



SKONSOLIDOWANE  
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
**GRUPY PRAGMA INKASO S.A.**  
ZA 1 KWARTAŁ 2020 ROKU



## Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze

---

Działalność Grupy w I kwartale 2020 r. należy oceniać przez pryzmat sprzedaży przez Pragma Inkaso w kwietniu br. segmentu windykacji wierzytelności bankowych. W ten sposób dotychczas dominująca w grupie działalność faktoringowa w PragmaGO® stała się jeszcze bardziej istotna.

Działalność PragmaGO S.A. w 2020 r. była ukierunkowana na realizację Strategii Spółki opublikowanej w 2017 r. ([tutaj](#)), w tym w szczególności w rozwój projektu PragmaGO®, a także przeprowadzenie akwizycji spółki Brutto Sp. z o.o.

W minionym kwartale PragmaGO® wypracowała przychody w wysokości jednostkowej 6.022 tys. zł, zysk jednostkowy w kwocie 847 tys. zł oraz skonsolidowany na poziomie 704 tys. zł

Warto przy tym odnotować:

- wzrost przychodów r/r (po pominięciu wynagrodzeń Spółki z tytułu finansowania LeaseLink w 2019 r.) 14 %;
- rozwój projektu Pragma Faktor, obsługa którego wygenerowała dla PragmaGO® kwotę 636 tys. zł przychodów (r/r + 405%);
- stabilizację kosztów operacyjnych;
- ryzyko portfela kształtujące się na dobrym poziomie (ustabilizowany na niskim poziomie wskaźnik prawdopodobieństwa defaultu w bieżącym portfelu, poprawę wiekowań portfela ogółem);
- wypracowanie przez Spółkę i Grupę zysku netto;
- wzrost ilości klientów i dalszą dywersyfikację obrotu;
- ogromny potencjał rozwoju skali działalności w oparciu o przejętą spółkę Brutto.

Pragma Inkaso® po dniu bilansowym zbyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa (zarządzanie wierzytelnościami bankowymi) za kwotę 2,6 mln zł przy wartości księgowej zbywanych aktywów na poziomie 0,35 mln zł. Zysk z transakcji zostanie wykazany w wyniku za 2 Q 2020 r.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek  
Michał Kolmasiak

Prezes Zarządu  
Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 26 czerwca 2020 r.



## Spis treści

---

|   |    |
|---|----|
| List do Inwestorów i Akcjonariuszy .....  | 2  |
| Wprowadzenie do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia 2020 do 31 marca 2020 roku..... | 4  |
| Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....   | 9  |
| Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia 2020 do 31 marca 2020 roku .....                        | 11 |
| Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia 2020 do 31 marca 2020 roku.....         | 19 |
| Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia 2020 do 31 marca 2020 roku .....                                 | 45 |
| Wybrane jednostkowe dane finansowe .....  | 46 |
| Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia 2020 do 31 marca 2020 roku .....  | 48 |
| Noty do śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia 2020 do 31 marca 2020 roku.....                             | 55 |
| Sprawozdanie Zarządu z działalności Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku.....  | 87 |
| Oświadczenie Zarządu Pragma Inkaso S.A.....   | 95 |



# WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 DO 31 MARCA 2020 ROKU

---

## 1. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej

|                              |  |
|------------------------------|--|
| Nazwa:                       | Pragma Inkaso S.A.   |
| Siedziba:                    | 42-600 Tarnowskie Góry, ul. Czarnohucka 3                                  |
| Telefon:                     | 32 45 00 100   |
| Fax:                         | 32 45 00 199   |
| Sąd rejestrowy:              | Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| REGON:                       | 277810566  |
| NIP:                         | 645-22-74-302  |
| KRS:                         | 0000294983   |
| Adres poczty elektronicznej: | inkaso@pragma.pl   |
| Adres strony internetowej:   | <a href="https://npl.pragma.pl">https://npl.pragma.pl</a>                  |

PRAGMA INKASO S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach przy ul. Czarnohuckiej 3 została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 18.12.2007 pod numerem 0000294983. Wcześniej Spółka była wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000118246 jako PRAGMA INKASO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Spółka powstała w drodze przekształcenia zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 22.10.2007 roku.

W skład na dzień 31 marca 2020 roku Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO S.A (dalej również Grupy) wchodzi:

- PRAGMA INKASO S.A jako Jednostka Dominująca
- PragmaGO S.A. (dawniej Pragma Faktoring S.A.) z siedzibą w Katowicach jako jednostka zależna.



Jednostka Dominująca posiadała na dzień 31 marca 2020 roku 2.233.848 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każdy, z tego 703.324 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, na jedną akcję przypadają dwa głosy, co stanowi 81,17 % wszystkich akcji w PragmaGO S.A. oraz 85,00 % ogólnej liczby głosów.

PragmaGO S.A. nabyła w pierwszym kwartale 2020 roku udziały w Brutto sp. z o.o. i posiadała na dzień 31 marca 2020 roku 2 896 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy, co stanowi 99,04% udziałów w Brutto Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

- Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny (dalej również Pragma 1 FIZ) jako jednostka zależna

Na dzień 31 marca 2020 roku Pragma Inkaso S.A. posiadała 176.776 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, co stanowiło 100% wszystkich certyfikatów,

- Pragma Adwokaci Bukowska Celary Feder spółka komandytowa z siedzibą w Katowicach jako jednostka zależna.

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 31 marca 2020 roku 85% udziału w zysku spółki Pragma Adwokaci.

## Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Zarząd Spółki na dzień 31 marca 2020 roku był trzyosobowy :

|                  |                         |
|------------------|-------------------------|
| Tomasz Boduszek  | jako Prezes Zarządu     |
| Michał Kolmasiak | jako Wiceprezes Zarządu |
| Prot Zastawniak  | jako Członek Zarządu    |

W dniu 5 maja 2020 roku Prot Zastawniak złożył rezygnację z funkcji Członka zarządu, która była powodowana tym, że w związku ze sprzedażą przez Emitenta zorganizowanej części przedsiębiorstwa przestał współpracować z Emitentem.

Rada Nadzorcza Spółki liczy siedmiu członków. W jej skład na dzień 31 marca 2020 roku wchodził:

|                 |                                     |
|-----------------|-------------------------------------|
| Rafał Witek     | jako Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Anna Kędziarska | jako Członek Rady Nadzorczej        |
| Marek Mańka     | jako Członek Rady Nadzorczej        |
| Jacek Sewera    | jako Członek Rady Nadzorczej        |



Jakub Placuch

jako Członek Rady Nadzorczej

Zbigniew Zgoła

jako Członek Rady Nadzorczej

Grzegorz Borowski

jako Członek Rady Nadzorczej

## 2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### a) Oświadczenie o zgodności

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2020 roku, wyniki jej działalności od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku oraz przepływy pieniężne za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 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 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Grupa Kapitałowa zastosowała w niniejszym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”) obowiązujące na dzień 31 marca 2020 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy od dnia sporządzenia sprawozdania. Na dzień autoryzacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki Grupy Kapitałowej.

### b) Zasady prezentacji

Począwszy od 1 stycznia 2008 roku Pragma Inkaso S.A., zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pragma Inkaso S.A. z dnia 17 grudnia 2008 roku ( podjętej na podstawie art. 45 ust. 1a, 1c Ustawy o rachunkowości ) sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Komisję Europejską. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku wraz z danymi porównawczymi.

### c) Format oraz ogólne zasady sporządzania



### **Przyjęte zasady rachunkowości**

W prezentowanym okresie Grupa Kapitałowa nie wprowadziła istotnych zmian w przyjętych zasadach rachunkowości w stosunku do zasad przedstawionych w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2019 rok.

### **Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych**

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

### **Przyjęte metody konsolidacji**

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdania finansowe podmiotów wchodzących w skład Grupy zostały sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.
- Sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego Pragma Inkaso S.A. oraz sprawozdanie spółek zależnych: Pragma Faktoring S.A. wraz ze spółką zależną Brutto sp. z o.o. , Pragma Adwokaci spółka komandytowa oraz Pragma 1 FIZ skonsolidowane metodą pełną.
- Całkowity dochód w spółkach Pragma Faktoring S.A. i Brutto sp. z o.o., Pragma Adwokaci spółka komandytowa oraz Pragma 1 FIZ dzielony jest na przypadający Jednostce Dominującej i udziałowcom mniejszościowym, według posiadanego udziału w kapitałach zakładowych spółek.
- Opisane zasady rachunkowości i metody wyceny stosowane są we wszystkich jednostkach Grupy Kapitałowej.
- Jeżeli spółka została podporządkowana w trakcie roku, w konsolidacji ujmuje się wynik finansowy od daty ustanowienia kontroli.
- Jeżeli zostały zakupione udziały i akcje w trakcie roku w Spółce zależnej, w konsolidacji ujmuje się wynik według nowego procentowego udziału w kapitale od dnia zakupu.
- Jeżeli w trakcie roku zostały sprzedane udziały lub akcje Spółki zależnej, powodujące utratę kontroli, w konsolidacji ujmuje się całkowite dochody uzyskane do dnia utraty kontroli.
- Wartość firmy powstała z nabycia akcji PragmaGO S.A. jest poddawana corocznie testowi na utratę wartości.



Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek

Michał Kolmasiak

Tarnowskie Góry, 26 czerwca 2020 r.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu





## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

| WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE  | w tys. zł | w tys. zł | w tys. zł | w tys. EURO | w tys. EURO | w tys. EURO |
|--|-----------|-----------|-----------|-------------|-------------|-------------|
|  | 1 Q 2020  | 2019      | 1 Q 2019  | 1 Q 2020    | 2019        | 1 Q 2019    |
| I. Przychody netto ze sprzedaży usług  | 8 136     | 38 502    | 8 244     | 1 851       | 8 950       | 1 918       |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej   | 1 602     | 7 065     | 1 852     | 364         | 1 642       | 431         |
| III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem  | 193       | (12 372)  | 11 267    | 44          | (2 876)     | 2 621       |
| IV. Całkowity dochód (strata) netto przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej  | 57        | (11 322)  | 7 635     | 13          | (2 632)     | 1 777       |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej  | 680       | 72 956    | 66 416    | 155         | 16 960      | 15 454      |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej   | (438)     | 4 295     | 27 733    | (100)       | 998         | 6 453       |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej   | (2 714)   | (73 324)  | (11 310)  | (617)       | (17 045)    | (2 632)     |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem   | (2 473)   | 3 927     | 82 840    | (563)       | 913         | 19 275      |
| IX. Aktywa, razem  | 181 528   | 187 304   | 249 894   | 39 876      | 43 983      | 58 097      |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania  | 130 317   | 136 334   | 175 432   | 28 627      | 32 015      | 40 786      |
| XI. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe  | 84 355    | 84 545    | 95 550    | 18 530      | 19 853      | 22 214      |
| XII. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe  | 45 963    | 51 790    | 79 882    | 10 097      | 12 161      | 18 572      |
| XIII. Kapitał własny Grupy Kapitałowej   | 51 211    | 50 969    | 74 462    | 11 249      | 11 969      | 17 312      |
| XIV. Kapitał podstawowy  | 3 680     | 3 680     | 3 680     | 808         | 864         | 856         |
| XV. Liczba akcji na koniec roku (w szt.)   | 3 680 000 | 3 680 000 | 3 680 000 | 3 680 000   | 3 680 000   | 3 680 000   |
| XVI. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej             | 0,02      | (3,08)    | 2,07      | -           | (0,72)      | 0,48        |
| XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 0,02      | (3,08)    | 2,07      | -           | (0,72)      | 0,48        |
| XVII. Wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej                 | 13,92     | 13,85     | 20,23     | 3,06        | 3,25        | 4,70        |
| XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej      | 13,92     | 13,85     | 20,23     | 3,06        | 3,25        | 4,70        |



XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR) - - - - -

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

- a) sprawozdanie z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu:
  - na dzień 31 marca 2020 średni kurs wyniósł: 4,5523;
  - na dzień 31 grudnia 2019 średni kurs wyniósł: 4,2585;
  - na dzień 31 marca 2020 średni kurs wyniósł: 4,3013.
  
- b) sprawozdanie z całkowitych dochodów według kursów średnich w odpowiednim okresie obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
  - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020: 4,3963;
  - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019: 4,3018;
  - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2029: 4,2978.

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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek

Michał Kolmasiak

Tarnowskie Góry, 26 czerwca 2020 r.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu



# ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2020 ROKU

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ  
EUROPEJSKĄ

## Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

| Wyszczególnienie  | Noty     | 31.03.2020            | 31.12.2019            | 31.03.2019            |
|---|----------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                                    | -        | <b>48 901 845,80</b>  | <b>47 136 894,61</b>  | <b>46 684 194,11</b>  |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                  | -        | 5 764 404,84          | 5 926 147,24          | 6 275 409,78          |
| Wartości niematerialne                                  | -        | 7 926 611,04          | 7 656 587,97          | 6 840 569,13          |
| Wartość firmy   | <u>1</u> | 7 802 354,07          | 5 920 910,28          | 7 217 687,26          |
| Akcje i udziały wyceniane<br>metoda praw własności      | -        | 2 686,00              | 2 686,00              | 2 686,00              |
| Pozostałe aktywa<br>długoterminowe                      | -        | 9 944 660,00          | 10 260 920,00         | 11 785 150,00         |
| Inwestycje w nieruchomości                              | -        | 11 246 589,85         | 11 235 512,12         | 11 874 978,94         |
| Aktywa z tytułu odroczonego<br>podatku dochodowego      | -        | 6 214 540,00          | 6 134 131,00          | 2 687 713,00          |
| <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                                  | -        | <b>132 626 036,48</b> | <b>140 166 615,28</b> | <b>203 209 993,08</b> |
| Należności z tytułu dostaw i<br>usług                   | -        | 1 851 376,87          | 1 262 848,75          | 593 761,85            |
| Należności z tytułu<br>bieżącego podatku<br>dochodowego | -        | -                     | -                     | -                     |
| Pozostałe aktywa obrotowe                               | -        | 3 365 382,74          | 8 443 564,23          | 4 798 166,11          |
| Wierzytelności nabyte                                   | <u>2</u> | 30 052 580,00         | 30 002 317,45         | 29 296 048,27         |
| Faktoring   | <u>2</u> | 60 721 031,08         | 60 433 985,63         | 58 770 645,52         |
| Pożyczki  | <u>2</u> | 26 087 467,08         | 27 047 022,24         | 16 952 252,45         |
| Środki pieniężne i ich<br>ekwiwalenty                   | -        | 8 385 462,86          | 10 858 405,20         | 89 770 612,43         |
| Rozliczenia międzyokresowe                              | <u>3</u> | 2 162 735,85          | 2 118 471,78          | 3 028 506,45          |
| <b>Aktywa razem:</b>                                    | -        | <b>181 527 882,28</b> | <b>187 303 509,89</b> | <b>249 894 187,19</b> |



## Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

| Wyszczególnienie   | Noty            | 31.03.2020            | 31.12.2019            | 31.03.2019            |
|--|-----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>  | <b><u>4</u></b> | <b>51 210 547,18</b>  | <b>50 969 097,12</b>  | <b>74 462 049,37</b>  |
| Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej | -               | 41 832 215,95         | 41 719 679,71         | 55 492 084,05         |
| Kapitał podstawowy   | -               | 3 680 000,00          | 3 680 000,00          | 3 680 000,00          |
| Kapitał zapasowy z emisji                                      | -               | 25 600 508,80         | 25 600 508,80         | 25 600 508,80         |
| Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego                          | -               | 26 943 479,75         | 26 943 479,75         | 29 878 456,15         |
| Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych                      | -               | 7 360 000,00          | 7 360 000,00          | 7 360 000,00          |
| Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny                        | -               | 39 560,77             | 39 560,77             | 39 560,77             |
| Niepodzielony wynik, w tym:                                    | -               | (21 791 333,37)       | (21 903 869,61)       | (11 066 441,67)       |
| Zysk (strata) netto okresu                                     | -               | 56 610,93             | (11 322 330,08)       | 7 635 283,84          |
| Udziały niedające kontroli                                     | -               | 9 378 331,22          | 9 249 417,41          | 18 969 965,33         |
| <b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY DŁUGOTERMINOWE</b>                   | <b>-</b>        | <b>84 354 718,16</b>  | <b>84 543 717,98</b>  | <b>95 550 115,94</b>  |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego               | <b><u>5</u></b> | 2 416 436,00          | 2 550 397,00          | 3 176 964,00          |
| Kredyty i pożyczki długoterminowe                              | <b><u>6</u></b> | 18 790 710,17         | 18 769 004,10         | 18 929 331,51         |
| Zobowiązania z tytułu obligacji                                | <b><u>7</u></b> | 58 334 574,16         | 58 299 827,87         | 68 326 978,54         |
| Inne zobowiązania finansowe                                    | <b><u>8</u></b> | 4 812 997,83          | 4 924 489,01          | 5 116 841,89          |
| <b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY KRÓTKOTERMINOWE</b>                  | <b>-</b>        | <b>45 962 616,95</b>  | <b>51 790 694,80</b>  | <b>79 882 021,88</b>  |
| Kredyty i pożyczki   | <b><u>6</u></b> | 10 209 681,45         | 5 527 223,19          | 19 394 428,52         |
| Zobowiązania z tytułu obligacji                                | <b><u>7</u></b> | 12 482 957,13         | 17 886 714,00         | 45 934 019,77         |
| Inne zobowiązania finansowe                                    | <b><u>8</u></b> | 707 715,82            | 730 363,86            | 721 397,74            |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                           | -               | 716 664,24            | 591 848,04            | 1 437 333,10          |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego            | -               | 1 357 709,00          | 1 309 165,00          | 1 967 523,00          |
| Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne     | -               | 7 084 284,75          | 12 336 184,44         | 9 266 930,59          |
| Rezerwy krótkoterminowe  | <b><u>5</u></b> | 12 778 204,13         | 12 709 496,79         | 596 791,66            |
| Przychody przyszłych okresów                                   | <b><u>9</u></b> | 625 400,43            | 699 699,48            | 563 597,50            |
| <b>Pasywa razem:</b>   | <b>-</b>        | <b>181 527 882,29</b> | <b>187 303 509,90</b> | <b>249 894 187,19</b> |



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

| Wyszczególnienie  | Noty               | 01.01.2020<br>31.03.2020 | 01.01.2019<br>31.03.2019 |
|---|--------------------|--------------------------|--------------------------|
| Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto         | -                  | 184 118,12               | 313 496,59               |
| Przychody z zarządzania funduszami                      | -                  | 965 795,31               | 633 571,86               |
| Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto  | -                  | 16 206,70                | 33 730,79                |
| Przychód z tytułu zakupu pakietów wierzytelności netto  | -                  | 777 742,06               | 763 691,46               |
| Przychód z tytułu faktoringu netto                      | -                  | 4 252 604,48             | 5 502 575,26             |
| Przychody z tytułu pożyczek                             | -                  | 914 862,06               | 590 620,47               |
| Pozostałe przychody                                     | -                  | 1 024 894,46             | 406 613,52               |
| <b>Przychody ze sprzedaży netto ogółem</b>              | -                  | <b>8 136 223,19</b>      | <b>8 244 299,95</b>      |
| Koszty działalności operacyjnej                         | <a href="#">10</a> | (5 911 596,45)           | (6 952 219,19)           |
| Amortyzacja   | -                  | (393 160,32)             | (357 683,97)             |
| Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników        | -                  | (2 525 066,33)           | (3 099 647,54)           |
| Pozostałe koszty podstawowe                             | -                  | (2 993 369,80)           | (3 494 887,68)           |
| <b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>                       | -                  | <b>2 224 626,74</b>      | <b>1 292 080,76</b>      |
| Pozostałe przychody operacyjne                          | -                  | 23 677,09                | 662 347,35               |
| Pozostałe koszty operacyjne                             | <a href="#">11</a> | (646 532,57)             | (102 644,30)             |
| <b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>        | -                  | <b>1 601 771,26</b>      | <b>1 851 783,81</b>      |
| Przychody finansowe                                     | <a href="#">12</a> | 711 263,09               | 11 971 651,81            |
| Koszty finansowe  | <a href="#">13</a> | (2 119 845,09)           | (2 556 767,80)           |
| Zyski / straty z tytułu sprzedaży jednostek zależnych   | -                  | -                        | -                        |
| <b>ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>               | -                  | <b>193 189,26</b>        | <b>11 266 667,82</b>     |
| Podatek dochodowy                                       | <a href="#">14</a> | (3 051,00)               | (1 717 715,00)           |
| <b>ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b> | -                  | <b>190 138,26</b>        | <b>9 548 952,82</b>      |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej          | -                  | -                        | -                        |
| Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej           | -                  | -                        | -                        |
| <b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>                              | -                  | <b>190 138,26</b>        | <b>9 548 952,82</b>      |
| Inne całkowite dochody                                  | -                  | -                        | -                        |
| <b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>          | -                  | <b>190 138,26</b>        | <b>9 548 952,82</b>      |



|  |   |            |              |
|--|---|------------|--------------|
| Udziały nie dające kontroli            | - | 133 527,33 | 1 913 668,98 |
| Akcjonariuszy Jednostki<br>Dominującej | - | 56 610,93  | 7 635 283,84 |

**Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)**

| Wyszczególnienie   | RPP za okres: 01.01. -<br>31.03.2020 | RPP za okres: 01.01. -<br>31.03.2019 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>                      |                                      |                                      |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>  | <b>193 189,26</b>                    | <b>11 266 667,82</b>                 |
| <b>Korekty razem</b>   | <b>486 337,22</b>                    | <b>55 149 758,27</b>                 |
| Amortyzacja  | 393 160,32                           | 357 683,97                           |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych   | 268 050,44                           | 181 878,20                           |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)  | 1 889 174,19                         | 2 223 103,58                         |
| Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące   | 601 613,33                           | (59 954,52)                          |
| Zmiana stanu aktywów finansowych z tytułu<br>faktoringu i zakupionych wierzytelności | (337 308,00)                         | 64 078 193,53                        |
| Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek   | 357 941,83                           | (782 450,45)                         |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej   | -                                    | (11 997 709,64)                      |
| Zmiana stanu rezerw  | 68 707,34                            | (13 282,83)                          |
| Zmiana stanu należności  | 4 489 653,37                         | 1 761 819,81                         |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z<br>wyjątkiem zobowiązań finansowych     | (5 127 083,49)                       | 299 267,73                           |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych  | (118 563,12)                         | (1 794 098,01)                       |
| Zapłacony podatek dochodowy  | (168 877,00)                         | (111 433,00)                         |
| Inne korekty   | (1 830 131,99)                       | 1 006 739,90                         |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności<br/>operacyjnej</b>                      | <b>679 526,48</b>                    | <b>66 416 426,09</b>                 |
| <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>                    |                                      |                                      |
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych  | (431 233,91)                         | (427 646,78)                         |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych   | -                                    | 1 418,21                             |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów<br>trwałych                                    | (44 667,38)                          | (7 522,79)                           |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów<br>trwałych i inne                            | 48 536,99                            | -                                    |
| Wydatki na nabycie i modernizację nieruchomości<br>inwestycyjnych                    | (11 077,73)                          | (394 644,82)                         |
| Wpływy ze sprzedaży nieruchomości<br>inwestycyjnych                                  | -                                    | 5 858 300,52                         |
| Wydatki na nabycie akcji i udziałów spółek<br>powiązanych                            | -                                    | -                                    |
| Wpływy ze sprzedaży akcji i udziałów spółek<br>powiązanych                           | -                                    | 22 703 203,24                        |



|   |                       |                      |
|---|-----------------------|----------------------|
| Wydatki na nabycie inwestycji długoterminowych                              | -                     | -                    |
| Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych                             | -                     | -                    |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                      | (438 442,03)          | 27 733 107,58        |
| <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>              |                       |                      |
| Zmniejszenia z tytułu umorzenia certyfikatów FIZ dla podmiotów zewnętrznych | -                     | (1 119 518,21)       |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek                            | 4 594 692,90          |                      |
| Spłaty kredytów i pożyczek  | -158 579,01           | (7 820 151,93)       |
| Wpływy z tytułu obligacji   | -                     | -                    |
| Spłaty z tytułu obligacji   | (5 420 000,00)        | -                    |
| Wpływy z obligacji obcych   | -                     | -                    |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                             | (208 215,91)          | (132 859,03)         |
| Odsetki zapłacone od obligacji  | (1 144 346,41)        | (1 717 315,62)       |
| Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek                                    | (377 578,36)          | (520 174,17)         |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                         | (2 714 026,79)        | (11 310 018,96)      |
| <b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>                                      | <b>(2 472 942,34)</b> | <b>82 839 514,71</b> |
| <b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>                    | <b>(2 472 942,34)</b> | <b>82 839 514,71</b> |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                | -                     | -                    |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>                                  | <b>10 858 405,20</b>  | <b>6 931 097,72</b>  |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM:</b>                  | <b>8 385 462,86</b>   | <b>89 770 612,43</b> |
| o ograniczonej możliwości dysponowania                                      | -                     | -                    |



## Sprawozdanie skonsolidowane ze zmian w kapitale własnym

| Wyszczególnienie  | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy z emisji | Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego | Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych | Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny | Niepodzielony wynik | Razem kapitał własny przypisany akcjonariuszom dominującym | Udziały niedające kontroli | Kapitał własny |
|---|--------------------|---------------------------|---------------------------------------|---|---|---------------------|--|----------------------------|----------------|
| <b>Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2019 do 31.03.2019</b>    |                    |                           |                                       |   |   |                     |  |                            |                |
| Stan na 01.01.2019  | 3 680 000,00       | 25 600 508,80             | 29 878 456,15                         | 7 360 000,00                              | 49 949,27                               | (21 550 073,44)     | 45 018 840,78  | 19 260 475,84              | 64 279 316,62  |
| Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej                            | -                  | -                         | -                                     | -   | (10 388,50)                             | -                   | (10 388,50)  | -                          | (10 388,50)    |
| Sprzedaż udziałów w spółce zależnej                             | -                  | -                         | -                                     | -   | -                                       | 2 848 347,93        | 2 848 347,93   | (1 084 661,28)             | 1 763 686,65   |
| Zmiana udziałów w FIZ   | -                  | -                         | -                                     | -   | -                                       | -                   | -  | (1 119 518,21)             | (1 119 518,21) |
| Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.03.2019        | -                  | -                         | -                                     | -   | -                                       | 7 635 283,84        | 7 635 283,84   | 1 913 668,98               | 9 548 952,82   |
| Stan na 31.03.2019  | 3 680 000,00       | 25 600 508,80             | 29 878 456,15                         | 7 360 000,00                              | 39 560,77                               | (11 066 441,67)     | 55 492 084,05  | 18 969 965,33              | 74 462 049,38  |
| <b>Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2019 do 31.12.2019 r.</b> |                    |                           |                                       |   |   |                     |  |                            |                |
| Stan na 01.01.2019 r.   | 3 680 000,00       | 25 600 508,80             | 29 878 456,15                         | 7 360 000,00                              | 49 949,27                               | (21 550 073,45)     | 45 018 840,77  | 19 260 475,84              | 64 279 316,61  |
| Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej                            | -                  | -                         | -                                     | -   | (10 388,50)                             | -                   | (10 388,50)  | -                          | (10 388,50)    |





|   |                     |                      |                      |                     |                  |                        |                      |                     |                      |
|---|---------------------|----------------------|----------------------|---------------------|------------------|------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| Podział wyniku za rok 2018 w Spółce                             | -                   | -                    | (2 934 976,40)       | -                   | -                | 2 934 976,40           | -                    | -                   | -                    |
| Dominującej Umorzenie certyfikatów FIZ                          | -                   | -                    | -                    | -                   | -                | -                      | -                    | (9 111 269,39)      | (9 111 269,39)       |
| Umorzenie certyfikatów FIZ                                      | -                   | -                    | -                    | -                   | -                | -                      | -                    | (1 119 470,22)      | (1 119 470,22)       |
| Sprzedaż udziałów w spółce zależnej                             | -                   | -                    | -                    | -                   | -                | 2 877 046,95           | 2 877 046,95         | (1 988 064,95)      | 888 982,00           |
| Wypłata dywidendy ze spółki zależnej                            | -                   | -                    | -                    | -                   | -                | (777 478,50)           | (777 478,50)         | 777 478,50          | -                    |
| Wycena certyfikatów inwestycyjnych FIZ                          | -                   | -                    | -                    | -                   | -                | 5 790 545,38           | 5 790 545,38         | -                   | 5 790 545,38         |
| Korekty konsolidacyjne  | -                   | -                    | -                    | -                   | -                | 143 443,69             | 143 443,69           | 125 877,18          | 269 320,87           |
| Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.12.2019 r.    | -                   | -                    | -                    | -                   | -                | (11 322 330,08)        | (11 322 330,08)      | 1 304 390,45        | (10 017 939,63)      |
| <b>Stan na 31.12.2019</b>                                       | <b>3 680 000,00</b> | <b>25 600 508,80</b> | <b>26 943 479,75</b> | <b>7 360 000,00</b> | <b>39 560,77</b> | <b>(21 903 869,61)</b> | <b>41 719 679,71</b> | <b>9 249 417,41</b> | <b>50 969 097,12</b> |
| <b>Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2020 do 31.03.2020 r.</b> |                     |                      |                      |                     |                  |                        |                      |                     |                      |



|   |              |               |               |              |           |                 |               |              |               |
|---|--------------|---------------|---------------|--------------|-----------|-----------------|---------------|--------------|---------------|
| Stan na<br>01.01.2020 r.  | 3 680 000,00 | 25 600 508,80 | 26 943 479,75 | 7 360 000,00 | 39 560,77 | (21 903 869,63) | 41 719 679,69 | 9 249 417,41 | 50 969 097,10 |
| Korekty<br>konsolidacyjne   | -            | -             | -             | -            | -         | 55 925,33       | 55 925,33     | (4 613,51)   | 51 311,82     |
| Całościowy<br>wynik<br>finansowy za<br>okres od<br>1.01.do<br>31.03.2020 r. | -            | -             | -             | -            | -         | 56 610,93       | 56 610,93     | 133 527,33   | 190 138,26    |
| Stan na<br>31.03.2020   | 3 680 000,00 | 25 600 508,80 | 26 943 479,75 | 7 360 000,00 | 39 560,77 | (21 791 333,37) | 41 832 215,95 | 9 378 331,23 | 51 210 547,18 |

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek

Michał Kolmasiak

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 26 czerwca 2020 r.



NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY PRAGMA  
INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA  
2020 ROKU

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO  
ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

| Numer | Nazwa  |
|-------|--|
| 1     | Wartość firmy  |
| 2     | Aktywa finansowe   |
| 3     | Rozliczenia międzyokresowe   |
| 4     | Kapitał własny   |
| 5     | Rezerwy  |
| 6     | Kredyty i pożyczki   |
| 7     | Zobowiązania z tytułu obligacji  |
| 8     | Inne zobowiązania finansowe  |
| 9     | Przychody przyszłych okresów   |
| 10    | Koszty według rodzaju  |
| 11    | Pozostałe koszty operacyjne  |
| 12    | Przychody finansowe  |
| 13    | Koszty finansowe   |
| 14    | Podatek dochodowy  |
| 15    | Gwarancje i poręczenia i zobowiązania warunkowe  |
| 16    | Instrumenty finansowe  |
| 17    | Stan posiadania akcji Spółki Dominującej przez osoby zarządzające i kontrolujące Spółkę Dominującą |
| 18    | Sezonowość lub cykliczność działalności Spółek Grupy Kapitałowej                                   |
| 19    | Segmenty operacyjne  |
| 20    | Istotne wydarzenia po dniu bilansowym  |



## 1. Wartość firmy

| 1.1 Wartość firmy | Siedziba | 31.03.2020          |                       |                     | 31.12.2019          |                       |                     | 31.03.2019          |                      |                     |
|-------------------|----------|---------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
|                   |          | Wartość             | Odpisy aktualizujące  | Wartość bilansowa   | Wartość             | Odpisy aktualizujące  | Wartość bilansowa   | Wartość             | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa   |
| PragmaGO S.A.     | Katowice | 7 217 687,26        | (1 296 776,98)        | 5 920 910,28        | 7 217 687,26        | (1 296 776,98)        | 5 920 910,28        | 7 217 687,26        | -                    | 7 217 687,26        |
| Brutto Sp. z o.o. | Warszawa | 1 881 443,79        | -                     | 1 881 443,79        | -                   | -                     | -                   | -                   | -                    | -                   |
| <b>RAZEM:</b>     | -        | <b>9 099 131,05</b> | <b>(1 296 776,98)</b> | <b>7 802 354,07</b> | <b>7 217 687,26</b> | <b>(1 296 776,98)</b> | <b>5 920 910,28</b> | <b>7 217 687,26</b> | <b>-</b>             | <b>7 217 687,26</b> |

## 2. Aktywa finansowe

| 2.1 Pozostałe aktywa finansowe na dzień                  |                       | 31.03.2020             |                       |                       | 31.12.2019             |                       |                       | 31.03.2019             |                       |  |
|--|-----------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|--|
| Specyfikacja   | Wartość               | Odpisy aktualizujące   | Wartość bilansowa     | Wartość               | Odpisy aktualizujące   | Wartość bilansowa     | Wartość               | Odpisy aktualizujące   | Wartość bilansowa     |  |
| Pożyczki udzielone                                       | 30 426 635,74         | (4 339 168,66)         | 26 087 467,08         | 30 783 631,90         | (3 736 609,66)         | 27 047 022,24         | 20 355 672,62         | (3 403 420,17)         | 16 952 252,45         |  |
| Wierzytelności nabyte                                    | 312 375,82            | (110 414,37)           | 201 961,45            | 398 352,33            | (196 034,88)           | 202 317,45            | 364 327,83            | (110 414,37)           | 253 913,46            |  |
| Faktoring  | 73 402 213,07         | (12 681 181,99)        | 60 721 031,08         | 73 148 384,28         | (12 714 398,65)        | 60 433 985,63         | 69 333 581,90         | (10 562 936,38)        | 58 770 645,52         |  |
| Wierzytelności nabyte - pakiety                          | 45 054 000,00         | (15 203 381,45)        | 29 850 618,55         | 45 054 000,00         | (15 254 000,00)        | 29 800 000,00         | 45 766 908,98         | (16 724 774,17)        | 29 042 134,81         |  |
| <b>RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:</b> | <b>149 195 224,63</b> | <b>(32 334 146,47)</b> | <b>116 861 078,16</b> | <b>149 384 368,51</b> | <b>(31 901 043,19)</b> | <b>117 483 325,32</b> | <b>135 820 491,33</b> | <b>(30 801 545,09)</b> | <b>105 018 946,24</b> |  |



| 2.2 Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa finansowe - zmiany stanu w okresie | 01.01.2020           | 01.01.2019           |
|--|----------------------|----------------------|
|  | 31.03.2020           | 31.03.2019           |
| Odpisy na początek okresu  | 31 901 043,19        | 32 282 986,21        |
| Utworzenie   | 1 518 903,66         | 2 739 999,67         |
| Rozwiązanie  | (1 085 800,38)       | (1 117 367,09)       |
| Zmniejszenie w związku z utratą kontroli na spółką zależną                   | -                    | (3 104 073,70)       |
| Wykorzystanie  | -                    | -                    |
| <b>ODPISY NA KONIEC OKRESU:</b>  | <b>32 334 146,47</b> | <b>30 801 545,09</b> |

### 3. Rozliczenia międzyokresowe

| 3.1 Rozliczenia międzyokresowe                                  | Stan na dzień<br>31.03.2020 | Stan na dzień<br>31.12.2019 | Stan na dzień<br>31.03.2019 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Koszty związane z umowami powierniczego przelewu wierzytelności | 514 165,96                  | 512 022,06                  | 1 055 146,10                |
| Koszty związane z inkasem wierzytelności                        | 423 227,28                  | 386 344,78                  | 445 450,80                  |
| Koszty związane z umowami kupna wierzytelności                  | 16 745,11                   | 20 762,10                   | 23 930,63                   |
| Koszty związane z umowami faktoringu                            | 574 533,60                  | 558 985,92                  | 978 512,29                  |
| Koszty związane z umowami pożyczek                              | 74 890,83                   | 74 890,83                   | 74 992,27                   |
| Koszty prospekt emisyjny  | 233 959,45                  | 233 959,45                  | 209 859,45                  |
| Koszty związane z należnościami własnymi                        | 30 819,69                   | (92 100,00)                 | 27 759,88                   |



|  |                     |                     |                     |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Pozostałe poniesione koszty przyszłych okresów | 294 393,93          | 423 606,64          | 212 855,03          |
| <b>ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM :</b>      | <b>2 162 735,85</b> | <b>2 118 471,78</b> | <b>3 028 506,45</b> |

#### 4. Kapitał własny

| 4.1 Kapitał podstawowy Spółki Dominującej | Ilość akcji na dzień 31.03.2020 | Ilość akcji na dzień 31.12.2019 | Ilość akcji na dzień 31.03.2019 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| akcje seria A (Pragma Inkaso S.A.)        | 640 000                         | 640 000                         | 640 000                         |
| akcje seria B (Pragma Inkaso S.A.)        | 960 000                         | 960 000                         | 960 000                         |
| akcje seria C (Pragma Inkaso S.A.)        | 800 000                         | 800 000                         | 800 000                         |
| akcje seria D (Pragma Inkaso S.A.)        | 360 000                         | 360 000                         | 360 000                         |
| akcje seria E (Pragma Inkaso S.A.)        | 920 000                         | 920 000                         | 920 000                         |
| <b>Razem:</b>                             | <b>3 680 000</b>                | <b>3 680 000</b>                | <b>3 680 000</b>                |

| 4.2 Najwięksi akcjonariusze Spółki Dominującej na dzień 31.03.2020          | Liczba akcji     | Liczba głosów    | Wartość nominalna akcji | Wartość posiadanych akcji | Udział w kapitale podstawowym | Udział głosów w ogólnej liczbie |
|---|------------------|------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| Pragma Finanse Sp. z o.o.   | 1 772 081        | 2 412 081        | 1,00                    | 1 772 081                 | 48,15%                        | 55,84%                          |
| Dom Maklerski BDM S.A., podmiot zależny: Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o. | 1 083 980        | 1 083 980        | 1,00                    | 1 083 980                 | 29,46%                        | 25,09%                          |
| Pozostali   | 823 939          | 823 939          | 1,00                    | 823 939                   | 22,39%                        | 19,07%                          |
| <b>Razem:</b>   | <b>3 680 000</b> | <b>4 320 000</b> | <b>-</b>                | <b>3 680 000</b>          | <b>100%</b>                   | <b>100%</b>                     |



| 4.3 Zysk na akcję i<br>rozwodniony zysk na<br>akcję przypadający<br>akcjonariuszom Spółki<br>Dominującej | Stan na dzień | Stan na dzień   | Stan na dzień |
|--|---------------|-----------------|---------------|
|  | 31.03.2020    | 31.12.2019      | 31.03.2019    |
| Całkowity dochód   | 56 610,93     | (11 322 330,08) | 7 635 283,84  |
| Średnia ważona liczba<br>akcji   | 3 680 000     | 3 680 000       | 3 680 000     |
| Całkowity dochód na<br>jedną akcję   | 0,02          | (3,08)          | 2,07          |
| Rozwodniony zysk na<br>jedną akcję   | 0,02          | (3,08)          | 2,07          |

| 4.4 Wartość księgową<br>na akcję i rozwodniona<br>wartość księgową na<br>akcję przypadająca<br>akcjonariuszom Spółki<br>Dominującej | Stan na dzień | Stan na dzień | Stan na dzień |
|---|---------------|---------------|---------------|
|   | 31.03.2020    | 31.12.2019    | 31.03.2019    |
| Wartość księgową  | 41 832 215,95 | 41 719 679,71 | 55 492 084,05 |
| Średnia ważona liczba<br>akcji  | 3 680 000     | 3 680 000     | 3 680 000     |
| Wartość księgową na<br>jedną akcję  | 11,37         | 11,34         | 15,08         |
| Rozwodniona wartość<br>księgową na jedną akcję  | 11,37         | 11,34         | 15,08         |

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec marca 2020 r. oraz grudnia 2019 r. jak również na koniec marca 2019 r. kształtuje się następująco:

| Wskaźnik dźwigni<br>finansowej          | 31 marca 2020 | 31 grudnia 2019 | 31 marca 2019 |
|---|---------------|-----------------|---------------|
| Obligacje                               | 70 817 531    | 76 186 542      | 114 260 998   |
| Kredyty i pożyczki                      | 29 000 392    | 24 296 227      | 38 323 760    |
| Inne zobowiązania<br>finansowe          | 5 520 714     | 5 654 853       | 5 838 240     |
| Minus środki pieniężne i<br>ekwiwalenty | 8 385 463     | 10 858 405      | 89 770 612    |
| Zadłużenie finansowe<br>netto           | 96 953 174    | 95 279 217      | 68 652 386    |
| Kapitał własny                          | 51 210 547    | 50 969 097      | 74 462 049    |
| Kapitał własny i<br>zadłużenie netto    | 148 163 721   | 146 248 314     | 143 114 435   |
| Wskaźnik dźwigni<br>finansowej          | 189%          | 187%            | 92%           |



Grupa Kapitałowa 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 Spółek Grupy Kapitałowej i zwiększały ich wartość dla jej akcjonariuszy. Grupa Kapitałowa monitoruje stan kapitałów, stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia finansowego netto do sumy kapitałów własnych. Do zadłużenia finansowego netto Grupa Kapitałowa wlicza w szczególności oprocentowane kredyty i pożyczki, wyemitowane obligacje pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Wg stanu na dzień 31 marca 2020 r. wskaźnik zadłużenia finansowego netto (dług finansowy pomniejszony o gotówkę/kapitał własny) wynosił 189% procent, co w świetle kowenantów obligacyjnych pozwalających na zadłużenie 350 procent, stwarzało Grupie Kapitałowej duże możliwości dalszego finansowania rozwoju skali działalności.

## 5. Rezerwy

| 5.1 Rezerwy<br>długoterminowe i<br>krótkoterminowe           | Stan na dzień<br>31.03.2020 | Stan na dzień<br>31.12.2019 | Stan na dzień<br>31.03.2019 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego             | 2 416 436,00                | 2 550 397,00                | 3 176 964,00                |
| <b>RAZEM REZERWY DŁUGOTERMINOWE</b>                          | <b>2 416 436,00</b>         | <b>2 550 397,00</b>         | <b>3 176 964,00</b>         |
| Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze | 375 645,47                  | 298 121,61                  | 376 413,14                  |
| Rezerwy na zobowiązania gwarancyjne                          | 11 185 125,27               | 11 185 125,27               | -                           |
| Rezerwy na premie Zarządu                                    | -                           | -                           | 179 778,22                  |
| Pozostałe rezerwy  | 1 217 433,39                | 1 226 249,91                | 40 600,30                   |
| <b>RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE</b>                         | <b>12 778 204,13</b>        | <b>12 709 496,79</b>        | <b>596 791,66</b>           |
| <b>REZERWY RAZEM</b>   | <b>15 194 640,13</b>        | <b>15 259 893,79</b>        | <b>3 773 755,66</b>         |





| 5.2 Rezerwy - zmiany stanu w okresie                       | 01.01.2020<br>31.03.2020 | 01.01.2019<br>31.03.2019 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Wartość rezerwy na początek okresu sprawozdawczego         | 15 259 893,79            | 7 727 222,84             |
| Utworzenie   | 121 923,86               | 25 717,17                |
| Rozwiązanie z tytułu utraty kontroli nad jednostką zależną | -                        | (3 334 254,00)           |
| Wykorzystanie  | (8 816,52)               | (79 543,00)              |
| Rozwiązanie  | (178 361,00)             | (565 387,35)             |
| Wartość rezerwy na koniec okresu sprawozdawczego           | 15 194 640,13            | 3 773 755,66             |

## 6. Kredyty i pożyczki

| 6.1 Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego | Stan na dzień 31.03.2020 | Stan na dzień 31.12.2019 | Stan na dzień 31.03.2019 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Długoterminowe kredyty bankowe                          | 724 016,07               | 778 317,27               | 941 220,87               |
| Długoterminowe pożyczki                                 | 18 066 694,10            | 17 990 686,83            | 17 988 110,64            |
| <b>RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE</b>          | <b>18 790 710,17</b>     | <b>18 769 004,10</b>     | <b>18 929 331,51</b>     |
| Krótkoterminowe kredyty bankowe                         | 8 196 092,38             | 3 510 897,82             | 17 381 264,14            |
| Krótkoterminowe pożyczki                                | 2 013 589,07             | 2 016 325,37             | 2 013 164,38             |
| <b>RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE</b>         | <b>10 209 681,45</b>     | <b>5 527 223,19</b>      | <b>19 394 428,52</b>     |

| 6.2 Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje   | Stan na dzień 31.03.2020 | Stan na dzień 31.12.2019 | Stan na dzień 31.03.2019 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółek Grupy Kapitałowej na podstawie zawartych umów, w tym: | 7 110 811,42             | 11 793 570,99            | 2 956 617,82             |



## 7. Zobowiązania z tytułu obligacji

### 7.1 Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 31.03.2020

| Wyszczególnienie                                       | Wartość nominalna    | Wartość wg zamortyzowanego kosztu | W tym odsetki od obligacji | Data wykupu |
|--|----------------------|-----------------------------------|----------------------------|-------------|
| <b>Zobowiązania z tytułu obligacji</b>                 | <b>71 280 000,00</b> | <b>70 778 357,96</b>              | <b>521 638,91</b>          | -           |
| Pragma Inkaso®<br>Seria G                              | 6 500 000,00         | 6 427 696,91                      | 39 173,29                  | 21.05.2021  |
| PragmaGO®<br>Seria J                                   | 12 000 000,00        | 12 020 118,18                     | 58 800,00                  | 02.12.2020  |
| PragmaGO®<br>Seria L                                   | 15 000 000,00        | 14 985 902,77                     | 108 000,00                 | 17.05.2021  |
| PragmaGO®<br>Seria M                                   | 12 000 000,00        | 11 968 550,54                     | 145 200,00                 | 18.10.2021  |
| PragmaGO®<br>Seria N                                   | 4 000 000,00         | 3 977 173,89                      | 11 200,00                  | 15.12.2021  |
| PragmaGO®<br>Seria O                                   | 10 000 000,00        | 9 785 506,26                      | 4 000,00                   | 29.03.2022  |
| PragmaGO®<br>Seria P1                                  | 1 780 000,00         | 1 498 947,15                      | 11 265,62                  | 28.05.2021  |
| PragmaGO®<br>Seria P                                   | 10 000 000,00        | 10 114 462,26                     | 144 000,00                 | 04.07.2023  |
| <b>Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe</b>  | <b>59 280 000,00</b> | <b>58 334 574,16</b>              | -                          | -           |
| Pragma Inkaso®<br>Seria G                              | 6 500 000,00         | 6 427 696,91                      | -                          | -           |
| PragmaGO®<br>Seria J                                   | -                    | -                                 | -                          | -           |
| PragmaGO®<br>Seria L                                   | 15 000 000,00        | 14 877 902,77                     | -                          | -           |
| PragmaGO®<br>Seria M                                   | 12 000 000,00        | 11 823 350,54                     | -                          | -           |
| PragmaGO®<br>Seria N                                   | 4 000 000,00         | 3 965 973,89                      | -                          | -           |
| PragmaGO®<br>Seria O                                   | 10 000 000,00        | 9 781 506,26                      | -                          | -           |
| PragmaGO®<br>Seria P1                                  | 1 780 000,00         | 1 487 681,53                      | -                          | -           |
| PragmaGO®<br>Seria P                                   | 10 000 000,00        | 9 970 462,26                      | -                          | -           |
| <b>Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe</b> | <b>12 000 000,00</b> | <b>12 482 957,09</b>              | <b>521 638,91</b>          | -           |
| Pragma Inkaso<br>Seria G                               | -                    | 39 173,29                         | 39 173,29                  | -           |
| PragmaGO®<br>Seria J                                   | 12 000 000,00        | 12 020 118,18                     | 58 800,00                  | -           |
| PragmaGO®<br>Seria L                                   | -                    | 108 000,00                        | 108 000,00                 | -           |
| PragmaGO®<br>Seria M                                   | -                    | 145 200,00                        | 145 200,00                 | -           |
| PragmaGO®<br>Seria N                                   | -                    | 11 200,00                         | 11 200,00                  | -           |
| PragmaGO®<br>Seria O                                   | -                    | 4 000,00                          | 4 000,00                   | -           |
| PragmaGO®<br>Seria P1                                  | -                    | 11 265,62                         | 11 265,62                  | -           |



PragmaGO® Seria P - 144 000,00 144 000,00 -

## 8. Inne zobowiązania finansowe

| 8.1 Inne zobowiązania finansowe   | Stan na dzień<br>31.03.2020 | Stan na dzień<br>31.12.2019 | Stan na dzień<br>31.03.2019 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Długoterminowe  | 4 812 997,83                | 4 924 489,01                | 5 116 841,89                |
| Zobowiązania z tytułu umów leasingu                                       | 1 182 093,31                | 1 192 976,32                | 1 089 049,70                |
| Zobowiązania z tytułu umów najmu długoterminowych                         | 3 630 904,52                | 3 731 512,69                | 4 027 792,19                |
| Krótkoterminowe   | 707 715,82                  | 730 363,86                  | 721 397,74                  |
| Zobowiązania z tytułu umów leasingu                                       | 310 828,13                  | 337 144,46                  | 338 981,03                  |
| Zobowiązania z tytułu umów najmu długoterminowych - część krótkoterminowa | 396 887,69                  | 393 219,40                  | 382 416,71                  |

## 9. Przychody przyszłych okresów

| 9.1 Przychody przyszłych okresów           | Stan na dzień<br>31.03.2020 | Stan na dzień<br>31.12.2019 | Stan na dzień<br>31.03.2019 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Przychody z tytułu pożyczek                | 16 168,47                   | 73 742,19                   | 6 716,05                    |
| Przychody z umów faktoringu                | 327 232,06                  | 357 215,68                  | 339 661,22                  |
| Pozostałe przychody                        | 281 999,90                  | 268 741,61                  | 217 220,23                  |
| <b>PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW RAZEM:</b> | <b>625 400,43</b>           | <b>699 699,48</b>           | <b>563 597,50</b>           |

## 10. Koszty według rodzaju

| 10.1 Koszty według rodzaju   | Za okres zakończony<br>31.03.2020 | Za okres zakończony<br>31.03.2019 |
|------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Amortyzacja                  | 393 160,32                        | 357 683,97                        |
| Zużycie materiałów i energii | 237 695,99                        | 234 370,11                        |
| Usługi obce                  | 2 335 955,15                      | 2 829 962,83                      |



|  |                     |                     |
|--|---------------------|---------------------|
| Podatki i opłaty                           | 241 019,63          | 202 605,30          |
| Wynagrodzenia                              | 2 105 089,30        | 2 679 788,40        |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 419 977,03          | 419 859,14          |
| Pozostałe koszty rodzajowe                 | 178 699,03          | 227 949,44          |
| <b>RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>         | <b>5 911 596,45</b> | <b>6 952 219,19</b> |

## 11. Pozostałe koszty operacyjne

| 11.1 Pozostałe koszty operacyjne                 | Za okres zakończony<br>31.03.2020 | Za okres zakończony<br>31.03.2019 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | -                                 | 56 160,38                         |
| Strata ze zbycia wierzytelności                  | -                                 | 922,50                            |
| Darowizny  | -                                 | 10 000,00                         |
| Utworzenie odpisów aktualizujących               | 629 932,55                        | 2 763,91                          |
| Koszty refaktur                                  | 8 841,64                          | 7 922,68                          |
| Koszty dotyczące należności własnych             | 300,33                            | 205,34                            |
| Inne koszty operacyjne                           | 7 458,05                          | 24 669,49                         |
| <b>RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>         | <b>646 532,57</b>                 | <b>102 644,30</b>                 |

## 12. Przychody finansowe

| 12.1 Przychody finansowe za okres                                     | Za okres zakończony<br>31.03.2020 | Za okres zakończony<br>31.03.2019 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Odsetki   | 1 633,41                          | 417,39                            |
| Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi                      | 631 452,12                        | -                                 |
| Wycena jednostek uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych Zamkniętych | 75 910,00                         | 75 060,00                         |
| Przychody z tytułu sprzedaży udziałów                                 | -                                 | 11 888 897,95                     |
| Pozostałe przychody finansowe   | 2 267,56                          | 7 276,47                          |
| <b>RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE</b>                                      | <b>711 263,09</b>                 | <b>11 971 651,81</b>              |



### 13. Koszty finansowe

| 13.1 Koszty finansowe za okres  | Za okres zakończony<br>31.03.2020 | Za okres zakończony<br>31.03.2019 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Odsetki   | 1 487 241,15                      | 2 159 328,79                      |
| Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi                      | 11,71                             | 11 924,39                         |
| Usługi finansowe  | 148 961,05                        | 196 456,24                        |
| Koszty z tytułu wykupu certyfikatów                                   | -                                 | 76 352,25                         |
| Wycena jednostek uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych Zamkniętych | 392 170,00                        | -                                 |
| Pozostałe koszty finansowe  | 91 461,18                         | 112 706,13                        |
| <b>RAZEM KOSZTY FINANSOWE</b>   | <b>2 119 845,09</b>               | <b>2 556 767,80</b>               |

### 14. Podatek dochodowy

| 14.1 Podatek dochodowy         | Za okres zakończony<br>31.03.2020 | Za okres zakończony<br>31.03.2019 |
|--------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Bieżący podatek dochodowy      | (217 421,00)                      | (2 075 594,00)                    |
| Odroczony podatek dochodowy    | 214 370,00                        | 357 879,00                        |
| <b>RAZEM PODATEK DOCHODOWY</b> | <b>(3 051,00)</b>                 | <b>(1 717 715,00)</b>             |

### 15. Gwarancje i poręczenia i zobowiązania warunkowe

| 15.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane                     | Stan na dzień<br>31.03.2020 | Stan na dzień<br>31.12.2019 | Stan na dzień<br>31.03.2019 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Poręczenie spłaty kredytu od Guardian Investment Sp. z o.o. | 8 000 000,00                | 8 000 000,00                | 10 000 000,00               |
| <b>RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE</b>               | <b>8 000 000,00</b>         | <b>8 000 000,00</b>         | <b>10 000 000,00</b>        |

| 15.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone | Stan na dzień<br>31.03.2020 | Stan na dzień<br>31.12.2019 | Stan na dzień<br>31.03.2019 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Poręczenie dla nabywców certyfikatów    | -                           | -                           | 13 500 000,00               |



|   |                      |                      |                      |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| - maksymalna kwota gwarancji*   |                      |                      |                      |
| Poręczenie spłaty pożyczki  | 5 000 000,00         | 5 000 000,00         | -                    |
| Gwarancja dotycząca Certyfikatów Bonus Wierzytelności 2                           |                      |                      |                      |
| Pragma Inkaso Niestandardyzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty*  | 5 994 720,00         | 6 225 180,00         | 6 453 000,00         |
| Gwarancja dotycząca Certyfikatów Bonus Wierzytelności 3                           |                      |                      |                      |
| Pragma Inkaso Niestandardyzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty** | 5 234 050,00         | 5 319 850,00         | 5 332 150,00         |
| <b>RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE</b>                                     | <b>16 228 770,00</b> | <b>16 545 030,00</b> | <b>25 285 150,00</b> |

\* 5 maja 2016 zawarto umowy gwarancyjne, zgodnie z którymi Emitent gwarantuje posiadaczom certyfikatów wyemitowanych przez Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso NSFIZ osiągnięcie stopy zwrotu z tych certyfikatów nie niższej niż 5% rocznie.

\* 4 lipca 2016 zawarto umowy gwarancyjne, zgodnie z którymi Emitent gwarantuje posiadaczom certyfikatów wyemitowanych przez Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso NSFIZ osiągnięcie stopy zwrotu z tych certyfikatów nie niższej niż 5% rocznie.



## 16. Instrumenty finansowe

| 16.1 Instrumenty<br>finansowe według<br>kategorii                               | Na dzień<br>31.03.2020 | Na dzień<br>31.12.2019 | Na dzień<br>31.03.2019 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Aktywa finansowe</b>   | <b>140 407 960,63</b>  | <b>148 309 063,50</b>  | <b>211 966 636,63</b>  |
| Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik                                | 39 997 240,00          | 40 263 237,45          | 41 081 198,27          |
| Pożyczki i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie                        | 86 808 498,16          | 87 481 007,87          | 75 722 897,97          |
| Należności własne wyceniane w nominale  | 1 851 376,87           | 1 262 848,75           | 593 761,85             |
| Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale                                  | 3 365 382,74           | 8 443 564,23           | 4 798 166,11           |
| Środki pieniężne - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy          | 8 385 462,86           | 10 858 405,20          | 89 770 612,43          |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>   | <b>113 139 585,55</b>  | <b>119 065 654,51</b>  | <b>169 127 261,66</b>  |
| Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie                                 | 105 338 636,56         | 106 137 622,03         | 158 422 997,97         |
| Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale                                      | 716 664,24             | 591 848,04             | 1 437 333,10           |
| Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale | 7 084 284,75           | 12 336 184,44          | 9 266 930,59           |


**16.2 Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień**

| Specyfikacja                                      | 31.03.2020          |                            |                         | 31.12.2019          |                            |                         | 31.03.2019          |                            |                         |
|---|---------------------|----------------------------|-------------------------|---------------------|----------------------------|-------------------------|---------------------|----------------------------|-------------------------|
|   | Wymagalne do 1 roku | Wymagalne od roku do 5 lat | Wymagalne powyżej 5 lat | Wymagalne do 1 roku | Wymagalne od roku do 5 lat | Wymagalne powyżej 5 lat | Wymagalne do 1 roku | Wymagalne od roku do 5 lat | Wymagalne powyżej 5 lat |
| <b>Oprocentowanie stałe:</b>                      |                     |                            |                         |                     |                            |                         |                     |                            |                         |
| Należności  | 77 686 711,52       | -                          | -                       | 78 422 214,74       | -                          | -                       | 71 039 304,68       | -                          | -                       |
| Pożyczki udzielone                                | 16 965 680,44       | -                          | -                       | 17 988 229,11       | -                          | -                       | 12 268 659,16       | -                          | -                       |
| Faktoring   | 60 721 031,08       | -                          | -                       | 60 433 985,63       | -                          | -                       | 58 770 645,52       | -                          | -                       |
| Zobowiązania                                      | 2 482 153,25        | 19 807 256,77              | 1 887 376,57            | 5 310 018,39        | 17 990 686,83              | -                       | 2 401 180,34        | 19 668 067,57              | 2 347 835,26            |
| Kredyty i pożyczki otrzymane                      | 2 085 265,55        | 18 066 694,10              | -                       | 5 310 018,39        | 17 990 686,83              | -                       | 2 018 763,63        | 17 988 110,64              | -                       |
| Zobowiązania z tytułu umów najmu długoterminowych | 396 887,70          | 1 740 562,67               | 1 887 376,57            | -                   | -                          | -                       | 382 416,71          | 1 679 956,93               | 2 347 835,26            |
| <b>Oprocentowanie zmienne:</b>                    |                     |                            |                         |                     |                            |                         |                     |                            |                         |
| Należności  | 9 121 786,64        | -                          | -                       | 9 058 793,13        | -                          | -                       | 4 683 593,29        | -                          | -                       |
| Pożyczki udzielone                                | 9 121 786,64        | -                          | -                       | 9 058 793,13        | -                          | -                       | 4 683 593,29        | -                          | -                       |
| Zobowiązania                                      | 20 918 201,11       | 60 243 648,82              | -                       | 18 834 282,66       | 64 002 634,15              | -                       | 63 648 665,69       | 70 357 249,11              | -                       |
| Kredyty i pożyczki otrzymane                      | 8 124 415,90        | 724 016,07                 | -                       | 217 204,80          | 778 317,27                 | -                       | 17 375 664,89       | 941 220,87                 | -                       |
| Obligacje   | 12 482 957,09       | 58 334 574,16              | -                       | 17 886 714,00       | 58 299 827,87              | -                       | 45 934 019,77       | 68 326 978,54              | -                       |
| Zobowiązania z tytułu leasingów                   | 310 828,12          | 1 185 058,59               | -                       | 730 363,86          | 4 924 489,01               | -                       | 338 981,03          | 1 089 049,70               | -                       |





### 16.3 Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółki Grupy Kapitałowej są narażone na ryzyko stóp procentowych, ponieważ pożyczają środki oprocentowane zarówno według stóp stałych, jak i zmiennych. Podobne z udzielanymi przez Spółki GK pożyczkami.

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

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 | Wpływ na skonsolidowany wynik finansowy Grupy przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus | Wpływ na skonsolidowany wynik finansowy Grupy przy zmienne stopie % o 0,5% in minus |
|--|-------------------|---|---|
| Pożyczki udzielone                     | 3 099 422,31      | 15 497,11   | (15 497,11)   |
| Kredyty i pożyczki otrzymane           | 8 848 431,97      | (44 242,16)   | 44 242,16   |
| Obligacje wyemitowane                  | 71 280 000,00     | (356 400,00)  | 356 400,00  |
| Zobowiązania z tytułu leasingów        | 1 397 187,41      | (6 985,94)  | 6 985,94  |
| <b>Razem</b>                           | -                 | <b>(392 130,99)</b>   | <b>392 130,99</b>   |

### 16.4 Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe

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

Spółka w ramach zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym korzystając z kredytu nominowanego w walucie obcej oraz obciąża kontrahentów powstałymi różnicami kursowymi.



| Instrumenty finansowe według kategorii 2020 r. | Należności główne w EURO | Przeliczenie wartości w EUR na PLN wg kursu 31.03.2020 | 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                             | 11 147,53                | 50 746,90  | 1 114,75  | (1 114,75)   |
| Faktoringi udzielone                           | 2 849 660,53             | 12 972 509,63  | 284 966,05  | (284 966,05)   |
| Kredyty i pożyczki otrzymane                   | 819 233,46               | 3 729 396,48   | (81 923,35)   | 81 923,35  |
| Zobowiązania z tytułu leasingów                | 82 836 916,81            | 377 098 496,39   | -   | -  |
| <b>Razem</b>                                   | -                        | -  | <b>204 157,46</b>   | <b>(204 157,46)</b>  |

### 16.5 Zarządzanie ryzykiem płynności

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd Spółki Dominującej i Zarządy Spółek Zależnych, które wdrożyły odpowiedni system zarządzania płynnością finansową Spółek Grupy.

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

Zarządzanie ryzykiem płynności w Grupie 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 6.2](#) podaje szczegółowe informacje dotyczące niewykorzystanych linii kredytowych, którymi Spółki Grupy dysponują jako narzędziami redukcji ryzyka płynności.

Dla zabezpieczania płynności Spółki Grupy korzystają z kredytów i pożyczek opisanych w [nocie 6](#), obligacji w [nocie 7](#) i leasingów opisanych w [nocie 8](#).

**Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami bilansowymi na dzień 31.03.2020**

**116 861 078,16**

|                       |               |
|-----------------------|---------------|
| Wierzytelności nabyte | 30 052 580,00 |
| Faktoring             | 60 721 031,08 |
| Pożyczki              | 26 087 467,08 |


**Analiza wiekowa aktywów finansowych na dzień 31.03.2020**

| Ekspozycje -<br>wartość brutto | Terminowe            | Przeterminowane     |                     |                     |                     |                      | Powyżej 365<br>dni    | Razem                | Odpisy<br>aktualizacyjne |
|--------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|--------------------------|
|                                |                      | Do 30 dni           | 30 – 90 dni         | 90 – 180 dni        | 180-365 dni         |                      |                       |                      |                          |
| Wierzytelności<br>nabyte       | 142 500,00           | -                   | -                   | -                   | -                   | -                    | 45 223 875,82         | 45 366 375,82        | 15 313 795,82            |
| Faktoring                      | 45 221 723,98        | 8 854 618,22        | 1 371 129,02        | 838 517,04          | 1 412 627,04        | 15 703 597,77        | 73 402 213,07         | 12 681 181,99        |                          |
| Pożyczki                       | 22 396 521,36        | 557 040,70          | 1 142 909,11        | 562 533,66          | 359 966,27          | 5 407 664,64         | 30 426 635,74         | 4 339 168,66         |                          |
| <b>Razem</b>                   | <b>67 760 745,34</b> | <b>9 411 658,92</b> | <b>2 514 038,13</b> | <b>1 401 050,70</b> | <b>1 772 593,31</b> | <b>66 335 138,23</b> | <b>149 195 224,63</b> | <b>32 334 146,47</b> |                          |

| Analiza wiekowa<br>terminowych<br>aktywów<br>finansowych na<br>dzień 31.03.2020 | Termin wymagalności  |                      |                      |                   |          |               | Razem                |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|-------------------|----------|---------------|----------------------|
|   | Do 30 dni            | 30 – 90 dni          | 90 – 365 dni         | 1 - 3 lat         | 3-5 lat  | powyżej 5 lat |                      |
| Wierzytelności<br>nabyte  | -                    | -                    | -                    | 142 500,00        | -        | -             | 142 500,00           |
| Faktoring   | 30 022 076,84        | 13 641 453,66        | 1 558 193,48         | -                 | -        | -             | 45 221 723,98        |
| Pożyczki  | 2 297 694,03         | 3 364 624,12         | 16 734 203,21        | -                 | -        | -             | 22 396 521,36        |
| <b>Razem</b>  | <b>32 319 770,87</b> | <b>17 006 077,78</b> | <b>18 292 396,69</b> | <b>142 500,00</b> | <b>-</b> | <b>-</b>      | <b>67 760 745,34</b> |

| Analiza wiekowa<br>zobowiązań<br>finansowych na<br>dzień 31.03.2020 | Wymagalne do 1<br>miesiąca | Wymagalne od 1<br>do 3 miesięcy | Wymagalne od<br>3 do 12<br>miesięcy | Wymagalne od<br>1 do 3 lat | Wymagalne od<br>3 do 5 lat | Wymagalne<br>powyżej 5 lat | Razem         |
|---|----------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------|
|   |                            |                                 |                                     |                            |                            |                            |               |
| Obligacje   | 289 200,00                 | 232 438,91                      | 11 961 318,18                       | 48 364 111,90              | 9 970 462,26               | -                          | 70 817 531,25 |
| Leasing   | 25 748,66                  | 51 662,62                       | 233 416,84                          | 811 876,64                 | 373 181,95                 | -                          | 1 495 886,71  |



|                      |                   |                     |                      |                      |                      |                     |                       |
|----------------------|-------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|
| Najem długoterminowy | 32 513,84         | 65 330,38           | 299 043,48           | 836 434,14           | 904 128,53           | 1 887 376,57        | 4 024 826,94          |
| <b>Razem</b>         | <b>379 492,38</b> | <b>2 385 632,71</b> | <b>20 635 229,27</b> | <b>68 730 731,18</b> | <b>11 320 174,41</b> | <b>1 887 376,57</b> | <b>105 338 636,52</b> |

## 17. Stan posiadania akcji Spółki Dominującej przez osoby zarządzające i kontrolujące Spółkę Dominującą

### 17.1 Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio

| Imię i nazwisko  | Funkcja            | Ilość posiadanych akcji | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA |
|------------------|--------------------|-------------------------|------------------------------|--|
| Tomasz Boduszek  | Prezes Zarządu     | 29 974                  | 0,81%                        | 0,69%                                  |
| Michał Kolmasiak | Wiceprezes Zarządu | 74 100                  | 2,01%                        | 1,72%                                  |

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki

### 17.2 Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu pośrednio

| Imię i nazwisko  | Funkcja            | Ilość posiadanych akcji | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA |
|------------------|--------------------|-------------------------|------------------------------|--|
| Tomasz Boduszek  | Prezes Zarządu     | 354 415                 | 9,63%                        | 11,38%                                 |
| Michał Kolmasiak | Wiceprezes Zarządu | 708 833                 | 19,26%                       | 22,76%                                 |

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

### 17.3 Akcje Spółki w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej pośrednio

| Imię i nazwisko | Funkcja                        | Ilość posiadanych akcji | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA |
|-----------------|--------------------------------|-------------------------|------------------------------|--|
| Rafał Witek     | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 708 833                 | 19,26%                       | 22,76%                                 |



**17.4 Akcje Spółki zależnej PragmaGO® w posiadaniu Członków Zarządu Spółki Dominującej bezpośrednio**

| Imię i nazwisko | Funkcja        | Ilość posiadanych akcji | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA |
|-----------------|----------------|-------------------------|------------------------------|--|
| Tomasz Boduszek | Prezes Zarządu | 17888                   | 0,65%                        | 0,52%                                  |

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadają opcji na akcje Spółki PragmaGO S.A.

**18. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółek Grupy Kapitałowej**

Działalność wszystkich spółek Grupy Kapitałowej nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

**19. Segmenty operacyjne**

Grupa Kapitałowa prowadzi jednorodną działalność operacyjną i nie rozróżnia segmentów operacyjnych z tytułu rodzaju działalności.

**20. Istotne wydarzenia po dniu bilansowym**

**Dotyczące Pragma Inkaso®**

**I. Sprzedaż portfeli przez fundusze Pragma 1, Bonus 2, Bonus oraz sprzedaż przez Emitenta zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta.**

W dniu 30 kwietnia 2020 r. Emitent oraz jednostka zależna Emitenta Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny („Pragma 1 FIZ”) zawarła z Intrum Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 48, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000108357, NIP: 5212885709, REGON: 013081563 działającą na podstawie pełnomocnictwa z dnia 1 marca 2019 r. w imieniu Intrum Justitia Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 48, wpisanego do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000228722, NIP: 1080001076, REGON: 015900663, reprezentującego Intrum Justitia Debt Fund 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny z siedzibą w Warszawie,



przy ul. Domaniewskiej 48 wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 209 oraz w zakresie ZCP w imieniu własnym („Intrum”):

- warunkową przedwstępną umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta związanej z zarządzaniem (wyceną, nabywaniem, windykacją) portfelami wierzytelności obejmującą zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności windykacyjnej oraz działalności związanej z obsługą wierzytelności („ZCP” („Umowa ZCP 1”);
- ostateczną przyrzeczoną umowę sprzedaży ZCP („Umowa ZCP 2”);

łącznie Umowa ZCP 1 i Umowa ZCP 2 zwane dalej „Umowami ZCP”

- umowę przelewu (sprzedaży) wierzytelności Pragma 1 FIZ, stanowiących istotną część portfela wierzytelności Pragma 1 FIZ („Umowa Pragma 1 FIZ”).

Emitent sprzedał na rzecz Intrum ZCP za cenę wynoszącą 2.600.000 (dwa miliony sześćset tysięcy) złotych („Cena Sprzedaży”), płatną w terminie 3 dni roboczych od dnia zawarcia Umów. Cena Sprzedaży może ulec zwiększaniu o dodatkowe wynagrodzenie, na zasadach opisanych w Umowach ZCP.

Wartość księgową aktywów wchodzących w skład ZCP wynosiła ok 350 tys. zł.

W ramach Umów ZCP Emitent zobowiązał się m.in. nie prowadzić działalności konkurencyjnej wobec Intrum rozumianej jako działalność związaną z windykacją, wyceną i obsługą wierzytelności bankowych z wyłączeniem wierzytelności już obsługiwanych („Zakaz Konkurencji”) oraz nie zatrudniać pracowników oraz kluczowych menedżerów wykonujących swoją pracę w ramach ZCP („Zakaz Zatrudniania”) przez okres 2 lat od dnia zawarcia Umów.

W przypadku naruszenia Zakazu Konkurencji lub Zakazu Zatrudniania, Emitenta będzie zobowiązany do zapłaty kary umownej w wysokości 100.000 (sto tysięcy) złotych za każde naruszenie, przy czym łączna kwota kar umownych nie może przekroczyć 500.000 (pięćset tysięcy) złotych.

Odpowiedzialność Emitenta z tytułu wszystkich roszczeń wynikających z naruszenia zapewnień złożonych przez Emitenta w Umowach ZCP została ograniczona do kwoty stanowiącej równowartość Ceny Sprzedaży. Niezależnie od tego Emitent ponosi solidarną odpowiedzialność wobec Intrum za zobowiązania Pragma 1 FIZ wynikające z Umowy Pragma 1 FIZ (umowne kumulatywne przystąpienie do długu w charakterze dłużnika solidarnego).

W związku z tym, że po dniu bilansowym Emitent prowadził normalną działalność dotyczącą obszaru następnie objętego zbyciem ZCP, a sama transakcja zbycia nie była do końca kwietnia pewna i rozważane były inne, alternatywne scenariusze dla tego obszaru działalności, zbyte aktywa nie zostały zaprezentowane jako aktywa dostępne do sprzedaży.



Umowa Pragma 1 FIZ stanowi, że Pragma 1 FIZ zbywa na rzecz Intrum wierzytelności niezabezpieczone („Wierzytelności Niezabezpieczone Pragma 1 FIZ”) oraz wierzytelności zabezpieczone („Wierzytelności Zabezpieczone Pragma 1 FIZ”) wraz ze wszelkimi zabezpieczeniami wskazane w Umowie Pragma 1 FIZ (łącznie: „Wierzytelności Pragma 1 FIZ”). Sprzedaż obejmuje istotną część portfela Pragma 1 FIZ. Łączna wartość nominalna Wierzytelności Pragma 1 FIZ wynosi 860.878,191,43 (osiemset sześćdziesiąt milionów osiemset siedemdziesiąt osiem tysięcy sto dziewięćdziesiąt jeden i 43/100) złotych.

Cena sprzedaży Wierzytelności Niezabezpieczonych Pragma 1 FIZ wynosi 3.437.469 (trzy miliony czterysta trzydzieści siedem tysięcy czterysta sześćdziesiąt dziewięć) złotych (co stanowi 0,44% wartości nominalnej Wierzytelności Niezabezpieczonych Pragma 1 FIZ) i była płatna w terminie do dnia 6 maja 2020 r. Cena sprzedaży Wierzytelności Zabezpieczonych Pragma 1 FIZ wynosi 10.298.138 (dziesięć milionów dwieście dziewięćdziesiąt osiem tysięcy sto trzydzieści osiem) złotych (co stanowi 13,19% wartości nominalnej Wierzytelności Zabezpieczonych Pragma 1 FIZ) i zostanie uiszczona w trzech ratach: pierwsza rata w wysokości 8.032.548 (osiem milionów trzydzieści dwa tysiące złotych pięćset czterdzieści osiem) złotych jest płatna w terminie do dnia 6 maja 2020 r., a pozostałe raty płatne są w terminach i na zasadach określonych w Umowie Pragma 1 FIZ.

Przejęcie na rzecz Intrum Wierzytelności Niezabezpieczonych Pragma 1 FIZ nastąpi w dniu zapłaty ceny za Wierzytelności Niezabezpieczone Pragma 1 FIZ, a przejęcie Wierzytelności Zabezpieczonych Pragma 1 FIZ nastąpi wraz z wpisaniem Intrum do odpowiednich ksiąg wieczystych, jako wierzyciela hipotecznego.

Emitent informował o poszczególnych etapach negocjacji dotyczących opisanej w niniejszym raporcie bieżącej transakcji w raportach bieżących nr [3/2020](#) i [4/2020](#) z dnia 4 marca 2020 r., [nr 6/2020](#) z dnia 19 marca 2020 r. oraz [nr 8/2020](#) z dnia 26 marca 2020 r. oraz [nr 11/2020](#) z dnia 24 kwietnia 2020 r.

W dniu 4 maja 2020 r. Emitent powziął wiadomość o zawarciu przez fundusze sekurytyzacyjne, w których Emitent jest uczestnikiem i którymi zarządza: Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso NS FIZ („Bonus 2 FIZ”) oraz Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso NS FIZ („Bonus 3 FIZ”) umowy przelewu (sprzedaży) wierzytelności, stanowiących istotną część portfela wierzytelności tych funduszy („Umowy Bonus”). Nabywcą wierzytelności jest Intrum Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 48, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000108357, NIP: 5212885709, REGON: 013081563 działającą na podstawie pełnomocnictwa z dnia 1 marca 2019 r. w imieniu Intrum Justitia Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy



ul. Domaniewskiej 48, wpisanego do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000228722, NIP: 1080001076, REGON: 015900663, reprezentującego Intrum Justitia Debt Fund 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandardyzowany Fundusz Sekurytyzacyjny z siedzibą w Warszawie, przy ul. Domaniewskiej 48 wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 209 („Intrum”).

Emitent po oszacowaniu skutków bilansowych w/w transakcji opublikował raport bieżący podsumowujący transakcje o następującej treści.

W nawiązaniu do raportów bieżących [nr 12/2020](#) oraz [nr 13/2020](#) dotyczących sprzedaży istotnej części portfeli obsługiwanych przez Pragma Inkaso S.A. funduszy sekurytyzacyjnych Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandardyzowany Fundusz Inwestycyjny (Pragma 1), Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso Niestandardyzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Bonus 2) i Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso Niestandardyzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Bonus 3) (dalej łącznie Fundusze) oraz sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Pragma Inkaso S.A. dotyczącej wyceny, windykacji i zarządzania wierzytelnościami bankowymi Zarząd przedstawia poniżej szacowany wpływ w/w transakcji na bilans i wyniki finansowe Emitenta.

#### 1) Cel i okoliczności sprzedaży portfeli wierzytelności

Sprzedaż portfeli w/w Funduszy podyktowana była m.in. potrzebą dostarczenia środków pieniężnych do Bonus 2 i Bonus 3 przeznaczonych na umorzenie certyfikatów inwestycyjnych inwestorów innych niż Pragma Inkaso S.A. w terminach wynikających ze statutów (odpowiednio koniec maja 2020 r. i koniec lipca 2020 r.).

Niestety sprzedaż zbiegła się w czasie z dotarciem do Polski wirusa COVID -19 i odbywała się w warunkach niepewności co do prawnego i ekonomicznego otoczenia procesów inwestowania i zarządzania portfelami wierzytelności NPL, w sytuacji potencjalnego pogorszenia się spłacalności portfeli NPL nie tylko obsługiwanych przez Emitenta, ale też należących do innych podmiotów z branży wierzytelności w Polsce i Europie. W efekcie cena uzyskana za sprzedaż portfeli uwzględniała obecną sytuację pandemiczną i była istotnie niższa niż pierwotnie wynegocjowana przed zawieszeniem negocjacji z nabywcą, o którym Emitent poinformował w raporcie bieżącym [nr 6/2020](#).

Sprzedaży podlegała całość portfeli wierzytelności Funduszy z wyłączeniem wierzytelności, które znajdowały się na zaawansowanym etapie procesu windykacji, tj. w trakcie lub po przejęciu nieruchomości zabezpieczających wierzytelności.





2) Efekt bilansowy sprzedaży portfeli wierzytelności

W wyniku sprzedaży portfeli, a także wcześniej dokonanych ostrożnościowych korekt z tytułu utraty wartości portfeli wartość certyfikatów posiadanych przez Pragma Inkaso w Funduszach uległa obniżeniu w stosunku do wartości aktywów netto przypadających na certyfikaty inwestycyjne wg stanu z 31 grudnia 2019 r. o 12.189 tys. zł, z czego 10.330 tys. zł obejmuje korektę wzrostu wartości certyfikatów odnotowanego we wcześniejszych okresach, a 1.859 tys. zł spadek wartości poniżej wartości nominalnej.

3) Płatności za sprzedaż portfeli wierzytelności

Zgodnie z warunkami zawartych umów sprzedaży wierzytelności uregulowane już zostały pierwsze raty ceny, drugie raty zostaną zapłacone po przepisaniu na rzecz nabywcy hipotek zabezpieczających wierzytelności objęte przelewem (w umowie zapisano mechanizm stopniowej zapłaty drugiej raty w miarę postępu procesu przepisywania hipotek-proces ten wg szacunków Emitenta potrwa do 6 miesięcy), a trzecie raty będą regulowane po upływie 24 miesięcy od daty zawarcia transakcji.

| (tys. zł) | 1 rata | 2 rata | 3 rata |
|-----------|--------|--------|--------|
| Pragma 1  | 11 470 | 1 276  | 990    |
| Bonus 2   | 15 948 | 2 473  | 1 918  |
| Bonus 3   | 12 283 | 1 983  | 1 469  |

Zgodnie z porozumieniem zawartym przez Pragma Inkaso z TFI Alior S.A. zarządzającym funduszami Bonus 2 i Bonus 3, Pragma Inkaso dokona w II Q 2020 r. odkupu pozostałych w funduszach wierzytelności i nieruchomości za cenę odpowiadającą ich wartości księgowej. Emitent szacuje, że w przypadku Bonus 2 będzie to kwota 143 tys. zł (jedna nieruchomość), a Bonus 3 kwota 3.199 tys. zł (dwie nieruchomości i jedna wierzytelności). Dostarczone w ten sposób środki pozwolą na uzupełnienie gotówki niezbędnej do umorzenia certyfikatów inwestorów innych niż Pragma Inkaso (Inwestorzy), a także na częściową wypłatę im kwot gwarancji, o której mowa w pkt 4.

4) Zobowiązania gwarancyjne Pragma Inkaso

Wg założeń Emitenta certyfikaty inwestycyjne Inwestorów zostaną w całości umorzone w II Q 2020 r., przy czym stopa zwrotu osiągnięta z certyfikatów będzie niższa niż gwarantowana im przez Pragma Inkaso® wartość 5 % w skali roku i będzie wynosić wg szacunków Emitenta



odpowiednio minus 11,6% dla Bonus 2 (przy gwarantowanej na poziomie 20 %) i minus 1 % dla Bonus 3 (przy gwarantowanej na poziomie 19%).

Po umorzeniu certyfikatów powstanie zatem zobowiązanie gwarancyjne Pragma Inkaso do Inwestorów, którego wysokość szacujemy na kwotę 10.185 tys. zł

Zobowiązanie to wg planów Emitenta będzie regulowane cyklicznie w okresie II Q 2020-I Q 2021.

Co istotne, wg szacunków Emitenta saldo gotówki pozostałej w Bonus 2 i Bonus 3 po umorzeniu certyfikatów oraz wpływy z drugiej i trzeciej raty należnej z tytułu sprzedaży portfeli wierzytelności będą wyższe niż kwota zobowiązania gwarancyjnego Pragma Inkaso. Jedynym uczestnikiem Bonus 2 i Bonus 3 po umorzeniu certyfikatów Inwestorów będzie Pragma Inkaso, zobowiązania gwarancyjne są objęte zastawem na certyfikatach w tych funduszach należących do Pragma Inkaso więc należności inwestorów są odpowiednio zabezpieczone.

#### 5) Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa Pragma Inkaso (ZCP)

Sprzedaż ZCP nastąpiła za kwotę 2.600.000 zł i wygenerowała zysk w wysokości 2.250 tys. zł (wartość księgową sprzedawanych aktywów wynosiła wg stanu na koniec marca 2020 ok 350 tys. zł). Cena za ZCP została już uregulowana.

#### 6) Szacowany wpływ transakcji sprzedaży portfeli i ZCP na wyniki finansowe Emitenta

Emitent planuje zawiązać rezerwę na zobowiązanie gwarancyjne w wysokości 10.185 tys. zł oraz dokonać stosownego odpisu wartości certyfikatów w sprawozdaniu finansowym za 2019 r.

Zysk na transakcji sprzedaży ZCP zostanie zaprezentowany w sprawozdaniu za I półrocze 2020.

W wyniku zaksięgowania obu operacji kapitał własny Emitenta ulegnie obniżeniu o 16.300 tys. zł.

Wg wiedzy Emitenta zaksięgowanie w/w zdarzeń nie spowoduje naruszenia żadnych kowenantów kredytowych i obligacyjnych Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

#### 7) Częściowa spłata obligacji

Emitent rozpocznie przygotowanie procesu przedterminowej spłaty części obligacji serii G.

O szczegółach będzie informował odrębnie.



## 8) Dalsza działalność Emitenta

Po transakcji sprzedaży portfeli i ZCP głównym składnikiem aktywów Pragma Inkaso pozostaje pakiet kontrolny w spółce PragmaGO S.A. Istotna dla Emitenta będzie również spółka Pragma Adwokaci Sp. kom., która prowadzić będzie działalność m.in. w zakresie obsługi wierzytelności gospodarczych (innych niż bankowe). Ponadto w skład aktywów Emitenta wchodzić będą nieruchomości inwestycyjne, aktywa nabyte od Bonus 2 i Bonus 3, certyfikaty inwestycyjne w Funduszach oraz wierzytelności własne.

Pragma Inkaso będzie stopniowo spieniężać aktywa, z uzyskanych środków spłacając zobowiązania, a następnie planuje realizować skup akcji własnych pozwalający na spieniężenie akcji przez akcjonariuszy.

Niniejszy raport zostaje opublikowany niezwłocznie po oszacowaniu wpływu w/w zdarzeń na dane finansowe Emitenta.

Emitent potraktował te zdarzenia po dacie bilansowej jako korekty dotyczące utraty wartości aktywów i uwzględnił je w niniejszym Sprawozdaniu.

## II. COVID 19

W związku ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitent będzie prowadził działalność operacyjną w znacznie mniejszym rozmiarze koncentrując się na stopniowym spieniężaniu aktywów. Emitent nie jest w stanie precyzyjnie oszacować wpływu COVID 19 na swoją działalność. W związku z zakończeniem działalności w obszarze inwestycji w portfele bankowe Emitent znacznie ograniczył ryzyka związane z koronawirusem. Istnieje jednak ryzyko, iż gospodarcze skutki COVID 19 utrudnią proces spieniężania aktywów, wydłużą go. Jednocześnie jednak seria obniżek stóp procentowych jaka miała miejsce w ostatnich tygodniach spowoduje obniżenie części kosztów finansowych Emitenta.

Emitent nie jest w stanie oszacować wpływu koronawirusa na wartość aktywów, w szczególności na wartość akcji PragmaGO® i wyniki przez nią osiągnane, wartość certyfikatów, a także na możliwość realizacji aktywa na podatek odroczony. Emitent nie spodziewa się jednak jednoznacznie negatywnego wpływu, szczególnie w zakresie działalności PragmaGO®, gdzie zgodnie z informacjami publikowanymi przez spółkę poziom ryzyka portfela nie zwiększył się.

## Dotyczące PragmaGO®

### I. Covid 19

Emitent na bieżąco analizuje wpływ skutków wirusa na działalność. Wyniki tych analiz przedstawione zostały w raportach bieżących [nr 9/2020](#) i [11/2020](#).



Do czasu publikacji Sprawozdania Emitent nie odnotował pogorszenia się spłacalności portfela, obroty faktoringowe natomiast, na skutek zmniejszenia obrotów klientów Emitenta oraz zastosowanej polityki ryzyka, w kwietniu uległy natomiast obniżeniu w stosunku do marca br. o 10 %, przy czym były wyższe o 5 % od obrotów odnotowanych w kwietniu 2019 r. Emitent nie jest w stanie obecnie oszacować konsekwencji ewentualnego negatywnego wpływu rozprzestrzeniania się koronawirusa na przyszłe sprawozdania finansowe, Emitent nie wyklucza, że w kolejnych miesiącach spłacalność portfela może ulec pogorszeniu jednakże podjął działania mające to ryzyko ograniczyć, w szczególności dokonano przeglądu wszystkich transakcji Spółki m.in. pod kontem ekspozycji klienta na ryzyka związane z ograniczeniami administracyjnymi w prowadzeniu działalności w związku z pandemią reagując na poziom ryzyka transakcji poprzez odpowiednią aktualizację limitów finansowania oraz korekty zasad jego udzielania, zaostrzono algorytmy i procesy antyfraudowe, dokonano odpowiednich korekt w procesach monitoringowych zwiększając intensywność działań w obszarze niskich przeterminowań.

Z uwagi na to, że dotąd nie odnotowaliśmy niekorzystnych zmian w zakresie spłacalności portfela to nie korygowaliśmy historycznych wskaźników PD i LGD służących do oszacowania przyszłych strat na portfelu. Emitent nie wyklucza, że popyt na jego usługi ulegnie zmniejszeniu a tym samym wygeneruje on niższe przychody i wyniki.

Emitent przez cały czas zachowuje pełną zdolność operacyjną, w tym w wszyscy pracownicy posiadają techniczne możliwości realizacji pracy zdalnej.

Emitent posiada obecnie środki wystarczające na spłatę zapadających w grudniu br. obligacji nawet bez konieczności przeprowadzania nowej emisji.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek

Michał Kolmasiak

Tarnowskie Góry, 26 czerwca 2020 r.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu



WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO  
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 DO 31  
MARCA 2020 ROKU

---

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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek

Michał Kolmasiak

Tarnowskie Góry, 26 czerwca 2020 r.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu



## WYBRANE DANE FINANSOWE

| WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE   | w tys. zł | w tys. zł | w tys. zł | w tys. EURO | w tys. EURO | w tys. EURO |
|--|-----------|-----------|-----------|-------------|-------------|-------------|
|  | 1 Q 2020  | 2019      | 1 Q 2019  | 1 Q 2020    | 2019        | 1 Q 2019    |
| I. Przychody ze sprzedaży netto ogółem   | 1 548     | 7 245     | 1 755     | 352         | 1 684       | 408         |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                                   | (237)     | (501)     | 304       | (54)        | (117)       | 71          |
| III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem  | (1 311)   | (21 517)  | (233)     | (298)       | (5 002)     | (54)        |
| IV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej                           | (1 060)   | (17 262)  | (209)     | (241)       | (4 013)     | (49)        |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                        | (788)     | (1 023)   | 1 845     | (179)       | (238)       | 429         |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                     | 1 000     | 5 111     | 5 859     | 227         | 1 188       | 1 363       |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                       | (963)     | (3 116)   | (4 274)   | (219)       | (724)       | (994)       |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem   | (751)     | 973       | 3 430     | (171)       | 226         | 798         |
| IX. Aktywa, razem  | 92 694    | 94 357    | 99 373    | 20 362      | 22 157      | 23 103      |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                                      | 60 407    | 61 011    | 48 974    | 13 270      | 14 327      | 11 386      |
| XI. Zobowiązania długoterminowe  | 29 708    | 30 039    | 31 626    | 6 526       | 7 054       | 7 353       |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe  | 30 699    | 30 972    | 17 348    | 6 744       | 7 273       | 4 033       |
| XIII. Kapitał własny   | 32 286    | 33 346    | 50 399    | 7 092       | 7 830       | 11 717      |
| XIV. Kapitał zakładowy   | 3 680     | 3 680     | 3 680     | 808         | 864         | 856         |
| XV. Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)                                     | 3 680 000 | 3 680 000 | 3 680 000 | 2 565 910   | 3 680 000   | 3 680 000   |
| XVI. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)             | (0,29)    | (4,69)    | (0,06)    | (0,07)      | (1,09)      | (0,01)      |
| XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR) | (0,29)    | (4,69)    | (0,06)    | (0,07)      | (1,09)      | (0,01)      |
| XVIII. Wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)                | 8,77      | 9,06      | 13,70     | 1,93        | 2,13        | 3,18        |
| XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)      | 8,77      | 9,06      | 13,70     | 1,93        | 2,13        | 3,18        |
| XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)            | -         | -         | -         | -           | -           | -           |



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

- c) sprawozdanie z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu:
- na dzień 31 marca 2020 średni kurs wyniósł: 4,5523;
  - na dzień 31 grudnia 2019 średni kurs wyniósł: 4,2585;
  - na dzień 31 marca 2020 średni kurs wyniósł: 4,3013.
- d) sprawozdanie z całkowitych dochodów według kursów średnich w odpowiednim okresie obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020: 4,3963;
  - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019: 4,3018;
  - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2029: 4,2978.

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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek

Michał Kolmasiak

Tarnowskie Góry, 26 czerwca 2020 r.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu



**ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE  
 FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES  
 OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2020 ROKU**

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI  
 SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ  
 EUROPEJSKĄ

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

| Wyszczególnienie                                  | Noty      | 31.03.2020           | 31.12.2019           | 31.03.2019           |
|---|-----------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                              | -         | <b>83 776 597,26</b> | <b>84 207 034,48</b> | <b>90 863 643,03</b> |
| Rzeczowe aktywa trwałe                            | -         | 4 387 977,94         | 4 527 065,38         | 5 034 975,11         |
| Wartości niematerialne                            | -         | 614 466,29           | 662 767,07           | 808 050,38           |
| Akcje i udziały                                   | <u>1</u>  | 44 522 974,03        | 44 522 974,03        | 44 522 974,03        |
| Pozostałe aktywa długoterminowe                   | <u>2</u>  | 22 783 900,88        | 23 100 160,88        | 31 976 504,72        |
| Inwestycje w nieruchomości                        | <u>3</u>  | 6 477 612,12         | 6 477 612,12         | 6 674 478,79         |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | <u>16</u> | 4 989 666,00         | 4 916 455,00         | 1 846 660,00         |
| <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                            | -         | <b>8 916 945,75</b>  | <b>10 149 502,09</b> | <b>8 508 907,41</b>  |
| Należności z tytułu dostaw i usług                | -         | 1 019 216,21         | 568 213,88           | 553 225,66           |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | -         | -                    | -                    | -                    |
| Pozostałe aktywa obrotowe                         | -         | 944 798,46           | 912 714,18           | 1 120 131,93         |
| Wierzytelności nabyte                             | <u>4</u>  | 201 961,45           | 202 317,45           | 206 475,68           |
| Faktoring   | <u>4</u>  | 1 336 913,90         | 1 384 184,89         | 1 413 557,80         |
| Pożyczki  | <u>4</u>  | 75 509,59            | 75 509,59            | 75 000,00            |
| Obligacje   | <u>4</u>  | 3 971 780,86         | 4 945 183,58         | -                    |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                | -         | 293 176,82           | 1 044 098,02         | 3 501 279,37         |
| Rozliczenia międzyokresowe                        | <u>5</u>  | 1 073 588,46         | 1 017 280,50         | 1 639 236,97         |
| <b>Aktywa razem:</b>                              | -         | <b>92 693 543,01</b> | <b>94 356 536,57</b> | <b>99 372 550,44</b> |





## Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

| Wyszczególnienie   | Noty      | 31.03.2020           | 31.12.2019           | 31.03.2019           |
|--|-----------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>                                      | -         | <b>32 286 145,66</b> | <b>33 345 681,00</b> | <b>50 398 610,45</b> |
| Kapitał podstawowy   | <u>6</u>  | 3 680 000,00         | 3 680 000,00         | 3 680 000,00         |
| Kapitał zapasowy z emisji                                  | -         | 25 600 508,80        | 25 600 508,80        | 25 600 508,80        |
| Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego                      | -         | 13 927 333,06        | 13 927 333,06        | 16 862 309,46        |
| Kapitał rezerwowy wykup akcji własnych                     | -         | 7 360 000,00         | 7 360 000,00         | 7 360 000,00         |
| Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny                    | -         | 39 560,77            | 39 560,77            | 39 560,77            |
| Niepodzielony wynik, w tym:                                | -         | (18 321 256,97)      | (17 261 721,63)      | (3 143 768,58)       |
| Zysk (strata) netto okresu                                 | -         | (1 059 535,34)       | (17 261 721,63)      | (208 792,18)         |
| <b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>                         | -         | <b>29 708 041,57</b> | <b>30 038 858,39</b> | <b>31 626 129,92</b> |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego           | <u>16</u> | 678 091,00           | 856 452,00           | 2 018 134,00         |
| Kredyty i pożyczki długoterminowe                          | <u>8</u>  | 18 719 033,69        | 18 769 004,10        | 18 929 331,51        |
| Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe             | <u>9</u>  | 6 427 696,91         | 6 411 842,48         | 6 363 930,72         |
| Inne zobowiązania finansowe długoterminowe                 | -         | 3 883 219,97         | 4 001 559,81         | 4 314 733,69         |
| <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>                        | -         | <b>30 699 355,78</b> | <b>30 971 997,18</b> | <b>17 347 810,07</b> |
| Kredyty i pożyczki   | <u>8</u>  | 17 144 919,45        | 11 943 779,41        | 8 389 034,50         |
| Zobowiązania z tytułu obligacji                            | <u>9</u>  | 39 173,29            | 5 459 082,75         | 5 627 980,43         |
| Inne zobowiązania finansowe                                | -         | 459 946,34           | 494 480,96           | 522 266,76           |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                       | -         | 168 783,28           | 148 945,26           | 198 767,20           |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego        | -         | -                    | -                    | -                    |
| Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne | -         | 1 450 408,48         | 1 495 629,89         | 1 930 886,03         |
| Rezerwy krótkoterminowe                                    | <u>7</u>  | 11 351 989,93        | 11 330 599,44        | 296 283,07           |
| Przychody przyszłych okresów                               | <u>10</u> | 84 135,01            | 99 479,47            | 382 592,08           |
| <b>Pasywa razem:</b>                                       | -         | <b>92 693 543,01</b> | <b>94 356 536,57</b> | <b>99 372 550,44</b> |



## Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów za okres

| Wyszczególnienie  | Noty               | 01.01. - 31.03.2020   | 01.01. - 31.12.2019    | 01.01. - 31.03.2019 |
|---|--------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto         | -                  | 184 118,12            | 1 203 871,62           | 325 496,59          |
| Przychody z zarządzania Funduszami                      | -                  | 965 795,31            | 4 347 299,61           | 910 152,56          |
| Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto  | -                  | (201,52)              | 11 084,75              | 4 903,47            |
| Przychód z tytułu faktoringu netto                      | -                  | -                     | 14 053,62              | 2 003,62            |
| Przychody z tytułu pożyczek                             | -                  | 1 495,89              | 37 594,37              | 32 590,11           |
| Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych    | -                  | 97 286,06             | 494 992,71             | 181 287,89          |
| Pozostałe przychody                                     | -                  | 299 779,69            | 1 136 229,73           | 298 233,96          |
| Przychody ze sprzedaży netto ogółem                     | -                  | 1 548 273,55          | 7 245 126,41           | 1 754 668,20        |
| Koszty działalności operacyjnej                         | <a href="#">11</a> | (1 797 579,26)        | (6 849 968,29)         | (1 904 906,28)      |
| Amortyzacja   | -                  | (187 388,22)          | (734 606,07)           | (152 497,19)        |
| Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników        | -                  | (520 686,10)          | (1 990 880,02)         | (1 185 094,08)      |
| Pozostałe koszty podstawowe                             | -                  | (1 089 504,94)        | (4 124 482,20)         | (567 315,01)        |
| <b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>                       | -                  | <b>(249 305,71)</b>   | <b>395 158,12</b>      | <b>(150 238,08)</b> |
| Pozostałe przychody operacyjne                          | <a href="#">12</a> | 21 796,35             | 513 808,54             | 548 013,02          |
| Pozostałe koszty operacyjne                             | <a href="#">13</a> | (9 771,82)            | (1 410 364,38)         | (93 372,20)         |
| <b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>        | -                  | <b>(237 281,18)</b>   | <b>(501 397,72)</b>    | <b>304 402,74</b>   |
| Przychody finansowe                                     | <a href="#">14</a> | 140 874,35            | 3 556 181,20           | 286 012,33          |
| Koszty finansowe  | <a href="#">15</a> | (1 214 700,51)        | (24 572 128,11)        | (823 353,25)        |
| <b>ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>               | -                  | <b>(1 311 107,34)</b> | <b>(21 517 344,63)</b> | <b>(232 938,18)</b> |
| Podatek dochodowy                                       | <a href="#">16</a> | 251 572,00            | 4 255 623,00           | 24 146,00           |
| <b>ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b> | -                  | <b>(1 059 535,34)</b> | <b>(17 261 721,63)</b> | <b>(208 792,18)</b> |
| <b>ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ</b>         | -                  | -                     | -                      | -                   |
| Inne całkowite dochody                                  | -                  | -                     | -                      | -                   |



|   |   |                |                 |              |
|---|---|----------------|-----------------|--------------|
| <b>CAŁKOWITY DOCHÓD (STRATA) ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>                 | - | (1 059 535,34) | (17 261 721,63) | (208 792,18) |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję             | - | (0,29)         | (4,69)          | (0,06)       |
| Rozwodniony zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję | - | (0,29)         | (4,69)          | (0,06)       |
| Całkowity dochód (strata) za okres sprawozdawczy na 1 akcję             | - | (0,29)         | (4,69)          | (0,06)       |
| Rozwodniony całkowity dochód (strata) za okres sprawozdawczy na 1 akcję | - | (0,29)         | (4,69)          | (0,06)       |

**Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)**

| <b>Wyszczególnienie</b>   | <b>RPP za okres:<br/>01.01. - 31.03.2020</b> | <b>RPP za okres:<br/>01.01. - 31.12.2019</b> | <b>RPP za okres:<br/>01.01. - 31.03.2019</b> |
|---|--|--|--|
| <b>PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>                |  |  |  |
| Zysk (strata) brutto  | (1 311 107,34)                               | (21 517 344,63)                              | (232 938,18)                                 |
| Korekty razem   | 522 872,60                                   | 20 494 838,79                                | 2 077 619,05                                 |
| Amortyzacja   | 187 388,22                                   | 734 606,07                                   | 152 497,19                                   |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                       | 530 329,32                                   | 7 659 327,65                                 | 550 283,30                                   |
| Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące                                    | 32 270,99                                    | (34 691,75)                                  | 49 605,98                                    |
| Zmiana stanu z tytułu faktoringu*   | 15 000,00                                    | 42 888,83                                    | 14 515,92                                    |
| Zmiana stanu z tytułu zakupionych wierzytelności*                             | 356,00                                       | 85 620,51                                    | 685,10                                       |
| Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek*                                   | -  | 1 884 277,30                                 | 1 880 266,34                                 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                    | 316 260,00                                   | (316 442,97)                                 | 58 198,25                                    |
| Zmiana stanu rezerw   | 21 390,49                                    | 10 997 362,47                                | (36 953,90)                                  |
| Zmiana stanu należności   | (483 086,61)                                 | 1 588 160,75                                 | 1 395 731,22                                 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych | (25 383,39)                                  | (732 034,98)                                 | (246 956,90)                                 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                       | (71 652,42)                                  | (1 401 409,59)                               | (1 740 253,45)                               |
| Zwrócony (zapłacony) podatek dochodowy  | -  | -  | -  |
| Inne korekty  | -  | (12 825,50)                                  | -  |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                   | <b>(788 234,74)</b>                          | <b>(1 022 505,84)</b>                        | <b>1 844 680,87</b>                          |


**PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ**

|   |                     |                     |                     |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych                   | -                   | (9 386,22)          | -                   |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych                  | -                   | -                   | -                   |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych                | -                   | (24 918,26)         | -                   |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne        | -                   | 102 237,12          | 487,80              |
| Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych               | -                   | -                   | -                   |
| Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych              | -                   | 6 492 143,90        | 5 858 300,52        |
| Wydatki na nabycie inwestycji długoterminowych                | -                   | -                   | -                   |
| Wpływy ze sprzedaży / umorzenia inwestycji długoterminowych   | -                   | -                   | -                   |
| Wydatki na nabycie obligacji                                  | -                   | (9 000 000,00)      | -                   |
| Wpłaty z tytułu obligacji                                     | 1 000 000,00        | 4 200 000,00        | -                   |
| Otrzymane dywidendy   | -                   | 3 350 772,00        | -                   |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b> | <b>1 000 000,00</b> | <b>5 110 848,54</b> | <b>5 858 788,32</b> |

**PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ**

|  |                     |                       |                       |
|--|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek           | 5 205 470,83        | 10 456 347,82         | 1 520 000,00          |
| Spłaty kredytów i pożyczek                                 | (54 301,20)         | (10 441 921,24)       | (4 899 990,92)        |
| Wpływy z tytułu obligacji                                  | -                   | -                     | -                     |
| Spłaty z tytułu obligacji                                  | (5 420 000,00)      | (210 000,00)          | -                     |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego            | (152 874,46)        | (470 188,89)          | (83 358,54)           |
| Odsetki zapłacone od obligacji                             | (177 909,41)        | (722 388,84)          | (181 115,62)          |
| Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek                   | (363 072,22)        | (1 727 466,87)        | (629 098,08)          |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b> | <b>(962 686,46)</b> | <b>(3 115 618,02)</b> | <b>(4 273 563,16)</b> |
| <b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>                     | <b>(750 921,20)</b> | <b>972 724,68</b>     | <b>3 429 906,03</b>   |
| <b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:</b>  | <b>(750 921,20)</b> | <b>972 724,68</b>     | <b>3 429 906,03</b>   |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>                 | <b>1 044 098,02</b> | <b>71 373,34</b>      | <b>71 373,34</b>      |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM:</b>           | <b>293 176,82</b>   | <b>1 044 098,02</b>   | <b>3 501 279,37</b>   |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                   | -                   | -                     | -                     |

\* zmiany stanu są korygowane o odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych



## Zestawienie zmian w kapitale własnym - sprawozdanie jednostkowe

| Wyszczególnienie  | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy z emisji | Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego | Kapitał rezerwowy wykup akcji własnych | Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny | Niepodzielony wynik | Razem kapitał własny |
|---|--------------------|---------------------------|---------------------------------------|--|---|---------------------|----------------------|
| Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2019 do 31.03.2019 r.    |                    |                           |                                       |  |   |                     |                      |
| Stan na 1.01.2019 r.  | 3 680 000,00       | 25 600 508,80             | 16 862 309,46                         | 7 360 000,00                           | 49 949,27                               | (2 934 976,40)      | 50 617 791,13        |
| Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej                        | -                  | -                         | -                                     | -                                      | (10 388,50)                             | -                   | (10 388,50)          |
| Całkowity wynik finansowy za okres od 1.01 do 31.03.2019 r. | -                  | -                         | -                                     | -                                      | -                                       | (208 792,18)        | (208 792,18)         |
| w tym:  |                    |                           |                                       |  |   |                     |                      |
| Zysk (strata) z działalności kontynuowanej                  | -                  | -                         | -                                     | -                                      | -                                       | (208 792,18)        | (208 792,18)         |
| Stan na 31.03.2019 r.                                       | 3 680 000,00       | 25 600 508,80             | 16 862 309,46                         | 7 360 000,00                           | 39 560,77                               | (3 143 768,58)      | 50 398 610,45        |
| Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2019 do 31.12.2019 r.    |                    |                           |                                       |  |   |                     |                      |
| Stan na 1.01.2019 r.  | 3 680 000,00       | 25 600 508,80             | 16 862 309,46                         | 7 360 000,00                           | 49 949,27                               | (2 934 976,40)      | 50 617 791,13        |
| Podział wyniku finansowego roku 2018                        | -                  | -                         | (2 934 976,40)                        | -                                      | -                                       | 2 934 976,40        | -                    |
| Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej                        | -                  | -                         | -                                     | -                                      | (10 388,50)                             | -                   | (10 388,50)          |
| Całkowity wynik finansowy za okres od 1.01 do 31.12.2019 r. | -                  | -                         | -                                     | -                                      | -                                       | (17 261 721,63)     | (17 261 721,63)      |
| w tym:  |                    |                           |                                       |  |   |                     |                      |



|   |                     |                      |                      |                     |                  |                        |                      |
|---|---------------------|----------------------|----------------------|---------------------|------------------|------------------------|----------------------|
| Zysk (strata) z działalności kontynuowanej                      | -                   | -                    | -                    | -                   | -                | (17 261 721,63)        | (17 261 721,63)      |
| <b>Stan na 31.12.2019 r.</b>                                    | <b>3 680 000,00</b> | <b>25 600 508,80</b> | <b>13 927 333,06</b> | <b>7 360 000,00</b> | <b>39 560,77</b> | <b>(17 261 721,63)</b> | <b>33 345 681,00</b> |
| <b>Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2020 do 31.03.2020 r.</b> |                     |                      |                      |                     |                  |                        |                      |
| <b>Stan na 1.01.2020 r.</b>                                     | <b>3 680 000,00</b> | <b>25 600 508,80</b> | <b>13 927 333,06</b> | <b>7 360 000,00</b> | <b>39 560,77</b> | <b>(17 261 721,63)</b> | <b>33 345 681,00</b> |
| Całkowity wynik finansowy za okres od 1.01 do 31.03.2020 r.     | -                   | -                    | -                    | -                   | -                | (1 059 535,34)         | (1 059 535,34)       |
| w tym:  |                     |                      |                      |                     |                  |                        |                      |
| Zysk (strata) z działalności kontynuowanej                      | -                   | -                    | -                    | -                   | -                | (1 059 535,34)         | (1 059 535,34)       |
| <b>Stan na 31.03.2020 r.</b>                                    | <b>3 680 000,00</b> | <b>25 600 508,80</b> | <b>13 927 333,06</b> | <b>7 360 000,00</b> | <b>39 560,77</b> | <b>(18 321 256,97)</b> | <b>32 286 145,66</b> |

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek  
Michał Kolmasiak

Prezes Zarządu  
Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 26 czerwca 2020 r.



NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A.  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2020 ROKU  
ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO  
ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

| Numer | Nazwa   |
|-------|---|
| 1     | Akcje i udziały   |
| 2     | Pozostałe aktywa długoterminowe   |
| 3     | Inwestycje w nieruchomości  |
| 4     | Krótkoterminowe aktywa finansowe  |
| 5     | Rozliczenia międzyokresowe  |
| 6     | Kapitał własny  |
| 7     | Rezerwy   |
| 8     | Kredyty i pożyczki  |
| 9     | Zobowiązania z tytułu obligacji   |
| 10    | Przychody przyszłych okresów  |
| 11    | Koszty według rodzaju   |
| 12    | Pozostałe przychody operacyjne  |
| 13    | Pozostałe koszty operacyjne   |
| 14    | Przychody finansowe   |
| 15    | Koszty finansowe  |
| 16    | Podatek dochodowy   |
| 17    | Gwarancje i poręczenia  |
| 18    | Instrumenty finansowe   |
| 19    | Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i kontrolujące Spółkę |
| 20    | Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki                              |
| 21    | Segmenty operacyjne   |
| 22    | Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce                                  |
| 23    | Informacje o zdarzeniach jakie wystąpiły po dniu bilansowym                 |
| 24    | Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki                                |



## 1. Akcje i udziały

| 1.1 - Akcje i udziały              | Siedziba | Stan na dzień<br>31.03.2020 | Stan na dzień<br>31.12.2019 | Stan na dzień<br>31.03.2019 |
|------------------------------------|----------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| PragmaGO S.A.                      | Katowice | 44 421 093,03               | 44 421 093,03               | 44 421 093,03               |
| Pragma Adwokaci Sp.<br>komandytowa | Katowice | 101 881,00                  | 101 881,00                  | 101 881,00                  |
| <b>AKCJE I UDZIAŁY RAZEM:</b>      | -        | <b>44 522 974,03</b>        | <b>44 522 974,03</b>        | <b>44 522 974,03</b>        |

| 1.2 - Akcje i<br>udziały<br>specyfikacja na<br>dzień 31.03.2020 | Siedziba | Liczba akcji /<br>udziałów | Liczba głosów    | Wartość<br>nominalna<br>akcji /<br>udziałów | Wartość<br>posiadanych<br>akcji /<br>udziałów | Odpis<br>aktualizujący | Udział w<br>kapitale<br>podstawowym | Udział głosów<br>w ogólnej<br>liczbie |
|---|----------|----------------------------|------------------|---|---|------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|
| PragmaGO S.A.   | Katowice | 2 233 848                  | 2 937 172        | 2 233 848,00                                | 44 421 093,03                                 | -                      | 81,17%                              | 85,00%                                |
| Pragma<br>Adwokaci Sp.<br>komandytowa                           | Katowice | -                          | -                | 100 000,00                                  | 101 881,00                                    | -                      | -                                   | 85,00%                                |
| <b>AKCJE I UDZIAŁY<br/>RAZEM:</b>                               | -        | <b>2 233 848</b>           | <b>2 937 172</b> | <b>2 233 848</b>                            | <b>44 522 974,03</b>                          | -                      | -                                   | -                                     |





## 2. Pozostałe aktywa długoterminowe

| 2.1 - Pozostałe aktywa długoterminowe                                  | Stan na dzień<br>31.03.2020 | Stan na dzień<br>31.12.2019 | Stan na dzień<br>31.03.2019 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym Pragma 1    | 12 839 240,88               | 12 839 240,88               | 20 191 354,72               |
| Jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym Bonus Wierzytelności 2 | 5 070 960,00                | 5 301 420,00                | 6 453 000,00                |
| Jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym Bonus Wierzytelności 3 | 4 873 700,00                | 4 959 500,00                | 5 332 150,00                |
| <b>POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE RAZEM:</b>                          | <b>22 783 900,88</b>        | <b>23 100 160,88</b>        | <b>31 976 504,72</b>        |
| <b>2.2 - Pozostałe aktywa długoterminowe - zmiany stanu w okresie</b>  | <b>01.01.2020</b>           | <b>01.01.2019</b>           | <b>01.01.2019</b>           |
|  | <b>31.03.2020</b>           | <b>31.12.2019</b>           | <b>31.03.2019</b>           |
| Stan na początek okresu  | 23 100 160,88               | 31 698 152,32               | 31 698 152,32               |
| Zwiększenia w okresie z tytułu :                                       | 75 910,00                   | 4 576 140,00                | 300 252,40                  |
| Wycena jednostek uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych              | 75 910,00                   | 4 576 140,00                | 2 111 777,96                |
| Zmniejszenia w okresie z tytułu :                                      | (392 170,00)                | (13 174 131,44)             | (21 900,00)                 |
| Wyceny jednostek uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych              | (392 170,00)                | (13 174 131,44)             | (21 900,00)                 |
| Wykupu jednostek uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych              | -                           | -                           | -                           |
| <b>POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE NA KONIEC OKRESU:</b>               | <b>22 783 900,88</b>        | <b>23 100 160,88</b>        | <b>31 976 504,72</b>        |

Wycena jednostek następuje stosownie do wartości aktywów netto Funduszu przypadających na certyfikat z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość.



### 3. Inwestycje w nieruchomości

| 3.1 - Inwestycje w nieruchomości                          | Stan na dzień<br>31.03.2020 | Stan na dzień<br>31.12.2019 | Stan na dzień<br>31.03.2019 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Nieruchomości komercyjne                                  | 6 477 612,12                | 6 477 612,12                | 6 674 478,79                |
| <b>INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI RAZEM:</b>                  | <b>6 477 612,12</b>         | <b>6 477 612,12</b>         | <b>6 674 478,79</b>         |
| 3.2 - Inwestycje w nieruchomości - zmiany stanu w okresie | 01.01.2020<br>31.03.2020    | 01.01.2019<br>31.12.2019    | 01.01.2019<br>31.03.2019    |
| Stan na początek okresu                                   | 6 477 612,12                | 12 545 604,81               | 12 545 604,81               |
| Zwiększenia w okresie z tytułu:                           | -                           | -                           | -                           |
| Nabycia   | -                           | -                           | -                           |
| Wyceny  | -                           | -                           | -                           |
| Zmniejszenia w okresie z tytułu:                          | -                           | (6 067 992,69)              | (5 871 126,02)              |
| Sprzedaży   | -                           | (6 670 000,00)              | (5 871 126,02)              |
| Wyceny  | -                           | -                           | -                           |
| Zmiany prezentacji  | -                           | -                           | -                           |
| <b>INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU:</b>       | <b>6 477 612,12</b>         | <b>6 477 612,12</b>         | <b>6 674 478,79</b>         |



#### 4. Krótkoterminowe aktywa finansowe

| 4.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe na dzień | 31.03.2020          |                       |                      | 31.12.2019          |                       |                      | 31.03.2019          |                       |                      |
|---|---------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|
|   | Specyfikacja        | Wartość               | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa   | Wartość               | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa   | Wartość               | Odpisy aktualizujące |
| Pożyczki udzielone  | 1 339 504,50        | (1 263 994,91)        | 75 509,59            | 1 339 504,50        | (1 263 994,91)        | 75 509,59            | 1 432 733,90        | (1 357 733,90)        | 75 000,00            |
| Obligacje   | 3 971 780,86        | -                     | 3 971 780,86         | 4 945 183,58        | -                     | 4 945 183,58         | -                   | -                     | -                    |
| Wierzytelności nabyte                                     | 312 375,82          | (110 414,37)          | 201 961,45           | 398 352,33          | (196 034,88)          | 202 317,45           | 316 890,05          | (110 414,37)          | 206 475,68           |
| Faktoring   | 2 267 877,93        | (930 964,03)          | 1 336 913,90         | 2 315 148,92        | (930 964,03)          | 1 384 184,89         | 2 344 521,83        | (930 964,03)          | 1 413 557,80         |
| <b>RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:</b>  | <b>7 891 539,11</b> | <b>(2 305 373,31)</b> | <b>5 586 165,80</b>  | <b>8 998 189,33</b> | <b>(2 390 993,82)</b> | <b>6 607 195,51</b>  | <b>4 094 145,78</b> | <b>(2 399 112,30)</b> | <b>1 695 033,48</b>  |

| 4.2 - Odpisy aktualizujące krótkoterminowe aktywa finansowe - zmiany stanu w okresie | 01.01.2020          |                     | 01.01.2019          |                     |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|  | 31.03.2020          | 31.03.2019          | 31.12.2019          | 31.03.2019          |
| Stan na początek okresu  | 2 305 373,31        | 2 396 693,39        | 2 396 693,39        | 2 396 693,39        |
| Utworzenie   | -                   | 88 523,13           | 88 523,13           | 2 418,91            |
| Rozwiązanie  | -                   | -                   | -                   | -                   |
| Wykorzystanie, w tym:  | -                   | (94 222,70)         | (94 222,70)         | -                   |
| <b>ODPISY NA KONIEC OKRESU:</b>  | <b>2 305 373,31</b> | <b>2 390 993,82</b> | <b>2 390 993,82</b> | <b>2 399 112,30</b> |



## 5. Rozliczenia międzyokresowe

| 5.1 - Rozliczenia międzyokresowe                                | Stan na dzień<br>31.03.2020 | Stan na dzień<br>31.12.2019 | Stan na dzień<br>31.03.2019 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Koszty związane z umowami powierniczego przelewu wierzytelności | 514 165,96                  | 512 022,06                  | 1 055 146,10                |
| Koszty związane z inkasem wierzytelności                        | 423 227,28                  | 386 344,78                  | 445 450,80                  |
| Koszty związane z umowami kupna wierzytelności                  | 16 745,11                   | 16 780,61                   | 23 930,63                   |
| Koszty związane z umowami faktoringu                            | 2 500,85                    | 2 500,85                    | 3 890,78                    |
| Pozostałe poniesione koszty przyszłych okresów                  | 86 129,57                   | 68 906,71                   | 83 058,78                   |
| Koszty związane z umowami refinansowania                        | -                           | -                           | -                           |
| Koszty związane z należnościami własnymi                        | 30 819,69                   | 30 725,49                   | 27 759,88                   |
| <b>ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>                               | <b>1 073 588,46</b>         | <b>1 017 280,50</b>         | <b>1 639 236,97</b>         |
| <b>RAZEM :</b>  |                             |                             |                             |

## 6. Kapitał własny

| 6.1 - Kapitał podstawowy Spółki | Ilość akcji na dzień<br>31.03.2020 | Ilość akcji na dzień<br>31.12.2019 | Ilość akcji na dzień<br>31.03.2019 |
|---------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| akcje seria A                   | 640 000                            | 640 000                            | 640 000                            |
| akcje seria B                   | 960 000                            | 960 000                            | 960 000                            |
| akcje seria C                   | 800 000                            | 800 000                            | 800 000                            |
| akcje seria D                   | 360 000                            | 360 000                            | 360 000                            |
| akcje seria E                   | 920 000                            | 920 000                            | 920 000                            |
| <b>Razem:</b>                   | <b>3 680 000</b>                   | <b>3 680 000</b>                   | <b>3 680 000</b>                   |



| 6.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 31.03.2020 | Liczba akcji     | Liczba głosów    | Wartość nominalna akcji | Wartość posiadanych akcji | Udział w kapitale podstawowym | Udział głosów w ogólnej liczbie |
|--|------------------|------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| Guardian Investment MAGNUS SP. Z O.O. DOM INWESTYCYJNY   | 1 772 081        | 2 412 081        | 1,00                    | 1 772 081                 | 48,15%                        | 55,84%                          |
| Pozostali  | 823 939          | 823 939          | 1,00                    | 823 939                   | 22,39%                        | 19,07%                          |
| <b>Razem:</b>  | <b>3 680 000</b> | <b>4 320 000</b> | <b>-</b>                | <b>3 680 000</b>          | <b>100%</b>                   | <b>100%</b>                     |

| 6.3 - Zysk ( strata) na akcję i rozwodniony zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki w okresie | stan na dzień 31.03.2020 | stan na dzień 31.12.2019 | stan na dzień 31.03.2019 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>   | (1 059 535,34)           | (17 261 721,63)          | (208 792,18)             |
| Średnia ważona liczba akcji w sztukach  | 3 680 000                | 3 680 000                | 3 680 000,00             |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję   | (0,29)                   | (4,69)                   | (0,06)                   |
| Rozwodniony zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję   | (0,29)                   | (4,69)                   | (0,06)                   |
| <b>CAŁKOWITY DOCHÓD (STRATA) ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>   | (1 059 535,34)           | (17 261 721,63)          | (208 792,18)             |
| Całkowity dochód (strata) za okres sprawozdawczy na 1 akcję   | (0,29)                   | (4,69)                   | (0,06)                   |
| Rozwodniony całkowity dochód (strata) za okres sprawozdawczy na 1 akcję   | (0,29)                   | (4,69)                   | (0,06)                   |



| 6.4 - Wartość księgową na akcję i rozwodniona wartość księgową na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki | Stan na dzień | Stan na dzień | Stan na dzień |
|--|---------------|---------------|---------------|
|  | 31.03.2020    | 31.12.2019    | 31.03.2019    |
| Wartość księgową   | 32 286 145,66 | 33 345 681,00 | 50 398 610,45 |
| Średnia ważona liczba akcji  | 3 680 000     | 3 680 000     | 3 680 000     |
| Wartość księgową na jedną akcję  | 8,77          | 9,06          | 13,70         |
| Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję  | 8,77          | 9,06          | 13,70         |

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

Wg stanu na dzień 31 marca 2020 r. wskaźnik zadłużenia finansowego netto (dług finansowy pomniejszony o gotówkę/kapitał własny) wynosił 144% procent, co w świetle kowenantów obligacyjnych pozwalających na zadłużenie do 350 procent, stwarzało Spółce duże możliwości dalszego finansowania rozwoju skali działalności. Na koniec 2019 r. wskaźnik zadłużenia finansowego netto wyniósł 138 %, a na koniec 1 kwartału 2019 roku 81%.

| 6.5 Wskaźnik dźwigni finansowej na dzień : | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2019 |
|--|------------|------------|------------|
| Obligacje                                  | 6 466 870  | 11 870 925 | 11 991 911 |
| Kredyty i pożyczki                         | 35 863 953 | 30 712 784 | 27 318 366 |
| Inne zobowiązania finansowe                | 4 343 166  | 4 496 041  | 4 837 000  |
| Minus środki pieniężne i ekwiwalenty       | 293 177    | 1 044 098  | 3 501 279  |
| Zadłużenie finansowe netto                 | 46 380 813 | 46 035 651 | 40 645 998 |
| Kapitał własny                             | 32 286 146 | 33 345 681 | 50 398 610 |
| Kapitał własny i zadłużenie netto          | 78 666 958 | 79 381 332 | 91 044 609 |
| Wskaźnik zadłużenia finansowego netto      | 144%       | 138%       | 81%        |



## 7. Rezerwy

| 7.1 - Rezerwy<br>długoterminowe i<br>krótkoterminowe         | Stan na dzień<br>31.03.2020      | Stan na dzień<br>31.12.2019      | Stan na dzień<br>31.03.2019      |
|--|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego             | 678 091,00                       | 856 452,00                       | 2 018 134,00                     |
| <b>REZERWY DŁUGOTERMINOWE</b>                                | <b>678 091,00</b>                | <b>856 452,00</b>                | <b>2 018 134,00</b>              |
| <b>RAZEM:</b>  |                                  |                                  |                                  |
| Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze | 127 864,66                       | 106 474,17                       | 116 504,85                       |
| Rezerwy na zobowiązania gwarancyjne                          | 11 185 125,27                    | 11 185 125,27                    | -                                |
| Rezerwy na premie Zarządu                                    | -                                | -                                | 179 778,22                       |
| Pozostałe rezerwy  | 39 000,00                        | 39 000,00                        | -                                |
| <b>REZERWY KRÓTKOTERMINOWE</b>                               | <b>11 351 989,93</b>             | <b>11 330 599,44</b>             | <b>296 283,07</b>                |
| <b>RAZEM:</b>  |                                  |                                  |                                  |
| <b>7.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie</b>                | <b>01.01.2020<br/>31.03.2020</b> | <b>01.01.2019<br/>31.12.2019</b> | <b>01.01.2019<br/>31.03.2019</b> |
| Stan na początek okresu                                      | 12 187 051,44                    | 2 394 350,97                     | 2 394 350,97                     |
| Utworzenie   | 21 390,49                        | 13 003 575,55                    | 2 046,10                         |
| Wykorzystanie  | -                                | (1 185 405,38)                   | (79 543,00)                      |
| Rozwiązanie  | (178 361,00)                     | (2 025 469,70)                   | (2 437,00)                       |
| <b>WARTOŚĆ REZERWY NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO</b>      | <b>12 030 080,93</b>             | <b>12 187 051,44</b>             | <b>2 314 417,07</b>              |



## 8. Kredyty i pożyczki

| 8.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego | Stan na dzień<br>31.03.2020 | Stan na dzień<br>31.12.2019 | Stan na dzień<br>31.03.2019 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Długoterminowe kredyty bankowe                            | 724 016,07                  | 778 317,27                  | 941 220,87                  |
| Długoterminowe pożyczki, w tym:                           | 17 995 017,62               | 17 990 686,83               | 17 988 110,64               |
| Kapitał   | 18 719 033,69               | 18 769 004,10               | 18 929 331,51               |
| Kredyty bankowe   | 724 016,07                  | 778 317,27                  | 941 220,87                  |
| Pożyczki  | 17 995 017,62               | 17 990 686,83               | 17 988 110,64               |
| Odsetki   | -                           | -                           | -                           |
| Kredyty bankowe   | -                           | -                           | -                           |
| Pożyczki  | -                           | -                           | -                           |
| <b>RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI<br/>DŁUGOTERMINOWE</b>        | <b>18 719 033,69</b>        | <b>18 769 004,10</b>        | <b>18 929 331,51</b>        |
| Krótkoterminowe kredyty bankowe                           | 217 545,21                  | 217 204,80                  | 280 635,56                  |
| Krótkoterminowe pożyczki, w tym:                          | 16 927 374,24               | 11 726 574,61               | 8 108 398,94                |
| Kapitał   | 16 927 794,45               | 11 930 190,03               | 8 254 536,98                |
| Kredyty bankowe   | 217 545,21                  | 217 204,80                  | 280 635,56                  |
| Pożyczki  | 16 710 249,24               | 11 712 985,23               | 7 973 901,42                |
| Odsetki   | 217 125,00                  | 13 589,38                   | 134 497,52                  |
| Kredyty bankowe   | -                           | -                           | -                           |
| Pożyczki  | 217 125,00                  | 13 589,38                   | 134 497,52                  |
| <b>RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI<br/>KRÓTKOTERMINOWE</b>       | <b>17 144 919,45</b>        | <b>11 943 779,41</b>        | <b>8 389 034,50</b>         |





## 8.2 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu stan na 31.03.2020

## Długoterminowe

|  | Wartość kredytu      | Saldo                | Wymagalne do 1 roku | Wymagalne powyżej 1 roku | Waluta | Stopa procentowa   | Data spłaty | Zabezpieczenia  |
|--|----------------------|----------------------|---------------------|--------------------------|--------|--|-------------|---|
| kredyt inwestycyjny                            | 3 120 000,00         | 941 220,87           | 217 204,80          | 724 016,07               | PLN    | Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę banku. | 22-07-2024  | Weksel własny in blanco, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku, pełnomocnictwa do rachunków bankowych, hipoteka zwykła w kwocie 3.120.000,00 zł i kaucyjna do kwoty 655.200,00 zł na nieruchomości, przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia, cesja praw z umów najmu kredytowanej nieruchomości |
| pożyczka od jednostek powiązanych              | 18 000 000,00        | 17 995 017,62        | -                   | 17 995 017,62            | PLN    | oprocentowanie zmienne w poszczególnych okresach   | 07-07-2021  | Zastaw rejestrowy na 703.324 akcjach imiennych PragmaGO S.A., zastaw zwykły na 1.439.462 akcjach na okaziciela PragmaGO®  |
| <b>Razem kredyty i pożyczki długoterminowe</b> | <b>21 120 000,00</b> | <b>18 936 238,49</b> | <b>217 204,80</b>   | <b>18 719 033,69</b>     | -      | -  | -           | -   |


**Krótkoterminowe**

|   |                      |                      |                      |   |     |                      |            |   |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|---|-----|----------------------|------------|---|
| karty kredytowe                                 | 90 000,00            | 340,41               | 340,41               | - | PLN | oprocentowanie stałe | 15 dni     | -   |
| Pożyczka od jednostek powiązanych               | 14 710 249,24        | 14 913 785,17        | 14 913 785,17        | - | PLN | oprocentowanie stałe | 30.06.2020 | weksel własny in blanco, hipoteka, cesja wierzytelności |
| Pożyczka od pozostałych jednostek               | 1 000 000,00         | 1 006 794,55         | 1 006 794,55         | - | PLN | oprocentowanie stałe | 14.05.2020 | weksel własny in blanco                                 |
| Pożyczka od pozostałych jednostek               | 1 000 000,00         | 1 006 794,52         | 1 006 794,52         | - | PLN | oprocentowanie stałe | 20.05.2020 | -   |
| <b>Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b> | <b>16 800 249,24</b> | <b>16 927 714,65</b> | <b>16 927 714,65</b> | - | -   | -                    | -          | -   |

**8.3 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje**
**Stan na dzień  
31.03.2020**
**Stan na dzień  
31.12.2019**
**Stan na dzień  
31.03.2019**


---

|   |           |           |           |
|---|-----------|-----------|-----------|
| Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów | 89 659,59 | 87 264,01 | 57 246,40 |
|---|-----------|-----------|-----------|



## 9. Zobowiązania z tytułu obligacji

### 9.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 31.03.2020

| Wyszczególnienie                                       | Wartość nominalna   | Wartość wg zamortyzowanego kosztu | W tym odsetki od obligacji | Data wykupu |
|--|---------------------|-----------------------------------|----------------------------|-------------|
| <b>Zobowiązania z tytułu obligacji:</b>                | <b>6 500 000,00</b> | <b>6 427 696,91</b>               | <b>39 173,29</b>           | -           |
| Seria G  | 6 500 000,00        | 6 427 696,91                      | 39 173,29                  | 21.05.2021  |
| <b>Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe</b>  | <b>6 500 000,00</b> | <b>6 427 696,91</b>               | -                          | -           |
| Seria G  | 6 500 000,00        | 6 427 696,91                      | -                          | -           |
| <b>Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe</b> | -                   | <b>39 173,29</b>                  | <b>39 173,29</b>           | -           |
| Seria G  | -                   | 39 173,29                         | 39 173,29                  | -           |

### 9.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 31.12.2019

| Wyszczególnienie                                       | Wartość nominalna    | Wartość wg zamortyzowanego kosztu | W tym odsetki od obligacji | Data wykupu |
|--|----------------------|-----------------------------------|----------------------------|-------------|
| <b>Zobowiązania z tytułu obligacji:</b>                | <b>11 920 000,00</b> | <b>11 870 925,23</b>              | <b>50 312,86</b>           | -           |
| Seria F  | 5 000 000,00         | 4 992 266,18                      | 3 409,28                   | 24.03.2020  |
| Seria PB   | 420 000,00           | 427 334,19                        | 7 421,20                   | 29.01.2020  |
| Seria G  | 6 500 000,00         | 6 451 324,86                      | 39 482,38                  | 21.05.2021  |
| <b>Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe</b>  | <b>6 500 000,00</b>  | <b>6 411 842,48</b>               | -                          | -           |
| Seria F  | -                    | -                                 | -                          | -           |
| Seria PB   | -                    | -                                 | -                          | -           |
| Seria G  | 6 500 000,00         | 6 411 842,48                      | -                          | -           |
| <b>Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe</b> | <b>5 420 000,00</b>  | <b>5 459 082,75</b>               | <b>50 312,86</b>           | -           |
| Seria F  | 5 000 000,00         | 4 992 266,18                      | 3 409,28                   | -           |
| Seria PB   | 420 000,00           | 427 334,19                        | 7 421,20                   | -           |
| Seria G  | -                    | 39 482,38                         | 39 482,38                  | -           |


**9.3 - Zobowiązania z tytułu obligacji**

Stan na dzień 31.03.2019

| Wyszczególnienie                                       | Wartość nominalna    | Wartość wg amortyzowanego kosztu | W tym odsetki od obligacji | Data wykupu |
|--|----------------------|----------------------------------|----------------------------|-------------|
| <b>Zobowiązania z tytułu obligacji:</b>                | <b>12 130 000,00</b> | <b>11 991 911,15</b>             | <b>47 089,40</b>           | -           |
| Seria F  | 5 000 000,00         | 4 951 805,79                     | -                          | 24.03.2020  |
| Seria PB   | 630 000,00           | 637 940,83                       | 8 855,59                   | 29.01.2020  |
| Seria G  | 6 500 000,00         | 6 402 164,53                     | 38 233,81                  | 21.05.2021  |
| <b>Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe</b>  | <b>6 500 000,00</b>  | <b>6 363 930,72</b>              | -                          | -           |
| Seria F  | -                    | -                                | -                          | -           |
| Seria PB   | -                    | -                                | -                          | -           |
| Seria G  | 6 500 000,00         | 6 363 930,72                     | -                          | -           |
| <b>Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe</b> | <b>5 630 000,00</b>  | <b>5 627 980,43</b>              | <b>47 089,40</b>           | -           |
| Seria F  | 5 000 000,00         | 4 951 805,79                     | -                          | -           |
| Seria PB   | 630 000,00           | 637 940,83                       | 8 855,59                   | -           |
| Seria G  | -                    | 38 233,81                        | 38 233,81                  | -           |

**10. Przychody przyszłych okresów**

| 10.1 - Przychody przyszłych okresów        | Stan na dzień 31.03.2020 | Stan na dzień 31.12.2019 | Stan na dzień 31.03.2019 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Wynagrodzenie za udzielone poręczenie      | 40 035,01                | 55 379,47                | 338 492,08               |
| Przychody zaliczkowe                       | 44 100,00                | 44 100,00                | 44 100,00                |
| <b>PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW RAZEM:</b> | <b>84 135,01</b>         | <b>99 479,47</b>         | <b>382 592,08</b>        |

**11. Koszty według rodzaju**

| 11.1 - Koszty według rodzaju za okres | 01.01.2020<br>31.03.2020 | 01.01.2019<br>31.12.2019 | 01.01.2019<br>31.03.2019 |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Amortyzacja                           | 187 388,22               | 734 606,07               | 152 497,19               |
| Zużycie materiałów i energii          | 111 788,88               | 397 943,22               | 133 154,39               |
| Usługi obce                           | 783 574,18               | 3 054 930,84             | 880 164,09               |



|  |                     |                     |                     |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Podatki i opłaty                           | 158 491,73          | 516 802,12          | 134 079,42          |
| Wynagrodzenia                              | 422 845,66          | 1 704 054,20        | 483 774,18          |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 97 840,44           | 286 825,82          | 83 540,83           |
| Pozostałe koszty rodzajowe                 | 35 650,15           | 154 806,02          | 37 696,18           |
| <b>RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>         | <b>1 797 579,26</b> | <b>6 849 968,29</b> | <b>1 904 906,28</b> |

## 12. Pozostałe przychody operacyjne

| 12.1 - Pozostałe przychody operacyjne za okres | Za okres zakończony<br>31.03.2020 | Za okres zakończony<br>31.12.2019 | Za okres zakończony<br>31.03.2019 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | -                                 | 380 328,53                        | 503 762,08                        |
| Odwrócenie odpisów aktualizujących             | -                                 | 12 578,75                         | 1 400,00                          |
| Odszkodowania                                  | 2 521,86                          | 23 609,74                         | 10 607,07                         |
| Przychody z należności własnych                | 6 852,70                          | 8 213,87                          | 1 261,42                          |
| Refaktury                                      | 11 294,31                         | 61 436,98                         | 9 495,07                          |
| Przychody z wyceny nieruchomości               | -                                 | -                                 | -                                 |
| Pozostałe                                      | 1 127,48                          | 27 640,67                         | 21 487,38                         |
| <b>RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>    | <b>21 796,35</b>                  | <b>513 808,54</b>                 | <b>548 013,02</b>                 |

## 13. Pozostałe koszty operacyjne

| 13.1 - Pozostałe koszty operacyjne za okres                       | Za okres zakończony<br>31.03.2020 | Za okres zakończony<br>31.12.2019 | Za okres zakończony<br>31.03.2019 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych i wierzytelności | -                                 | 35 381,91                         | 56 160,38                         |
| Koszty należności własnych  | 300,33                            | 117 595,18                        | 205,34                            |
| Utworzenie odpisów aktualizujących                                | -                                 | 1 102 886,96                      | 2 763,91                          |



|  |                 |                     |                  |
|--|-----------------|---------------------|------------------|
| Inne koszty operacyjne                       | 629,85          | 56 246,09           | 16 319,89        |
| roczna korekta vat                           | 0,00            | 43 249,00           | -                |
| koszty refaktur                              | 8 841,64        | 55 005,24           | 7 922,68         |
| darowizny                                    | -               | -                   | 10 000,00        |
| <b>RAZEM POZOSTAŁE<br/>KOSZTY OPERACYJNE</b> | <b>9 771,82</b> | <b>1 410 364,38</b> | <b>93 372,20</b> |

#### 14. Przychody finansowe

| 14.1 - Przychody finansowe za okres                                   | Za okres zakończony<br>31.03.2020 | Za okres zakończony<br>31.12.2019 | Za okres zakończony<br>31.03.2019 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Odsetki   | 61 834,43                         | 5 447,41                          | 383,52                            |
| Dywidendy   | -                                 | 3 350 772,00                      | -                                 |
| Wycena obligacji zakupionych  | -                                 | 186 147,95                        | -                                 |
| Wycena jednostek uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych Zamkniętych | 75 910,00                         | -                                 | 278 352,40                        |
| Pozostałe przychody finansowe   | 2 266,12                          | 13 813,84                         | 7 276,41                          |
| Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi                      | 863,80                            | -                                 | -                                 |
| <b>RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE</b>                                      | <b>140 874,35</b>                 | <b>3 556 181,20</b>               | <b>286 012,33</b>                 |

#### 15. Koszty finansowe

| 15.1 - Koszty finansowe za okres                                      | Za okres zakończony<br>31.03.2020 | Za okres zakończony<br>31.12.2019 | Za okres zakończony<br>31.03.2019 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Odsetki   | 777 598,95                        | 3 054 426,72                      | 704 079,36                        |
| Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi                      | -                                 | 1 773,47                          | 1 717,53                          |
| Koszty zobowiązań gwarancyjnych                                       | -                                 | 12 796 166,41                     | 76 352,25                         |
| Wycena jednostek uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych Zamkniętych | 392 170,00                        | 8 597 991,44                      | -                                 |



|                               |                     |                      |                   |
|-------------------------------|---------------------|----------------------|-------------------|
| Pozostałe koszty finansowe    | 44 931,56           | 121 770,07           | 41 204,11         |
| <b>RAZEM KOSZTY FINANSOWE</b> | <b>1 214 700,51</b> | <b>24 572 128,11</b> | <b>823 353,25</b> |

### 16. Podatek dochodowy

| 16.1 - Podatek dochodowy za okres | Za okres zakończony<br>31.03.2020 | Za okres zakończony<br>31.12.2019 | Za okres zakończony<br>31.03.2019 |
|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Bieżący podatek dochodowy         | -                                 | -                                 | -                                 |
| Odroczony podatek dochodowy       | 251 572,00                        | 4 255 623,00                      | 24 146,00                         |
| <b>RAZEM PODATEK DOCHODOWY</b>    | <b>251 572,00</b>                 | <b>4 255 623,00</b>               | <b>24 146,00</b>                  |

### 17. Gwarancje i poręczenia

| 17.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane           | Stan na dzień<br>31.03.2020 | Stan na dzień<br>31.12.2019 | Stan na dzień<br>31.03.2019 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Od jednostek powiązanych                          | -                           | -                           | -                           |
| Poręczenie pożyczek udzielone przez PragmaGO S.A. | -                           | -                           | -                           |
| Od pozostałych jednostek                          | -                           | -                           | -                           |
| gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek  | -                           | -                           | -                           |
| <b>RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE</b>     | <b>-</b>                    | <b>-</b>                    | <b>-</b>                    |

| 17.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone                              | Stan na dzień<br>31.03.2020 | Stan na dzień<br>31.12.2019 | Stan na dzień<br>31.03.2019 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Dla jednostek powiązanych  | 92 128 770,00               | 92 445 030,00               | 184 185 150,00              |
| Poręczenie dot. emisji obligacji serii H, I, J i K dla PragmaGO S.A. | 15 600 000,00               | 15 600 000,00               | 80 600 000,00               |



|   |                      |                      |                       |
|---|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Poręczenie dot. emisji obligacji serii L, M i N dla PragmaGO S.A.   | 40 300 000,00        | 40 300 000,00        | 40 300 000,00         |
| Poręczenie dot. emisji obligacji serii O dla PragmaGO S.A.  | 13 000 000,00        | 13 000 000,00        | 13 000 000,00         |
| Poręczenie spłaty kredytów dla PragmaGO S.A.  | 7 000 000,00         | 7 000 000,00         | 20 000 000,00         |
| Poręczenie spłaty pożyczki  | 5 000 000,00         | 5 000 000,00         | -                     |
| Poręczenie spłaty pożyczki dla PragmaGO S.A.  | -                    | -                    | 5 000 000,00          |
| Poręczenie dla nabywców certyfikatów - maksymalna kwota gwarancji   | -                    | -                    | 13 500 000,00         |
| Gwarancja dotycząca Certyfikatów Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso Niestandardyzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty*  | 5 994 720,00         | 6 225 180,00         | 6 453 000,00          |
| Gwarancja dotycząca Certyfikatów Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso Niestandardyzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty** | 5 234 050,00         | 5 319 850,00         | 5 332 150,00          |
| Dla pozostałych jednostek   | -                    | -                    | -                     |
| Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek  | -                    | -                    | -                     |
| <b>RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE</b>   | <b>92 128 770,00</b> | <b>92 445 030,00</b> | <b>184 185 150,00</b> |

\*5 maja 2016 zawarto umowy gwarancyjne, zgodnie z którymi Emitent gwarantuje posiadaczom certyfikatów wyemitowanych przez Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso NSFIZ osiągnięcie stopy zwrotu z tych certyfikatów nie niższej niż 5% rocznie.





\*\*4 lipca 2016 zawarto umowy gwarancyjne, zgodnie z którymi Emitent gwarantuje posiadaczom certyfikatów wyemitowanych przez Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso NSFIZ osiągnięcie stopy zwrotu z tych certyfikatów nie niższej niż 5% rocznie.

## 18. Instrumenty finansowe

| 18.1 - Instrumenty finansowe według kategorii                                   | Stan na dzień<br>31.03.2020 | Stan na dzień<br>31.12.2019 | Stan na dzień<br>31.03.2019 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Aktywa finansowe</b>   | <b>30 627 258,17</b>        | <b>31 481 461,27</b>        | <b>38 846 175,16</b>        |
| Certyfikaty inwestycyjne Funduszu Pragma 1, Bonus 2 i Bonus 3 -                 | 22 783 900,88               | 23 100 160,88               | 31 976 504,72               |
| Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat              |                             |                             |                             |
| Pożyczki i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie                        | 5 384 204,35                | 6 404 878,06                | 1 488 557,80                |
| Należności własne wyceniane w nominale  | 1 019 216,21                | 568 213,88                  | 553 225,66                  |
| Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale                                  | 944 798,46                  | 912 714,18                  | 1 120 131,93                |
| Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy                      | 201 961,45                  | 202 317,45                  | 206 475,68                  |
| Środki pieniężne  | 293 176,82                  | 293 176,82                  | 3 501 279,37                |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>   | <b>48 293 181,41</b>        | <b>48 724 324,66</b>        | <b>46 276 930,84</b>        |
| Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat        |                             |                             |                             |
| Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie                                 | 46 673 989,65               | 47 079 749,51               | 44 147 277,61               |
| Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale                                      | 168 783,28                  | 148 945,26                  | 198 767,20                  |
| Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale | 1 450 408,48                | 1 495 629,89                | 1 930 886,03                |

Wartość godziwa instrumentów finansowych nie odbiega od ich wartości księgowej.



| 18.2 -<br>Instrumenty<br>finansowe -<br>ryzyko stopy<br>procentowej na<br>dzień |                        | 31.03.2020                       |                            |                        | 31.12.2019                       |                            |                        | 31.03.2019                       |                            |  |
|---|------------------------|----------------------------------|----------------------------|------------------------|----------------------------------|----------------------------|------------------------|----------------------------------|----------------------------|--|
| Specyfikacja  | Wymagalne<br>do 1 roku | Wymagalne<br>od roku do<br>5 lat | Wymagalne<br>powyżej 5 lat | Wymagalne<br>do 1 roku | Wymagalne<br>od roku do<br>5 lat | Wymagalne<br>powyżej 5 lat | Wymagalne do<br>1 roku | Wymagalne<br>od roku do 5<br>lat | Wymagalne<br>powyżej 5 lat |  |
| <b>Oprocentowanie stałe</b>   |                        |                                  |                            |                        |                                  |                            |                        |                                  |                            |  |
| Należności :  | 5 384 204,35           | -                                | -                          | 6 404 878,06           | -                                | -                          | 1 488 557,80           | -                                | -                          |  |
| Pożyczki<br>udzielone   | 4 047 290,45           | -                                | -                          | 5 020 693,17           | -                                | -                          | 75 000,00              | -                                | -                          |  |
| Obligacje<br>nabyte   | 3 971 780,86           | -                                | -                          | 4 945 183,58           | -                                | -                          | -                      | -                                | -                          |  |
| Faktoring   | 1 336 913,90           | -                                | -                          | 1 384 184,89           | -                                | -                          | 1 413 557,80           | -                                | -                          |  |
| Zobowiązania:   | 17 324 261,94          | 19 735 580,29                    | 1 887 376,57               | 12 119 794,01          | 19 718 100,08                    | 2 004 099,54               | 8 496 414,90           | 19 668 067,50                    | 2 347 835,30               |  |
| Kredyty i<br>pożyczki<br>otrzymane  | 16 927 374,24          | 17 995 017,62                    | -                          | 11 726 574,61          | 17 990 686,83                    | -                          | 8 113 998,20           | 17 988 110,60                    | -                          |  |
| Zobowiązania z<br>tytułu najmu<br>umów  | 396 887,70             | 1 740 562,67                     | 1 887 376,57               | 393 219,40             | 1 727 413,25                     | 2 004 099,54               | 382 416,70             | 1 679 956,90                     | 2 347 835,30               |  |
| <b>Oprocentowanie zmienne</b>   |                        |                                  |                            |                        |                                  |                            |                        |                                  |                            |  |
| Należności :  | -                      | -                                | -                          | -                      | -                                | -                          | -                      | -                                | -                          |  |
| Zobowiązania:   | 319 777,14             | 7 406 993,71                     | -                          | 5 777 549,11           | 7 460 206,77                     | -                          | 6 042 866,80           | 7 592 093,10                     | -                          |  |
| Kredyty i<br>pożyczki<br>otrzymane  | 217 545,21             | 724 016,07                       | -                          | 217 204,80             | 778 317,27                       | -                          | 275 036,30             | 941 220,90                       | -                          |  |
| Obligacje   | 39 173,29              | 6 427 696,91                     | -                          | 5 459 082,75           | 6 411 842,48                     | -                          | 5 627 980,40           | 6 363 930,70                     | -                          |  |



|                                 |           |            |   |            |            |   |            |            |   |
|---------------------------------|-----------|------------|---|------------|------------|---|------------|------------|---|
| Zobowiązania z tytułu leasingów | 63 058,64 | 255 280,73 | - | 101 261,56 | 270 047,02 | - | 139 850,10 | 286 941,50 | - |
|---------------------------------|-----------|------------|---|------------|------------|---|------------|------------|---|

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

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

| Instrumenty finansowe według kategorii | Należności główne | 31.03.2020  |  |
|--|-------------------|---|--|
|  |                   | 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 |
| Kredyty i pożyczki otrzymane           | 941 561,28        | (4 707,81)  | 4 707,81   |
| Obligacje wyemitowane                  | 6 500 000,00      | (32 500,00)   | 32 500,00  |
| Zobowiązania z tytułu leasingów        | 318 339,37        | (1 591,70)  | 1 591,70   |
| <b>Razem</b>                           | -                 | <b>(38 799,50)</b>  | <b>38 799,50</b>   |

### 18.4 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe

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



**18.5 - 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 zapasowego, rezerwowych linii kredytowych, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

[Nota 8.3](#) 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 nr 8](#) oraz obligacji opisanych w [nocie nr 9](#).

**Analiza wiekowa aktywów finansowych Spółki na dzień 31.03.2020**

| 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       | 142 500,00          | -               | -           | -            | -           | 169 875,82          | 312 375,82          | 110 414,37            |
| Faktoring                   | -                   | -               | -           | -            | -           | 2 267 877,93        | 2 267 877,93        | 930 964,03            |
| Pożyczki                    | 75 509,59           | -               | -           | -            | -           | 1 263 994,91        | 1 339 504,50        | 1 263 994,91          |
| Obligacje nabyte            | 3 971 780,86        | -               | -           | -            | -           | -                   | 3 971 780,86        | -                     |
| <b>Razem</b>                | <b>4 189 790,45</b> | -               | -           | -            | -           | <b>3 701 748,66</b> | <b>7 891 539,11</b> | <b>2 305 373,31</b>   |



| Ekspozycje objęte odpisem | Terminowe | Do 30 dni | 30 – 90 dni | 90 – 180 dni | 180-365 dni | powyżej 365 dni     | Razem               |
|---------------------------|-----------|-----------|-------------|--------------|-------------|---------------------|---------------------|
| Wierzytelności nabyte     | -         | -         | -           | -            | -           | 110 414,37          | 110 414,37          |
| Faktoring                 | -         | -         | -           | -            | -           | 930 964,03          | 930 964,03          |
| Pożyczki                  | -         | -         | -           | -            | -           | 1 263 994,91        | 1 263 994,91        |
| Obligacje nabyte          | -         | -         | -           | -            | -           | -                   | -                   |
| <b>Razem</b>              | -         | -         | -           | -            | -           | <b>2 305 373,31</b> | <b>2 305 373,31</b> |

| Analiza wiekowa jednostkowych terminowych aktywów finansowych Spółki na dzień 31 marca 2020 r. | Termin wymagalności |                     |                  |                   |         |               | Razem               |
|--|---------------------|---------------------|------------------|-------------------|---------|---------------|---------------------|
|  | Do 30 dni           | 30 – 90 dni         | 90 – 365 dni     | 1 - 3 lat         | 3-5 lat | powyżej 5 lat |                     |
| Wierzytelności nabyte  | -                   | -                   | -                | 142 500,00        | -       | -             | 142 500,00          |
| Faktoring  | -                   | -                   | -                | -                 | -       | -             | -                   |
| Pożyczki   | 509,59              | -                   | 75 000,00        | -                 | -       | -             | 75 509,59           |
| Obligacje nabyte   | -                   | 3 971 780,86        | -                | -                 | -       | -             | 3 971 780,86        |
| <b>Razem</b>   | <b>509,59</b>       | <b>3 971 780,86</b> | <b>75 000,00</b> | <b>142 500,00</b> | -       | -             | <b>4 189 790,45</b> |

| Analiza wiekowa zobowiązań finansowych Spółki na dzień 31.03.2020 | Wymagalne do 1 miesiąca | Wymagalne od 1 do 3 miesięcy | Wymagalne od 3 do 12 miesięcy | Wymagalne od 1 do 3 lat | Wymagalne od 3 do 5 lat | Wymagalne powyżej 5 lat | Razem         |
|---|-------------------------|------------------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------|
| Kredyty i pożyczki  | 32 029,88               | 16 949 985,97                | 162 903,60                    | 18 646 632,02           | 72 401,67               | -                       | 35 863 953,14 |



|                      |                  |                      |                   |                      |                     |                     |                      |
|----------------------|------------------|----------------------|-------------------|----------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| Obligacje            | -                | 39 173,29            | -                 | 6 427 696,91         | -                   | -                   | 6 466 870,20         |
| Leasing              | 5 243,25         | 10 538,93            | 47 276,46         | 136 593,89           | 118 686,84          | -                   | 318 339,37           |
| Najem długoterminowy | 32 513,84        | 65 330,38            | 299 043,48        | 836 434,14           | 904 128,53          | 1 887 376,57        | 4 024 826,94         |
| <b>Razem</b>         | <b>69 786,97</b> | <b>17 065 028,57</b> | <b>509 223,54</b> | <b>26 047 356,96</b> | <b>1 095 217,04</b> | <b>1 887 376,57</b> | <b>46 673 989,65</b> |

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

### 19.1. Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu pośrednio na dzień 31 marca 2020

| Imię i nazwisko  | Funkcja            | Ilość posiadanych akcji | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA |
|------------------|--------------------|-------------------------|------------------------------|--|
| Tomasz Boduszek  | Prezes Zarządu     | 354 415                 | 9,63%                        | 11,38%                                 |
| Michał Kolmasiak | Wiceprezes Zarządu | 708 833                 | 19,26%                       | 22,76%                                 |

### 19.2. Akcje Spółki w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej pośrednio na dzień 31 marca 2020

| Imię i nazwisko | Funkcja                        | Ilość posiadanych akcji | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA |
|-----------------|--------------------------------|-------------------------|------------------------------|--|
| Rafał Witek     | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 708 833                 | 19,26%                       | 22,76%                                 |

### 19.3. Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio na dzień 31 marca 2020

| Imię i nazwisko  | Funkcja            | Ilość posiadanych akcji | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA |
|------------------|--------------------|-------------------------|------------------------------|--|
| Tomasz Boduszek  | Prezes Zarządu     | 29 974                  | 0,81%                        | 0,69%                                  |
| Michał Kolmasiak | Wiceprezes Zarządu | 74 100                  | 2,01%                        | 1,72%                                  |



## 20. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

Działalność Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

## 21. Segmenty operacyjne

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

## 22. Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce

| 22.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce | Za okres zakończony | Za rok zakończony | Za okres zakończony |
|---|---------------------|-------------------|---------------------|
|   | 31.03.2020          | 31.12.2019        | 31.03.2019          |
| Pracownicy fizyczni                               | -                   | -                 | -                   |
| Pracownicy umysłowi                               | 25                  | 27                | 28                  |
| Razem przeciętna liczba etatów                    | 25                  | 27                | 28                  |

## 23. Informacje o zdarzeniach jakie wystąpiły po dniu bilansowym

### I. Sprzedaż portfeli przez fundusze Pragma 1, Bonus 2, Bonus oraz sprzedaż przez Emitenta zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta.

W dniu 30 kwietnia 2020 r. Emitent oraz jednostka zależna Emitenta Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny („Pragma 1 FIZ”) zawarła z Intrum Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 48, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000108357, NIP: 5212885709, REGON: 013081563 działającą na podstawie pełnomocnictwa z dnia 1 marca 2019 r. w imieniu Intrum Justitia Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 48, wpisanego do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000228722, NIP: 1080001076, REGON: 015900663, reprezentującego Intrum Justitia Debt Fund 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny z siedzibą w Warszawie, przy ul. Domaniewskiej 48 wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 209 oraz w zakresie ZCP w imieniu własnym („Intrum”):



- warunkową przedwstępną umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta związanej z zarządzaniem (wyceną, nabywaniem, windykacją) portfelami wierzytelności obejmującą zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności windykacyjnej oraz działalności związanej z obsługą wierzytelności („ZCP” („Umowa ZCP 1”);
- ostateczną przyrzeczoną umowę sprzedaży ZCP („Umowa ZCP 2”);

łącznie Umowa ZCP 1 i Umowa ZCP 2 zwane dalej „Umowami ZCP”

- umowę przelewu (sprzedaży) wierzytelności Pragma 1 FIZ, stanowiących istotną część portfela wierzytelności Pragma 1 FIZ („Umowa Pragma 1 FIZ”).

Emitent sprzedał na rzecz Intrum ZCP za cenę wynoszącą 2.600.000 (dwa miliony sześćset tysięcy) złotych („Cena Sprzedaży”), płatną w terminie 3 dni roboczych od dnia zawarcia Umów. Cena Sprzedaży może ulec zwiększaniu o dodatkowe wynagrodzenie, na zasadach opisanych w Umowach ZCP.

Wartość księgową aktywów wchodzących w skład ZCP wynosiła ok 350 tys. zł.

W ramach Umów ZCP Emitent zobowiązał się m.in. nie prowadzić działalności konkurencyjnej wobec Intrum rozumianej jako działalność związaną z windykacją, wyceną i obsługą wierzytelności bankowych z wyłączeniem wierzytelności już obsługiwanych („Zakaz Konkurencji”) oraz nie zatrudniać pracowników oraz kluczowych menedżerów wykonujących swoją pracę w ramach ZCP („Zakaz Zatrudniania”) przez okres 2 lat od dnia zawarcia Umów.

W przypadku naruszenia Zakazu Konkurencji lub Zakazu Zatrudniania, Emitenta będzie zobowiązany do zapłaty kary umownej w wysokości 100.000 (sto tysięcy) złotych) za każde naruszenie, przy czym łączna kwota kar umownych nie może przekroczyć 500.000 (pięćset tysięcy) złotych.

Odpowiedzialność Emitenta z tytułu wszystkich roszczeń wynikających z naruszenia zapewnień złożonych przez Emitenta w Umowach ZCP została ograniczona do kwoty stanowiącej równowartość Ceny Sprzedaży. Niezależnie od tego Emitent ponosi solidarną odpowiedzialność wobec Intrum za zobowiązania Pragma 1 FIZ wynikające z Umowy Pragma 1 FIZ (umowne kumulatywne przystąpienie do długu w charakterze dłużnika solidarnego).

W związku z tym, że po dniu bilansowym Emitent prowadził normalną działalność dotyczącą obszaru następnie objętego zbyciem ZCP, a sama transakcja zbycia nie była do końca kwietnia pewna i rozważane były inne, alternatywne scenariusze dla tego obszaru działalności, zbyte aktywa nie zostały zaprezentowane jako aktywa dostępne do sprzedaży.

Umowa Pragma 1 FIZ stanowi, że Pragma 1 FIZ zbywa na rzecz Intrum wierzytelności niezabezpieczone („Wierzytelności Niezabezpieczone Pragma 1 FIZ”) oraz wierzytelności





zabezpieczone („Wierzytelności Zabezpieczone Pragma 1 FIZ”) wraz ze wszelkimi zabezpieczeniami wskazane w Umowie Pragma 1 FIZ (łącznie: „Wierzytelności Pragma 1 FIZ”). Sprzedaż obejmuje istotną część portfela Pragma 1 FIZ. Łączna wartość nominalna Wierzytelności Pragma 1 FIZ wynosi 860.878,191,43 (osiemset sześćdziesiąt milionów osiemset siedemdziesiąt osiem tysięcy sto dziewięćdziesiąt jeden i 43/100) złotych.

Cena sprzedaży Wierzytelności Niezabezpieczonych Pragma 1 FIZ wynosi 3.437.469 (trzy miliony czterysta trzydzieści siedem tysięcy czterysta sześćdziesiąt dziewięć) złotych (co stanowi 0,44% wartości nominalnej Wierzytelności Niezabezpieczonych Pragma 1 FIZ) i była płatna w terminie do dnia 6 maja 2020 r. Cena sprzedaży Wierzytelności Zabezpieczonych Pragma 1 FIZ wynosi 10.298.138 (dziesięć milionów dwieście dziewięćdziesiąt osiem tysięcy sto trzydzieści osiem) złotych (co stanowi 13,19% wartości nominalnej Wierzytelności Zabezpieczonych Pragma 1 FIZ) i zostanie uiszczona w trzech ratach: pierwsza rata w wysokości 8.032.548 (osiem milionów trzydzieści dwa tysiące złotych pięćset czterdzieści osiem) złotych jest płatna w terminie do dnia 6 maja 2020 r., a pozostałe raty płatne są w terminach i na zasadach określonych w Umowie Pragma 1 FIZ.

Przejęcie na rzecz Intrum Wierzytelności Niezabezpieczonych Pragma 1 FIZ nastąpi w dniu zapłaty ceny za Wierzytelności Niezabezpieczone Pragma 1 FIZ, a przejęcie Wierzytelności Zabezpieczonych Pragma 1 FIZ nastąpi wraz z wpisaniem Intrum do odpowiednich ksiąg wieczystych, jako wierzyciela hipotecznego.

Emitent informował o poszczególnych etapach negocjacji dotyczących opisanej w niniejszym raporcie bieżącej transakcji w raportach bieżących nr [3/2020](#) i [4/2020](#) z dnia 4 marca 2020 r., [nr 6/2020](#) z dnia 19 marca 2020 r. oraz [nr 8/2020](#) z dnia 26 marca 2020 r. oraz [nr 11/2020](#) z dnia 24 kwietnia 2020 r.

W dniu 4 maja 2020 r. Emitent powziął wiadomość o zawarciu przez fundusze sekurytyzacyjne, w których Emitent jest uczestnikiem i którymi zarządza: Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso NS FIZ („Bonus 2 FIZ”) oraz Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso NS FIZ („Bonus 3 FIZ”) umowy przelewu (sprzedaży) wierzytelności, stanowiących istotną część portfela wierzytelności tych funduszy („Umowy Bonus”). Nabywcą wierzytelności jest Intrum Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 48, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000108357, NIP: 5212885709, REGON: 013081563 działającą na podstawie pełnomocnictwa z dnia 1 marca 2019 r. w imieniu Intrum Justitia Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 48, wpisanego do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000228722, NIP: 1080001076, REGON: 015900663,



reprezentującego Intrum Justitia Debt Fund 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny z siedzibą w Warszawie, przy ul. Domaniewskiej 48 wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 209 („Intrum”).

Emitent po oszacowaniu skutków bilansowych w/w transakcji opublikował raport bieżący podsumowujący transakcje o następującej treści.

W nawiązaniu do raportów bieżących [nr 12/2020](#) oraz [nr 13/2020](#) dotyczących sprzedaży istotnej części portfeli obsługiwanych przez Pragma Inkaso S.A. funduszy sekurytyzacyjnych Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny (Pragma 1), Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Bonus 2) i Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Bonus 3) (dalej łącznie Fundusze) oraz sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Pragma Inkaso® dotyczącej wyceny, windykacji i zarządzania wierzytelnościami bankowymi Zarząd przedstawia poniżej szacowany wpływ w/w transakcji na bilans i wyniki finansowe Emitenta.

#### 9) Cel i okoliczności sprzedaży portfeli wierzytelności

Sprzedaż portfeli w/w Funduszy podyktowana była m.in. potrzebą dostarczenia środków pieniężnych do Bonus 2 i Bonus 3 przeznaczonych na umorzenie certyfikatów inwestycyjnych inwestorów innych niż Pragma Inkaso w terminach wynikających ze statutów (odpowiednio koniec maja 2020 r. i koniec lipca 2020 r.).

Niestety sprzedaż zbiegła się w czasie z dotarciem do Polski wirusa COVID -19 i odbywała się w warunkach niepewności co do prawnego i ekonomicznego otoczenia procesów inwestowania i zarządzania portfelami wierzytelności NPL, w sytuacji potencjalnego pogorszenia się spłacalności portfeli NPL nie tylko obsługiwanych przez Emitenta, ale też należących do innych podmiotów z branży wierzytelności w Polsce i Europie. W efekcie cena uzyskana za sprzedaż portfeli uwzględniała obecną sytuację pandemiczną i była istotnie niższa niż pierwotnie wynegocjowana przed zawieszeniem negocjacji z nabywcą, o którym Emitent poinformował w raporcie bieżącym [nr 6/2020](#).

Sprzedaży podlegała całość portfeli wierzytelności Funduszy z wyłączeniem wierzytelności, które znajdowały się na zaawansowanym etapie procesu windykacji, tj. w trakcie lub po przejęciu nieruchomości zabezpieczających wierzytelności.

#### 10) Efekt bilansowy sprzedaży portfeli wierzytelności

W wyniku sprzedaży portfeli, a także wcześniej dokonanych ostrożnościowych korekt z tytułu utraty wartości portfeli wartość certyfikatów posiadanych przez Pragma Inkaso w Funduszach



uległa obniżeniu w stosunku do wartości aktywów netto przypadających na certyfikaty inwestycyjne wg stanu z 31 grudnia 2019 r. o 12.189 tys. zł, z czego 10.330 tys. zł obejmuje korektę wzrostu wartości certyfikatów odnotowanego we wcześniejszych okresach, a 1.859 tys. zł spadek wartości poniżej wartości nominalnej.

#### 11) Płatności za sprzedaż portfeli wierzytelności

Zgodnie z warunkami zawartych umów sprzedaży wierzytelności uregulowane już zostały pierwsze raty ceny, drugie raty zostaną zapłacone po przepisaniu na rzecz nabywcy hipotek zabezpieczających wierzytelności objęte przelewem (w umowie zapisano mechanizm stopniowej zapłaty drugiej raty w miarę postępu procesu przepisywania hipotek-proces ten wg szacunków Emitenta potrwa do 6 miesięcy), a trzecie raty będą regulowane po upływie 24 miesięcy od daty zawarcia transakcji.

| (tys. zł) | 1 rata | 2 rata | 3 rata |
|-----------|--------|--------|--------|
| Pragma 1  | 11 470 | 1 276  | 990    |
| Bonus 2   | 15 948 | 2 473  | 1 918  |
| Bonus 3   | 12 283 | 1 983  | 1 469  |

Zgodnie z porozumieniem zawartym przez Pragma Inkaso z TFI Alior S.A. zarządzającym funduszami Bonus 2 i Bonus 3, Pragma Inkaso dokona w II Q 2020 r. odkupu pozostałych w funduszach wierzytelności i nieruchomości za cenę odpowiadającą ich wartości księgowej. Emitent szacuje, że w przypadku Bonus 2 będzie to kwota 143 tys. zł (jedna nieruchomość), a Bonus 3 kwota 3.199 tys. zł (dwie nieruchomości i jedna wierzytelności). Dostarczone w ten sposób środki pozwolą na uzupełnienie gotówki niezbędnej do umorzenia certyfikatów inwestorów innych niż Pragma Inkaso (Inwestorzy), a także na częściową wypłatę im kwot gwarancji, o której mowa w pkt 4.

#### 12) Zobowiązania gwarancyjne Pragma Inkaso

Wg założeń Emitenta certyfikaty inwestycyjne Inwestorów zostaną w całości umorzone w II Q 2020 r., przy czym stopa zwrotu osiągnięta z certyfikatów będzie niższa niż gwarantowana im przez Pragma Inkaso wartość 5 % w skali roku i będzie wynosić wg szacunków Emitenta odpowiednio minus 11,6% dla Bonus 2 (przy gwarantowanej na poziomie 20 %) i minus 1 % dla Bonus 3 (przy gwarantowanej na poziomie 19%).

Po umorzeniu certyfikatów powstanie zatem zobowiązanie gwarancyjne Pragma Inkaso do Inwestorów, którego wysokość szacujemy na kwotę 10.185 tys. zł



Zobowiązanie to wg planów Emitenta będzie regulowane cyklicznie w okresie II Q 2020-I Q 2021.

Co istotne, wg szacunków Emitenta saldo gotówki pozostałej w Bonus 2 i Bonus 3 po umorzeniu certyfikatów oraz wpływy z drugiej i trzeciej raty należnej z tytułu sprzedaży portfeli wierzytelności będą wyższe niż kwota zobowiązania gwarancyjnego Pragma Inkaso. Jedynym uczestnikiem Bonus 2 i Bonus 3 po umorzeniu certyfikatów Inwestorów będzie Pragma Inkaso, zobowiązania gwarancyjne są objęte zastawem na certyfikatach w tych funduszach należących do Pragma Inkaso więc należności inwestorów są odpowiednio zabezpieczone.

#### 13) Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa Pragma Inkaso (ZCP)

Sprzedaż ZCP nastąpiła za kwotę 2.600.000 zł i wygenerowała zysk w wysokości 2.250 tys. zł (wartość księgową sprzedawanych aktywów wynosiła wg stanu na koniec marca 2020 2019 r. ok 350 tys. zł). Cena za ZCP została już uregulowana.

#### 14) Szacowany wpływ transakcji sprzedaży portfeli i ZCP na wyniki finansowe Emitenta

Emitent planuje zawiązać rezerwę na zobowiązanie gwarancyjne w wysokości 10.185 tys. zł oraz dokonać stosownego odpisu wartości certyfikatów w sprawozdaniu finansowym za 2019 r.

Zysk na transakcji sprzedaży ZCP zostanie zaprezentowany w sprawozdaniu za I półrocze 2020.

W wyniku zaksięgowania obu operacji kapitał własny Emitenta ulegnie obniżeniu o 16.300 tys. zł.

Wg wiedzy Emitenta zaksięgowanie w/w zdarzeń nie spowoduje naruszenia żadnych kowenantów kredytowych i obligacyjnych Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

#### 15) Częściowa spłata obligacji

Emitent rozpocznie przygotowanie procesu przedterminowej spłaty części obligacji serii G.

O szczegółach będzie informował odrębnie.

#### 16) Dalsza działalność Emitenta

Po transakcji sprzedaży portfeli i ZCP głównym składnikiem aktywów Pragma Inkaso pozostaje pakiet kontrolny w spółce PragmaGO S.A. Istotna dla Emitenta będzie również spółka Pragma Adwokaci Sp. kom., która prowadzić będzie działalność m.in. w zakresie obsługi wierzytelności gospodarczych (innych niż bankowe). Ponadto w skład aktywów Emitenta wchodzić będą



nieruchomości inwestycyjne, aktywa nabyte od Bonus 2 i Bonus 3, certyfikaty inwestycyjne w Funduszach oraz wierzytelności własne.

Pragma Inkaso będzie stopniowo spieniężać aktywa, z uzyskanych środków spłacając zobowiązania, a następnie planuje realizować skup akcji własnych pozwalający na spieniężenie akcji przez akcjonariuszy.

Niniejszy raport zostaje opublikowany niezwłocznie po oszacowaniu wpływu w/w zdarzeń na dane finansowe Emitenta.

Emitent potraktował te zdarzenia po dacie bilansowej jako korekty dotyczące utraty wartości aktywów i uwzględnił je w niniejszym Sprawozdaniu.

### COVID 19

W związku ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitent będzie prowadził działalność operacyjną w znacznie mniejszym rozmiarze koncentrując się na stopniowym spieniężaniu aktywów. Emitent nie jest w stanie precyzyjnie oszacować wpływu COVID 19 na swoją działalność. W związku z zakończeniem działalności w obszarze inwestycji w portfele bankowe Emitent znacznie ograniczył ryzyka związane z koronawirusem. Istnieje jednak ryzyko, iż gospodarcze skutki COVID 19 utrudnią proces spieniężania aktywów, wydłużą go. Jednocześnie jednak seria obniżek stóp procentowych jaka miała miejsce w ostatnich tygodniach spowoduje obniżenie części kosztów finansowych Emitenta.

Emitent nie jest w stanie oszacować wpływu koronawirusa na wartość aktywów, w szczególności na wartość akcji PragmaGO® i wyniki przez nią osiągnane, wartość certyfikatów, a także na możliwość realizacji aktywa na podatek odroczony. Emitent nie spodziewa się jednak jednoznacznie negatywnego wpływu, szczególnie w zakresie działalności PragmaGO®, gdzie zgodnie z informacjami publikowanymi przez spółkę poziom ryzyka portfela nie zwiększył się.

## 24.Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki

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

- [Nr 8 Kredyty i pożyczki](#)
- [Nr 17 Gwarancje i zobowiązania warunkowe](#)



Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek  
Michał Kolmasiak

Prezes Zarządu  
Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 26 czerwca 2020 r.



# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2020 ROKU

---

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

Działalność PragmaGO S.A. w 2020 r. była ukierunkowana na realizację Strategii Spółki opublikowanej w 2017 r. ([tutaj](#)), w tym w szczególności w rozwój projektu PragmaGO®, a także przeprowadzenie akwizycji spółki Brutto Sp. z .o.o.

W minionym kwartale PragmaGO® wypracowała przychody w wysokości jednostkowej 6.022 tys. zł, zysk jednostkowy w kwocie 847 tys. zł oraz skonsolidowany na poziomie 704 tys. zł

Warto przy tym odnotować:

- wzrost przychodów r/r (po pominięciu wynagrodzeń Spółki z tytułu finansowania LeaseLink w 2019 r.) 14 %;
- rozwój projektu Pragma Faktor, obsługa którego wygenerowała dla PragmaGO® kwotę 636 tys. zł przychodów (r/r + 405%);
- stabilizację kosztów operacyjnych;
- ryzyko portfela kształtujące się na dobrym poziomie (ustabilizowany na niskim poziomie wskaźnik prawdopodobieństwa defaultu w bieżącym portfelu, poprawę wiekowań portfela ogółem);
- wypracowanie przez Spółkę i Grupę zysku netto;
- wzrost ilości klientów i dalszą dywersyfikację obrotu;
- ogromny potencjał rozwoju skali działalności w oparciu o przejętą spółkę Brutto.

Pragma Inkaso po dniu bilansowym zbyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa (zarządzanie wierzytelnościami bankowymi) za kwotę 2,6 mln zł przy wartości księgowej zbywanych aktywów na poziomie 0,35 mln zł. Zysk z transakcji zostanie wykazany w wyniku za 2 Q 2020 r.



## 2. Kalendarium

### 2.1. W Pragma Inkaso S.A.

- W dniu 4 marca 2020 r. Zarząd Pragma Inkaso S.A. podał do publicznej wiadomości informacje poufne dotyczące procesu negocjacyjnego prowadzonego z Intrum Justitia Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie („Intrum”), których przekazanie do publicznej wiadomości zostało opóźnione. ([raport bieżący nr 3/2020 oraz 3/2020/k](#))
- W dniu 4 marca 2020 r. Emitent po informował o zawarciu porozumienia z Intrum Justitia Debt Fund 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny z siedzibą w Warszawie („Intrum”) („Porozumienie”). Zgodnie z Porozumieniem, Emitent oraz Intrum potwierdziły wolę realizacji transakcji („Transakcja”) obejmującej:
  - zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta („ZCP”) związanej z zarządzaniem (wyceną, nabywaniem, windykacją) portfelami wierzytelności kredytowych oraz
  - całości lub części portfela wierzytelności stanowiących własność funduszy sekurytyzacyjnych, w których Emitent jest uczestnikiem i którymi zarządza („Portfel Wierzytelności”). ([raport bieżący nr 4/2020 oraz 4/2020/k](#))
- W dniu 19 marca 2020 r. w związku z pandemią koronawirusa COVID-19 nastąpiło zawieszenie negocjacji dotyczących planowanej transakcji z Intrum Sp. z o.o. do dnia 30 kwietnia 2020 r. ([raport bieżący nr 6/2020](#))
- W dniu 23 marca 2020 r. Zarząd Pragma Inkaso S.A. zawarł z PragmąGO S.A. (dawniej Faktoring S.A.) umowę pożyczki na kwotę 5 mln zł. Termin zwrotu pożyczki ustalono na 30 czerwca 2020 r. z możliwością wcześniejszej spłaty. ([raport bieżący nr 7/2020](#))
- W dniu 24 kwietnia 2020 r. Zarząd Pragma Inkaso S.A. poinformował o wznowieniu negocjacji dotyczących transakcji z Intrum. ([raport bieżący nr 11/2020](#))
- W dniu 30 kwietnia 2020 r. Zarząd Pragma Inkaso S.A. poinformował o zawarciu umów sprzedaży ZCP oraz umowy przelewu wierzytelności z Intrum. ([raport bieżący nr 12/2020](#))
- W dniu 4 maja 2020 r. Emitent poinformował o uzyskaniu informacji o zawarciu przez fundusze Bonus 2 i Bonus 3 zbycia części portfeli wierzytelności na rzecz Intrum Justitia Debt ([raport bieżący nr 13/2020](#))





- W dniu 5 maja 2020 roku Prot Zastawniak złożył rezygnację z funkcji Członka zarządu, która była powodowana tym, że w związku ze sprzedażą przez Emitenta zorganizowanej części przedsiębiorstwa przestał współpracować z Emitentem. ([raport bieżący nr 14/2020](#))
- W dniu 27 maja 2020 r. w związku z zawartymi umowami z Intrum - Zarząd przedstawia szacowany wpływ w/w transakcji na bilans i wyniki finansowe Emitenta. ([raport bieżący nr 17/2020](#))
- W dniu 5 czerwca 2020 r. Zarząd Emitenta w nawiązaniu do [raportu bieżącego nr 17/2020](#) informuje, że uzyskał informację o umorzeniu przez fundusz Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty wszystkich certyfikatów inwestycyjnych w Funduszu posiadanych przez inwestorów innych niż Pragma Inkaso (Inwestorzy).

Inwestorzy uzyskali z tego tytułu środki pieniężne w wysokości 881,15 zł na każdy certyfikat. W związku z tym, że stopa zwrotu z certyfikatów jest niższa niż gwarantowana przez Pragma Inkaso Emitent będzie zobowiązany do dopłaty na rzecz Inwestorów różnicy. Łączna wysokość zobowiązania gwarancyjnego wynosi 6.691 tys. zł. Na kwotę zobowiązania Emitent zawiązał rezerwę w sprawozdaniu finansowym za 2019 r.

Zobowiązania Emitenta wobec Inwestorów są zabezpieczone na certyfikatach Emitenta w Funduszu. ([raport bieżący nr 19/2020](#))

## **2.2. W PragmaGO S.A.**

- W dniu 20 stycznia 2020 r. PragmaGO S.A. nabyła większościowy pakiet udziałów w spółce Brutto Sp. z o.o., specjalizującej się w onlinowym dostarczaniu usług finansowych do klientów platform umożliwiających onlinowe wystawianie faktur i księgowość, szczegóły transakcji zostały przedstawione [w raporcie bieżącym nr 4/2020](#).
- W dniu 23 marca 2020r. Emitent zawarł z Pragmą Inkaso S.A. umowę pożyczki, w wykonaniu której przekazał pożyczkobiorcy kwotę 5 mln zł. Termin zwrotu pożyczki ustalono na 104 30 czerwca 2020 r. z możliwością wcześniejszej spłaty. Wysokość oprocentowania nie odbiega od wysokości wynagrodzeń występujących na rynku usług finansowych, szczegóły transakcji zostały przedstawione [w raporcie bieżącym nr 10/2020](#),
- W dniu 16 kwietnia 2020 r. zmianie uległa nazwa Spółki na PragmaGO Spółka Akcyjna ([raport bieżący nr 15/2020](#))



- W dniu 28 maja 2020 r. Zarząd PragmaGO S.A. poinformował, iż podjął uchwałę w sprawie skupu części własnych, zdematerializowanych obligacji, wyemitowanych przez Spółkę na podstawie stosownych uchwał Zarządu i będących w obrocie na rynku Catalyst (Obligacje).

Skup Obligacji nastąpi w celu ich umorzenia na podstawie art. 76 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach. Umorzenie Obligacji nastąpi po ich wartości nominalnej, nie później niż 30 października 2020 r. Emitent zastrzega sobie prawo wielokrotnego realizowania skupu Obligacji w terminie do 30 października 2020 r. Skup może być przeprowadzony w ramach obrotu giełdowego lub poza nim. Łączna wartość przeprowadzonych transakcji skupu Obligacji nie przekroczy kwoty 5 mln złotych. ([raport bieżący nr 18/2020](#))

### **3. 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 31 marca 2020 r. kapitał podstawowy Spółki Pragma Inkaso S.A. składał się z 3 680 000 akcji, z których może być wykonywane 4 320 000 głosów.

Na dzień 31 marca 2020 roku struktura akcjonariatu wygląda następująco:

| <b>Spółka</b>                                    | <b>Liczba akcji</b> | <b>Udział w kapitale zakładowym</b> | <b>liczba głosów</b> | <b>Liczba głosów na WZA</b> |
|--|---------------------|-------------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| Pragma Finanse Sp. z o.o.                        | 1 772 081           | 48,15%                              | 2 412 081            | 55,84%                      |
| Dom Maklerski BDM SA wraz z podmiotami zależnymi | 1 083 980           | 29,46%                              | 1 083 980            | 25,09%                      |
| Pozostali  | 823 939             | 22,39%                              | 823 939              | 19,07%                      |
| <b>Łączna liczba akcji</b>                       | <b>3 680 000</b>    | <b>100,00%</b>                      | <b>4 320 000</b>     | <b>100,00%</b>              |



4. 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 17](#) skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. Spółka prowadzi szereg postępowań sądowych dotyczących podstawowej działalności.

Grupa prowadzi szereg postępowań sądowych dotyczących wierzytelności wchodzących w skład posiadanego portfela aktywów. Istotne postępowania Grupa przedstawiła w pkt 10.4 [Rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego](#).

6. 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.

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

W I Q 2019 nie zaistniały nietypowe okoliczności mające znaczący wpływ na wyniki.

#### 7.1. Ryzyko koncentracji umów zlecenia od głównych Kontrahentów

Grupa nie posiada w swoim portfelu Klientów których pozycja w generowanych przychodach globalnych jest znacząca.

#### 7.2. Ryzyko upadłości znaczącego dłużnika

Ryzyko upadłości dłużnika może pojawić się przy usłudze kupna wierzytelności i faktoringu.



W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa zbudowała bardzo zróżnicowany portfel dłużników, który dodatkowo jest intensywnie monitorowany. Priorytetem w działaniach windykacyjnych przy usłudze kupna wierzytelności jest zagwarantowanie rzeczowego zabezpieczenia wierzytelności, które gwarantuje jej zaspokojenie w przypadku konieczności prowadzenia ewentualnego procesu upadłościowego. Grupa kupując wierzytelność zostawia sobie możliwość jednostronnego odstąpienia od umowy w ciągu kilku tygodni od jej zawarcia, dzięki czemu przed upływem tego terminu ma możliwość zweryfikowania bezsporności wierzytelności, wypłacalności dłużnika oraz dokonania jej umownego zabezpieczenia.

Przy usłudze faktoringu ryzyko upadłości dłużnika jest ograniczone poprzez roszczenie zwrotne do faktoranta.

Ryzyko to jest dla Grupy umiarkowanie istotne.

### **7.3. Ryzyko utraty płynności**

Grupa prowadzi politykę planowania przepływów pieniężnych, uwzględniając możliwość opóźnień w spłatach części dłużników, a także starając się dopasować zapadalność zobowiązań do planowanych przepływów z aktywów.

### **7.4. Ryzyko związane z utratą kluczowych zasobów ludzkich**

Osobami kluczowymi dla Spółki są m.in. członkowie zarządu. Spółka zawiera z kluczowymi osobami umowy, które minimalizują ryzyka związane z zakończeniem współpracy.

Ryzyko to jest dla Grupy umiarkowanie istotne.

### **7.5. Ryzyko konkurencji**

Grupa koncentruje się na budowie produktów i procesów, które pomogą korzystnie wyróżnić się na tle konkurencji. Niemniej wzrost aktywności podmiotów konkurencyjnych może prowadzić do zmniejszenia przychodów Grupy.

Ryzyko to jest dla Grupy umiarkowanie istotne.

### **7.6. Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek umownych**

Grupa wykorzystuje instytucję odsetek maksymalnych w działalności operacyjnej. Są one zastrzeżone w porozumieniach z dłużnikami na wypadek niedotrzymywania ich postanowień. Zmiany stóp procentowych, które determinują wysokość odsetek umownych, będą mieć wpływ na poziom osiągniętych przez Grupę przychodów.

### **7.7. Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych**

Jednym ze źródeł przychodów Grupy są odsetki za opóźnienie naliczane według odsetek ustawowych. Znaczący spadek stopy odsetek może negatywnie wpłynąć na przychody Grupy.



#### **7.8. Ryzyko związane z funkcjonowaniem organów sądowych i egzekucyjnych**

Grupa może być narażona na ryzyko opóźnień w postępowaniu organów sądowych i komorniczych. W ciągu ostatnich kilku lat obserwuje się skrócenie czasu trwania postępowań, jednak w dalszym ciągu może dochodzić do opóźnień, które mogą wpływać na obniżenie rentowności działalności Grupy.

#### **7.9. Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Spółkę Dominującą**

Decydujący wpływ na działalność Spółki Dominującej ma największy akcjonariusz Pragma Finanse Sp. z o. o. Dotychczasowy rozwój Spółki Dominującej odbywał się w dużej mierze dzięki zaangażowaniu największego akcjonariusza. Utrzymanie takiego stanu rzeczy w przyszłości daje gwarancję jej sprawnego funkcjonowania i realizacji zakładanej strategii rozwoju.

#### **7.10. Ryzyko finansowe w tym:**

- ryzyko zmiany stopy procentowej

Grupa jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ pożycza środki oprocentowane zarówno według stóp stałych, jak i zmiennych. Podobnie z udzielanymi przez Grupę pożyczkami. Jednakże większość osiągniętych przez Grupę przychodów wynika z wynagrodzeń opartych na stałych stopach procentowych.

Ryzyko to jest Grupy umiarkowanie istotne.

- ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe w zakresie faktoringu dotyczącego należności nominowanych w walucie obcej; Grupa neutralizuje to ryzyko finansując tą działalność z kredytu nominowanego w tej walucie, a także zastrzegając sobie w umowach możliwość rozliczania z Klientami różnic kursowych.

Ryzyko to jest dla Grupy umiarkowanie istotne.

- zarządzanie ryzykiem płynności

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponoszą zarządy spółek, które wdrożyły odpowiedni system zarządzania płynnością finansową. System służy do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością. Zarządzanie ryzykiem płynności w Grupie ma formę utrzymywania odpowiedniego poziomu kapitału rezerwowego oraz limitów kredytowych, ciągłego monitoringu prognozowanych i wymagalności zobowiązań finansowych.

Ryzyko to jest dla Grupy umiarkowanie istotne.



**7.11. Ryzyko gwarancji stopy zwrotu w funduszach sekurytyzacyjnych udzielonej przez Pragma Inkaso**

Ryzyko to jest dla Grupy istotne. Grupa zawiązała rezerwy na w/w gwarancję obciążające nimi wynik za 2019 r.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek

Michał Kolmasiak

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 26 czerwca 2020 r.



## OŚWIADCZENIA ZARZĄDU Pragma Inkaso S.A.

### Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności

Wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne 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, a sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek  
Michał Kolmasiak

Prezes Zarządu  
Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 26 czerwca 2020 r.



NPL.PRAGMA.PL

## PRAGMA INKASO SA

ul. Czarnohucka 3, 42-600 Tarnowskie Góry  
tel.: +48 32 45 00 100, fax.: +48 32 45 00 199

[inkaso@pragma.pl](mailto:inkaso@pragma.pl)

KRS: 00000294983 NIP: 645 22 74 302 REGON: 277810566

Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Wysokość kapitału zakładowego: 3.680.000 zł opłacony w całości