



SKONSOLIDOWANE
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 uwieczniony 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. Wierzymy, 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pragma Faktoring S.A. za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku	5
Wybrane dane finansowe	30
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Pragma Faktoring S.A. za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku	32
Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pragma Faktoring S.A. za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku.....	39
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Pragma Faktoring S.A. za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku	77
Oświadczenia Zarządu.....	108



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

1. Podstawowe informacje o Spółce dominującej

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



w dniu 20.01.2011 r. Pragma Inkaso S.A. nabyła akcje stanowiące 58,23 % kapitału zakładowego Spółki i dające prawo do wykonywania 63,75 % głosów.

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki są usługi faktoringowe

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

Spółka działa na podstawie statutu oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych.

2. Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki dominującej

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku był następujący:

Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu
Daniel Mączyński	Wiceprezes Zarządu

Do dnia sporządzenia sprawozdania skład Zarządu nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2018 roku był następujący:

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

Do dnia sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie

Grupa Kapitałowa

W skład Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2018 r. wchodzi:

PRAGMA FAKTORING S.A jako Jednostka Dominująca

LEASELINK SP. Z O.O. z siedzibą w Warszawie jako Jednostka Zależna (dalej zwana LL Sp. z o.o.)

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 31 grudnia 2018 roku 251 udziałów o wartości nominalnej 600 zł każdy, co stanowi 71,51% udziałów w LeaseLink Sp. z o.o.



W dniu 8 marca 2019 roku Jednostka Dominująca sprzedała wszystkie posiadane udziały w LEASELINK SP. Z O.O. podmiotowi niepowiązanemu z Pragma Faktoring.

3. Oświadczenie o zgodności

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

Grupa 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 Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień autoryzacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

Sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego Pragma Faktoring S.A. oraz podmiotu zależnego LeaseLink Sp. z o.o., skonsolidowane metodą pełną.

Spółka Dominująca 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. Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń i w związku z tym MSSF 9 w tym zakresie nie ma zastosowania.

Grupa 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 Grupę i opisanych w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r.

4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną Grupy 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 ,1 c Ustawy o rachunkowości) sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.

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

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 niezmieniona 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 zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;



- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 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:

- Grupa utrzymuje w celu wykorzystania 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 Dominująca nie sprawuje kontroli

Nabyte udziały w jednostkach , nad którymi Spółka Dominująca 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 Grupa 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 Grupy. Jest to podstawowe kryterium, które musi być spełnione, aby daną nieruchomość zaliczyć do inwestycji.

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

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

Jeżeli nieruchomość inwestycyjna jest w trakcie budowy i Grupa 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 pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów. Ostateczne przeniesienie tytułu prawnego może, lecz nie musi nastąpić.

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

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

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

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



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

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

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

Grupa 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.

Grupa 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 Pragma Faktoring (ujęcie jednostkowe) – 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 ściągalności.
- 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 (Saldo portfela bieżącego) * PD * LGD (100%-skuteczność windykacji)

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



2. Portfel d)2:

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

Obliczana jest skuteczność windykacji analogicznie jak w pkt 1.

Oszacowanie odpisów:

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

3. Portfel d)3:

Obliczana jest skuteczność windykacji dla poszczególnych części portfela:

- DPD 91-180 dni: skuteczność windykacji analogiczna jak w pkt 1
- DPD 181-365: brana jest pod uwagę historia skuteczności windykacji od 6 do 18 miesięcy przeterminowania w zakresie portfela za ostatnie dostępne 6 miesięcy (i tak dla szacowania na koniec 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 którejs 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.

Model szacowania odpisów w LeaseLink:

Odpisy w spółce zależnej LeaseLink zostały oszacowane z zastosowaniem analogicznej metodyki z uwzględnieniem odmienności produktowych i portfelowych. W szczególności:

Odpisy indywidualne:

Przeterminowane i objęte windykacją należności są w cyklach kwartalnych oceniane w zakresie perspektyw ściągalności. Należności objęte bezskuteczną egzekucją lub też z innych powodów uznawane za nieściągalne obejmowane są odpisem indywidualnym.

Odpisy statystyczne:

Portfel dzielony jest na dwa koszyki:

- umowy bez przeterminowań oraz z przeterminowanymi nie więcej niż dwoma ratami o nie więcej niż 90 dni;



- pozostałe umowy.

Dla koszyka pierwszego szacowane jest prawdopodobieństwo defaultu (PD) na bazie historycznego poziomu umów, w których dochodzi do przeterminowania 90 dni w więcej niż dwóch ratach. Dla koszyka drugiego PD wynosi 100 %. Dla obu koszyków na bazie historycznych danych obliczane są dla każdego z nich stopy odzysku części portfela objętej PD. Następnie dla obu koszyków obliczany jest wskaźnik LGD jako różnica pomiędzy 100 % a stopą odzysku.

Odpis statystyczny zawiązywany jest na iloczyn wartości portfela, PD oraz LGD pomniejszony następnie o zawiązany 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 wymiennymi 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.

Grupa 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. Grupa 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 Grupa 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 dotacje zalicza się do przychodu na przestrzeni jednego lub większej ilości okresów.

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

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

6.19. Przychody

Przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku działalności gospodarczej Grupy, 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 z umów leasingu
- 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 zapłaconą 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.

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

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

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 leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

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

8. Niepewność szacunków

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



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

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

Tomasz Boduszek Prezes Zarządu

Daniel Mączyński Wiceprezes Zarządu

Katowice, 30 kwietnia 2019 roku



WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł 2018	w tys. zł 2017	w tys. EURO 2018	w tys. EURO 2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	39 007	30 293	9 142	7 137
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 476	10 627	2 455	2 504
III. Zysk (strata) brutto	1 698	4 428	398	1 043
IV. Zysk (strata) netto	1 192	3 176	279	748
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 107)	(47 843)	(494)	(11 271)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 746)	(2 295)	(878)	(541)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 292	50 454	772	11 886
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(2 561)	316	(600)	74
IX. Aktywa, razem	187 700	178 492	43 651	42 795
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	147 039	132 643	34 195	31 802
XI. Zobowiązania długoterminowe	92 009	95 135	21 398	22 809
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	55 030	37 508	12 798	8 993
XIII. Kapitał własny	40 661	45 849	9 456	10 993
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)	0,43	1,24	0,10	0,29
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,43	1,24	0,10	0,29
XVIII. Wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	14,05	16,97	3,27	4,07
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	14,05	16,97	3,27	4,07
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-



Podstawowe pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz ze skonsolidowanych 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 Faktoring S.A.

Tomasz Boduszek Prezes Zarządu

Daniel Mączyński Wiceprezes Zarządu

Katowice, 30 kwietnia 2019 roku



ROCZNE SKONSOLIDOWANE 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

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

Wyszczególnienie	Noty	31.12.2018	31.12.2017
AKTYWA TRWAŁE		54 100 483,79	31 943 518,23
Rzeczowe aktywa trwałe	1	2 430 554,84	2 043 896,76
Wartości niematerialne	2	8 097 126,72	4 454 970,16
Wartość firmy	3	1 324 104,39	1 324 104,39
Udziały wyceniane metodą praw własności	4	2 686,00	2 686,00
Leasing	7	33 015 884,68	16 615 344,56
Pożyczki	7	486 318,16	252 344,34
Inwestycje w nieruchomości	5	4 233 275,00	5 199 728,02
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	4 510 534,00	2 050 444,00
AKTYWA OBROTOWE		133 599 403,68	146 548 800,74
Należności z tytułu dostaw i usług	6	1 388 756,06	431 824,99
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6	-	39 142,00
Pozostałe aktywa obrotowe	6	3 783 974,80	5 129 766,23
Wierzytelności nabyte	7	113 049,70	-
Factoring	7	59 433 995,62	92 644 802,96
Leasing	7	31 253 145,03	11 994 821,67
Pożyczki	7	27 404 469,77	24 339 591,46
Obligacje	7	785 917,80	2 085 479,40
Pozostałe aktywa finansowe	7	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	4 745 002,71	7 305 585,55
Rozliczenia międzyokresowe	8	4 691 092,19	2 577 786,48
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA		-	-
Aktywa razem:		187 699 887,47	178 492 318,97



Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - **Pasywa**

Wyszczególnienie	Noty	31.12.2018	31.12.2017
KAPITAŁ WŁASNY		40 660 830,86	45 849 168,49
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		38 672 765,91	43 539 573,25
Kapitał podstawowy	9	2 752 167,00	2 565 910,00
Akcje własne		-	-
Rozliczenie z właścicielem/niepodzielony wynik		(2 877 046,95)	(2 877 046,95)
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:		(6 606 231,71)	673 095,03
Zysk (strata) netto okresu		1 326 062,57	3 773 994,33
Udziały nie dające kontroli		1 988 064,95	2 309 595,24
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NIEZAREJESTROWANEJ EMISJI AKCJI		-	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		92 009 371,41	95 135 285,94
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	4 833 814,00	2 549 542,00
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	5 401 374,18	1 264 683,21
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		55 029 685,20	37 507 864,54
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	623 789,23	271 498,15
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14	2 468 316,36	1 747 997,01
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	14	3 362,00	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	14	1 805 701,77	2 783 488,54
Rezerwy krótkoterminowe	12	359 772,56	290 551,27
Przychody przyszłych okresów	15	6 597 382,13	3 634 717,99
Pasywa razem:		187 699 887,47	178 492 318,97



Skonsolidowane 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		23 901 196,03	23 528 202,26
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelności netto		188 765,55	285 218,96
Przychody z tytułu pożyczek		2 712 290,40	3 065 643,80
Przychody z tytułu leasingu netto		11 954 332,06	3 269 598,70
Pozostałe przychody		250 861,57	144 100,48
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-
Przychody netto ze sprzedaży netto ogółem		39 007 445,61	30 292 764,20
Koszty działalności operacyjnej	16	(22 646 013,39)	(17 719 615,52)
Amortyzacja		(1 078 571,85)	(557 175,22)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		(9 054 525,57)	(7 943 726,96)
Pozostałe koszty podstawowe		(12 512 915,97)	(9 218 713,34)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		-	-
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		16 361 432,22	12 573 148,68
Pozostałe przychody operacyjne	17	886 633,26	491 065,80
Pozostałe koszty operacyjne	18	(6 772 171,00)	(2 436 808,64)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		10 475 894,48	10 627 405,84
Przychody finansowe	19	148 471,92	171 782,14
Przychody z wyceny nabycia udziałów spółki zależnej		-	1 057 320,07
Koszty finansowe	20	(8 926 366,54)	(7 428 496,73)
Udziały w zyskach (stratach) wspólnych przedsięwzięć	20	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		1 697 999,86	4 428 011,32
Podatek dochodowy	21	(506 120,00)	(1 251 706,00)
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		1 191 879,86	3 176 305,32
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		1 191 879,86	3 176 305,32
UDZIAŁY NIE DAJĄCE KONTROLI		(134 182,71)	(597 689,01)
Zysk przypadający jednostce dominującej:		1 326 062,57	3 773 994,33
zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję		0,43	1,24
rozwodniony zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję		0,43	1,24
całkowity dochód (strata) za okres sprawozdawczy na 1 akcję		0,48	1,47
rozwodniony całkowity dochód (strata) za okres sprawozdawczy na 1 akcję		0,48	1,47



Skonsolidowane 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	1 697 999,86	3 658 862,32
Korekty razem	(3 805 093,66)	(51 501 469,48)
Amortyzacja	1 078 571,85	557 175,22
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*	11 632 877,50	1 962 380,56
Zmiana stanu z tytułu należności faktoringowych **	25 214 224,69	(35 464 307,67)
Zmiana stanu z tytułu należności leasingowych **	(38 322 121,09)	-
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	(4 271 889,37)	(11 433 103,57)
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	65 853,09	68 406,16
Zmiana stanu należności	416 707,26	(4 507 635,41)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(378 713,49)	2 312 780,76
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	849 358,43	132 494,05
Zapłacony podatek dochodowy	(678 766,00)	(356 174,00)
Udział w zysku wspólnych przedsięwzięć	-	346 666,99
Inne korekty	(6 344 916,00)	(10 065 851,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 107 093,80)	(47 842 607,16)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(4 202 522,23)	(2 113 757,09)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(568 171,04)	(240 223,01)
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	(3 745 859,26)	(2 295 458,43)

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

Wydatki na zakup akcji własnych	-	-
Dopłaty do kapitału	-	9 459 000,00
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
Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu	-	-
Wpływy platforma Mintos	4 373 807,93	-
Spłaty z tytułu faktoringu	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(301 495,40)	(243 745,59)
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	3 292 370,22	50 454 263,45
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(2 560 582,84)	316 197,86
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(2 560 582,84)	316 197,86
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	7 305 585,55	6 989 387,69
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU , W TYM	4 745 002,71	7 305 585,55
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

* zmiany stanu są korygowane o odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

** ujemna wartość oznacza wzrost portfela wierzytelności, która stanowi bazę do przyszłych przychodów Grupy, co jest zjawiskiem korzystnym



Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Rozliczenie z właścicielem/ niepodzielony wynik	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik	Udziały nie dające kontroli	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.	-	-	-	-	-	3 773 994,33	(597 689,01)	3 176 305,32
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału- emisja akcji D	-	-	-	-	3 166 369,00	-	-	3 166 369,00
Udziały mniejszości na dzień przejęcia kontroli	-	-	-	-	-	-	30 237,30	30 237,30
Emisja udziałów w spółce zależnej	-	(2 877 046,95)	-	-	-	-	2 877 046,95	-
Stan na 31.12.2017 r.	2 565 910,00	(2 877 046,95)	28 731 801,73	11 279 444,44	3 166 369,00	673 095,03	2 309 595,24	45 849 168,49
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2018 do 31.12.2018 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1.01.2018 r.	2 565 910,00	(2 877 046,95)	28 731 801,73	11 279 444,44	3 166 369,00	673 095,03	2 309 595,24	45 849 168,49
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	-	-



Koszty dotyczące podwyższenia kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres od 1.01.do 31.12.2018 r.	-	-	-	-	-	1 326 062,57	(134 182,71)	1 191 879,86
Niepodzielony wynik odpisy PFA	-	-	-	-	-	(5 687 326,00)	-	(5 687 326,00)
Niepodzielony wynik odpisy LL	-	-	-	-	-	(470 242,42)	(187 347,58)	(657 590,00)
Stan na 31.12.2018 r.	2 752 167,00	(2 877 046,95)	31 676 612,24	13 727 265,33	-	(6 606 231,71)	1 988 064,95	40 660 830,86

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

Tomasz Boduszek Prezes Zarządu
Daniel Mączyński Wiceprezes Zarządu

Katowice, 30 kwietnia 2019 roku

NOTY DO ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA FAKTORING S.A.
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU
ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO ROCZNEGO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Numer	Nazwa
1	Rzeczowe aktywa trwałe
2	Wartości niematerialne
3	Wartość firmy
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	616 291,65	195 354,42
Środki transportu	1 663 064,42	1 636 336,81
Pozostałe środki trwałe	93 928,86	146 695,30
Inwestycje w obcym środku trwałym	57 269,91	65 510,23
Środki trwałe w budowie	-	-
Zaliczki na środki trwałe	-	-
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	2 430 554,84	2 043 896,76
Dodatkowe informacje:	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Wartość gruntów użytkowanych w wieczyste	-	-
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	1 663 064,42	1 580 406,18
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	109 979,24	228 704,03
na ochronę środowiska	-	-
Planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w tym	140 000,00	105 000,00
na ochronę środowiska	-	-
Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby	-	-



1.2 - Rzeczowe aktywa trwałe w okresie	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcych środkach trwałych	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartości bilansowe brutto na 01.01.2018	-	-	694 364,00	2 102 922,43	396 889,36	82 402,92	-	-	3 276 578,71
Zwiększenia w okresie	-	-	568 171,04	892 503,27	-	-	-	-	1 460 674,31
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	-	109 979,24	-	-	-	-	-	109 979,24
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	458 191,80	304 979,67	-	-	-	-	763 171,47
Przyjęcie dzierżawa	-	-	-	587 523,60	-	-	-	-	587 523,60
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	-	-	1 256 859,41	2 126 261,50	396 889,36	82 402,92	-	-	3 862 413,19

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	-	-	548 885,09	1 711 707,81	384 182,48	137 485,73	-	-	2 782 261,11
Zwiększenia w okresie	-	-	151 495,59	576 147,74	23 230,04	1 814,79	-	-	752 688,16
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	-	134 359,15	69 300,05	23 230,04	1 814,79	-	-	228 704,03
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	506 847,69	-	-	-	-	506 847,69
Przyjęcie dzierżawa	-	-	17 136,44	-	-	-	-	-	17 136,44
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	-	-	694 364,00	2 102 922,43	396 889,36	82 402,92	-	-	3 276 578,71

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	-	499 009,58	466 585,62	250 194,06	16 892,69	1 232 681,95
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	145 922,97	311 276,45	52 766,44	8 240,32	518 206,18
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	-	640 567,76	463 197,08	302 960,50	25 133,01	1 431 858,35

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	-	429 091,57	293 452,59	198 061,52	19 893,02	940 498,70
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	75 934,69	253 889,72	62 268,82	11 544,25	403 637,48
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	-	499 009,58	466 585,62	250 194,06	16 892,69	1 232 681,95

2. Wartości niematerialne

2.1 - Wartości niematerialne

	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Patenty i licencje	-	-
Systemy komputerowe w trakcie realizacji	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	6 658 217,06	4 372 147,33
Systemy komputerowe w trakcie realizacji	1 438 909,66	82 822,83
Zaliczki na wartości niematerialne	-	-
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:	8 097 126,72	4 454 970,16

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	5 322 127,31	82 822,83	-	5 404 950,14
Zwiększenia w okresie	2 846 435,40	1 356 086,83	-	4 202 522,23
Nabycia/wydatki bezpośrednie	2 846 435,40	3 433 970,03	-	6 280 405,43
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	(2 077 883,20)	-	(2 077 883,20)
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2018	8 168 562,71	1 438 909,66	-	9 607 472,37



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	1 255 518,63	1 949 536,92	86 137,50	3 291 193,05
Zwiększenia w okresie	4 066 608,68	1 604 908,52	-	5 671 517,20
Nabycia/wydatki bezpośrednie	508 848,57	1 604 908,52	-	2 113 757,09
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	5 322 127,31	82 822,83	-	5 404 950,14

2.4- Wartości niematerialne umorzenie

	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2018	949 979,98	949 979,98
Zwiększenie amortyzacji za okres	560 365,67	560 365,67
Zmniejszenie amortyzacji za okres	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-
Wartość umorzenia na 31.12.2018	1 510 345,65	1 510 345,65
Wartość umorzenia na 01.01.2017	796 442,24	796 442,24
Zwiększenie amortyzacji za okres	153 537,74	153 537,74
Zmniejszenie amortyzacji za okres	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-
Wartość umorzenia na 31.12.2017	949 979,98	949 979,98



3. Wartość firmy

3.1 - Wartość firmy	Siedziba	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
LeaseLink Sp. z o.o.	Warszawa	1 324 104,39	1 324 104,39
UDZIAŁY RAZEM:		1 324 104,39	1 324 104,39

Stan 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 przez Spółkę	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

Źródłem wartości firmy jest objęcie kontroli nad LeaseLink Sp. z o.o., która jest rozumiana jako ośrodek wypracowujący środki pieniężne.

Ze względu na sprzedaż spółki LeaseLink w marcu 2019 r. odstąpiono od testu na utratę wartości firmy na koniec 2018 r

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 metodą praw własności	-	-
Zmniejszenia	-	(346 666,99)
Przejście na pełną konsolidację	-	(342 679,93)
wycena udziałów metodą 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 współkontrolowi. 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 metodą praw własności. Zgodnie z metodą praw własności inwestycję we wspólnym przedsięwzięciu ujmuje się początkowo w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według kosztu, a następnie koryguje w celu uwzględnienia udziału podmiotu w wyniku finansowym i innych całkowitych dochodach wspólnego przedsięwzięcia. Jeżeli udział podmiotu w stratach wspólnego przedsięwzięcia przekracza wartość jej udziałów w tym podmiocie, podmiot zaprzestaje ujmowania swojego udziału w dalszych stratach. Dodatkowe straty ujmuje się wyłącznie w zakresie odpowiadającym prawnym lub zwyczajowym zobowiązaniom przyjętym przez podmiot lub płatnościom wykonanym w imieniu wspólnego przedsięwzięcia.

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



Podstawowe informacje o wspólnym przedsięwzięciu przedstawiono poniżej.

Nazwa jednostki	Podstawowa działalność	Siedziba	Liczba udziałów	Wartość nominalna udziałów (zł)	Wartość udziałów (zł)	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przed Spółką	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 31.12.2018	01.01.2017 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	5 199 782,02

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	1 525 700,11	(136 944,05)	1 388 756,06	498 815,34	(66 990,35)	431 824,99
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	4 079 213,32	(295 238,52)	3 783 974,80	5 142 367,75	(12 601,52)	5 129 766,23
RAZEM NALEŻNOŚCI:	5 604 913,43	(432 182,57)	5 172 730,86	5 680 325,09	(79 591,87)	5 600 733,22

6.2 - Odpisy aktualizujące należności - zmiany stanu w okresie	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Odpisy na początek okresu	79 591,87	653,02
Utworzenie	376 165,55	78 938,85
Przebieganie	1 087,00	-
Rozwiązanie	(24 661,85)	-
Wykorzystanie	-	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	432 182,57	79 591,87



7. Krótkoterminowe aktywa finansowe

7.1 - Pozostałe krótko i długoterminowe aktywa finansowe na dzień	31.12.2018			31.12.2017		
	Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące
Pożyczki udzielone	29 700 057,13	(1 809 269,20)	27 890 787,93	25 428 167,76	(836 231,96)	24 591 935,80
Obligacje	785 917,80	-	785 917,80	2 085 479,40	-	2 085 479,40
Wierzytelności nabyte	113 049,70	-	113 049,70	-	-	-
Faktoring	69 496 476,49	(10 062 480,87)	59 433 995,62	94 710 701,18	(2 065 898,22)	92 644 802,96
Leasing	67 288 572,46	(3 019 542,75)	64 269 029,71	28 966 451,37	(356 285,14)	28 610 166,23
KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE RAZEM:	167 384 073,58	(14 891 292,82)	152 492 780,76	151 190 799,71	(3 258 415,32)	147 932 384,39

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	3 258 415,32	1 296 034,76
Utworzenie z dniem 1 stycznia 2018 odpisów na straty oczekiwane (zgodnie z MSSF 9)**	6 344 916,00	-
Utworzenie odpisów **	5 533 276,35	2 102 161,25
Rozwiązanie odpisów	(244 227,85)	(139 780,69)
Przesięgowanie	(1 087,00)	-
Wykorzystanie	-	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	14 891 292,82	3 258 415,32

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



Dodatkowe informacje dotyczące odpisów jednostkowych Pragma Faktoring:

7.3 Szczegółowy opis zmian w zakresie odpisów jednostkowych w 2018 r.

Pragma Faktoring	31.12.2017	1.01.2018	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018
	Odpisy indywidualne	Odpisy statystyczne	Odpisy indywidualne	Odpisy statystyczne	Odpisy łączne
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

*dane jednostkowe Pragma Faktoring

LeaseLink	2017-12-31	2018-01-01	2018-12-31	2018-12-31	2018-12-31
	Odpisy indywidualne	Odpisy statystyczne	Odpisy indywidualne	Odpisy statystyczne	Odpisy łączne
Pożyczki	25 452	30 804	40 025	44 506	84 531
Leasingi	356 285	409 781	998 167	2 021 376	3 019 543
Razem	381 737	440 585	1 038 192	2 065 882	3 104 074

*dane jednostkowe LeaseLink

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 (pkt 6.11), 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 jednostkowych na straty oczekiwane wg koszyków

Pragma Faktoring - 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

(dane jednostkowe Pragma Faktoring)

* należności niewymagalne i przeterminowane do 30 dni

** należności przeterminowane od 31 do 90 dni

*** należności przeterminowane powyżej 90 dni

	LeaseLink – odpisy statystyczne	
	2018-01-01	2018-12-31
koszyk 1	128.189	903.138
koszyk 2	312.396	2.200.936

Charakterystyka koszyków LeaseLink znajduje się we Wprowadzeniu do sprawozdania.



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	3 198,90	4 550,19
Środki pieniężne na rachunkach bankowych w tym:	4 741 803,81	7 301 035,36
split payment	126 763,53	-
Razem środki pieniężne	4 745 002,71	7 305 585,55

8.2 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Ubezpieczenia	30 714,63	56 244,93
Prenumeraty	4 485,76	2 792,31
Inne rozliczenia międzyokresowe	91 924,33	63 911,45
Koszty prospekt emisyjny	207 359,45	133 459,49
Poręczenia	423 184,77	783 607,84
Koszty związane z umowami leasingu	2 595 667,76	817 502,25
Koszty związane z umowami pożyczek	297 394,78	21 232,27
Koszty sądowe	1 040 360,71	699 035,94
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM :	4 691 092,19	2 577 786,48

9. Kapitał własny

9.1 - Kapitał podstawowy Spółki Dominującej	Ilość akcji na dzień 31.12.2018	Ilość akcji na dzień 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 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Zysk netto za okres	1 191 879,86	3 176 305,32
Średnia ważona liczba akcji	2 752 167	2 565 910
Zysk na jedną akcję	0,43	1,24
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,43	1,24
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY:	1 326 062,57	3 773 994,33
całkowity dochód (strata) za okres sprawozdawczy na 1 akcję	0,48	1,47
rozwodniony całkowity dochód (strata) za okres sprawozdawczy na 1 akcję	0,48	1,47

9.4 - Wartość księgowa na akcję i rozwodniona wartość księgowa na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Wartość księgowa	38 672 765,91	43 539 573,25
Średnia ważona liczba akcji	2 752 167	2 565 910
Wartość księgowa na jedną akcję	14,05	16,97
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	14,05	16,97



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

10.Rezerwy

10.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Rezerwy emerytalne i rentowe	1 062,26	4 430,46
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 833 814,00	2 549 542,00
REZERWY DŁUGOTERMINOWE RAZEM:	4 834 876,26	2 553 972,46
Rezerwy na wynagrodzenia	-	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	298 772,56	232 551,27
Rezerwy na premie Zarządu	-	-
Pozostałe rezerwy	61 000,00	58 000,00
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE RAZEM:	359 772,56	290 551,27
REZERWY RAZEM:	5 194 648,82	2 844 523,73
	01.01.2018	01.01.2017
10.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie	31.12.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	2 844 523,73	1 894 742,57
Utworzenie	2 677 550,80	3 810 329,53
Wykorzystanie	(178 065,48)	(2 848 548,37)
Rozwiązanie	(149 360,23)	(12 000,00)
WARTOŚĆ REZERWY NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	5 194 648,82	2 844 523,73

Wzrost wartości rezerwy wynika głównie ze zwiększonych wartości rezerw na koszty pośrednictwa w LeaseLink, co ma związek z istotnym wzrostem portfela w tej spółce.



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

11.3 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje

**Stan na dzień
31.12.2018 PLN**

Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów

7 282 421,75

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

12. Zobowiązania z tytułu obligacji

12.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 31.12.2018			
	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	-

Po dniu bilansowym spłacono przed terminem serie 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 amortyzowanego 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 Pragma Faktoring.



13. Inne zobowiązania finansowe

13.1 - Inne zobowiązania finansowe	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Długoterminowe	5 401 374,18	1 264 683,21
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	1 345 249,01	1 264 683,21
Zobowiązania - platforma finansowa Mintos	4 056 125,17	-
Krótkoterminowe	623 789,23	271 498,15
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	306 106,47	271 498,15
Zobowiązania - platforma finansowa Mintos	317 682,76	-

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:	623 789,23	5 401 374,18	-	271 498,15	1 264 683,21	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	306 106,47	1 345 249,01	-	271 498,15	1 264 683,21	-
Zobowiązania - platforma finansowa Mintos	317 682,76	4 056 125,17	-	-	-	-

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

14.1 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 468 316,36	1 747 997,01
w tym zobowiązania z tytułu dostaw niefinansowego majątku trwałego	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 362,00	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 940,00	-
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	578 467,81	521 104,59
Zobowiązania z tytułu umów kupna - sprzedaży wierzytelności	-	-
Kwoty do zwrotu*	725 344,52	1 954 869,48
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	496 949,44	307 514,47
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM :	4 277 380,13	4 531 485,55

*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	626 278,48	169 672,85
Przychody z umów faktoringu	333 633,16	955 110,15
Przychody z umów leasingu	5 414 073,38	2 509 934,99
Przychody z tytułu dotacji *	223 397,11	-
PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW RAZEM:	6 597 382,13	3 634 717,99

*Pragma Faktoring 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	1 078 571,85	557 175,22
Zużycie materiałów i energii	637 610,96	626 510,63
Usługi obce	10 083 422,39	7 076 291,35
Podatki i opłaty	328 706,98	313 399,13
Wynagrodzenia	7 673 627,12	6 799 987,65



Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 380 898,45	1 143 739,31
Pozostałe koszty rodzajowe	1 463 175,64	1 202 512,23
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	22 646 013,39	17 719 615,52

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	268 889,70	139 780,69
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności RMK	15 927,00	76 161,09
Zysk ze zbycia nieruchomości	-	-
Aktualizacja nieruchomości	-	-
Pozostałe	601 816,56	269 652,82
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	886 633,26	491 065,80

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	5 909 441,90	2 181 100,10
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	645 486,34	174 456,60
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	6 772 171,00	2 436 808,64

19. Przychody finansowe

	01.01.2018	01.01.2017
19.1 - Przychody finansowe za okres	31.12.2018	31.12.2017
Odsetki	79 925,14	171 637,47
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-
Dywidenda od jednostek zależnych	-	-
Dodatnie różnice kursowe	68 441,91	40,28
Pozostałe przychody finansowe	104,87	104,39
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	148 471,92	171 782,14

20. Koszty finansowe

20.1 - Koszty finansowe za okres	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Odsetki	855 123,24	990 244,32
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	10 231,15	36 455,89
Pozostałe koszty finansowe	449 044,07	486 249,36
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	8 926 366,54	7 428 496,73

21. Podatek dochodowy

21.1 - Podatek dochodowy za okres	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Bieżący podatek dochodowy	681 938,00	662 650,00
Odroczony podatek dochodowy	(175 818,00)	589 056,00
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	506 120,00	1 251 706,00

21.2 - Podatek dochodowy - wyjaśnienie różnic między podatkiem obliczonym według stawki obowiązującej o podatkiem wykazanim	Za okres zakończony 31.12.2018	Za okres zakończony 31.12.2017
ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM	1 697 999,86	4 428 011,32
Podatek dochodowy według stawki obowiązującej w okresie (19%)	322 620,00	841 322,00
Podatek dochodowy dotyczący lat ubiegłych ujęty w bieżącym okresie sprawozdawczym	-	-
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	5 930 111,93	2 985 409,16
Dodatkowe koszty podatkowe	-	-
Przychody nie będące przychodami podatkowymi	(997 234,74)	(1 815 401,40)
Dodatkowe przychody podatkowe	-	-
Suma przychodów i kosztów stanowiących trwałą różnicę między zyskiem bilansowym a podstawą opodatkowania	4 932 877,19	1 170 007,76
Podatek od różnic trwałych między zyskiem bilansowym a podstawą opodatkowania	937 247,00	222 301,00
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	9 007 471,65	13 048 450,22
Dodatkowe koszty podatkowe	(41 469 110,24)	(24 321 196,00)



Przychody nie będące przychodami podatkowymi	(2 155 974,58)	(3 148 877,51)
Dodatkowe przychody podatkowe	26 105 853,51	8 892 614,74
Straty podatkowe	(49 076,05)	(1 343 681,05)
Suma przychodów i kosztów stanowiących przejściową różnicę między zyskiem bilansowym a podstawą opodatkowania	(8 560 835,71)	(6 872 689,60)
Podatek od różnic przejściowych uwzględnionych przy obliczaniu odroczonego podatku dochodowego	(1 626 559,00)	(1 305 811,00)
Korekta o stratę podatkową spółki zależnej z bieżącego okresu	(5 519 106,64)	(4 762 300,14)
Podatek dochodowy bieżący wykazany w sprawozdaniu finansowym	681 938	662 650
Efektywna stopa opodatkowania	30%	28%
Podstawa opodatkowania	3 589 148	3 487 630

21.3 - Odroczonego podatek dochodowy	Stan na dzień		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	348 193,00	66 661,00	(281 532,00)	(23 612,00)
Przychody przyszłych okresów	1 211 057,00	690 596,00	(520 461,00)	(532 876,00)
Strata podatkowa	2 221 213,00	1 181 907,00	(1 039 306,00)	(671 477,00)
odpisy należności	617 843,00	-	(617 843,00)	-
Pozostałe	774,00	491,00	(283,00)	(491,00)
AKTYWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:	4 510 534,00	2 050 444,00	(2 460 090,00)	(1 279 398,00)
Rezerwa z tytułu ODPD	Stan na dzień		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	2 662 026,00	1 090 930,00	1 571 096,00	1 003 362,00
Rozliczenie międzyokresowe kosztów	798 888,00	474 886,00	324 002,00	474 886,00
Pozostałe	569 640,00	33 120,00	536 520,00	(8 131,00)
REZERWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:	4 833 814,00	2 549 542,00	2 284 272,00	1 734 931,00

22. Transakcje i salda Spółki Dominującej z podmiotami powiązanymi

22.1 - Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi na dzień 31.12.2018	Pragma Inkaso S.A.	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 , factoringu, leasingu	-	522,06	288 860,81
Przychody z tyt. umowy najmu	-	-	-
Przychody netto z tyt. pozostałych usług	-	30,00	57 281,00
Pozostałe przychody	-	-	3 279 146,34
Koszty z tyt. odsetek od pożyczek otrzymanych	-	-	-
Koszty pośrednictwa	-	-	-
Koszty usług windykacyjnych	69 150,24	-	-
Koszty z tyt. poręczenia	731 080,68	-	-
Pozostałe poniesione koszty	759 061,82	35 790,00	915 790,69
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	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	822,21	785 917,80
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-	-
Należności krótkoterminowe	3 690,00	-	703 561,37
Należności krótkoterminowe sprzedaż udziałów	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	137 122,24	139 740,30	53 813,72
Udziały	-	2 500,00	-
Wyłaconą 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 w Grupie były na warunkach rynkowych.

22.2 - Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi na dzień 31.12.2017	Pragma Inkaso S.A	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	-	525 852,01
Przychody z tyt. umowy najmu	-	-	-
Przychody netto z tyt. pozostałych usług	91 785,42	-	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	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	-	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	-	-	2 085 479,40
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-	223 548,59
Należności krótkoterminowe	-	-	-
Należności krótkoterminowe sprzedaż udziałów	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	94 882,98	-	3 952,00
Udziały	-	2 500,00	-
Wyłaconą 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 w Grupie 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	162 297 464,63	160 799 561,16
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	151 593 813,26	145 846 904,99
Należności własne wyceniane w nominale	1 388 756,06	431 824,99
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	3 783 974,80	5 129 766,23
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	785 917,80	2 085 479,40
Środki pieniężne	4 745 002,71	7 305 585,55
Zobowiązania finansowe	135 243 663,66	126 163 908,76
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	130 969 645,53	121 632 423,21
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	2 468 316,36	1 747 997,01
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	1 805 701,77	2 783 488,54



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:		107 500 327,68	33 502 202,84	-	120 651 564,75	16 867 688,90	-
Pożyczki udzielone		16 813 187,03	486 318,16	-	16 011 940,12	252 344,34	-
Factoring		59 433 995,62	-	-	92 644 802,96	-	-
Leasing		31 253 145,03	33 015 884,68	-	11 994 821,67	16 615 344,56	-
Kredyty i pożyczki otrzymane		-	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania - faktoring		-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingów		-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:		55 172 350,92	87 174 495,15	-	39 464 240,47	92 581 313,48	-
Pożyczki udzielone		10 591 282,74	-	-	8 327 651,34	-	-
Factoring		-	-	-	-	-	-
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		306 106,47	1 345 249,01	-	271 498,15	1 264 683,21	-
Zobowiązania-platforma finansowa Mintos		317 682,76	4 056 125,17	-	-	-	-



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 wyliczenie poniżej zastosowano do instrumentów finansowych o zmiennej stopie oprocentowania.

Wpływ zmian stopy procentowej, przy udzielonych pożyczkach, jest równy czterokrotności zmiany z uwagi na konstrukcje 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	1 651 355,48	(8 256,78)	8 256,78
Razem	131 329 455,85	(557 634,23)	557 634,23

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 zabezpieczania 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	158 234 034,01
Wierzytelności nabyte	113 049,70
Faktoring	59 433 995,62
Pożyczki, w tym:	27 890 787,93
pożyczka leasingowa	5 741 253,25
Leasing	64 269 029,71
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	38 009 145,09	10 159 414,58	2 108 242,19	3 077 041,07	6 917 698,42	9 224 935,14	69 496 476,49	10 062 480,87
Pożyczki, w tym:	24 940 271,21	326 763,91	93 972,02	61 465,13	927 146,31	3 350 438,55	29 700 057,13	1 809 269,20
pożyczka leasingowa	5 535 314,31	125 578,71	34 775,66	43 422,31	73 559,02	13 134,19	5 825 784,20	84 530,95
Leasing	63 953 195,59	209 359,54	468 846,99	790 744,38	1 001 304,61	865 121,35	67 288 572,46	3 019 542,75
Obligacje	785 917,80	-	-	-	-	-	785 917,80	-
Razem	127 688 599,69	10 695 538,03	2 737 023,31	3 929 250,58	8 893 166,93	13 440 495,04	167 384 073,58	14 891 292,82

*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						
	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Faktoring	25 037 408	10 977 522	1 994 215	-	-	-	38 009 145
Pożyczki w tym:	12 574 719	2 352 733	9 526 502	486 318	-	-	24 940 271
pożyczka leasingowa	740 733	1 399 839	3 263 948	130 795	-	-	5 535 314
Leasing	2 709 522	5 054 609	23 173 180	32 520 849	495 035,52	-	63 953 196
Obligacje	-	785 918	-	-	-	-	785 918
Razem	41 062 382	20 570 621	37 957 844	33 137 962	495 036	-	133 223 844



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	37 514	47 547	221 046	1 066 537	278 712	-	1 651 355
Zobowiązania-platforma finansowa Mintos	-	21 165,01	296 517,75	2 513 395,25	1 542 729,92	-	4 373 808
Razem	185 114	507 712	43 102 325	75 643 815	11 530 681	-	130 969 646

24.6 Ryzyko koncentracji

W portfolio Grupy nie występuje zjawisko nadmiernej koncentracji.

25. Wynagrodzenia firm audytorskich Grupy uprawnionych do badania sprawozdań finansowych

25.1 - Wynagrodzenia firm audytorskich Grupy 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	61 000,00	68 000,00
Inne usługi, w tym wycena portfela i przegląd sprawozdania finansowego	20 000,00	22 244,98
RAZEM WYNAGRODZENIE	81 000,00	90 244,98



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

Spółki Grupy prowadzą jednorodną działalność operacyjną i nie rozróżniają segmentów operacyjnych z tytułu rodzaju działalności oraz obszaru geograficznego.

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

Wszystkie aktywa i zobowiązania są związane z wyżej wymienioną działalnością.



29. Wynagrodzenia kluczowego personelu jednostki dominującej 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	9 774,92	-	2 475,56	180 000,00	78 268,68	-	9 330,39

29.2 - Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej jednostki dominującej 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 Grupie

30.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce w okresie	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Pracownicy umysłowi	77	75
Razem przeciętna liczba etatów	77	75

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 Grupy

32.1 - Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki

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

Nr 11 Kredyty i pożyczki

Nr 12 Zobowiązania z tytułu obligacji

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

Tomasz Boduszek Prezes Zarządu

Daniel Mączyński Wiceprezes Zarządu

Katowice, 30 kwietnia 2019 rok



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

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

1.1. Opis podstawowej działalności

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

1.2. Obszary działalności

1.2.1. Faktoring

Pragma Faktoring S.A. (Jednostka dominująca) 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.

1.2.2. Leasing

Usługa ta była realizowana przez spółkę zależną LeaseLink i polegała na finansowaniu na bazie umowy leasingowej środków trwałych o niskich wartościach (kilka tys. zł), głównie za pośrednictwem sklepów internetowych.



2. Działalność oraz sytuacja finansowa i majątkowa w Grupie

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

Działalność Jednostki dominującej 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 Jednostka dominująca 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 Grupy 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 niskomargowego 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 Pragma Faktoring 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 obciążyło 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.



3. 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.

3.1. 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.

3.2. 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.



4. Segment klasyczny

W ramach realizacji Strategii dokonaliśmy rewizji polityki cenowej i ryzyka w obszarze faktoringu klasycznego (transakcje offlinowe, średnio i wysokonominałowe), 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 wprowadziliśmy 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)

5. 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 wysokości 9,5 mln zł). Wraz ze sprzedażą udziałów uzyskaliśmy spłatę naszego finansowania LeaseLink w wysokości 65,08 mln zł.

6. Otoczenie konkurencyjne

Otoczenie konkurencyjne na kluczowym dla Grupy rynku mikrofaktoringu 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.

7. 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 stałych Spółka była 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.

8. Ryzyko kredytowe

2018 r. pod względem zarządzania ryzykiem kredytowym w Pragma Faktoring oceniamy dwójako.

W zakresie obszaru produktowego PragmaGO portfel Jednostki dominującej 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 Jednostce dominującej oraz całej Grupie. Począwszy od drugiego kwartału wraz ze zmianą modelu zarządzania Jednostką dominującą 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 jednostkowe z pominięciem transakcji w Grupie

Istotnie zmniejszony poziom należności ulegających przeterminowaniu spowodował poprawienie wiekowań portfela należności Jednostki dominującej.

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 jednostkowe 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 jednostkowe 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 hipotecznie

**** 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 (wierzytelności uznane za nieściągalne) ale również odpisami dotyczącymi przyszłym potencjalnych strat kredytowych (dotyczących wierzytelności obecnie ściągalnych, w tym również portfela nieprzeterminowanego). W związku z powyższym Jednostka dominująca, po konsultacjach 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.

Ryzyko w portfelu LeaseLink kształtowało się na zadowalającym poziomie. Wiekowanie portfela leasingowego zostało przedstawione w nocie nr 7 a szczegóły dotyczące zawiązaných odpisów w nocie nr 24. W trakcie roku spółka rozwijała narzędzia kontroli ryzyka, a także usprawniała procesy monitoringu i windykacji należności.

9. Finansowanie działalności w Grupie

Jednostka dominująca 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 jednostkowego 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 Jednostce dominującej 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 Jednostki dominującej 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 Grupy.



10. Sytuacja finansowa i płynnościowa Spółki i Grupy

W trakcie całego 2018 r. portfel jednostkowy Pragma Faktoring wygenerował 628 mln zł gotówki.

Portfel faktoringowy Pragma Faktoring 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.

Głównym źródłem finansowania LeaseLink w 2018 r. było finansowanie uzyskane ze strony Pragma Faktoring. Dodatkowo spółka uruchomiła finansowanie w postaci sprzedaży przepływów z własnych należności na rzecz inwestorów za pośrednictwem platformy Mintos.com i z tego tytułu uzyskała kwotę ok. 5 mln zł. W 2018 r. spółka istotnie zwiększyła wartość portfela należności.

W związku ze sprzedażą LeaseLink w marcu 2019 r. Pragma Faktoring zdecydowanie zmniejszyła swój dług netto i zwiększyła kapitały własne. Szczegóły w tym zakresie zostaną przedstawione w raporcie za pierwszy kwartał 2019 r.



11. Najważniejsze wydarzenia w 2018 roku w Grupie

- 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 Kowalik 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.



12. 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 Spółki 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 powiązanymi realizowane są na zasadach rynkowych. Szczegóły transakcji zostały przedstawione w nocie 22.

13. Instrumenty finansowe

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

14. Prognozy wyników finansowych

Jednostka dominująca nie publikowała prognoz na 2018 rok.

15. Emisje papierów wartościowych

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

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



16. Perspektywy oraz ryzyka i zagrożenia

16.1. Rynek działalności i pozycja rynkowa

Podstawowym rynkiem geograficznym Spółki jest terytorium Polski. Pragma Faktoring 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.

LeaseLink działa na rynku polskim. Jest prekursorem i liderem rynku mikroleasingu online i zajmuje czołową pozycję w obszarze usług leasingowych adresowanych dla klientów realizujących zakupy środków trwałych w e-commerce.

16.2. Czynniki ryzyka i zagrożenia

16.2.1. 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.

16.2.2. 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.

16.2.3. Ryzyko utraty kluczowego klienta



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

16.2.4. Ryzyko związane z utratą kluczowych zasobów ludzkich

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

16.2.5. 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.

16.2.6. 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.

16.2.7. Ryzyko finansowe, w tym:

- Ryzyko zmiany stopy procentowej

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

17. Ład korporacyjny

17.1. 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](#).

17.2. 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](#).

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

Opis podstawowych cech stosowanych w Grupie systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych. Grupa 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.

17.4. Akcje i akcjonariat

17.4.1. 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

17.4.2. 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%



17.4.3. 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.

17.4.4. Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariuszy lub obligatariuszy Jednostki Dominującej

Zarząd nie posiada wiedzy o takich zmianach.

17.4.5. Akcje własne Jednostki Dominującej

W sprawozdawczym okresie Spółka nie nabywała akcji własnych.

17.4.6. System kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

17.4.7. 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.

17.4.8. Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

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

17.4.9. 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.

17.5. 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:

17.5.1. 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.

17.5.2. 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 zażądamy od podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z art. 406(3) §2 Ksh żądanie należy złożyć w okresie od dnia ukazania się niniejszego ogłoszenia o zwołaniu zgromadzenia do pierwszego dnia powszedniego po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (rekord date), Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad,
- prawo do wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy – akcjonariusze mogą wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników, dla których zostanie ustanowione pełnomocnictwo na piśmie oraz w formie elektronicznej zgodnie z obowiązującymi przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutu oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia,
- prawo do przeglądania dokumentów - akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał, mogą też żądać



przesłania im listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana,

- prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy – przysługuje akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu (wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej), bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz akcjonariuszowi, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad,
- prawo do żądania informacji dotyczących Spółki – w toku obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. W uzasadnionych przypadkach Zarząd udziela informacji na piśmie nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia walnego zgromadzenia. Zarząd udziela akcjonariuszowi informacji także dotyczących Spółki poza walnym zgromadzeniem. Jednakże Zarząd może odmówić udzielenia informacji w przypadku, gdy mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa lub narazić członka zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej,
- prawo do żądania ustanowienia rewidenta do spraw szczególnych – na wniosek akcjonariusz lub akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć decyzję w sprawie zbadania przez biegłego na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw. W tym celu akcjonariusze mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia,
- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami – na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wyboru rady nadzorczej dokonuje się na najbliższym walnym zgromadzeniu w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy Statut przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej,
- prawo do wytoczenia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce – każdy akcjonariusz lub osoba, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę,



- prawo żądania informacji, czy inny akcjonariusz pozostaje w stosunku dominacji lub zależności wobec innej spółki handlowej – akcjonariusz może żądać, aby spółka handlowa, która jest wspólnikiem albo akcjonariuszem w tej spółce, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej wspólnikiem 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.

18. Władze Jednostki dominującej Pragma Faktoring S.A.

18.1. 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.

18.1.1. Zasady działania Zarządu

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



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

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

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

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

18.2. Rada Nadzorcza Jednostki dominującej 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.

18.2.1. 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.



Podjęcie 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.

19. 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.

20. Pozostałe informacje

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

Szczegóły dotyczące zatrudnienia znajdują się w nocie 30 sprawozdania finansowego.

20.2. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

W 2018 roku Spółka nie podejmowała zagadnień dotyczących środowiska naturalnego.

20.3. Informacja o postępowaniach w Grupie

Grupa 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 przewłaszczoną 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.

20.4. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badania skonsolidowanego 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.

20.5. 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.



20.6. 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

20.6.1. 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.

20.6.2. 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 Grupy są rozwijane odrębnie dla Pragma Faktoring i LeaseLink systemy operacyjne IT. Inwestycje te finansowane są ze środków własnych, a w przypadku Pragma Faktoring częściowo z dotacji.

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

20.6.3. 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.

20.6.4. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach

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



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

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

20.6.6. 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.

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

W trakcie 2018 r. nastąpiła zmiana składu zarządu Jednostki dominującej, tj. zmniejszono jego skład poprzez odwołanie 3 członków i w efekcie aktualnie zarząd jest dwuosobowy. W LeaseLink w trakcie 2018 r. nie zaszły zmiany w zakresie zarządzania.

20.6.8. 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.



20.6.9. 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.

20.6.10. 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

20.6.11. 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 skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Oświadczamy, że firma audytorska uprawniona do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dokonująca badania rocznego skonsolidowanego 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 członek 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 SA

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