



SPRAWOZDANIE FINANSOWE
PRAGMA FAKTORING SA
ZA III KWARTAŁ 2019 R.



Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze

Oddajemy w Państwa ręce raport za III kwartał 2019 r.

W trzecim kwartale Pragma zgodnie z planem istotnie zwiększyła swoje przychody (+16 % w stosunku do II Q br.), a także obroty faktoringowe i portfel ogółem (odpowiednio + 9 % i + 15 % w stosunku do II Q br.). Wyniki te pozwoliły osiągnąć zysk netto na poziomie 334 tys. netto, mimo obciążenia wyniku jednorazowym kosztem w wysokości 390 tys. zł (dopłata do składki ubezpieczeniowej dotycząca rozliczenia polisy ubezpieczenia należności za 2018 r.) oraz wciąż jeszcze wyższymi niż w normalnym roku działalnościami kosztami finansowymi (malejąca nadpłynność po transakcji LeaseLink). Szacunkowy zysk netto z pominięciem tych kosztów wyniósłby w III Q br. ok 1 mln zł, a więc byłby wyższy niż ten odnotowany rok wcześniej.

Poza wzrostem skali działalności i poziomu przychodów w trzecim kwartale br. warto odnotować również systematyczny (pięć kwartałów z rzędu) i istotny (+25 %) wzrost rentowności portfela, co jest efektem wynikających ze strategii zmian w strukturze portfela. Co ważne, odbywa się to przy poprawie jego jakości, dużej dywersyfikacji i wysokiej płynności (w trzecim kwartale br. wpływy z portfela faktoringowego stanowiły 195 % jego średniej bilansowej wartości).

W okresie trzech kwartałów 2019 r. Pragma wypracowała zysk netto w wysokości 7.823 tys. zł, co jest historycznie rekordowym wynikiem i stanowi 18 % kapitałów własnych z początku roku.

Zapraszamy do zapoznania się z Raportem oraz dołączoną do niego prezentacją podsumowującą realizację strategii, jej cele i efekty, dane finansowe, a także otoczenie konkurencyjne.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Faktoring SA

Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu
Daniel Mączyński	Wiceprezes Zarządu
Jacek Obrocki	Wiceprezes Zarządu

Katowice, 22 listopada 2019 roku



Spis treści

List do Inwestorów i Akcjonariuszy	2
Wprowadzenie do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Pragma Faktoring SA za okres od 1 lipca 2019 do 30 września 2019 roku	4
Wybrane dane finansowe za okres od 1 lipca do 30 września 2019	8
Skrócone sprawozdanie finansowe Pragma Faktoring SA za okres od 1 lipca do 30 września 2019	11
Noty do sprawozdania finansowego Pragma Faktoring SA za okres od 1 lipca do 30 września 2019	19
Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Pragma Faktoring SA za okres od 1 lipca do 30 września 2019	47
Oświadczenie Zarządu Pragma Faktoring SA	52



WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA FAKTORING SA ZA OKRES OD 1 LIPCA 2019 DO 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU

1. Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa:	Pragma Faktoring SA
Siedziba:	40-584 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 SA to pierwotnie spółka cywilna Grupa Finansowa Premium 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 SA 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 SA 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 Grupa Finansowa Premium SA zmieniła nazwę na Pragma Faktoring SA

Obecnie Pragma Inkaso SA jest posiadaczem 2.233.848 akcji, dających 81,17 % udziału w kapitale zakładowym, z których może wykonywać 2.937.172 dających 85,00 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług faktoringu.

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

Spółka działa na podstawie statutu oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych.

2. Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki

Skład Zarządu Spółki na dzień 30 września 2019 roku był następujący:

Prezes Zarządu	Tomasz Boduszek
Wiceprezes Zarządu	Daniel Mączyński
Wiceprezes Zarządu	Jacek Obrocki

Do dnia sporządzenia sprawozdania skład Zarządu nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2019 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.



3. Oświadczenie o zgodności przy sporządzaniu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2019 roku

3.1 Oświadczenie o zgodności

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Pragma Faktoring SA obejmuje okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym za 2018 rok.

3.2 Zasady prezentacji

Począwszy od 01.01.2008 roku Pragma Faktoring SA, 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.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku.

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

3.3 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

3.4 Przyjęte zasady rachunkowości

W prezentowanym okresie Spółka nie wprowadziła zmian w przyjętych zasadach rachunkowości w porównaniu do zasad przedstawionych w opublikowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018



3.5 Nowe standardy, interpretacje i zmiany opublikowanych standardów

W porównaniu z opublikowanymi informacjami w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym nie zostały opublikowane żadne nowe standardy ani zmiany do istniejących standardów, a których wprowadzenie miałyby wpływ na sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca do 30 września 2019 roku.

Zarząd Pragma Faktoring SA

Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu
Daniel Mączyński	Wiceprezes Zarządu
Jacek Obrocki	Wiceprezes Zarządu

Katowice, 22 listopada 2019 roku



WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł 3 kwartał 2019	w tys. zł 3 kwartał 2018	w tys. zł 3 kwartały 2019	w tys. zł 3 kwartały 2018	w tys. EURO 3 kwartał 2019	w tys. EURO 3 kwartał 2018	w tys. EURO 3 kwartały 2019	w tys. EURO 3 kwartały 2018
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 302	7 257	18 057	23 577	1 449	1 695	4 191	5 543
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 718	3 183	3 878	11 063	395	743	900	2 601
III. Zysk (strata) brutto	510	988	9 982	4 733	117	231	2 317	1 113
IV. Zysk (strata) netto	334	719	7 823	3 752	77	168	1 816	882
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 179	3 639	66 158	(5 493)	501	850	15 355	(1 291)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(394)	(537)	8 638	(719)	(91)	(126)	2 005	(169)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(8 584)	(3 456)	(64 619)	3 301	(1 973)	(807)	(14 998)	776
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(6 798)	(354)	10 176	(2 910)	(1 563)	(83)	2 362	(684)
IX. Aktywa, razem	123 815	179 369	123 815	179 369	28 310	41 993	28 310	41 993
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	77 696	132 915	77 696	132 915	17 765	31 117	17 765	31 117
XI. Zobowiązania długoterminowe	66 003	103 940	66 003	103 940	15 091	24 334	15 091	24 334
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	11 693	28 975	11 693	28 975	2 674	6 783	2 674	6 783
XIII. Kapitał własny	46 119	46 454	46 119	46 454	10 545	10 876	10 545	10 876
XIV. Kapitał zakładowy	2 752	2 752	2 752	2 752	629	644	629	644



XV. Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)	2 752 167	2 752 167	2 752 167	2 752 167	2 752 167	2 752 167	2 752 167	2 752 167
XVI. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,12	0,26	2,84	1,36	0,03	0,06	0,66	0,32
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,12	0,26	2,84	1,36	0,03	0,06	0,66	0,32
XVIII. Wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	16,76	16,88	16,76	16,88	3,83	3,95	3,83	3,95
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	16,76	16,88	16,76	16,88	3,83	3,95	3,83	3,95
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	1,50	-	-	-	0,35	-
XXI. Saldo faktoringu na koniec okresu	61 962	133 407	61 962	133 407	14 167	31 233	14 167	31 233
XXII. Wpłaty z faktoringu w okresie	125 463	140 799	440 403	457 501	28 844	32 886	102 215	107 559
XXIII. Saldo pożyczki na koniec okresu	32 941	18 244	32 941	18 244	7 532	4 271	7 532	4 271
XXIV. Wpłaty z pożyczek w okresie	15 321	1 240	30 509	18 686	3 522	290	7 081	4 393



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

- a) sprawozdanie z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu:
- na dzień 30 września 2019 średni kurs wyniósł: 4,3736;
 - na dzień 30 września 2018 średni kurs wyniósł: 4,2714;
- 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 lipca do 30 września 2019: 4,3497;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 lipca do 30 września 2018: 4,2815;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 września 2019: 4,3086.
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 września 2018: 4,2535.

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

Zarząd Pragma Faktoring SA

Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu
Daniel Mączyński	Wiceprezes Zarządu
Jacek Obrocki	Wiceprezes Zarządu

Katowice, 22 listopada 2019 roku



Skrócone sprawozdanie finansowe Pragma Faktoring SA za okres od 1 lipca do 30 września 2019

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
EUROPEJSKĄ

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień – Aktywa

Wyszczególnienie	Nota	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
AKTYWA TRWAŁE		12 966 453,88	12 634 573,20	22 509 130,88	21 527 342,36
Rzeczowe aktywa trwałe		1 153 587,23	1 218 873,65	1 306 126,70	1 538 743,07
Wartości niematerialne		6 708 397,65	6 445 293,55	5 697 618,91	5 368 307,76
Akcje i udziały		-	-	10 065 851,00	10 065 851,00
Udziały wyceniane metodą praw własności		2 686,00	2 686,00	2 686,00	2 686,00
Pozostałe aktywa długoterminowe	1	-	-	355 523,27	100 657,53
Inwestycje w nieruchomości		4 241 975,00	4 236 525,00	4 233 275,00	4 209 825,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	859 808,00	731 195,00	848 050,00	241 272,00
AKTYWA OBROTOWE		110 848 467,88	112 626 968,95	150 192 129,30	157 841 253,51
Należności z tytułu dostaw i usług		433 556,01	454 733,14	137 418,47	27 666,52
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe		385 390,41	403 001,61	905 575,80	1 256 181,09
Wierzytelności nabyte		-	-	113 049,70	47 017,78
Faktoring	1	61 962 198,39	55 842 376,77	120 923 959,79	133 407 363,40
Pożyczki	1	32 941 106,30	33 927 960,62	21 795 194,97	18 143 223,53
Obligacje	1	-	-	785 917,80	771 802,74
Pozostałe aktywa finansowe					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2	14 034 272,29	20 832 531,84	3 857 869,27	2 403 300,97
Rozliczenia międzyokresowe	2	1 091 944,48	1 166 364,97	1 673 143,50	1 784 697,48
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA		-	-	-	-
Aktywa razem:		123 814 921,76	125 261 542,15	172 701 260,18	179 368 595,87



Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień – Pasywa

	Nota	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
KAPITAŁ WŁASNY	<u>3</u>	46 118 947,68	45 784 714,76	42 424 469,50	46 453 627,23
Kapitał podstawowy		2 752 167,00	2 752 167,00	2 752 167,00	2 752 167,00
Akcje własne					
Kapitał zapasowy z emisji		31 676 612,24	31 676 612,24	31 676 612,24	31 676 612,24
Kapitał zapasowy z zysku		11 261 876,00	11 261 876,00	13 727 265,33	13 727 265,33
Pozostałe kapitały					
Niepodzielony wynik, w		428 292,44	94 059,52	(5 731 575,07)	(1 702 417,34)
Zysk (strata) netto okresu		7 822 728,68	7 488 495,76	1 662 861,17	3 752 099,90
ZOBOWIĄZANIA		66 002 724,11	56 126 007,47	84 122 463,76	103 940 114,78
DŁUGOTERMINOWE					
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>4</u>	66 002 724,11	56 126 007,47	84 122 463,76	103 940 114,78
Rezerwy długoterminowe	<u>4</u>	1 598 792,31	1 448 767,31	1 499 560,00	1 395 261,00
Kredyty i pożyczki	<u>5</u>	1 270,47	1 713,66	1 062,26	1 782,22
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	<u>6</u>				
Inne zobowiązania	<u>7</u>	63 677 012,03	53 899 298,40	81 773 120,97	101 516 553,72
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		11 693 249,97	23 350 819,92	46 154 326,92	28 974 853,86
Kredyty i pożyczki	<u>5</u>	5 960 183,25	13 462 262,01	22 717 578,25	25 596 686,97
Zobowiązania z tytułu obligacji	<u>6</u>	486 007,38	336 433,60	20 453 782,90	572 700,00
Inne zobowiązania	<u>7</u>	197 294,52	195 158,21	215 417,54	247 189,56
Zobowiązania z tytułu	<u>8</u>	571 149,79	756 228,44	661 702,46	553 042,65
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	<u>8</u>	1 630 414,00	1 641 249,00	3 362,00	164 996,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	<u>8</u>	1 069 816,63	5 225 285,30	1 259 206,41	1 148 484,84
Rezerwy krótkoterminowe	<u>4</u>	1 160 377,79	1 205 963,41	275 775,26	294 387,11
Przychody przyszłych	<u>9</u>	618 006,61	528 239,95	567 502,10	397 366,73
Pasywa razem:		123 814 921,76	125 261 542,15	172 701 260,18	179 368 595,87



Sprawozdanie z zysków lub strat i całkowitych dochodów za okres

	Nota	01.07. - 30.09.2019	01.01. - 30.09.2019	01.01. - 30.06.2019	01.07. - 30.09.2018
Przychody z tytułu faktoringu netto		4 860 300,71	14 748 311,61	9 888 010,90	6 809 186,55
Przychody z tytułu Przychody z tytułu zakupionych wierzytelności netto		1 046 849,00	2 406 855,69	1 360 006,69	382 382,34
Pozostałe przychody		18 947,74	64 882,26	45 934,52	34 752,86
Przychody ze sprzedaży		376 020,86	837 187,89	461 167,03	30 464,22
Koszty działalności	<u>10</u>	(3 551 382,32)	(11 653 493,24)	(8 102 110,92)	(3 769 985,57)
Amortyzacja		(191 287,73)	(595 273,22)	(403 985,49)	(191 122,44)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz		(1 582 332,16)	(4 967 086,46)	(3 384 754,30)	(1 827 234,09)
Pozostałe koszty podstawowe		(1 777 762,43)	(6 091 133,56)	(4 313 371,13)	(1 751 629,04)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		-	-	-	-
ZYSK (STRATA) ZE		2 750 735,99	6 403 744,21	3 653 008,22	3 486 800,40
Pozostałe przychody	<u>11</u>	38 346,06	92 735,43	54 389,37	92 366,03
Pozostałe koszty operacyjne	<u>12</u>	(1 070 942,61)	(2 618 112,74)	(1 547 170,13)	(396 348,38)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI		1 718 139,44	3 878 366,90	2 160 227,46	3 182 818,05
Przychody finansowe		81 803,37	11 411 195,42	11 329 392,05	21 522,92
Koszty finansowe	<u>14</u>	(1 289 469,89)	(5 307 177,33)	(4 017 707,44)	(2 215 920,45)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		510 472,92	9 982 384,99	9 471 912,07	988 420,52
Podatek dochodowy	<u>15</u>	(176 240,00)	(2 159 656,31)	(1 983 416,31)	(269 224,00)
ZYSK (STRATA) NETTO Z		334 232,92	7 822 728,68	7 488 495,76	719 196,52
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		334 232,92	7 822 728,68	7 488 495,76	719 196,52



Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.07. - 30.09.2019	RPP za okres: 01.01. - 30.09.2019	RPP za okres: 01.07. - 30.09.2018	RPP za okres: 01.01. - 30.09.2018
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Zysk (strata) brutto	510 472,92	9 982 384,99	988 420,52	4 732 784,90
Korekty razem	1 668 856,77	56 175 819,63	2 650 354,43	(10 225 663,62)
Amortyzacja	191 287,73	595 273,22	191 122,44	542 049,51
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	179 779,25	289 633,48	(197 618,64)	143 604,95
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	10 780 622,36	5 993 167,76	1 881 946,59	5 257 629,95
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące *	546 115,59	837 437,59	265 600,60	4 529 708,37
Zmiana stanu z tytułu należności faktoringowych **	(6 391 035,75)	59 026 042,04	2 770 309,84	(18 348 061,07)
Zmiana stanu z tytułu należności z umów kupna	-	113 049,70	(2 853,11)	(47 017,78)
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	711 952,86	(11 692 106,29)	(786 464,71)	4 658 904,22
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(601,62)	(2 167,54)	42 721,45	129 812,08
Zmiana stanu rezerw	(46 028,81)	884 810,74	(33 915,75)	35 752,52
Zmiana stanu należności	38 788,33	224 047,85	(141 977,13)	(831 685,37)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(4 340 547,32)	(279 942,45)	(1 016 697,21)	(1 330 688,26)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	164 187,15	631 703,53	(208 695,94)	(823 803,74)
Udziały w zysku wspólnych przedsięwzięć				
Zapłacony podatek dochodowy	(165 663,00)	(445 130,00)	(113 124,00)	(394 462,00)
Inne korekty	-	-	-	(3 747 407,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 179 329,69	66 158 204,62	3 638 774,95	(5 492 878,72)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(375 282,94)	(1 368 841,95)	(544 828,16)	(1 743 950,84)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych				
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(13 822,47)	(53 616,67)	(4 013,63)	(8 626,19)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	601,62	2 993,80	14 268,29	44 094,00
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(5 450,00)	(8 700,00)	(2 800,00)	(2 800,00)
Wpływy z aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-



Wydatki na nabycie udziałów	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	992 703,02
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych	-	-	-	-
Otrzymane odsetki	-	-	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-	-	-
Wpływy z tytułu zbycia udziałów	-	10 065 851,00	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(393 953,79)	8 637 686,18	(537 373,50)	(718 580,01)

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

Wydatki na zakup akcji własnych	-	-	-	-
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	-	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(7 681 858,01)	(17 047 028,48)	(1 649 803,60)	(2 743 429,56)
Wydatki z tytułu zakupu obligacji obcych	-	-	(14 115,04)	(14 115,04)
Wpływy z tytułu zakupu obligacji obcych	-	785 917,80	-	1 327 791,70
Wpływy z tytułu obligacji własnych	-	10 000 000,00	-	10 000 000,00
Spłaty z tytułu obligacji własnych	-	(50 000 000,00)	-	-
Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu	-	-	-	-
Spłaty z tytułu faktoringu	-	-	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(48 442,49)	(173 074,38)	(69 404,51)	(201 059,51)
Dywidendy wypłacone	-	(4 128 250,50)	-	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(819 237,00)	(3 789 837,00)	(1 548 600,00)	(4 473 900,00)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(34 097,95)	(267 215,22)	(173 965,92)	(594 206,50)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(8 583 635,45)	(64 619 487,78)	(3 455 889,07)	3 301 081,09
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(6 798 259,55)	10 176 403,02	(354 487,62)	(2 910 377,64)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(6 798 259,55)	10 176 403,02	(354 487,62)	(2 910 377,64)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	20 832 531,84	3 857 869,27	2 757 788,59	5 313 678,61
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM	14 034 272,29	14 034 272,29	2 403 300,97	2 403 300,97
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-



Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.07.2018 do 30.09.2018 r.						
Stan na 1.07.2018 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	13 727 265,33	-	(2 421 613,86)	45 734 430,71
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.07.do 30.09.2018 r.	-	-	-	-	719 196,52	719 196,52
Stan na 30.09.2018 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	13 727 265,33	-	(1 702 417,34)	46 453 627,23
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2018 do 30.09.2018 r.						
Stan na 1.01.2018 r.	2 565 910,00	28 731 801,73	11 279 444,44	3 166 369,00	740 710,65	46 484 235,82
Podwyższenie kapitału emisja akcji D	186 257,00	2 980 112,00	-	(3 166 369,00)	-	-
Koszty dotyczące podwyższenia kapitału	-	(35 301,49)	-	-	-	(35 301,49)
Podział wyniku finansowego roku 2017	-	-	3 841 609,95	-	(3 841 609,95)	-
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	(1 393 789,06)	-	1 393 789,06	-
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 30.09.2018 r.	-	-	-	-	3 752 099,90	3 752 099,90
Dodatkowe odpisy aktualizujące wartość aktywów zgodnie z MSSF 9	-	-	-	-	(3 747 407,00)	(3 747 407,00)
Stan na 30.09.2018 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	13 727 265,33	-	(1 702 417,34)	46 453 627,23
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2018 do 31.12.2018 r.						
Stan na 1.01.2018 r.	2 565 910,00	28 731 801,73	11 279 444,44	3 166 369,00	740 710,65	46 484 235,82
Podwyższenie kapitału emisja akcji D	186 257,00	2 980 112,00	-	(3 166 369,00)	-	-
Koszty dotyczące podwyższenia kapitału	-	(35 301,49)	-	-	-	(35 301,49)



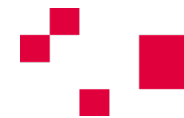
Podział wyniku finansowego roku 2017	-	-	3 841 609,95	-	(3 841 609,95)	-
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	(1 393 789,06)	-	1 393 789,06	-
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.12.2018 r.	-	-	-	-	1 662 861,17	1 662 861,17
Dodatkowe odpisy aktualizujące wartość aktywów zgodnie z MSSF 9	-	-	-	-	(5 687 326,00)	(5 687 326,00)
Stan na 31.12.2018 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	13 727 265,33	-	(5 731 575,07)	42 424 469,50

Zmiany w kapitale własnym od 01.07.2019 do 30.09.2019 r.

Stan na 1.07.2019 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	11 261 876,00	-	94 059,52	45 784 714,76
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.07.do 30.09.2019 r.	-	-	-	-	334 232,92	334 232,92
Stan na 30.09.2019 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	11 261 876,00	-	428 292,44	46 118 947,68

Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2019 do 30.09.2019 r.

Stan na 1.01.2019 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	13 727 265,33	-	(5 731 575,07)	42 424 469,50
Podział wyniku finansowego roku 2018	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	(2 465 389,33)	-	(1 662 861,17)	(4 128 250,50)
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.07.do 30.09.2019 r.	-	-	-	-	7 822 728,68	7 822 728,68
Stan na 30.09.2019 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	11 261 876,00	-	428 292,44	46 118 947,68



Zarząd Pragma Faktoring SA

Tomasz Boduszek Prezes Zarządu

Daniel Mączyński Wiceprezes Zarządu

Jacek Obrocki Wiceprezes Zarządu

Katowice, 22 listopada 2019 roku



NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA FAKTORING
SA ZA OKRES OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2019
ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO
ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA

Numer	Nazwa
<u>1</u>	Krótkoterminowe aktywa finansowe
<u>2</u>	Środki pieniężne i rozliczenia międzyokresowe
<u>3</u>	Kapitał własny
<u>4</u>	Rezerwy
<u>5</u>	Kredyty i pożyczki
<u>6</u>	Zobowiązania z tytułu obligacji
<u>7</u>	Inne zobowiązania finansowe
<u>8</u>	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe
<u>9</u>	Przychody przyszłych okresów
<u>10</u>	Koszty według rodzaju
<u>11</u>	Pozostałe przychody operacyjne
<u>12</u>	Pozostałe koszty operacyjne
<u>13</u>	Przychody finansowe
<u>14</u>	Koszty finansowe
<u>15</u>	Podatek dochodowy
<u>16</u>	Gwarancje i poręczenia
<u>17</u>	Instrumenty finansowe
<u>18</u>	Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i kontrolujące spółkę
<u>19</u>	Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki
<u>20</u>	Segmenty operacyjne



1. Krótkoterminowe aktywa finansowe

1.1 Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe na dzień

	30.09.2019		30.06.2019		31.12.2018		30.09.2018					
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa			
Pożyczki udzielone	35 567 562,78	(2 626 456,48)	32 941 106,30	36 279 515,64	(2 351 555,02)	33 927 960,62	23 875 456,49	(1 724 738,25)	22 150 718,24	19 642 144,31	(1 398 263,25)	18 243 881,06
Obligacje	-	-	-	-	-	-	785 917,80	-	785 917,80	771 802,74	-	771 802,74
Wierzytelności nabyte	-	-	-	-	-	-	113 049,70	-	113 049,70	47 017,78	-	47 017,78
Faktoring	71 960 398,62	(9 998 200,23)	61 962 198,39	65 569 362,87	(9 726 986,10)	55 842 376,77	130 986 440,66	(10 062 480,87)	120 923 959,79	139 415 486,53	(6 008 123,13)	133 407 363,40
Krótkoterminowe aktywa finansowe razem:	107 527 961,40	(12 624 656,71)	94 903 304,69	101 848 878,51	(12 078 541,12)	89 770 337,39	155 760 864,65	(11 787 219,12)	143 973 645,53	159 876 451,36	(7 406 386,38)	152 470 064,98

1.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - zmiany stanu w okresie

	01.07.2019	01.01.2019	01.07.2018	01.01.2018
	30.09.2019	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2018
Odpisy na początek okresu	12 078 541,12	11 787 219,12	7 140 785,78	2 876 678,01
Utworzenie odpisów na straty oczekiwane (zgodnie z MSSF 9)	-	-	-	3 747 407,00
Utworzenie odpisów	1 428 851,18	4 016 447,02	270 118,00	893 906,11
Rozwiązanie odpisów	(882 735,59)	(3 179 009,43)	(4 517,40)	(111 604,74)
Wykorzystanie	-	-	-	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	12 624 656,71	12 624 656,71	7 406 386,38	7 406 386,38



1.3 - Rotacja kluczowych aktywów:

	01.07.-30.09.2019	01.01.-30.09.2019	01.07.-30.09.2018	01.01.-30.09.2018
Wartość aktywów na początek okresu, w tym:	89 770 337,39	143 074 678,03	153 900 690,19	142 491 795,98
a. pożyczki	33 927 960,62	22 150 718,24	17 459 236,35	23 490 268,74
b. faktoring	55 842 376,77	120 923 959,79	136 441 453,84	119 001 527,24
Wydatki na aktywa finansowe w tym:	(146 463 640,91)	(423 578 658,93)	(140 055 572,79)	(489 876 130,79)
a. pożyczki	(14 609 256,66)	(42 201 402,18)	(2 026 429,92)	(14 026 623,17)
b. faktoring	(131 854 384,25)	(381 377 256,75)	(138 029 142,87)	(475 849 507,62)
Wpływy z aktywów finansowych w tym:	140 784 558,02	470 912 594,68	142 039 417,92	476 186 973,94
a. pożyczki	15 321 209,52	30 509 295,89	1 239 965,21	18 685 527,39
b. faktoring	125 463 348,50	440 403 298,79	140 799 452,71	457 501 446,55
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	546 115,59	837 437,59	265 600,60	4 529 708,37
Wartość aktywów na koniec okresu, w tym:	94 903 304,69	94 903 304,69	151 651 244,46	151 651 244,46
a. pożyczki	32 941 106,30	32 941 106,30	18 243 881,06	18 243 881,06
b. faktoring	61 962 198,39	61 962 198,39	133 407 363,40	133 407 363,40
Wskaźnik % rotacji w okresie, w tym:	152,47%	395,76%	92,97%	323,78%
a. pożyczki	45,82%	110,76%	6,95%	89,55%
b. faktoring	213,00%	481,61%	104,35%	362,51%

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



1.4 Szczegółowy opis zmian w zakresie odpisów

	31.12.2017	1.01.2018	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018	30.06.2019	30.06.2019	30.06.2019	30.09.2019	30.09.2019	30.09.2019
	Odpisy indywidualne	Odpisy statystyczne	Odpisy indywidualne	Odpisy statystyczne	Odpisy łącznie	Odpisy indywidualne	Odpisy statystyczne	Odpisy łącznie	Odpisy indywidualne	Odpisy statystyczne	Odpisy łącznie
PragmaGO [®]	244 058	730 663	1 812 504	916 601	2 729 105	2 101 431	642 938	2 744 369	2 365 157	746 228	3 111 385
Produkty											
klasyczne	2 632 620	4 956 665	6 744 859	2 313 255	9 058 114	7 841 223	1 492 949	9 334 172	8 150 157	1 363 113	9 513 270
Razem	2 876 678	5 687 327	8 557 363	3 229 856	11 787 219	9 942 654	2 135 887	12 078 541	10 515 315	2 109 341	12 624 656

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

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

1.5 Struktura odpisów na straty oczekiwane wg koszyków

Odpisy statystyczne	1.01.2018	31.12.2018	30.06.2019	30.09.2019
Koszyk 1*	849 438	502 092	543 015	542 721
Koszyk 2**	1 141 658	357 062	166 147	379 876
Koszyk 3***	3 696 232	2 370 702	1 426 725	1 186 743
Razem	5 687 327	3 229 857	2 135 887	2 109 341

* należności niewymagalne i przeterminowane do 30 dni

** należności przeterminowane od 31 do 90 dni

*** należności przeterminowane powyżej 90 dni



2. Środki pieniężne i rozliczenia międzyokresowe

2.1 Środki pieniężne

	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018
Środki pieniężne w kasie	1 699,89	5 457,60	2 447,69	1 464,88
Środki pieniężne na rachunkach bankowych w tym:				
split payment	14 032 572,40	20 827 074,24	3 855 421,58	2 401 836,09
	645 048,04	395 946,93	126 312,13	134 903,00
Razem Środki pieniężne	14 034 272,29	20 832 531,84	3 857 869,27	2 403 300,97

2.2 - Rozliczenia międzyokresowe

	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018
Koszty związane z umowami faktoringu	580 207,66	618 019,57	850 492,58	916 507,84
Koszty związane z umowami pożyczek :	74 890,83	74 890,83	75 272,51	69 859,86
Poręczenia	71 194,25	87 318,77	423 184,77	511 431,12
Pozostałe poniesione koszty przyszłych okresów	365 651,74	386 135,80	324 193,64	286 898,66
MIĘDZYOKRES:	1 091 944,48	1 166 364,97	1 673 143,50	1 784 697,48



3. Kapitał własny

3.1 - Kapitał podstawowy Spółki

	Ilość akcji na dzień 30.09.2019	Ilość akcji na dzień 30.06.2019	Ilość akcji na dzień 31.12.2018	Ilość akcji na dzień 30.09.2018
akcje seria A	703 324	703 324	703 324	703 324
akcje seria B	1 200 000	1 200 000	1 200 000	1 200 000
akcje seria C	662 586	662 586	662 586	662 586
akcje seria D	186 257	186 319	186 257	186 257
Razem:	2 752 167	2 752 229	2 565 910	2 565 910

3.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 30.09.2019

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Inkaso SA	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%

3.3 Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki w okresie

	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2019 30.09.2019	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018
Zysk netto za okres	334 232,92	7 822 728,68	719 196,52	3 752 099,90
Średnia ważona liczba akcji	2 752 167	2 752 167	2 752 167	2 752 167
Zysk na jedną akcję	0,12	2,84	0,26	1,36
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,12	2,84	0,26	1,36

3.4 Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki w okresie

	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018
Wartość księgową	46 118 947,68	45 784 714,76	42 424 469,50	46 453 627,23
Średnia ważona liczba akcji	2 752 167	2 752 167	2 752 167	2 752 167
Wartość księgową na jedną akcję	16,76	16,64	15,41	16,88
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	16,76	16,64	15,41	16,88



4. Rezerwy

4.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe

	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018
Rezerwy emerytalne i rentowe	1 270,47	1 713,66	1 062,26	1 782,22
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 598 792,31	1 448 767,31	1 499 560,00	1 395 261,00
REZERWY DŁUGOTERMINOWE RAZEM:	1 600 062,78	1 450 480,97	1 500 622,26	1 397 043,22
Rezerwy na wynagrodzenia				
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	215 549,17	261 134,79	236 775,26	254 887,11
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	-	-	-	-
Rezerwy na premie Zarządu				
Pozostałe rezerwy	944 828,62	944 828,62	39 000,00	39 500,00
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE RAZEM:	1 160 377,79	1 205 963,41	275 775,26	294 387,11
RAZEM REZERWY	2 760 440,57	2 656 444,38	1 776 397,52	1 691 430,33

4.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie

	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2019 30.09.2019	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2018 30.09.2018
Stan na początek okresu	2 656 444,38	1 776 397,52	1 646 376,81	1 646 376,81
Utworzenie	150 025,00	1 530 536,55	345 624,36	215 581,94
Wykorzystanie	(45 585,62)	(84 585,62)	(66 243,42)	(40 000,00)
Rozwiązanie	(443,19)	(461 907,88)	(149 360,23)	(130 528,42)
WARTOŚĆ REZERWY NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	2 760 440,57	2 760 440,57	1 776 397,52	1 691 430,33



5. Kredyty i pożyczki

5.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego

	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018
Długoterminowe kredyty bankowe	-	-	-	-
Długoterminowe pożyczki	-	-	-	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	-	-	-	-
Krótkoterminowe kredyty bankowe	5 960 183,25	13 462 262,01	22 717 578,25	25 596 686,97
Krótkoterminowe pożyczki	-	-	-	-
w tym:				
Kapitał	5 960 183,25	13 462 262,01	22 717 578,25	25 596 686,97
Kredyty bankowe	5 960 183,25	13 462 262,01	22 717 578,25	25 596 686,97
Pożyczki	-	-	-	-
Odsetki	-	-	-	-
Kredyty bankowe	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	5 960 183,25	13 462 262,01	22 717 578,25	25 596 686,97



5.2 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego

	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Krótkoterminowe								
kredyt w rachunku bieżącym	6 250 000,00	5 960 183,25	5 960 183,25	-	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	-	0,00	-	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według zmiennej stopy bazowej, powiększonej o marżę banku	19.11.2019	zastaw rejestrowy na akcjach innej spółki, które są własnością osoby trzeciej
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	16 250 000,00	5 960 183,25	5 960 183,25	-	-			



5.3 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje

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

10 289 816,75



6. Zobowiązania z tytułu obligacji

6.1 Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień 30.09.2019			data wykupu
	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	
Zobowiązania z tytułu obligacji:	64 780 000,00	64 163 019,41	486 007,38	
Seria J	12 000 000,00	11 970 851,52	56 400,00	02.12.2020
Seria L	15 000 000,00	14 935 127,44	111 000,00	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 906 618,23	147 600,00	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 963 889,58	10 400,00	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 779 225,09	3 000,00	29.03.2022
Seria P1	1 780 000,00	1 790 195,48	11 607,38	28.05.2021
Seria P	10 000 000,00	9 817 112,07	146 000,00	04.07.2023
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	64 780 000,00	63 677 012,03	-	-
Seria J	12 000 000,00	11 914 451,52	-	02.12.2020
Seria L	15 000 000,00	14 824 127,44	-	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 759 018,23	-	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 953 489,58	-	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 776 225,09	-	29.03.2022
Seria P1	1 780 000,00	1 778 588,10	-	28.05.2021
Seria P	10 000 000,00	9 671 112,07	-	04.07.2023
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	-	-	486 007,38	-
Seria J	-	-	56 400,00	-
Seria L	-	-	111 000,00	-
Seria M	-	-	147 600,00	-
Seria N	-	-	10 400,00	-
Seria O	-	-	3 000,00	-
Seria P1	-	-	11 607,38	-
Seria P	-	-	146 000,00	-



6.2 Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień 30.06.2019			data wykupu
	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	
Zobowiązania z tytułu obligacji:	54 780 000,00	54 235 732,00	336 433,60	-
Seria J	12 000 000,00	11 948 191,46	56 400,00	02.12.2020
Seria L	15 000 000,00	14 904 664,65	111 000,00	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 878 800,60	145 200,00	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 958 649,02	10 400,00	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 755 319,88	3 000,00	29.03.2022
Seria P1	1 780 000,00	1 790 106,39	10 433,60	28.05.2021
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	54 780 000,00	53 899 298,40	-	
Seria J	12 000 000,00	11 891 791,46	-	02.12.2020
Seria L	15 000 000,00	14 793 664,65	-	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 733 600,60	-	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 948 249,02	-	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 752 319,88	-	29.03.2022
Seria P1	1 780 000,00	1 779 672,79	-	28.05.2021
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	-	-	336 433,60	-
Seria J	-	-	56 400,00	-
Seria L	-	-	111 000,00	-
Seria M	-	-	145 200,00	-
Seria N	-	-	10 400,00	-
Seria O	-	-	3 000,00	-
Seria P1	-	-	10 433,60	-

6.3 Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień 31.12.2018			data wykupu
	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	
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	-

6.4 Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień 30.09.2018			data wykupu
	wartość nominalna	wartość wg amortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	
Zobowiązania z tytułu obligacji:	103 000 000,00	102 089 253,72	572 700,00	
Seria H	20 000 000,00	19 866 081,67	32 000,00	21.09.2019
Seria I	20 000 000,00	20 088 098,93	200 000,00	03.05.2020



7. Inne zobowiązania finansowe

7.1 - Inne zobowiązania finansowe

	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018
Długoterminowe	725 649,30	776 228,10	848 720,53	1 026 517,84
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	725 649,30	776 228,10	848 720,53	1 026 517,84
Krótkoterminowe	197 294,52	195 158,21	215 417,54	247 189,56
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	197 294,52	195 158,21	215 417,54	247 189,56

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

8.1 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	571 149,79	756 228,44	661 702,46	553 042,65
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 630 414,00	1 641 249,00	3 362,00	164 996,00
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	403 558,76	405 148,00	491 137,37	499 562,86
Kwoty do zwrotu	442 657,58	467 748,65	725 344,52	558 217,03
Zobowiązanie z tytułu wypłaty dywidendy	-	4 128 250,50	-	-
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	223 600,29	224 138,15	42 724,52	90 704,95
RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE:	3 271 380,42	7 622 762,74	1 924 270,87	1 866 523,49

9. Przychody przyszłych okresów

9.1 - Przychody przyszłych okresów

	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2017
Przychody z tytułu pożyczek	7 039,55	1 214,58	10 471,83	641,67
Przychody z umów faktoringu	370 173,55	316 050,65	333 633,16	396 725,06



Przychody z tytułu dotacji	204 591,95	210 974,72	223 397,11	-
Pozostałe przychody	36 201,56	-	-	-
RAZEM PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	618 006,61	528 239,95	567 502,10	-

10. Koszty według rodzaju

10.1 - Koszty według rodzaju za okres

	01.07.2019	01.01.2019	01.07.2018	01.01.2018
	30.09.2019	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2018
Amortyzacja	191 287,73	595 273,22	191 122,44	542 049,51
Zużycie materiałów i energii	96 430,75	283 359,91	117 712,58	375 399,60
Usługi obce	2 006 220,70	4 985 479,71	1 299 378,57	4 277 311,05
Podatki i opłaty	49 424,09	172 365,59	64 308,22	173 544,97
Wynagrodzenia	792 503,90	4 188 687,01	1 579 411,99	4 846 623,13
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	205 538,20	778 399,45	247 822,10	866 466,57
Pozostałe koszty rodzajowe	209 976,95	649 928,35	270 229,67	843 583,03
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	3 551 382,32	11 653 493,24	3 769 985,57	11 924 977,86

11. Pozostałe przychody operacyjne

11.1 - Pozostałe przychody operacyjne za okres

	01.07.2019	01.01.2019	01.07.2018	01.01.2018
	30.09.2019	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2018
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	601,62	2 167,54	(25 301,35)	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	4 517,40	111 604,74
Pozostałe	37 744,44	90 567,89	113 149,98	424 930,47
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	38 346,06	92 735,43	92 366,03	536 535,21



12. Pozostałe koszty operacyjne

12.1 - Pozostałe przychody operacyjne za okres

	01.07.2019	01.01.2019	01.07.2018	01.01.2018
	30.09.2019	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2018
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	17 420,10	17 420,10
Utworzenie odpisów aktualizujących	546 115,59	837 437,59	270 118,00	893 906,11
strata ze zbycia wierzytelności	-	7 671,69	18 674,62	18 674,62
Utworzona rezerwa na zobowiązanie	-	912 828,62	-	-
Inne koszty operacyjne	524 827,02	860 174,84	90 135,66	195 490,43
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	1 070 942,61	2 618 112,74	396 348,38	1 125 491,26

13. Przychody finansowe

13.1 - Przychody finansowe za okres

	01.07.2019	01.01.2019	01.07.2018	01.01.2018
	30.09.2019	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2018
Odsetki	29 705,57	54 442,74	14 237,95	63 140,57
Zysk ze zbycia udziałów LL	-	11 304 607,89	-	-
Dodatnie różnice kursowe	52 035,34	52 035,34	7 183,70	252 162,23
Pozostałe przychody finansowe	62,46	109,45	101,27	103,14
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	81 803,37	11 411 195,42	21 522,92	315 405,94

14. Koszty finansowe

14.1 - Koszty finansowe za okres

	01.07.2019	01.01.2019	01.07.2018	01.01.2018
	30.09.2019	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2018
Odsetki	1 031 242,36	4 016 238,19	1 733 259,11	5 123 743,26
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-	-	-
Ujemne różnice kursowe				
usługi finansowe	159 768,62	702 152,07	195 688,58	630 298,14



Poręczenia	113 052,31	436 980,37	194 955,72	587 853,52
Wycena udziałów metodą praw własności	-	-	-	-
Pozostałe koszty finansowe	(14 593,40)	151 806,70	92 017,04	304 136,04
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	1 289 469,89	5 307 177,33	2 215 920,45	6 646 030,96

15. Podatek dochodowy

15.1 - Podatek dochodowy za okres

	01.07.2019	01.01.2019	01.07.2018	01.01.2018
	30.09.2019	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2018
Bieżący podatek dochodowy	154 828,00	2 072 182,00	213 671,00	598 600,00
Odroczony podatek dochodowy	21 412,00	87 474,31	55 553,00	382 085,00
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	176 240,00	2 159 656,31	269 224,00	980 685,00

16. Gwarancje i poręczenia

16.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane

	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Od jednostek powiązanych	90 150 000,00	93 900 000,00	163 900 000,00	163 900 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso SA	11 250 000,00	15 000 000,00	20 000 000,00	20 000 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji od Pragma Inkaso SA	68 900 000,00	68 900 000,00	133 900 000,00	133 900 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Finanse Sp. z o.o.	10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00
Od pozostałych jednostek	-	-	-	-
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE	90 150 000,00	93 900 000,00	163 900 000,00	163 900 000,00

16.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone

	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
Dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
Poręczenie spłaty pożyczki dla Pragma Inkaso SA	-	-	-	-



Poręczenie spłaty kredytu dla Pragma Inkaso SA	-	-	-	-
Dla pozostałych jednostek	-	-	-	-
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE	-	-	-	-



17. Instrumenty finansowe

17.1 - Instrumenty finansowe według kategorii

	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018
Aktywa finansowe	109 756 523,40	111 460 603,98	148 761 459,37	156 110 195,78
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	94 903 304,69	89 770 337,39	143 074 678,03	151 651 244,46
Należności własne wyceniane w nominale	433 556,01	454 733,14	137 418,47	27 666,52
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	385 390,41	403 001,61	905 575,80	1 256 181,09
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	785 917,80	771 802,74
Środki pieniężne	14 034 272,29	20 832 531,84	3 857 869,27	2 403 300,97
Zobowiązania finansowe	72 687 112,90	74 650 894,06	127 929 529,06	130 661 175,58
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	71 046 146,48	68 669 380,32	126 008 620,19	128 959 648,09
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	571 149,79	756 228,44	661 702,46	553 042,65
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	1 069 816,63	5 225 285,30	1 259 206,41	1 148 484,84



17.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień

	30.09.2019			30.06.2019			31.12.2018			30.09.2018		
	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności	88 267 061,32	-	-	83 281 072,27	-	-	137 867 941,71	355 523,27	-	146 436 679,02	100 657,53	-
Pożyczki udzielone	26 304 862,93	-	-	27 438 695,50	-	-	16 943 981,92	355 523,27	-	13 029 315,62	100 657,53	-
Faktoring	61 962 198,39	-	-	55 842 376,77	-	-	120 923 959,79	-	-	133 407 363,40	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności	6 636 243,37	-	-	6 489 265,12	-	-	5 637 130,85	-	-	5 885 710,65	-	-
Pożyczki udzielone	6 636 243,37	-	-	6 489 265,12	-	-	4 851 213,05	-	-	5 113 907,91	-	-
Aktywa utrzymane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-	785 917,80	-	-	771 802,74	-	-
Zobowiązania	6 643 485,15	64 402 661,33	-	13 993 853,82	54 675 526,50	-	43 386 778,69	82 621 841,50	-	26 416 576,53	102 543 071,56	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	5 960 183,25	-	-	13 462 262,01	-	-	22 717 578,25	-	-	25 596 686,97	-	-
Obligacje	486 007,38	63 677 012,03	-	336 433,60	53 899 298,40	-	20 453 782,90	81 773 120,97	-	572 700,00	101 516 553,72	-



Zobowiązania z tytułu leasingów	197 294,52	725 649,30	-	195 158,21	776 228,10	-	215 417,54	848 720,53	-	247 189,56	1 026 517,84	-
---------------------------------	------------	------------	---	------------	------------	---	------------	------------	---	------------	--------------	---

17.3 - Instrumenty finansowe - 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.

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	5 700 485,35	114 009,71	(114 009,71)
Kredyty i pożyczki otrzymane	5 960 183,25	(29 800,92)	29 800,92
Obligacje wyemitowane	64 780 000,00	(323 900,00)	323 900,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	922 943,82	(4 614,72)	4 614,72
Razem	77 363 612,42	(244 305,93)	244 305,93



17.4 - 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	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	76 527,09	7 652,71	(7 652,71)
Faktoring udzielony	2 725 420,52	272 542,05	(272 542,05)
Kredyty i pożyczki otrzymane	1 366 067,70	(136 606,77)	136 606,77
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-
Razem	4 168 015,31	143 587,99	(143 587,99)

17.5 - 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 5 podaje szczegółowe informacje dotyczące niewykorzystanych linii kredytowych, którymi Spółka dysponuje jako narzędziami redukcji ryzyka płynności.



Dla zabezpieczenia płynności Spółka korzysta z kredytów i pożyczek opisanych w nocie 5, obligacji opisanych w nocie 6 i leasingów opisanych w nocie 7.

Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami bilansowymi	94 903 304,69
Factoring	61 962 198,39
Pożyczki	32 941 106,30

Ekspozycje - Terminowe wartość brutto (przed odpisami)	Przeterminowane						Razem	Odpisy aktualizacyjne
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 180 dni	181-365 dni	powyżej 365 dni			
Factoring	46 661 277,66	8 116 917,86	1 178 202,30	1 264 587,13	1 105 258,54	13 634 155,13	71 960 398,62	9 998 200,23
Pożyczki	29 798 333,81	244 180,83	955 155,10	273 260,03	228 186,29	4 068 446,72	35 567 562,78	2 626 456,48
Razem	76 459 611,47	8 361 098,69	2 133 357,40	1 537 847,16	1 333 444,83	17 702 601,85	107 527 961,40	12 624 656,71

Analiza wiekowa terminowych aktywów finansowych Spółki na dzień 30 września 2019 r.

	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Factoring	30 576 698,84	14 602 789,29	1 481 789,53	-	-	-	46 661 277,66
Pożyczki	1 787 611,57	2 509 430,21	25 501 292,03	-	-	-	29 798 333,81
Razem	32 364 310,41	17 112 219,50	26 983 081,56	-	-	-	76 459 611,47



Analiza wiekowa zobowiązań finansowych Spółki na dzień 30 września 2019

	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	-	-	5 960 183,25	-	-	-	5 960 183,25
Obligacje	293 600,00	192 407,38	-	54 005 899,96	9 671 112,07	-	64 163 019,41
Leasing	16 235,16	32 730,04	148 329,32	581 637,26	144 012,04	-	922 943,82
Razem	309 835,16	225 137,42	6 108 512,57	54 587 537,22	9 815 124,11	-	71 046 146,48



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

18.1 - 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%
Jacek Obrocki	Wiceprezes Zarządu	29 995	1,09%	0,87%

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 Rady Nadzorczej nie zmienił się od 30.06.2019 r.

19. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

Działalność Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

20. Segmenty operacyjne

20.1 - Segmenty operacyjne

Według przychodów netto	Funkcja		Udział w kapitale zakładowym	
	Ilość posiadanych akcji		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	18 057 237,45	100,00%	23 577 343,83	100,00%
Zagranica	-	0,00%	-	0,00%
RAZEM	18 057 237,45	100,00%	23 577 343,83	100,00%

Spółka prowadzi jednorodną działalność operacyjną i nie rozróżnia segmentów operacyjnych z tytułu rodzaju działalności. Podział przychodów klasyfikowany jest według kryterium obszaru geograficznego,



w którym klienci Spółki prowadzą działalność. Z uwagi na bardzo niski udział klientów zagranicznych w sprzedaży ogółem, Spółka klasyfikuje przychody z działalności na krajowe i zagraniczne, bez wyodrębniania poszczególnych krajów.

Spółka nie posiada żadnych aktywów za granicą, w miejscach prowadzenia działalności przez klientów zagranicznych, w związku z tym nie wyodrębnia aktywów i zobowiązań związanych z działalnością zagraniczną.

Zarząd Pragma Faktoring SA

Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu
Daniel Mączyński	Wiceprezes Zarządu
Jacek Obrocki	Wiceprezes Zarządu

Katowice, 22 listopada 2019 roku



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI PRAGMA FAKTORING SA ZA OKRES OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta.

W trzecim kwartale Pragma zgodnie z planem istotnie zwiększyła swoje przychody (+16 % w stosunku do II Q br.), a także obroty faktoringowe i portfel ogółem (odpowiednio + 9 % i + 15 % w stosunku do II Q br.). Wyniki te pozwoliły osiągnąć zysk netto na poziomie 334 tys. netto, mimo obciążenia wyniku jednorazowym kosztem w wysokości 390 tys. zł (dopłata do składki ubezpieczeniowej dotycząca rozliczenia polisy ubezpieczenia należności za 2018 r.) oraz wciąż jeszcze wyższymi niż w normalnym roku działalnościami kosztami finansowymi (malejąca nadpłynność po transakcji LeaseLink). Szacunkowy zysk netto z pominięciem tych kosztów wynosiłby w III Q br. ok 1 mln zł, a więc byłby wyższy niż ten odnotowany rok wcześniej.

Poza wzrostem skali działalności i poziomu przychodów w trzecim kwartale br. warto odnotować również systematyczny (pięć kwartałów z rzędu) i istotny (+25 %) wzrost rentowności portfela, co jest efektem wynikających ze strategii zmian w strukturze portfela. Co ważne, odbywa się to przy poprawie jego jakości, dużej dywersyfikacji i wysokiej płynności (w trzecim kwartale br. wpływy z portfela faktoringowego stanowiły 195 % jego średniej bilansowej wartości).

W okresie trzech kwartałów 2019 r. Pragma wypracowała zysk netto w wysokości 7.823 tys. zł, co jest historycznie rekordowym wynikiem i stanowi 18 % kapitałów własnych z początku roku.

Zapraszamy do lektury prezentacji dołączonej do niniejszego Sprawozdania, w której znajduje się szereg informacji podsumowujących działalność i wyniki Emitenta, jego portfel, ryzyko oraz otoczenie konkurencyjne.

Kalendarium

W dniu 4 lipca 2019 r. Spółka zakończyła subskrypcję i dokonała przydziału 10 mln zł czteroletnich obligacji serii P. Emisja została objęta w całości.



2. Dodatkowe informacje

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.

Na dzień 30 września 2019 r. kapitał podstawowy Spółki Pragma Faktoring SA składał się z 2 752 167 akcji, z których może być wykonywane 3 455 491 głosów. Pragma Inkaso SA na dzień 30 czerwca 2019 r. była posiadaczem 2 233 848 akcji, dających 81,17 % udziału w kapitale zakładowym, z których mogła wykonywać 2 937 172 dających 85,00 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku struktura akcjonariatu wygląda następująco:

Struktura akcjonariatu Pragma Faktoring SA

Nazwa i imię akcjonariusza	Liczba akcji	Udział akcji w kapitale zakładowym	Liczba przysługujących głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Pragma Inkaso SA	2 233 848	81,17%	2 937 172	85,00%
Pozostali	518 319	18,83%	518 319	15,00%

Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

Powyższe dane znajdują się w nocie nr 18 niniejszego Sprawozdania.

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Spółka prowadzi szereg postępowań sądowych dotyczących podstawowej działalności. Istotne postępowanie Emitent opisywał m.in. w pkt 17.3 Jednostkowego Raportu Roczno_ oraz pkt 2 Jednostkowego Raportu za I półrocze. W trzecim kwartale nie zaistniały w powyższym obszarze żadne istotne zdarzenia.

Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

W ocenie Emitenta brak takich informacji.



Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W ocenie Emitenta w trzecim kwartale takie zdarzenie nie nastąpiło. Strategia działalności oraz perspektywy rozwoju.

W dniu 3 października Spółka [w raporcie bieżącym 61/2017](#) przedstawiła strategię na lata 2017-2020.

Jej głównymi elementami są:

- szybka ewolucja modelu biznesowego w kierunku procesowania on-line
- rozwój usług mikrofinansowania w ramach wysoce skalowalnego projektu PragmaGO[®]
- wykorzystanie kilkunastoletnich doświadczeń w ocenie ryzyka i windykacji w sektorze MSP do budowy eksperckich systemów scoringowych wspartych rozwianiami technologicznymi
- eksport modelu PragmaGO[®] poza granice kraju
- dywersyfikacja źródeł finansowania.

Całość materiałów dotyczących nowej strategii dostępna jest [tutaj](#).

W dniu 17 października 2018 roku Pragma Faktoring w raporcie bieżącym 65/2018 przedstawiła podsumowanie realizacji Strategii po pierwszym roku jej obowiązywania. Szczegóły dostępne są [tutaj](#).

3. Czynniki ryzyka i zagrożenia

3.1. 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.

3.2. 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.

3.3. Ryzyko utraty kluczowego klienta

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

3.4. Ryzyko związane z utratą kluczowych zasobów ludzkich

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

3.5. 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.

3.6. Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Spółkę

Decydujący wpływ na działalność Spółki ma największy akcjonariusz. Udział Pragma Inkaso SA w kapitale na dzień 30 czerwca 2019 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 SA 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 SA

3.7. 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.

4. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Takim czynnikiem jest sprzedaż LeaseLink. Będzie ona skutkowała zmniejszeniem przychodów Emitenta (w związku ze spłatą należności od LeaseLink) oraz istotnym zmniejszeniem zadłużenia netto a także, w zakresie w którym nastąpiła spłata zadłużenia, zmniejszeniem kosztów finansowych. Na skutek sprzedaży LeaseLink Pragma Faktoring nie będzie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

5. Poręczenia i gwarancje udzielone podmiotom powiązanym

Emitent nie udzielał w raportowanym okresie takich poręczeń i gwarancji i nie posiada ich na dzień 30 września 2019 r.

Zarząd Pragma Faktoring SA

Tomasz Boduszek Prezes Zarządu
Daniel Mączyński Wiceprezes Zarządu
Jacek Obrocki Wiceprezes Zarządu
Katowice, 22 listopada 2019 roku



OŚWIADCZENIE ZARZĄDU PRAGMA FAKTORING SA

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności

Wedle naszej najlepszej wiedzy, półroczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd Pragma Faktoring SA

Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu
Daniel Mączyński	Wiceprezes Zarządu
Jacek Obrocki	Wiceprezes Zarządu

Katowice, 22 listopada 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