 731 801,73
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		13 727 265,33	11 279 444,44
Pozostałe kapitały rezerwowe			3 166 369,00
Niepodzielony wynik , w tym:		(5 731 575,07)	740 710,65
Zysk (strata) netto okresu		1 662 861,17	3 841 609,95
Udziały niedające kontroli		-	-
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NIEZAREJESTROWANEJ EMISJI AKCJI		-	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		84 122 463,76	93 932 030,85
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	1 499 560,00	1 385 960,00
Rezerwy długoterminowe	10	1 062,26	4 430,46
Kredyty i pożyczki długoterminowe	11	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	12	81 773 120,97	91 316 630,27
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	13	848 720,53	1 225 010,12
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		46 154 326,92	33 334 788,58
Kredyty i pożyczki	11	22 717 578,25	28 196 511,58
Zobowiązania z tytułu obligacji	12	20 453 782,90	583 100,00
Inne zobowiązania finansowe	13	215 417,54	264 878,77
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14	661 702,46	425 643,28
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	14	3 362,00	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	14	1 259 206,41	2 606 572,47
Rezerwy krótkoterminowe	12	275 775,26	255 986,35
Przychody przyszłych okresów	15	567 502,10	1 002 096,13
Pasywa razem:		172 701 260,18	173 751 055,25



Sprawozdanie z zysków lub strat i całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	Noty	01.01. - 31.12.2018	01.01. - 31.12.2017
Przychody z tytułu faktoringu netto		28 085 121,22	24 732 387,51
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelności netto		188 765,55	285 218,96
Przychody z tytułu pożyczek		1 704 328,92	2 924 875,69
Pozostałe przychody		267 830,61	234 169,89
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-
Przychody netto ze sprzedaży netto ogółem		30 246 046,30	28 176 652,05
Koszty działalności operacyjnej	16	(15 622 051,24)	(14 519 337,63)
Amortyzacja		(728 132,18)	(466 057,63)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		(7 338 927,29)	(6 990 272,82)
Pozostałe koszty podstawowe		(7 554 991,77)	(7 063 007,18)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		-	-
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		14 623 995,06	13 657 314,42
Pozostałe przychody operacyjne	17	532 609,00	456 828,52
Pozostałe koszty operacyjne	18	(4 261 565,30)	(1 918 756,82)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		10 895 038,76	12 195 386,12
Przychody finansowe	19	142 032,37	458 317,63
Koszty finansowe	20	(8 812 665,96)	(7 421 104,80)
Udziały w zyskach (stratach) wspólnych przedsięwzięć	20	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		2 224 405,17	5 232 598,95
Podatek dochodowy	21	(561 544,00)	(1 390 989,00)
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		1 662 861,17	3 841 609,95
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		1 662 861,17	3 841 609,95
Inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		1 662 861,17	3 841 609,95
SPRAWOZDAWCZY PRZYPADAJACY NA:			
zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję		0,60	1,50
rozwodniony zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję		0,60	1,50
całkowity dochód (strata) za okres sprawozdawczy na 1 akcję		0,60	1,50
rozwodniony całkowity dochód (strata) za okres sprawozdawczy na 1 akcję		0,60	1,50



Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01. - 31.12.2018	RPP za okres: 01.01. - 31.12.2017
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	2 224 405,17	5 232 598,95
Korekty razem	(1 482 744,26)	(45 001 588,27)
Amortyzacja	728 132,18	466 057,63
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(193 466,58)	(133 754,57)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7 121 210,76	5 084 924,20
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące*	8 910 541,11	1 580 643,25
Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(9 919 015,20)	(31 327 562,06)
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	425 592,04	(10 400 301,30)
Zmiana stanu z tytułu należności z umów kupna	(113 049,70)	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	119 024,99	(5 471,20)
Zmiana stanu rezerw	16 420,71	33 841,24
Zmiana stanu należności	(590 832,03)	(138 832,03)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(1 204 706,05)	1 181 822,00
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(416 504,49)	(1 267 597,42)
Zapłacony podatek dochodowy	(678 766,00)	(356 174,00)
Udział w zysku wspólnych przedsięwzięć	-	346 666,99
Inne korekty	(5 687 326,00)	(10 065 851,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	741 660,91	(39 768 989,32)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(2 175 898,27)	(1 564 651,79)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(11 566,94)	(198 858,32)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	58 380,99	61 896,67
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(26 450,00)	(3 375,00)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	992 903,02	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych	-	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	-	-
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki na aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	-
Wydatki na nabycie udziałów	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 162 631,20)	(1 704 988,44)



PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

Wydatki na zakup akcji własnych		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	3 166 369,00
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	14 272 111,10
Spłaty kredytów i pożyczek	(5 285 466,75)	-
Wydatki z tytułu zakupu obligacji obcych		(5 000 000,00)
Wpływy z tytułu zakupu obligacji obcych	1 299 561,60	2 914 520,60
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(254 896,74)	(237 355,13)
Dywidendy wypłacone	-	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji	10 000 000,00	31 000 000,00
Wypływy z tytułu spłaty obligacji	-	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(6 019 300,00)	(4 186 000,00)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(774 737,16)	(927 991,66)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 034 839,05)	41 001 653,91
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(1 455 809,34)	(472 323,85)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(1 455 809,34)	(472 323,85)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	5 313 678,61	5 786 002,46
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU , W TYM	3 857 869,27	5 313 678,61
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

* zmiany stanu są korygowane o odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych



Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2017 do 31.12.2017 r.						
Stan na 1.01.2017 r.	2 565 910,00	28 731 801,73	7 133 970,77	-	1 044 574,37	39 476 256,87
Podział wyniku finansowego roku 2016	-	-	4 145 473,67	-	(4 145 473,67)	-
Całkowite dochody za okres od 1.01.do 31.12.2017 r.	-	-	-	-	3 841 609,95	3 841 609,95
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału- emisja akcji D	-	-	-	3 166 369,00	-	3 166 369,00
Stan na 31.12.2017 r.	2 565 910,00	28 731 801,73	11 279 444,44	3 166 369,00	740 710,65	46 484 235,82
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2018 do 31.12.2018 r.						
Stan na 1.01.2018 r.	2 565 910,00	28 731 801,73	11 279 444,44	3 166 369,00	740 710,65	46 484 235,82
Podwyższenie kapitału emisja akcji D	186 257,00	2 980 112,00	-	(3 166 369,00)	-	-
Koszty dotyczące podwyższenia kapitału	-	(35 301,49)	-	-	-	(35 301,49)
Podział wyniku finansowego roku 2017	-	-	3 841 609,95	-	(3 841 609,95)	-
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	(1 393 789,06)	-	1 393 789,06	-
Całkowite dochody za okres od 1.01.do 31.12.2018 r.	-	-	-	-	1 662 861,17	1 662 861,17
Dodatkowe odpisy aktualizujące wartość aktywów zgodnie z MSSF 9	-	-	-	-	(5 687 326,00)	(5 687 326,00)
Stan na 31.12.2018 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	13 727 265,33	-	(5 731 575,07)	42 424 469,50

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

Prezes Zarządu Tomasz Boduszek

Wiceprezes Zarządu Daniel Mączyński

Katowice, 30 kwietnia 2019 roku



NOTY DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA FAKTORING S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO
ROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO

Numer	Nazwa
1	Rzeczowe aktywa trwałe
2	Wartości niematerialne
3	Akcje i udziały
4	Udziały wyceniane metodą praw własności
5	Inwestycje w nieruchomości
6	Należności
7	Krótkoterminowe aktywa finansowe
8	Środki pieniężne i rozliczenia międzyokresowe
9	Kapitał własny
10	Rezerwy
11	Kredyty i pożyczki
12	Zobowiązania z tytułu obligacji
13	Inne zobowiązania finansowe
14	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe
15	Przychody przyszłych okresów
16	Koszty według rodzaju
17	Pozostałe przychody operacyjne
18	Pozostałe koszty operacyjne
19	Przychody finansowe
20	Koszty finansowe
21	Podatek dochodowy
22	Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi
23	Gwarancje , poręczenia, zobowiązania warunkowe
24	Instrumenty finansowe
25	Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
26	Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i kontrolujące spółkę
27	Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki
28	Segmenty operacyjne
29	Wynagrodzenia kluczowego personelu Spółki i Rady Nadzorczej
30	Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce
31	Istotne wydarzenia po dniu bilansowym
32	Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki



1. Rzeczowe aktywa trwałe

1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Grunty	-	-
Budynki i budowle	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	95 297,22	158 890,90
Środki transportu	1 077 644,54	1 590 429,00
Pozostałe środki trwałe	85 989,59	136 181,13
Inwestycje w obcym środku trwałym	47 195,35	54 176,35
Środki trwałe w budowie	-	-
Zaliczki na środki trwałe	-	-
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	1 306 126,70	1 939 677,38

Dodatkowe informacje:	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Wartość gruntów użytkowanych wieczyście		-
Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów		-
Roczny koszt najmu nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów	572 190,33	720 109,68
Wartość netto środków trwałych w leasingu operacyjnym, amortyzowanych	1 077 644,54	1 534 498,37
Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki		-
Zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli		-
Poniesione w ostatnim roku obrotowym nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym na ochronę środowiska	11 566,94	198 858,32
Planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w tym na ochronę środowiska	40 000,00	55 000,00
Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby		-



1.2 - Rzeczowe aktywa trwałe w okresie	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcych środkach trwałych	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartości bilansowe brutto na 01.01.2018	-	-	653 394,56	2 050 239,50	384 014,86	69 809,72	-	-	3 157 458,64
Zwiększenia w okresie	-	-	11 566,94	304 979,67	-	-	-	-	316 546,61
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	-	11 566,94	-	-	-	-	-	11 566,94
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	304 979,67	-	-	-	-	304 979,67
Zmniejszenia w okresie	-	-	(5 675,63)	(869 164,20)	-	-	-	-	(874 839,83)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	(730 902,99)	-	-	-	-	(730 902,99)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(5 675,63)	(138 261,21)	-	-	-	-	(143 936,84)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2018	-	-	659 285,87	1 486 054,97	384 014,86	69 809,72	-	-	2 599 165,42

1.3 - Rzeczowe aktywa trwałe w okresie	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcych środkach trwałych	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartości bilansowe brutto na 01.01.2017	-	-	542 023,30	1 659 024,88	384 182,48	124 892,53	-	-	2 710 123,19
Zwiększenia w okresie	-	-	117 387,94	576 147,74	10 355,54	1 814,79	-	-	705 706,01
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	-	117 387,94	69 300,05	10 355,54	1 814,79	-	-	198 858,32
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	506 847,69	-	-	-	-	506 847,69
Zmniejszenia w okresie	-	-	(6 016,68)	(184 933,12)	(10 523,16)	(56 897,60)	-	-	(258 370,56)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	(54 471,54)	-	-	-	-	(54 471,54)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(6 016,68)	(130 461,58)	(10 523,16)	-	-	-	(147 001,42)
Przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	-	(56 897,60)	-	-	(56 897,60)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2017	-	-	653 394,56	2 050 239,50	384 014,86	69 809,72	-	-	3 157 458,64



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

1.5 - Rzeczowe aktywa trwałe umorzenie	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcych środkach trwałych	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2017	-	428 233,87	293 452,59	198 061,52	19 893,02	939 641,00
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	72 286,47	247 114,60	59 908,49	10 284,93	389 594,49
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	(6 016,68)	(80 756,69)	(10 136,28)	(14 544,58)	(111 454,23)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	(6 016,68)	(74 422,99)	(10 136,28)	-	(90 575,95)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	(6 333,70)	-	-	(6 333,70)
Przeniesienie na inwestycje w nieruchomości	-	-	-	-	(14 544,58)	(14 544,58)
Wartość umorzenia na 31.12.2017	-	494 503,66	459 810,50	247 833,73	15 633,37	1 217 781,26



2. Wartości niematerialne

2.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Wartość firmy	-	-
Patenty i licencje	-	-
Systemy komputerowe w trakcie realizacji	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	5 503 110,36	3 825 233,10
Systemy komputerowe w trakcie realizacji	194 508,55	30 332,48
Zaliczki na wartości niematerialne	-	-
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:	5 697 618,91	3 855 565,58

2.2 - Wartości niematerialne w okresie	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
Wartości bilansowe brutto na 01.01.2018	4 679 690,12	30 332,48	-	4 710 022,60
Zwiększenia w okresie	2 011 722,20	164 176,07	-	2 175 898,27
Nabycia/wydatki bezpośrednie	2 011 722,20	2 175 898,27	-	4 187 620,47
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	(2 011 722,20)	-	(2 011 722,20)
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2018	6 691 412,32	194 508,55	-	6 885 920,87



2.3 - Wartości niematerialne w okresie	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
Wartości bilansowe brutto na 01.01.2017	1 109 696,39	1 949 536,92	86 137,50	3 145 370,81
Zwiększenia w okresie	3 569 993,73	1 552 418,17	-	5 122 411,90
Nabycia/wydatki bezpośrednie	12 233,62	1 552 418,17	-	1 564 651,79
Przeniesienie na wartości niematerialne	3 557 760,11	-	-	3 557 760,11
Zmniejszenia w okresie	-	(3 471 622,61)	(86 137,50)	(3 557 760,11)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	(3 471 622,61)	(86 137,50)	(3 557 760,11)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2017	4 679 690,12	30 332,48	-	4 710 022,60

2.4- Wartości niematerialne umorzenie	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2018	854 457,02	854 457,02
Zwiększenie amortyzacji za okres	333 844,94	333 844,94
Zmniejszenie amortyzacji za okres	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-
Wartość umorzenia na 31.12.2018	1 188 301,96	1 188 301,96
Wartość umorzenia na 01.01.2017	777 993,88	777 993,88
Zwiększenie amortyzacji za okres	76 463,14	76 463,14
Zmniejszenie amortyzacji za okres	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-
Wartość umorzenia na 31.12.2017	854 457,02	854 457,02



3. Akcje i udziały

3.1 - Akcje i udziały		Siedziba	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
LeaseLink Sp. z o.o.		Warszawa	10 065 851,00	10 065 851,00
UDZIAŁY RAZEM:			10 065 851,00	10 065 851,00

na dzień 31.12.2018

Nazwa jednostki	Podstawowa działalność	Siedziba	Liczba udziałów	Wartość nominalna udziałów (zł)	Wartość udziałów (zł)	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przed Spółką	Liczba udziałów posiadanych przez Spółkę	Wartość nominalna udziałów posiadanych przez Spółkę (zł)
LeaseLink Sp. z o.o.	Mikroleasing w obszarze e-commerce i innych	Warszawa	351	600	210 600	71,51%	251	150 600

4. Udziały wyceniane metodą praw własności

4.1 - Udziały wyceniane metodą praw własności		Siedziba	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Mint Software Sp. z o.o.		Kraków	2 686,00	2 686,00
UDZIAŁY RAZEM:			2 686,00	2 686,00



4.2 -Udziały wyceniane metoda praw własności - zmiany stanu w okresie	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Stan na początek okresu	2 686,00	349 352,99
Zwiększenia w okresie	-	-
Nabycia udziałów LeaseLink	-	-
Nabycia udziałów Mint Software	-	-
Wycena metoda praw własności	-	-
Zmniejszenia	-	(346 666,99)
Przejście na pełną konsolidację	-	(342 679,93)
wycena udziałów metoda praw własności	-	(3 987,06)
Sprzedaż udziałów	-	-
UDZIAŁY NA KONIEC OKRESU:	2 686,00	2 686,00

Wspólne przedsięwzięcia

Wspólne przedsięwzięcie to ustalenie umowne, na mocy którego dwie lub więcej stron podejmuje działalność gospodarczą podlegającą współkontroli. Współkontrola jest to określony w umowie podział kontroli nad działalnością gospodarczą, który występuje tylko wówczas, gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne dotyczące tej działalności wymagają jednomyślnej zgody stron sprawujących współkontrolę.

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

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

Podstawowe informacje o wspólnym przedsięwzięciu przedstawiono poniżej.



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

Mint Software sp. z o.o.

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

5. Inwestycje w nieruchomości

5.1 - Inwestycje w nieruchomości

	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI	4 233 275,00	5 199 728,02



5.2 - Inwestycje w nieruchomości - zmiany stanu w okresie	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	5 199 728,02	5 154 000,00
Zwiększenia	26 674,00	45 728,02
Przejęcie w ramach zobowiązań dłużnika	-	-
Wycena do wartości godziwej	-	-
zwiększenie wartości nieruchomości	26 674,00	45 728,02
Zmniejszenia	(993 127,02)	-
Sprzedaż	(993 127,02)	-
Wycena do wartości godziwej	-	-
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU:	4 233 275,00	5 199 728,02

6. Należności

6.1 - Należności	Stan na dzień 31.12.2018			Stan na dzień 31.12.2017		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	137 418,47	-	137 418,47	46 739,29	-	46 739,29
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	39 142,00	-	39 142,00
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	1 189 417,32	(283 841,52)	905 575,80	406 627,47	(1 204,52)	405 422,95
RAZEM NALEŻNOŚCI:	1 326 835,79	(283 841,52)	1 042 994,27	492 508,76	(1 204,52)	491 304,24



6.2 - Odpisy aktualizujące należności - zmiany stanu w okresie	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
Odpisy na początek okresu	1 204,52	653,02
Utworzenie	281 550,00	551,50
Przebieganie	1 087,00	-
Rozwiązanie	-	-
Wykorzystanie	-	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	283 841,52	1 204,52

7. Krótkoterminowe aktywa finansowe

7.1 - Pozostałe krótko i długoterminowe aktywa finansowe na dzień

Specyfikacja	31.12.2018			31.12.2017		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	23 875 456,49	(1 724 738,25)	22 150 718,24	24 301 048,53	(810 779,79)	23 490 268,74
Obligacje	785 917,80	-	785 917,80	2 085 479,40	-	2 085 479,40
Wierzytelności nabyte	113 049,70	-	113 049,70	-	-	-
Faktoring	130 986 440,66	(10 062 480,87)	120 923 959,79	121 067 425,46	(2 065 898,22)	119 001 527,24
KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE RAZEM:	155 760 864,65	(11 787 219,12)	143 973 645,53	147 453 953,39	(2 876 678,01)	144 577 275,38



7.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe krótko i długoterminowe aktywa finansowe - zmiany stanu w okresie	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
Odpisy na początek okresu	2 876 678,01	1 296 034,76
Utworzenie z dniem 1 stycznia 2018 odpisów na straty oczekiwane (zgodnie z MSSF 9)**	5 687 327,00	-
Utworzenie odpisów **	3 436 127,11	1 720 423,94
Rozwiązanie odpisów	(211 825,00)	(139 780,69)
Przeksięgowanie	(1 087,00)	-
Wykorzystanie	-	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	11 787 219,12	2 876 678,01

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

** dane za 2018 r. to saldo zmian w okresie odpisów na straty oczekiwane i na straty zrealizowane

7.3 Szczegółowy opis zmian w zakresie odpisów w 2018 r.

	31.12.2017	1.01.2018	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018
	Odpisy indywidualne	Odpisy statystyczne	Odpisy indywidualne	Odpisy statystyczne	Odpisy łącznie
PragmaGO	244 058	730 663	1 812 504	916 601	2 729 105
Produkty klasyczne	2 632 620	4 956 665	6 744 859	2 313 255	9 058 114
Razem	2 876 678	5 687 327	8 557 363	3 229 856	11 787 219

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)-szacowana 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 przedstawionej we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego w pkt 6.11rtu, 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). W niniejszym sprawozdaniu dokonano korekty odpisów na straty oczekiwane przyjętych na dzień 1 stycznia 2018 r. w sprawozdaniach śródrocznych z uwagi na zastosowanie nowej, opisanej we Wprowadzeniu, metodyki szacowania odpisów.

Czynniki mogące wpływać na wzrost/spadek poziomu odpisów statystycznych:

- zwiększenie/zmniejszenie wartości portfela ogółem;
- zwiększenie/zmniejszenie wartości portfela w poszczególnych koszykach;
- zwiększenie/zmniejszenie wartości należności wchodzących w NPL (90 dzień opóźnienia) - poziom PD w koszyku 1 i 2;
- poziom przeterminowania koszyka 2 - średnie PD ważone saldem;
- struktura przeterminowań w koszyku 3 - średnia ważona saldem do wyliczenia LGD;
- wzrost/spadek skuteczności windykacji w cyklu 18 miesięcznym - poziomy LGD w koszykach;
- poziom zawiązanych odpisów indywidualnych (duża wartość będzie zmniejszać poziom odpisów statystycznych).

7.4 Struktura odpisów na straty oczekiwane wg koszyków

odpisy statystyczne	1.01.2018	31.12.2018
koszyk 1*	849 438	502 092
koszyk 2**	1 141 658	357 062
koszyk 3***	3 696 232	2 370 702
	5 687 327	3 229 857

* należności niewymagalne i przeterminowane do 30 dni

** należności przeterminowane od 31 do 90 dni

*** należności przeterminowane powyżej 90 dni

8. Środki pieniężne i rozliczenia międzyokresowe

8.1 Środki pieniężne	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Środki pieniężne w kasie	2 447,69	2 185,56
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3 855 421,58	5 311 493,05
w tym:		
split payment	126 312,13	-
Razem Środki pieniężne	3 857 869,27	5 313 678,61



8.2 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2018	31.12.2017
Ubezpieczenia	30 714,63	56 244,93
Prenumeraty	4 485,76	2 792,31
Inne rozliczenia międzyokresowe	77 652,31	44 212,28
Koszty prospekt emisyjny	207 359,45	133 459,49
Poręczenia	423 184,77	783 607,84
Koszty sądowe	929 746,58	670 916,19
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM :	1 673 143,50	1 691 233,04

9. Kapitał własny

9.1 - Kapitał podstawowy Spółki	Ilość akcji	Ilość akcji
	na dzień	na dzień
	31.12.2018	31.12.2017
akcje seria A	703 324	703 324
akcje seria B	1 200 000	1 200 000
akcje seria C	662 586	662 586
akcje seria D	186 257	-
Razem:	2 752 167	2 565 910

9.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 31.12.2018	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Inkaso S.A.	2 233 848	2 937 172	1	2 233 848	81,16%	85,00%
Pozostali	518 319	518 319	1	518 319	18,84%	15,00%
Razem:	2 752 167	3 455 491	-	2 752 167	100%	100%

9.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki w okresie	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
Zysk netto za okres	1 662 861,17	3 841 609,95
Średnia ważona liczba akcji	2 752 167	2 565 910
Zysk na jedną akcję	0,60	1,50
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,60	1,50
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY :	1 662 861,17	3 841 609,95
całkowity dochód (strata) za okres sprawozdawczy na 1 akcję	0,60	1,50
rozwodniony całkowity dochód (strata) za okres sprawozdawczy na 1 akcję	0,60	1,50



9.4 - Wartość księgową na akcję i rozwodniona wartość księgową na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Wartość księgową	42 424 469,50	46 484 235,82
Średnia ważona liczba akcji	2 752 167	2 565 910
Wartość księgową na jedną akcję	15,41	18,12
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	15,41	18,12

Spółka zarządza kapitałem, by zagwarantować zdolność kontynuowania działalności przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego. Głównym celem takiego działania jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierająby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. Spółka monitoruje stan kapitałów, stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia finansowego netto do sumy kapitałów własnych. Do zadłużenia finansowego netto Spółka wlicza w szczególności oprocentowane kredyty i pożyczki, wyemitowane obligacje pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Szerszy opis dot. źródeł finansowania działalności Spółki znajduje się w sprawozdaniu z działalności.

10. Rezerwy

10.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan nadzień 31.12.2018	Stan nadzień 31.12.2017
Rezerwy emerytalne i rentowe	1 062,26	4 430,46
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 499 560,00	1 385 960,00
REZERWY DŁUGOTERMINOWE RAZEM:	1 500 622,26	1 390 390,46
Rezerwy na wynagrodzenia	-	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	236 775,26	215 986,35
Rezerwy na premie Zarządu	-	-
Pozostałe rezerwy	39 000,00	40 000,00
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE RAZEM:	275 775,26	255 986,35
REZERWY RAZEM:	1 776 397,52	1 646 376,81



10.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	1 646 376,81	1 041 186,57
Utworzenie	345 624,36	954 987,61
Wykorzystanie	(66 243,42)	(337 797,37)
Rozwiązanie	(149 360,23)	(12 000,00)
WARTOŚĆ REZERWY NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	1 776 397,52	1 646 376,81

11. Kredyty i pożyczki

11.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Długoterminowe kredyty bankowe	-	-
Długoterminowe pożyczki	-	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	-	-
Krótkoterminowe kredyty bankowe	22 717 578,25	28 196 511,58
Krótkoterminowe pożyczki	-	-
w tym :	-	-
Kapitał	22 717 578,25	28 196 511,58
Kredyty bankowe	22 717 578,25	28 196 511,58
Pożyczki	-	-
Odsetki	-	-
Kredyty bankowe	-	-
Pożyczki	-	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	22 717 578,25	28 196 511,58



11.2 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu stan na 31.12.2018	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Krótkoterminowe								
kredyt w rachunku bieżącym *	20 000 000,00	12 717 578,25	12 717 578,25		PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej, powiększonej o marżę banku	kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego, ostateczny termin spłaty 28.02.2020	hipoteka ustanowiona na nieruchomości, weksel in blanco Kredytobiorcy, poręczony przez Pragma Inkaso S.A., przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia
kredyt w rachunku bieżącym	10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00		PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według zmiennej stopy bazowej, powiększonej o marżę banku	30.05.2019	zastaw rejestrowy na akcjach innej spółki, które są własnością osoby trzeciej
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	30 000 000,00	22 717 578,25	22 717 578,25	-	-			

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



11.3 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje

Stan na dzień
31.12.2018 PLN

Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów

7 282 421,75

12. Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 31.12.2018

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

W kwietniu 2019 r. przedterminowo spłacone zostały obligacje serii H oraz I, co miało związek z realizacją transakcji LeaseLink i uzyskanymi z tego tytułu środkami. Mimo wcześniejszej spłaty obligacje serii I zostały zaprezentowane zgodnie z umownym terminem zapadalności w zobowiązaniach długoterminowych gdyż to w ocenie Emitenta w sposób bardziej przejrzysty przedstawia stan zobowiązań Spółki na koniec 2018 r., szczególnie, że w danych na koniec 2018 r. nie ujęto pozostałych skutków zrealizowania transakcji LeaseLink.



Stan na dzień 31.12.2017

12.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	93 000 000,00	91 899 730,27	583 100,00	
Seria H	20 000 000,00	19 675 140,24	34 000,00	21.09.2019
Seria I	20 000 000,00	20 037 559,75	202 000,00	03.05.2020
Seria J	12 000 000,00	11 839 801,79	58 800,00	02.12.2020
Seria K	10 000 000,00	9 913 519,07	17 000,00	22.07.2020
Seria L	15 000 000,00	14 747 790,86	112 500,00	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 749 959,97	147 600,00	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 935 958,59	11 200,00	15.12.2021
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	93 000 000,00	91 316 630,27	-	-
Seria H	20 000 000,00	19 641 140,24	-	-
Seria I	20 000 000,00	19 835 559,75	-	-
Seria J	12 000 000,00	11 781 001,79	-	-
Seria K	10 000 000,00	9 896 519,07	-	-
Seria L	15 000 000,00	14 635 290,86	-	-
Seria M	12 000 000,00	11 602 359,97	-	-
Seria N	4 000 000,00	3 924 758,59	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	-	-	583 100,00	-
Seria H	-	-	34 000,00	-
Seria I	-	-	202 000,00	-
Seria J	-	-	58 800,00	-
Seria K	-	-	17 000,00	-
Seria L	-	-	112 500,00	-
Seria M	-	-	147 600,00	-
Seria N	-	-	11 200,00	-

Zobowiązania z tytułu obligacji zabezpieczone są poręczeniem Pragma Inkaso oraz zastawem na portfelu wierzytelności Spółki.



13. Inne zobowiązania finansowe

13.1 - Inne zobowiązania finansowe	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Długoterminowe	848 720,53	1 225 010,12
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	848 720,53	1 225 010,12
Krótkoterminowe	215 417,54	264 878,77
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	215 417,54	264 878,77

13.2 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego	31.12.2018			31.12.2017		
	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie zmienne:	215 417,54	848 720,53	-	264 878,77	1 225 010,12	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	215 417,54	848 720,53	-	264 878,77	1 225 010,12	-

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

14.1 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	661 702,46	425 643,28
w tym zobowiązania z tytułu dostaw niefinansowego majątku trwałego	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 362,00	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	491 137,37	478 128,71
Zobowiązania z tytułu umów kupna - sprzedaży wierzytelności	-	-
Kwoty do zwrotu *	725 344,52	1 954 869,48
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	42 724,52	173 574,28
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM :	1 924 270,87	3 032 215,75



14.1 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	661 702,46	425 643,28
w tym zobowiązania z tytułu dostaw niefinansowego majątku trwałego	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 362,00	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	491 137,37	478 128,71
Zobowiązania z tytułu umów kupna - sprzedaży wierzytelności	-	-
Kwoty do zwrotu *	725 344,52	1 954 869,48
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	42 724,52	173 574,28
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM :	1 924 270,87	3 032 215,75

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

15. Przychody przyszłych okresów

15.1 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Przychody z tytułu pożyczek	10 471,83	46 985,98
Przychody z umów faktoringu	333 633,16	955 110,15
Przychody z tytułu dotacji *	223 397,11	-
PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW RAZEM:	567 502,10	1 002 096,13

*Spółka otrzymała dotację ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego.

16. Koszty według rodzaju

16.1 - Koszty według rodzaju za okres	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Amortyzacja	728 132,18	466 057,63
Zużycie materiałów i energii	479 597,74	483 516,12
Usługi obce	5 580 085,30	5 225 164,37
Podatki i opłaty	241 466,20	275 394,54
Wynagrodzenia	6 208 520,18	5 946 771,75
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 130 407,11	1 043 501,07
Pozostałe koszty rodzajowe	1 253 842,53	1 078 932,15
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	15 622 051,24	14 519 337,63



17. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2018	01.01.2017
17.1 - Pozostałe przychody operacyjne za okres	31.12.2018	31.12.2017
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	5 471,20
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	211 825,00	139 780,69
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności RMK	15 927,00	76 161,09
Zysk ze zbycia nieruchomości	-	-
Aktualizacja nieruchomości	-	-
Pozostałe	304 857,00	235 415,54
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	532 609,00	456 828,52

18. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2018	01.01.2017
18.1 - Pozostałe koszty operacyjne za okres	31.12.2018	31.12.2017
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	3 717 677,11	1 720 975,44
Utworzenie odpisów aktualizujących RMK	191 935,13	34 783,56
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6 633,01	-
Strata z tytułu zbycia wierzytelności	18 674,62	46 468,38
Aktualizacja nieruchomości	-	-
Inne koszty operacyjne	326 645,43	116 529,44
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	4 261 565,30	1 918 756,82

19. Przychody finansowe

	01.01.2018	01.01.2017
19.1 - Przychody finansowe za okres	31.12.2018	31.12.2017
Odsetki	77 687,40	170 042,17
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-
Dywidenda od jednostek zależnych	-	-
Dodatnie różnice kursowe	64 240,10	-
Pozostałe przychody finansowe	104,87	288 275,46
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	142 032,37	458 317,63



20. Koszty finansowe

20.1 - Koszty finansowe za okres	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
Odsetki	836 070,72	987 892,09
Odsetki od obligacji	5 997 423,60	4 438 891,05
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-
Usługi finansowe	833 463,76	802 380,27
Poręczenia	781 080,72	674 275,84
Ujemne różnice kursowe	-	31 416,19
Pozostałe koszty finansowe	364 627,16	486 249,36
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	8 812 665,96	7 421 104,80

21. Podatek dochodowy

21.1 - Podatek dochodowy za okres	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
Bieżący podatek dochodowy	681 938,00	662 650,00
Odroczony podatek dochodowy	(120 394,00)	728 339,00
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	561 544,00	1 390 989,00

21.2 - Podatek dochodowy - wyjaśnienie różnic między podatkiem obliczonym według stawki obowiązującej o podatkiem wykazanym	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.12.2018	31.12.2017
ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM	2 224 405,17	5 232 598,95
Podatek dochodowy według stawki obowiązującej w okresie (19%)	422 637,00	994 194,00
Podatek dochodowy dotyczący lat ubiegłych ujęty w bieżącym okresie sprawozdawczym	-	-
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	5 834 750,98	2 949 311,79
Dodatkowe koszty podatkowe	-	-
Przychody nie będące przychodami podatkowymi	(997 234,74)	(1 046 252,40)
Dodatkowe przychody podatkowe	-	-
Suma przychodów i kosztów stanowiących trwałą różnicę między zyskiem bilansowym a podstawą opodatkowania	4 837 516,24	1 903 059,39
Podatek od różnic trwałych między zyskiem bilansowym a podstawą opodatkowania	919 128,00	361 581,00
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	6 779 579,26	12 537 892,72
Dodatkowe koszty podatkowe	(9 149 988,14)	(13 033 141,28)
Przychody nie będące przychodami podatkowymi	(1 660 899,15)	(2 942 534,19)
Dodatkowe przychody podatkowe	1 902 215,65	1 133 435,38
Straty podatkowe	(1 343 681,05)	(1 343 681,05)



Suma przychodów i kosztów stanowiących przejściową różnicę między zyskiem bilansowym a podstawą opodatkowania	(3 472 773,43)	(3 648 028,42)
Podatek od różnic przejściowych uwzględnionych przy obliczaniu odroczonego podatku dochodowego	(659 827,00)	(693 125,00)
Podatek dochodowy bieżący wykazany w sprawozdaniu finansowym	681 938,00	662 650,00
Efektywna stopa opodatkowania	25%	14%
Podstawa opodatkowania	3 589 148	3 487 630

21.3 - Odroczone podatki dochodowe	Stan na dzień	Stan na dzień	Wpływ na wynik	Wpływ na wynik
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa z tytułu ODPD	Wartość	Wartość	Wartość	Wartość
Wycena zobowiązań finansowych	111 454,00	110 789,00	(665,00)	(50 942,00)
Rezerwy	52 599,00	57 079,00	4 480,00	(14 030,00)
Przychody przyszłych okresów	65 380,00	190 398,00	125 018,00	(32 678,00)
Strata podatkowa	-	255 299,00	255 299,00	255 131,00
odpisy należności	617 843,00	-	(617 843,00)	-
Pozostałe	774,00	491,00	(283,00)	(491,00)
AKTYWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:	848 050,00	614 056,00	(233 994,00)	156 990,00
Rezerwa z tytułu ODPD	Stan na dzień	Stan na dzień	Wpływ na wynik	Wpływ na wynik
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Wycena inwestycji finansowych	381 825,00	557 671,00	(175 846,00)	264 814,00
Zysk spółki przejętej	232 239,00	232 239,00	-	-
Wycena nieruchomości	189 196,00	160 696,00	28 500,00	-
Różnica w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych	399 862,00	86 708,00	313 154,00	(860,00)
Rozliczenie międzyokresowe kosztów	249 206,00	315 526,00	(66 320,00)	315 526,00
Pozostałe	47 232,00	33 120,00	14 112,00	(8 131,00)
REZERWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:	1 499 560,00	1 385 960,00	113 600,00	571 349,00



22. Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi

22.1 - Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi na dzień 31.12.2018	Pragma Inkaso S.A	LeaseLink Sp. z o.o.	Jednostki współkontrolowane	Pozostałe podmioty powiązane
Przychody z tyt. odsetek od umów pożyczki	380 839,96	-	38 761,40	410 204,47
Przychody netto z tyt. usług windykacji	-	-	-	37 949,07
Przychody netto z tyt. usług kupna wierzytelności i factoringu	-	4 183 925,19	-	288 860,81
Przychody z tyt. umowy najmu	-	2 200,00	-	-
Przychody netto z tyt. pozostałych usług	-	125 400,54	-	57 281,00
Pozostałe przychody	-	-	-	3 279 146,34
Koszty z tyt. odsetek od pożyczek otrzymanych	-	-	-	-
Koszty pośrednictwa	-	-	-	-
Koszty usług windykacyjnych	50 000,00	-	-	-
Koszty z tyt. poręczenia	731 080,68	-	-	-
Pozostałe poniesione koszty	572 847,35	-	35 790,00	908 290,69
Zakup środków trwałych	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	423 271,97	-	-	-
Zakup wartości niematerialnych i prawnych	-	-	2 156 714,50	-
Pożyczki udzielone przez Spółkę w okresie	9 100 000,00	-	285 000,00	7 462 401,72
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę	7 453 901,42	1 183,56	751 901,08	7 006 998,30
Pożyczki otrzymane	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę	-	-	-	-
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami	140 775,00	61 489 964,17	-	785 917,80
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe	3 690,00	27 088,65	-	699 822,13
Należności krótkoterminowe sprzedaż udziałów	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	84 176,52	-	139 740,30	50 816,82
Udziały	-	10 035 000,00	2 500,00	-
Wypłacona dywidenda	-	-	-	-



Spółka dominująca w stosunku do Spółki to:	Pragma Inkaso S.A.
Jednostki zależne od Spółki:	LeaseLink Sp. z o.o.
Jednostki współkontrolowane przez Spółkę	Mint Software Sp. z o.o.
Pozostałe podmioty Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso:	Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny Pragma Adwokaci spółka komandytowa
Pozostałe Spółki będące podmiotami powiązanymi to:	Invico S.A. w upadłości Asseo Paper Sp. z o.o. Dom Maklerski BDM S.A. DFI Sp. z o.o. Pragma Finanse Sp. z o.o. Inpol Papier Sp. z o.o. Pragma Faktor Sp. z o.o. Pragma Inwestycje Sp. z o.o.

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

22.2 - Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi na dzień 31.12.2017	Pragma Inkaso S.A	LeaseLink Sp. z o.o.	Jednostki współkontrolowane	Pozostałe podmioty powiązane
Przychody z tyt. odsetek od umów pożyczki	677 445,01	-	-	243 640,19
Przychody netto z tyt. usług windykacji	5 686,91	-	-	-
Przychody netto z tyt. usług kupna wierzytelności i factoringu	223 292,06	1 204 185,25	-	525 852,01
Przychody z tyt. umowy najmu	-	-	-	-
Przychody netto z tyt. pozostałych usług	91 785,42	96 504,29	-	40 000,00
Pozostałe przychody	247,25	-	-	-
Koszty z tyt. odsetek od pożyczek otrzymanych	-	-	-	-
Koszty pośrednictwa	54 088,24	-	-	-
Koszty usług windykacyjnych	302 952,72	-	-	-
Koszty z tyt. poręczenia	624 275,80	-	-	-
Pozostałe poniesione koszty	572 626,30	7 000,00	56 598,17	1 167 006,34
Zakup środków trwałych	98 745,88	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	788 542,60	-	-	-
Zakup wartości niematerialnych i prawnych	-	-	750 262,50	-
Pożyczki udzielone przez Spółkę w okresie	23 700 000,00	-	-	353 954,00



Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę	9 373 061,46	1 183,56	-	3 717 544,48
Pożyczki otrzymane	-	-	-	2 000 000,00
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę	-	-	-	-
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	26 356 724,28	-	2 085 479,40
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-	-	223 548,59
Należności krótkoterminowe	-	27 846,90	-	-
Należności krótkoterminowe sprzedaż udziałów	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	94 882,98	-	-	3 952,00
Udziały	-	10 035 000,00	2 500,00	-
Wyplacona dywidenda	-	-	-	-

Spółka dominująca w stosunku do Spółki to:

Pragma Inkaso S.A.

Jednostki zależne od Spółki:

LeaseLink Sp. z o.o.

Jednostki współkontrolowane przez Spółkę

Mint Software Sp. z o.o.

Pozostałe podmioty Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso:

Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny
Zamknięty Niestandaryzowany
Fundusz Sekurytyzacyjny
Pragma Adwokaci spółka
komandytowa

Pozostałe Spółki będące podmiotami powiązаныmi to:

Invico S.A. w upadłości
Asseo Paper Sp. z o.o.
Dom Maklerski BDM S.A.
DFI Sp. z o.o.
Pragma Finanse Sp. z o.o.
Inpol Papier Sp. z o.o.
Pragma Faktor Sp. z o.o.
Pragma Inwestycje Sp. z o.o.

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

Asseo Paper Sp. z o.o.
Dom Maklerski BDM S.A.
DFI Sp. z o.o.
Pragma Finanse Sp. z o.o.
Inpol Papier Sp. z o.o.
Pragma Collect Sp. z o.o.



23. Gwarancje , poręczenia, zobowiązania warunkowe

23.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Od jednostek powiązanych	163 900 000,00	160 400 000,00
Poręczenie spłaty pożyczek od Pragma Inkaso S.A.	-	-
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso S.A.	20 000 000,00	20 000 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji od Pragma Inkaso S.A.	133 900 000,00	120 900 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso S.A.	-	9 500 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Finanse Sp. z o.o.	10 000 000,00	10 000 000,00
Od pozostałych jednostek	-	-
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE	163 900 000,00	160 400 000,00

23.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Dla jednostek powiązanych	-	-
Poręczenie spłaty pożyczki dla Pragma Inkaso S.A.	-	-
Dla pozostałych jednostek	-	-
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE	-	-

24. Instrumenty finansowe

24.1 -Instrumenty finansowe według kategorii	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Aktywa finansowe	148 761 459,37	150 343 116,23
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	143 074 678,03	142 491 795,98
Należności własne wyceniane w nominale	137 418,47	46 739,29
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	905 575,80	405 422,95
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	785 917,80	2 085 479,40
Środki pieniężne	3 857 869,27	5 313 678,61
Zobowiązania finansowe	127 929 529,06	124 618 346,49
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	126 008 620,19	121 586 130,74
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	661 702,46	425 643,28
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	1 259 206,41	2 606 572,47

Wartość godziwa instrumentów finansowych nie odbiega od ich wartości księgowej



24.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień

31.12.2018

31.12.2017

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	137 867 941,71	355 523,27	-	134 162 961,08	-	-
Pożyczki udzielone	16 943 981,92	355 523,27	-	15 161 433,84	-	-
Faktoring	120 923 959,79	-	-	119 001 527,24	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania - faktoring	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne	49 023 909,54	82 621 841,50	-	39 458 804,65	92 541 640,39	-
Pożyczki udzielone	4 851 213,05	-	-	8 328 834,90	-	-
Faktoring	-	-	-	-	-	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	785 917,80	-	-	2 085 479,40	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	22 717 578,25	-	-	28 196 511,58	-	-
Obligacje	20 453 782,90	81 773 120,97	-	583 100,00	91 316 630,27	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	215 417,54	848 720,53	-	264 878,77	1 225 010,12	-

24.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ pożycza środki oprocentowane zarówno według stóp stałych, jak i zmiennych. Podobnie z udzielanymi przez Spółkę pożyczkami.

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

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

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



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

24.4 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe

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

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

Instrumenty finansowe według kategorii	należności główne w EURO	przeliczenie wartości w EUR na PLN wg kursu 31.12.2018	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 0,10 zł in plus	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 0,10 zł in minus
Pożyczki udzielone	16 993,26	73 071,02	1 699,33	(1 699,33)
Faktoring udzielony	2 484 331,88	10 682 627,08	248 433,19	(248 433,19)
Kredyty i pożyczki otrzymane	1 756 588,13	7 553 328,96	(175 658,81)	175 658,81
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-	-
Środki pieniężne	-	-	-	-
Razem	4 257 913,27	18 309 027,06	74 473,70	(74 473,70)



24.5 - Zarządzanie ryzykiem płynności

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd Spółki, który wdrożył odpowiedni system zarządzania płynnością finansową Spółki. System służy do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością.

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

Nota 11 podaje szczegółowe informacje dotyczące niewykorzystanych linii kredytowych, którymi Spółka dysponuje jako narzędziami redukcji ryzyka płynności.

Dla zabezpieczenia płynności Spółka korzysta z kredytów i pożyczek opisanych w nocie 11, obligacji opisanych w nocie 12 i leasingów opisanych w nocie 13.

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	143 973 645,53
Wierzytelności nabyte	113 049,70
Factoring	120 923 959,79
Pożyczki	22 150 718,24
Obligacje	785 917,80



Ekspozycje - wartość brutto	terminowe	przeterminowane					Razem	odpisy aktualizacyjne
		Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180-365 dni	powyżej 365 dni		
Wierzytelności nabyte	70,00	-	65 962,11	-	47 017,59	-	113 049,70	-
Faktoring	99 499 109,26	10 159 414,58	2 108 242,19	3 077 041,07	6 917 698,42	9 224 935,14	130 986 440,66	10 062 480,87
Pożyczki	19 406 140,46	201 185,20	59 196,36	18 042,82	853 587,29	3 337 304,36	23 875 456,49	1 724 738,25
Obligacje	785 917,80	-	-	-	-	-	785 917,80	-
Razem	119 691 237,52	10 360 599,78	2 233 400,66	3 095 083,89	7 818 303,30	12 562 239,50	155 760 864,65	11 787 219,12

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

Analiza wiekowa terminowych aktywów finansowych Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r.

	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Faktoring	25 037 408	17 694 078	56 767 623	-	-	-	99 499 109
Pożyczki	11 835 170	952 894	6 262 554	355 523	-	-	19 406 140
Obligacje	-	785 918	-	-	-	-	785 918
Razem	36 872 578	19 432 889	63 030 177	355 523	-	-	119 691 168



Analiza wiekowa zobowiązań finansowych Spółki na dzień 31 grudnia 2018

	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	-	-	22 717 578	-	-	-	22 717 578
Obligacje	147 600	439 000	19 867 183	72 063 883	9 709 238	-	102 226 904
Leasing	30 184	32 731	152 503	591 346	257 374	-	1 064 138
Razem	177 784	471 731	42 737 264	72 655 229	9 966 612	-	126 008 620

24.6 Ryzyko koncentracji

W portfelu Spółki, pomijając zaangażowanie w finansowanie spółki zależnej LeaseLink, nie występuje zjawisko nadmiernej koncentracji. Należności w stosunku do dziesięciu największych Odbiorców (dłużników) Spółki na koniec 2018 r. wynosiły 12 % wartości portfela.

Finansowanie udzielone LeaseLink zostało w całości spłacone w dniu 8 marca 2019 r.

25. Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych

25.1 - Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Za wykonanie badania sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego	39 000,00	40 000,00
Inne usługi, w tym wycena portfela i przegląd sprawozdaniu finansowego	20 000,00	22 244,98
RAZEM WYNAGRODZENIE	59 000,00	62 244,98



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

26.1. Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	17 888	0,65%	0,52%

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki

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

Stan posiadania akcji przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie zmienił się od 30.09.2018 r.

27. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

27.1 - Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki

Działalność Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

28. Segmenty operacyjne

28.1 - Segmenty operacyjne

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

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

Wszystkie aktywa i zobowiązania są związane z wyżej wymienioną działalnością.



29. Wynagrodzenia kluczowego personelu Spółki i Rady Nadzorczej

29.1 - Wynagrodzenia kluczowego personelu Spółki bez Rady Nadzorczej otrzymane i należne w okresie	01.01.2018 - 31.12.2018				01.01.2017 - 31.12.2017			
	Wynagrodzenie podstawowe	Premie otrzymane	Premie należne	Inne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie otrzymane	Premie należne	Inne
Tomasz Boduszek Prezes Zarządu	185 000,00	-	-	151,43	150 000,00	-	-	-
Jakub Holewa Wiceprezes Zarządu	85 000,00	-	-	-	210 000,00	23 933,00	-	-
Daniel Mączyński Wiceprezes Zarządu	148 022,00	-	-	1 889,98	84 066,00	-	-	-
Agnieszka Kowalik Członek Zarządu	84 000,00	-	-	2 465,16	168 000,00	45 000,00	-	-
Grzegorz Pardela Członek Zarządu	90 000,00	9774,92	-	2 475,56	180 000,00	78 268,68	-	9 330,39

29.2 - Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki otrzymane w okresie	01.01.- 31-12-2018	01.01.- 31-12-2017
Michał Kolmasiak	1 250,00	500,00
Jacek Obrocki	-	-
Ireneusz Rymaszewski	500,00	250,00
Marcin Nowak	1 250,00	500,00
Marek Mańka	1 250,00	500,00
Rafał Witek	-	-
Grzegorz Borowski	750	-
Zbigniew Zgoła	9 250,00	-



30. Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce

30.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce w okresie	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
Pracownicy umysłowi	60	68
Razem przeciętna liczba etatów	60	68

31. Istotne wydarzenia po dniu bilansowym

31.1 - Istotne wydarzenia po dniu bilansowym

Istotnym zdarzeniem jest sprzedaż udziałów w LeaseLink Sp. z o.o. Szczegółowy opis transakcji znajduje się w Sprawozdaniu z działalności.

32. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki

32.1 - Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki

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

Nota 11 Kredyty i pożyczki

Nota 12 Zobowiązania z tytułu obligacji

Zarząd Pragma Factoring S.A.

Prezes Zarządu

Tomasz Boduszek

Wiceprezes Zarządu

Daniel Mączyński

Katowice, 30 kwietnia 2019 rok



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI PRAGMA FAKTORING S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU

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

1.1. Opis podstawowej działalności

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

1.2. Obszary działalności

1.2.1. Faktoring

Pragma Faktoring 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. Pragma Faktoring S.A. świadczy usługi faktoringu pełnego i niepełnego (z regresem). W obu wariantach stosuje ubezpieczenie transakcji w wyspecjalizowanej ubezpieczalni.

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

2. Działalność oraz sytuacja finansowa i majątkowa

2.1. Dane o działalności Pragma Faktoring S.A. w 2018 roku

Działalność Pragma Faktoring w 2018 r. była ukierunkowana na **realizację Strategii** Spółki opublikowanej w 2017 r. ([tutaj](#)), rozwój projektu PragmaGO oraz pomyślne przeprowadzenie procesu pozyskania inwestora dla LeaseLink.

Wszystkie te cele udało się zrealizować choć przyniosło to pewne niekorzystne skutki uboczne w postaci niskiego wyniku netto wypracowanego w 2018 r. W minionym roku Pragma Faktoring wypracowała przychody w wysokości skonsolidowanej 39.007 tys. zł i jednostkowej 30.246 tys. zł oraz zysk netto skonsolidowany 1.326 tys. zł i jednostkowy 1.663 tys. zł.



Doskonale radziły sobie oba fintechowe segmenty Grupy – PragmaGO i LeaseLink – realizując w pełni cele przed nimi postawione i budując w ten sposób (oba w inny sposób) solidne fundamenty pod wzrosty wyników jakie planujemy osiągnąć w 2019 r. i kolejnych latach.

Przyczyną zmniejszenia zysku Spółki były słabsze niż dotąd wyniki osiągnięte przez segment produktów klasycznych:

- W wyniku ograniczonej puli środków i szybkiego rozwoju fintechowych segmentów Grupy szybciej niż planowaliśmy dokonaliśmy pomniejszenia niskomarżowego portfela faktoringu klasycznego, co negatywnie odbiło się na przychodach generowanych przez te transakcje. Jednocześnie nie zdecydowaliśmy się na ograniczenie zespołu obsługującego ten portfel przekwalifikowując go do obsługi segmentu PragmaGO, tworząc w tym zakresie duże rezerwy operacyjne, które planujemy wykorzystać do wzrostów w 2019 r. i kolejnych latach.
- Portfel segmentu klasycznego na przełomie 2017 i 2018 r. obniżył swoją jakość co (obok rozpoczęcia przez Spółkę stosowania MSSF9 i tworzenia odpisów na straty oczekiwane w przyszłości) wygenerowało zwiększoną wartość odpisów na należności i istotnie obciążało wynik Spółki. Warto jednak podkreślić, że zwiększone odpisy mają w naszej ocenie charakter jednorazowy i w świetle znacznej poprawy jakości bieżącego portfela w trakcie 2018 r. (o czym szerzej poniżej) należy się spodziewać w przyszłości istotnej poprawy w tym względzie.

Oceniając 2018 r. nie sposób w naszej ocenie pominąć **zdarzeń, które nastąpiły już po zamknięciu roku, tj. sprzedaży LeaseLink i wygenerowania na tej operacji wysokiego zysku, oddłużenia Spółki (do poziomu istotnie poniżej 100 % kapitału własnego na koniec marca br.), dalszego polepszenia wartości portfela i kolejnych ważnych kroków w rozwoju PragmaGO.**

Najważniejsze aspekty działalności Pragma Faktoring przedstawiamy poniżej.

2.2. PragmaGO

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



2.2.1. Obecnie segment PragmaGO to następujące produkty:

- Mikrofaktoring Online – zróżnicowana procesowo grupa produktów obejmująca powtarzalne lub spotowe finansowanie należności Klientów z limitami od 10 tys. zł do 1 mln zł.
- Finansowanie Zakupów (faktoring odwrotny) – finansowanie już istniejących ale niewymagalnych zobowiązań Klienta oraz finansowanie jego zakupów w sytuacji kiedy nie może on skorzystać z kredytu kupieckiego; w ramach produktu Klient ma możliwość uregulować swoje zobowiązanie w ratach od 3 do 12 miesięcy; produkt oferowany jest w ramach odnawialnych limitów od 10 do 250 tys. zł.

2.2.2. Portfel PragmaGO i całej Spółki w trakcie 2018 r. kształtował się następująco:

(tys. zł)	portfel 31.12.2017	portfel 31.12.2018	obroty 2018	przychody 2018
PragmaGO	20 076	32 233	227 339	11 210

*portfel w ujęciu brutto tj. bez pomniejszania o odpisy aktualizujące

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

	2018	2017
Klienci faktoringowi, w tym:	840	600
Klienci PragmaGO	677	331

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

2.2.3. Segment klasyczny

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

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



- dywersyfikacji i dekoncentracji obrotów.

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

Koncentracja portfela TOP 10	31.12.2018	31.12.2017
Klienci	15%	23%
Odbiorcy	11%	19%

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

2.2.4. Projekt LeaseLink

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

LeaseLink w pewnym sensie ograniczył tempo rozwoju Pragma Faktoring w 2018 r. z uwagi na duże zapotrzebowanie na finansowanie (zbliżając się do kowenantowych maksymalnych poziomów zadłużenia musieliśmy dzielić dostępne środki pomiędzy obie spółki) oraz zaangażowanie w projekt osób zarządzających.

W trakcie 2018 r. LeaseLink zwiększył swój portfel o 136 % (do 70 mln zł) oraz przychody r/r o 282 % (do 13,08 mln zł). Z usług spółki skorzystało już kilkanaście tys. Klientów, a miesięcznie dołącza 1,5 tys. nowych. Potwierdzeniem sukcesu rynkowego LeaseLink było uzyskanie przez nią w 2018 r. tytułu Złotego Bankiera w kategorii Innowacja.

Proces pozyskania inwestora dla spółki zakończył się sukcesem. W dniu 8 marca 2019 r. Pragma Faktoring sprzedała na rzecz MLeasing Sp. z o.o. (Grupa MBank S.A.) całość posiadanych udziałów w spółce za kwotę 22,6 mln zł. Wartość księgową posiadanych udziałów wynosiła 10,07 mln zł, a większość naszej inwestycji w spółkę zrealizowaliśmy w październiku 2017 (wkład gotówkowy w wysokość 9,5 mln zł). Wraz ze sprzedażą udziałów uzyskaliśmy spłatę naszego finansowania LeaseLink w wysokości 65,08 mln zł.



3. Otoczenie konkurencyjne

Otoczenie konkurencyjne oceniamy jako umiarkowanie korzystne. W poprzednich dwóch latach odczuwalny był duży wzrost zainteresowania rynkiem mikrofaktoringu wśród nowych podmiotów, powstało wiele startupowych projektów ukierunkowanych na ten obszar i w 2018 r. odczuwalna była mocna konkurencja na rynku. W naszej ocenie jednak to zjawisko będzie się osłabiać. Duża część konkurentów może mieć w średnim terminie trudności z zarządzaniem ryzykiem kredytowym nie mając w tym obszarze wystarczających doświadczeń. Wyzwaniem dla nich będzie też finansowanie ewentualnego wzrostu skali (szczególnie w coraz bardziej wymagających realiach finansowania dłużnego) gdyż większość z tych firm ma niskie własne zasoby kapitałowe „i jest już obecnie mocno zadłużona.

Z kolei jeśli chodzi o konkurencje ze strony banków to uważamy, że rynek mikrofaktoringu jest wciąż zbyt mały (z perspektywy dużego banku) i wymagający (poziom ryzyka, poziom niezbędnych kosztów operacyjnych, nakłady IT w sytuacji wewnętrznej konkurencji w bankach o te zasoby) by podmioty bankowe z dużą determinacją chciały w niego, szczególnie samodzielnie, wejść. Niewykluczone jest natomiast pojawienie się wspólnych projektów banków i fintechów, których PragmaGO może być aktywnym uczestnikiem.

4. Cele na 2019 r.

W 2019 roku planujemy:

- Istotnie zwiększyć skalę działalności PragmaGO, a segment klasyczny pozostawić na obecnym poziomie
- Zwiększyć już dziś bardzo dużą automatyzację procesów sprzedażowych i operacyjnych (poprzez rozwój narzędzi IT), tak by przy obecnych kosztach stała się w stanie obsługiwać 2,5-3 większy portfel
- Rozszerzyć kanały dystrybucji
- Rozwinąć projekt Mint Software (spółka programistyczna specjalizująca się w obszarze fintech i robotyzacji procesów, w której posiadamy 50 % udziałów), rozszerzając jej działalność o Klientów zewnętrznych (dotąd większość jej zasobów zaangażowanych było w projekty Pragma Faktoring).

Wobec dużych perspektyw na rynku krajowym w tym roku nie będziemy rozpoczynać działalności operacyjnej poza granicami, przy czym w dalszym ciągu będziemy taki krok koncepcyjnie przygotowywać.

Nie wykluczamy realizacji kolejnych akwizycji podmiotów, których działalność będzie synergiczna.



Nie zamierzamy wycofywać Pragma Faktoring z obrotu giełdowego gdyż w naszej ocenie status spółki publicznej ułatwia pozyskiwanie finansowania dłużnego, a transparentność, wysokie standardy i nadzór KNF są również elementem przewagi konkurencyjnej.

5. Ryzyko kredytowe

2018 r. pod względem zarządzania ryzykiem kredytowym oceniamy dwojako.

W zakresie obszaru produktowego PragmaGO portfel Spółki charakteryzował się bardzo wysoką jakością, wyższą nawet niż pierwotnie zakładaliśmy. Portfel w obszarze produktów klasycznych natomiast uległ w pierwszej połowie 2018 r. pogorszeniu (ten trend był już mocno widoczny w 2017 r.), co spowodowało wdrożenie istotnych zmian w sposobie zarządzania ryzykiem kredytowym w całej Spółce. Począwszy od drugiego kwartału zmieniony wraz ze zmianą modelu zarządzania Spółką zmieniony został schemat organizacyjny w tym obszarze, zdecentralizowano kompetencje (decyzje kredytowe, monitoring, windykacja) usprawniono procesy wewnętrzne oraz wprowadzono szereg narzędzi IT (poprawa scoringów, narzędzia antyfraudowe) obniżających ryzyko kredytowe oraz zwiększających efektywność procesów. Prace w tym zakresie są intensywnie kontynuowane również w 2019 r.

W efekcie począwszy od 3 Q 2018 r. widoczny jest bardzo intensywny trend poprawy jakości portfela, przede wszystkim w obszarze klasycznym, ale również w zakresie PragmaGO.

Obrót wpadający w NPL*	2018				2017			
	4 Q	3 Q	2 Q	1 Q	4 Q`	3 Q	2 Q	1 Q
PragmaGO	0,8%	2,7%	5,1%	4,8%	3,2%	4,9%	3,7%	3,2%
Produkty klasyczne	1,6%	2,8%	4,9%	5,1%	2,9%	4,8%	1,5%	3,0%
Całość portfela	1,2%	2,8%	5,0%	5,0%	3,0%	4,8%	1,8%	3,0%

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

** Średnia 18 miesięczna skuteczność windykacji na całym portfelu za ostatni dostępny okres 6 miesięczny (tj. dotycząca należności zapadalnych w okresie 2 i 3 Q 2017 r.) wynosi 75 % (75 % należności zapadalnych w w/w okresie i pozostających nie spłaconych po upływie 3 miesięcy zostało następnie odzyskane w okresie kolejnych 15 miesięcy w wyniku działań windykacyjnych Spółki)

*** dane z pominięciem transakcji w Grupie



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

Poziom NPL w portfelu brutto*	31.03.2019	31.12.2018	30.09.2018	30.06.2018	31.03.2018
PragmaGO	12%	17%	17%	13%	10%
Produkty klasyczne	37%	38%	33%	24%	16%
Całość portfela	26%	30%	27%	21%	15%

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

** dane bez należności w Grupie

Saldo NPL w portfelu brutto* (tys. zł)	31.03.2019	31.12.2018	30.09.2018	30.06.2018	30.03.2018
PragmaGO	4 325	5 393	5 308	3 939	2 644
Produkty klasyczne	16 013	18 036	19 288	16 787	13 646
Całość portfela	20 338	23 429	24 596	20 726	16 290

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

** dane bez należności w Grupie



Parametry portfela Spółki na tle sektora bankowego (w zakresie portfeli należności MSP) kształtują się następująco:

NPL i jego pokrycie odpisami	31.12.2018			31.03.2019		
	Pragma Faktoring	w tym PragmaGO	banki komercyjne	banki spółdzielcze	Pragma Faktoring	w tym PragmaGO
NPL udział w portfelu brutto	29,6%	16,7%	11,4%	18,1%	25,6%	12,2%
NPL objęty odpisami*	47%	45%	46%	38%	54%	56%
NPL nie odpisany**	15,8%	9,3%	6,1%	11,2%	11,9%	5,4%

*odpisy na NPL/NPL

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

*** NPL to należności przeterminowane powyżej 90 dni, w tym należności zabezpieczone rzeczowo

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

Portfel PragmaGO charakteryzuje się poziomem przeterminowania zbliżonym do średniej banków komercyjnych i jest znacznie lepszy niż średnia banków spółdzielczych. Celem Spółki jest osiągnięcie w 2019 r. obecnych parametrów PragmaGO na całym portfelu Pragma Faktoring.

W 2018 r. w związku z wejściem w życie nowych regulacji MSSF9 Spółka rozpoczęła obciążanie wyniku już nie tylko odpisami na straty kredytowe, które już nastąpiły (wierzycelności uznane za nieściągalne) ale również odpisami dotyczącymi przyszłym potencjalnych strat kredytowych (dotyczących wierzycelności obecnie ściągalnych, w tym również portfela nieprzeterminowanego). W związku z powyższym Spółka we współpracy z Audytorem wypracowała w naszej ocenie transparentną i optymalną metodykę w zakresie odpisów na straty zaistniałe i oczekiwane, która została szeroko zaprezentowana we Wprowadzeniu do Sprawozdania (pkt 6.11) wraz z szacunkami w nocie 7.2. – 7.4. do Sprawozdania.



Efektom wdrożenia nowych uregulowań MSSF i metodyki szacowana strat na portfelu było dokonanie w 2018 r. istotnego zwiększenia poziomu odpisów i obciążenia nimi wyniku. Kluczowe jest jednak to, że w naszej ocenie dzięki temu rozpoczęliśmy 2019 r. z „czystą kartą” i w związku z w/w opisaną poprawą jakości portfela i wysoką spieniężalnością obecnych obrotów należy się spodziewać istotnego zmniejszenia poziomu odpisów w 2019 r. i kolejnych latach.

6. Finansowanie działalności

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

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. wskaźnik zadłużenia finansowego netto (dług finansowy pomniejszony o gotówkę/kapitał własny) wynosił 288 procent, co w świetle kowenantów obligacyjnych pozwalających na zadłużenie (w zależności od serii) od 350 do 400 procent, stwarzało Spółce możliwość dalszego finansowania rozwoju skali działalności. Dodatkowo w/w projekt serwiserski znajdował się dopiero w fazie początkowej i finansowanie tam uruchomione wynosiło jedynie 0,7 mln przy limicie wynoszącym 22 mln zł.

W związku ze sprzedażą LeaseLink i refinansowaniem jej zadłużenia w Pragma Faktoring ze strony nabywcy, Emitent na koniec marca zmniejszył swoje zadłużenie finansowe netto istotnie poniżej 100 procent kapitałów własnych, a następnie zmniejszył zadłużenie finansowe o kwotę 50 mln zł.

Emitent posiada zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego prospekt dotyczący publicznej emisji obligacji na kwotę 50 mln zł. Zatwierdzenie prospektu przez Komisję było potwierdzeniem wysokiej transparentności i wiarygodności Pragma Faktoring jako emitenta obligacji.

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



7. Sytuacja finansowa i płynnościowa Spółki

W trakcie całego 2018 r. portfel Spółki wygenerował 628 mln zł gotówki.

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

Dywersyfikacja portfela faktoringowego

Okres	Obrót faktoringowy - należności sfinansowane (tys. zł)	Liczba klientów	Liczba odbiorców (płatników)	Ilość faktur sfinansowanych przez Spółkę	Obrót (tys. zł)/ Odbiorca
2018	646 978	840	2498	63 748	259
2017	666 159	600	2 324	53 690	287
2016	553 309	328	2 090	41 780	265
2015	494 894	327	1 513	34 954	327
2014	430 681	260	1 406	37 467	306
2013	325 755	217	906	24 323	360
2012	247 325	177	399	10 552	620

Spółka wyróżnia się wysoką płynnością aktywów. Na koniec 2018 r. wskaźnik aktywa obrotowe/aktywa ogółem był równy 87 %. Zdolność do wykonywania zobowiązań przez Spółkę oceniamy jako bardzo wysoką i nie widzimy w tym zakresie zagrożeń.

8. Najważniejsze wydarzenia w 2018 roku

- W dniu 15 lutego 2018 r. Pan Zbigniew Zgoła został powołany do Rady Nadzorczej Pragma Faktoring;
- w dniu 16 marca 2018 r. Sąd Rejonowy w Katowicach zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Pragma Faktoring w drodze emisji 186.275 akcji serii D; z dniem 9 kwietnia 2018 r. akcje te zostały wprowadzone do obrotu na GPW;
- w dniu 19 marca 2018 r. Zarząd Pragma Faktoring podjął uchwałę o emisji 4 letnich obligacji serii O; emisja zakończyła się pełnym sukcesem, 29 marca 2018 r. objęte przez inwestorów zostały wszystkie obligacje na łączną kwotę 10 mln zł; Emitent wprowadził obligacje do obrotu na rynek Catalyst;
- w dniu 5 czerwca 2018 r. Rada Nadzorcza Pragma Faktoring postanowiła o odwołaniu ze składu Zarządu ze skutkiem na dzień 1 lipca 2018 r. Jakuba Holewy, Agnieszki Kowailk oraz Grzegorza Pardeli; członkami Zarządu pozostali Tomasz Boduszek oraz Daniel Mączyński; w/w korekty były efektem decyzji o zmianie formuły zarządzania Spółką;



- w dniu 6 czerwca 2018 r. Emitent zawarł ze spółką Pragma Faktor oraz funduszem amerykańskim specjalizującym się w finansowaniu przedsiębiorstw faktoring umowy dotyczące świadczenia przez Emitenta usług serwiserskich dla Pragma Faktor finansowanej przez w/w fundusz; szczegółowy opis w/w umów znajduje się [tutaj](#);
- w dniu 29 czerwca 2018 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Pragma Faktoring;
- 17 lipca 2018 r. Pan Ireneusz Rymaszewski złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta;
- 13 sierpnia 2018 r. do składu Rady Nadzorczej Emitenta został powołany Pan Grzegorz Borowski;
- w dniu 17 września 2018 r. Emitent udzielił poręczenia za zobowiązania spółki zależnej LeaseLink wynikające z umowy współpracy z platformą Mintos, której przedmiotem było zbywanie na rzecz inwestorów korzystających z platformy przepływów z należności przysługujących LeaseLink;
- w dniu 14 grudnia 2018 r. Komisja Nadzoru Finansowego podjęła decyzję o zatwierdzeniu prospektu emisyjnego Emitenta dotyczącego programu emisji i publicznego oferowania obligacji o łącznej wartości nie przekraczającej 50 mln.

9. Grupa kapitałowa Emitenta i transakcje z podmiotami powiązanymi

Pragma Faktoring jest podmiotem wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso, a jednocześnie tworzy własną Grupę Kapitałową, w skład której wchodzi poza nią spółka zależna LeaseLink. Ponadto Spółka posiada 50 % udziałów w spółce Mint Software Sp. z o.o. W trakcie 2018 r. nie zachodziły zmiany w strukturze Grupy Pragma Faktoring.

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

Głównymi kategoriami transakcji z podmiotami powiązanymi:

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



c) Poręczenia obligacji otrzymywane przez Spółkę od Pragma Inkaso.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi realizowane są na zasadach rynkowych. Szczegóły transakcji zostały przedstawione w nocie 22.

10. Instrumenty finansowe

Szczegółowe informacje w zakresie instrumentów finansowym przedstawione są w nocie 24.

11. Prognozy wyników finansowych

Spółka nie publikowała prognoz na 2018 rok.

12. Emisje papierów wartościowych

Informacja o wyemitowanych obligacjach znajduje się w nocie 12. Środki z emisji zostały wykorzystane w całości na działalność operacyjną Spółki.

Informacje o wyemitowanych akcjach znajdują się w pkt 3 Sprawozdania z działalności. Środki z emisji zostały wykorzystane w całości na działalność operacyjną Spółki.

13. Perspektywy oraz ryzyka i zagrożenia

13.1. Rynek działalności i pozycja rynkowa

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



13.2. Czynniki ryzyka i zagrożenia

13.2.1. Ryzyko upadłości znaczącego dłużnika

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

13.2.2. Ryzyko utraty płynności

Istnieje ryzyko, że w przypadku gdy faktorowane należności nie wygenerują wpływów lub wygenerują je w późniejszym terminie od przewidywanego może dojść do utraty płynności sytuacji. Aby ograniczyć ten rodzaj ryzyka Spółka prowadzi politykę zrównoważonego planowania przepływów pieniężnych, uwzględniając możliwość opóźnień w spłatach. W ramach dodatkowego zabezpieczenia Spółka posiada możliwość zaciągania kredytów w rachunku bieżącym.

13.2.3. Ryzyko utraty kluczowego klienta

Spółka nie jest uzależniona od żadnego z kontrahentów. Spółka nie współpracuje z kontrahentem, transakcje z którym generowałyby 10% aktywów.

13.2.4. Ryzyko związane z utratą kluczowych zasobów ludzkich

Spółka minimalizuje ryzyko rotacji pracowników poprzez atrakcyjną politykę wynagrodzeń i rozwoju zawodowego.

13.2.5. Ryzyko konkurencji

Obecnie największe podmioty w branży działają jako faktorzy bankowi, swoją ofertę kierując przede wszystkim do dużych przedsiębiorstw. Spółka świadczone usługi zaprojektowała z myślą o potrzebach i oczekiwaniach przedsiębiorstw małych i średnich. Dalszy rozwój skali działalności powinien uplasować ją wśród liderów branży spoza sektora bankowego.

13.2.6. Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Spółkę

Decydujący wpływ na działalność Spółki ma największy akcjonariusz. Udział Pragma Inkaso S.A. w kapitale na dzień 31.12.2018 wynosił 81,17%, co uprawnia do wykonywania odpowiednio 85% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Akcjonariusz większościowy planuje rozwijać działalność Pragma Faktoring w zakresie faktoringu. Jej funkcjonowanie traktuje jako komplementarne w stosunku do usług świadczonych przez Pragma Inkaso S.A. i zależy mu



na rozwoju Grupy. Posiadanie komplementarnej pełnej oferty w zakresie obsługi należności niewymagalnych i wymagalnych stawia obie spółki wśród liderów branży i w interesie obu spółek leży rozwój Pragma Faktoring S.A.

13.2.7. Ryzyko finansowe, w tym:

- Ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ pożyczka środków oprocentowane zarówno według stóp stałych, jak i zmiennych. Podobnie z udzielanymi przez Spółkę pożyczkami.

- Ryzyko walutowe

W zakresie transakcji faktoringowych realizowanych w walucie obcej zapisy umów przewidują rozliczanie z Klientami różnic kursowych. Dodatkowo Spółka istotną część obrotu nominowanego w walucie obcej finansuje kredytem obrotowym w tej samej walucie.

- 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.

14. Ład korporacyjny

14.1. Stosowane zasady ładu korporacyjnego przez Jednostkę Dominującą

Pragma Faktoring S.A. podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” dostępnym [tutaj](#). Zgodnie z zasadami obowiązującymi w 2018 r. Emitent przedstawia informacje na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 na stronie internetowej Emitenta [link](#).

14.2. Zasady od stosowania których odstąpiono w 2018 roku

Pełna informacja na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW jest dostępna na stronie internetowej Emitenta [link](#).



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

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

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

Istotnym elementem kontrolnym zapewniającym rzetelność oraz przejrzystość sprawozdań finansowych Spółki jest system informatyczny, za pomocą którego prowadzone są księgi rachunkowe. Jednostkowe sprawozdania finansowe przygotowywane są w Dziale Księgowości pod nadzorem Głównego Księgowego. W Spółce przeprowadzana jest analiza obszarów ryzyka związanych z działalnością firmy. Identyfikacji i oceny ryzyka, a także zarządzania ryzykiem dokonują poszczególne komórki i jednostki organizacyjne Spółki, których działalność narażona jest na ryzyko.

Działania mające za zadanie monitoring i zarządzanie ryzykiem, a przez to ograniczenie wpływu niepewności na realizację celów działalności firmy, zostały określone w zakresach działania poszczególnych służb oraz instrukcjach i zarządzeniach wewnętrznych Spółki. Opis podstawowych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

14.4. Akcje i akcjonariat

14.4.1. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosił 2 752 167 zł i dzielił się na 2 752 167 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda, dających łącznie 3.455.491 głosy, z czego:

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



- 662.586 akcji serii C dających łącznie 662.586 głosów
- 186.257 akcji serii D dających łącznie 186.257 głosów

14.4.2. Struktura Akcjonariatu

Największym akcjonariuszem Pragma Faktoring jest Pragma Inkaso S.A., która na dzień 31.12.2018 r. była posiadaczem 2 233 848 akcji, dających 81,17% udziału w kapitale zakładowym i 85 % udziału w łącznej liczbie głosów.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku struktura akcjonariatu wygląda następująco:

STRUKTURA AKCJONARIATU PRAGMA FAKTORING S.A.

Nazwa i imię akcjonariusza	Liczba akcji	Udział akcji w kapitale zakładowym	Liczba przysługujących głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Stan na dzień 31.12.2018				
Pragma Inkaso S.A.	2 233 848	81,17%	2 937 172	85%
Pozostali	518 319	18,83%	518 319	15%

14.4.3. Akcje i udziały w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	17 888	0,65%	0,52%

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

14.4.4. Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariuszy lub obligatariuszy Jednostki Dominującej

Zarząd nie posiada wiedzy o takich zmianach.

14.4.5. Akcje własne Jednostki Dominującej

W sprawozdawczym okresie Spółka nie nabywała akcji własnych.

14.4.6. System kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

14.4.7. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne



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

14.4.8. Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

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

14.4.9. Ograniczenia w przenoszeniu praw własności papierów wartościowych

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

14.5. Opis zasad zmiany statutu Jednostki Dominującej Emitenta

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

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

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Pragma Faktoring S.A. w Katowicach posiada najszersze kompetencje spośród wszystkich organów Spółki. Decyzje zapadają w formie uchwał podejmowanych na posiedzeniach przez akcjonariuszy i inne osoby uprawnione w wyniku uzyskania odpowiedniej większości głosów. Podjęte uchwały umieszczane są w protokołach sporządzanych przez notariusza obecnego na posiedzeniu. Tryb zwołania, jak i porządek obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przebiega zawsze z uwzględnieniem wymogów Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki Pragma Faktoring w Katowicach oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Pragma Faktoring S.A. w Katowicach. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Pragma Faktoring S.A. w Katowicach obraduje w zależności od terminu i przedmiotu, jako Nadzwyczajne lub Zwyczajne.

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



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

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

14.5.1. Z zakresu uprawnień majątkowych (udziałowych):

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

14.5.2. Z zakresu uprawnień organizacyjnych (prawa korporacyjne):

- prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia - Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia,
- prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz umieszczania spraw w porządku obrad - przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego poprzez złożenie żądania do zarządu na piśmie lub w postaci elektronicznej,



- prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy – przysługuje akcjonariuszom uprawnionym z akcji imiennych (serii A), zastawnikom i użytkownikom, którym przysługuje prawo głosu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusze posiadający akcje zdematerializowane mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu jeżeli zażąдают od podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z art. 406(3) §2 Ksh żądanie należy złożyć w okresie od dnia ukazania się niniejszego ogłoszenia o zwołaniu zgromadzenia do pierwszego dnia powszedniego po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (rekord date), Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad,
- prawo do wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy – akcjonariusze mogą wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników, dla których zostanie ustanowione pełnomocnictwo na piśmie oraz w formie elektronicznej zgodnie z obowiązującymi przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutu oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia,
- prawo do przeglądania dokumentów - akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał, mogą też żądać przestania im listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana,
- prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy – przysługuje akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu (wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej), bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz akcjonariuszowi, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad,
- prawo do żądania informacji dotyczących Spółki – w toku obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. W uzasadnionych przypadkach Zarząd udziela informacji na piśmie nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia walnego zgromadzenia. Zarząd udziela akcjonariuszowi informacji także dotyczących Spółki poza walnym zgromadzeniem. Jednakże Zarząd może odmówić udzielenia informacji w przypadku, gdy mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych,



handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa lub narazić członka zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej,

- prawo do żądania ustanowienia rewidenta do spraw szczególnych – na wniosek akcjonariusz lub akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć decyzję w sprawie zbadania przez biegłego na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw. W tym celu akcjonariusze mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia,
- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami – na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wyboru rady nadzorczej dokonuje się na najbliższym walnym zgromadzeniu w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy Statut przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej,
- prawo do wytoczenia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce – każdy akcjonariusz lub osoba, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę,
- prawo żądania informacji, czy inny akcjonariusz pozostaje w stosunku dominacji lub zależności wobec innej spółki handlowej – akcjonariusz może żądać, aby spółka handlowa, która jest współnikiem albo akcjonariuszem w tej spółce, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej współnikiem albo akcjonariuszem w tej samej spółce kapitałowej. Uprawniony może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie spółka handlowa posiada w spółce kapitałowej, o której mowa w zdaniu pierwszym, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.



15. Władze Pragma Faktoring S.A.

15.1. Zarząd

Na dzień 31.12.2018 Zarząd Pragma Faktoring S.A. wyglądał następująco:

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

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

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

15.1.1. Zasady działania Zarządu

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

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

Zarząd podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów. W przypadku równej ilości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Dla ważności uchwał Zarządu niezbędne jest zaproszenie



i obecność na posiedzeniu wszystkich Członków Zarządu. Członek Zarządu może uczestniczyć w posiedzeniu Zarządu i głosować za pomocą telefonu, jeżeli nie może być obecny na posiedzeniu. Pod rygorem nieważności uchwała Zarządu podjęta w trybie głosowania telefonicznego powinna być sporządzona na piśmie i podpisana przez wszystkich Członków Zarządu, najpóźniej w terminie 7 dni od daty takiego głosowania.

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

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

15.2. Rada Nadzorcza Pragma Faktoring S.A.

Na dzień 31.12.2018 r. roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

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

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

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

15.2.1. Zasady działania Rady Nadzorczej

Przewodniczący Rady Nadzorczej jest odpowiedzialny za:

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



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

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

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

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

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



zarządza się w przypadku podejmowania uchwał w sprawach personalnych oraz na żądanie co najmniej jednego Członka Rady Nadzorczej. Przewodniczący Rady Nadzorczej ustala tryb głosowania zapewniający tajność oddanych głosów. Członkowie Zarządu oraz prokurenci Spółki mogą brać udział w posiedzeniu Rady Nadzorczej z głosem doradczym, chyba że Rada Nadzorcza postanowi inaczej.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

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

16. Komitet audytu

W 2018 r. ustawowe kryteria niezależności członków Komitetu Audytu spełniali: Marcin Nowak, Zbigniew Zgoła oraz Ireneusz Rymaszewski (do dnia złożenia rezygnacji tj. do 17 lipca 2018 r.), a od momentu powołania w skład komitetu, tj. od 13 sierpnia 2018 r. – kryteria niezależności spełnia Grzegorz Borowski.



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

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

Główne założenia polityki wyboru firmy audytorskiej.

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

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



- możliwością przeprowadzenia i zakończenia badania w terminach określonych przez Spółkę;
- reputacją firmy audytorskiej.

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

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

- pierwsza umowa z podmiotem uprawnionym do badania zawierana jest na okres nie krótszy niż 2 lata, z możliwością jej przedłużenia na kolejne co najmniej dwuletnie okresy;
- maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych, przeprowadzanych przez tę samą firmę audytorską lub firmę audytorską powiązaną z tą firmą audytorską lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej, do której należą te firmy audytorskie, nie może przekraczać 5 lat;
- po upływie maksymalnego okresu współpracy podmiot uprawniony do badania, ani żaden z członków jego sieci, nie może podjąć badania ustawowego sprawozdań finansowych Spółki w okresie kolejnych 4 lat;
- kluczowy biegły rewident nie może przeprowadzać badania ustawowego w Spółce, w okresie dłuższym niż 5 lat, może on ponownie przeprowadzić badanie ustawowe po upływie 3 lat od zakończenia ostatniego badania ustawowego.

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

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

Komitet Audytu odbył w 2018 r. cztery posiedzenia.



17. Pozostałe informacje

17.1. Zatrudnienie oraz potencjał operacyjny Grupy Kapitałowej Pragma Faktoring S.A.

Szczegóły dotyczące zatrudnienia znajdują się w nocie 30 sprawozdania finansowego.

17.2. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

W 2018 roku Spółka nie podejmowała zagadnień dotyczących środowiska naturalnego.

17.3. Informacja o postępowaniach

Spółka prowadzi szereg postępowań sądowych dotyczących podstawowej działalności. Istotne postępowanie:

Pozwem doręczonym Pragma Faktoring S.A. w dniu 24.11.2015 powód-pożyczkobiorca w transakcji z Pragma Faktoring wnosi o pozbawienie wykonalności tytułu wykonawczego posiadanego przez Spółkę wobec niego oraz o zapłatę. Wartość przedmiotu sporu to 2.160.366 zł, w tym 1.802.995 zł roszczenia o zapłatę. Powód stoi na stanowisku, iż wobec zatrzymania przez Pragma Faktoring S.A. nieruchomości przewłaszczonej na zabezpieczenie zobowiązań powoda, dług jego winien zostać rozliczony według wartości nieruchomości określonej zgodnie z operatem rzeczoznawcy, z pominięciem odmiennych postanowień umowy przewłaszczenia, która przewidywała możliwość przejęcia nieruchomości z dyskontem w przypadku zaistnienia znaczącego opóźnienia w zapłacie. Przyjmując powyższe powód uznaje swoje zobowiązania zabezpieczone przewłączoną nieruchomością za w całości uregulowane a nadto uznaje, iż przysługuje mu roszczenie o zapłatę nadwyżki tak określonej wartości nieruchomości ponad wartość zabezpieczonego nią długu. W ocenie pozwanej Pragma Faktoring S.A. roszczenie nie jest zasadne, a powód pomija ustalenia stron zawarte w umowie przewłaszczenia – określające zasady rozliczeń w przypadku zaspokojenia z rzeczy przewłaszczonej. Co więcej, wskazywana przez powoda wartość nieruchomości jest nieadekwatna do jej wartości zbywczej, w tym ceny za jaką sam ją nabył a także, ceny w umowie przedwstępnej zbycia nieruchomości jaką zawarł lecz nie doszła do skutku. Ponadto strona pozwana zarzuca roszczeniom powoda, iż wbrew stanowisku strony powodowej nawet przyjęcie że zatrzymanie nieruchomości nie może odbyć się na warunkach uzgodnionych przez strony w umowie przewłaszczenia (zakładając, że takie ustalenia są wbrew zasadzie swobody umów nieważne) nie skutkuje powstaniem roszczenia powoda o zapłatę, ale nakazuje zastosowanie alternatywnego sposobu zaspokojenia przewidzianego w umowie przewłaszczenia – tj. sprzedaży nieruchomości po konkursie ofert. Sprawa znajduje się obecnie wciąż na etapie procesu w pierwszej instancji, przed wydaniem wyroku.



17.4. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018 dokonała firma PRO AUDYT Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Wyboru Audytora dokonała Rada Nadzorcza Emitenta, a umowa dotycząca badania została zawarta w dniu 05.07.2018 r.

Wynagrodzenie za przeprowadzone badanie znajduje się w nocie 25 Sprawozdania Finansowego. Audytor nie świadczył innych usług dla Spółki i Grupy.

17.5. Podstawa publikacji oraz zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku, wyniki jej działalności od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku oraz przepływy pieniężne za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku oraz okres porównywalny.

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

Spółka zastosowała w niniejszym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”) obowiązujące na dzień 31 grudnia 2018 roku.

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

17.6. Informacje wymagane Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim



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

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

17.6.2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Informacja została przedstawiona w nocie 3 oraz 22

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

Lokatą kapitałową Spółki o niewielkiej wartości są obligacje o wartości 786 tys. zł wyemitowane przez Pragma1 Fundusz Sekurytyzacyjny.

17.6.3. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

Informacja o zaciągniętych pożyczkach i kredytach została przedstawiona w nocie 11. Nie nastąpiło wypowiedzenie umów kredytów i pożyczek.

17.6.4. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach

Udzielanie pożyczek jest jedną z usług finansowych, którą Spółka realizuje w ramach podstawowego przedmiotu działalności. Wynagrodzenie z tych transakcji, ustalone jest na podstawie zmiennego lub stałego oprocentowania i nie odbiega od poziomem od wynagrodzeń występujących na rynku usług finansowych. Spółka podmiotom nie będących podmiotami zależnymi udziela pożyczek zabezpieczonych hipotekami/przewłaszczeniami nieruchomości, zastawami, poręczeniami, cesjami na zabezpieczenie.

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



Informacja o udzielonych i otrzymanych gwarancjach i poręczeniach została przedstawiona w nocie 23.

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

Spółka nie planuje inwestycji kapitałowych i innych istotnych.

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

W trakcie 2018 r. nastąpiła zmiana składu zarządu, tj. zmniejszono jego skład poprzez odwołanie 3 członków i w efekcie aktualnie zarząd jest dwuosobowy.

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

Umowy nie były zawarte.

17.6.9. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, znaczący inwestor, wspólnik jednostki współzależnej lub odpowiednio jednostka będąca stroną wspólnego ustalenia umownego - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym.

Wynagrodzenia otrzymane przez osoby zarządzające i nadzorujące zostały przedstawione w nocie 29.

17.6.10. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących



oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym- obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy

17.6.11. Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach

Nie dotyczy

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

Tomasz Boduszek Prezes Zarządu

Daniel Mączyński Wiceprezes Zarządu

Katowice, 30 kwietnia 2019 roku



OŚWIADCZENIA ZARZĄDU PRAGMA FAKTORING S.A.

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności

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

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

Tomasz Boduszek Prezes Zarządu
Daniel Mączyński Wiceprezes Zarządu

Katowice, 30 kwietnia 2019 roku

Oświadczenie Zarządu w sprawie firmy audytorskiej uprawnionej do badania sprawozdania finansowego

Oświadczamy, że firma audytorska uprawniona do badania sprawozdania finansowego, dokonująca badania rocznego sprawozdania finansowego, została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz że firma audytorska oraz członkowie zespołu, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Spółka i firma audytorska przestrzegają obowiązujących przepisów związanych z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji. Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

Tomasz Boduszek Prezes Zarządu
Daniel Mączyński Wiceprezes Zarządu

Katowice, 30 kwietnia 2019 roku



PRAGMA.PL

PRAGMA FAKTORING S.A.

ul. Brynowska 72, 40-584 Katowice

tel.: +48 32 44 20 200, fax.: +48 32 44 20 240

faktoring@pragma.pl

KRS: 0000267847 NIP: 634 24 27 710 REGON: 277573126

Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VII
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Wysokość kapitału zakładowego: 2.752.167 zł opłacony w całości