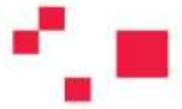




SKONSOLIDOWANE KWARTALNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
PRAGMA FAKTORING S.A.



Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze

Z przyjemnością oddajemy w Państwa ręce raport Pragma Faktoring za trzeci kwartał br.

2018 r. w działalności Grupy Pragma Faktoring upływa pod znakiem wzrostu nie tylko przychodów (+40 % r/r) ale również zysku netto (+86 % r/r). Jest to efektem zwiększenia rentowności portfela Pragma Faktoring (efekt PragmaGO) oraz dynamicznie rosnących przychodów LeaseLink. Nasz fintech leasingowy wygenerował w 2018 r. przychody 3,5 krotnie wyższe niż rok wcześniej i wypracował w 3 Q br. zysk netto w wysokości 200 tys. zł wychodząc tym samym w całym roku „na plus”.

Z sukcesem kontynuujemy zapowiedzianą w [Strategii](#) szybką ewolucję modelu biznesu Grupy w kierunku online. Segmenty fintechowe LeaseLink i PragmaGO zbudowały portfel już niemal 100 mln zł należności i odpowiadają za 68 % przychodów Grupy dostarczając unikalne usługi kilkunastu tysiącom Klientów.

Aktywa Grupy są mocno zdywersyfikowane (portfel wierzytelności wobec kilkunastu tysięcy podmiotów) i płynne - w 2018 r wygenerowały przeszło 480 mln zł gotówkowych spłat. Zadłużenie finansowe ustabilizowało się na niskim (biorąc pod uwagę płynność aktywów i standardy branży faktoringowo - leasingowej) poziomie ok. 280 % kapitałów własnych i jest znacznie niższe niż granice 350-400 % wynikające z konwenantów wiążących Grupę. To, wraz z pozyskanym [finansowaniem pozabilansowym](#), pozwala na dalszy dynamiczny wzrost skali działalności Grupy i osiąganych wyników.

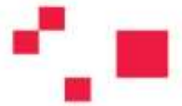
Jesteśmy przekonani, że kolejne okresy będą dla nas równie udane.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

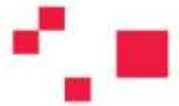
Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu
Daniel Mączyński - Wiceprezes Zarządu

Katowice, 26 listopada 2018 rok



Spis treści

List do Inwestorów i Akcjonariuszy	2
Wprowadzenie do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pragma Faktoring S.A.	4
Wybrane skonsolidowanego dane finansowe.....	7
Śródroczne skrócone skonsolidowanego sprawozdanie finansowe Pragma Faktoring S.A.	9
Noty do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pragma Faktoring S.A.	16
Wprowadzenie do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Pragma Faktoring S.A.	34
Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	37
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Pragma Faktoring S.A.	39
Noty do śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Pragma Faktoring S.A.	46
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy oraz Spółki Pragma Faktoring S.A....	63
Oświadczenie Zarządu Pragma Faktoring S.A.....	71



WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA FAKTORING S.A. ZA OKRES OD 1 LIPCA 2018 DO 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej i Jednostce Dominującej

Nazwa Jednostki Dominującej:	Pragma Faktoring S.A.
Siedziba:	40-748 Katowice, ul. Brynowska 72
Telefon:	032 44 20 200
Fax:	032 42 20 240
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	277573126
NIP:	634-24-27-710
KRS:	0000267847
Adres poczty elektronicznej:	faktoring@pragma.pl
Adres strony internetowej:	www.pragma.pl

Pragma Faktoring S.A. to pierwotnie spółka cywilna Grupa Finansowa Premium założona przez Michała Nawrota i Dariusza Piaseckiego. W 2001 roku wpisano Spółkę do rejestru handlowego w Sądzie Rejonowym w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Rejestrowy pod nr RHB 18811 z siedzibą w Katowicach. Do dnia 16 listopada 2006 roku

GF Premium sp. z o.o. wpisana była do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach pod numerem KRS 0000049234. W dniu 17 listopada 2006 roku Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o przekształceniu Grupy Finansowej Premium sp. z o.o. w Spółkę Akcyjną. Spółka Akcyjna została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000267847.

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

W dniu 14 grudnia 2010 r. Pragma Inkaso S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach ogłosiła wezwanie na zakup akcji uprawniających do wykonywania 66 % głosów. W wyniku wezwania w dniu 20.01.2011 r. Pragma Inkaso S.A. nabyła akcje stanowiące 58,23 % kapitału zakładowego Spółki i dające prawo do wykonywania 63,75 % głosów.

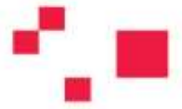
Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 marca 2011 r. Grupa Finansowa Premium S.A. zmieniła nazwę na Pragma Faktoring S.A.

Obecnie Pragma Inkaso S.A. jest posiadaczem 2.233.848 akcji, dających 81,16 % udziału w kapitale zakładowym, z których może wykonywać 2.937.172 dających 85,00 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług faktoringu.

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

Spółka działa na podstawie statutu oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych.



2. Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej na dzień 30 września 2018 r. wynosił 2.752.167 zł i dzielił się na 2.752.167 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

3. Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Spółki na dzień 30 września 2018 roku był następujący:

Prezes Zarządu - Tomasz Boduszek
Wiceprezes Zarządu - Daniel Mączyński

Do dnia sporządzenia sprawozdania skład Zarządu nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2018 roku był następujący:

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

Do dnia sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

4. Grupa Kapitałowa

W skład Grupy Kapitałowej na 30 września 2018 r. wchodzi:

- PRAGMA FAKTORING S.A. jako Jednostka Dominująca
- LeaseLink Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako Jednostka Zależna

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 30 czerwca 2018 roku 251 udziałów o wartości nominalnej 600 zł każdy, co stanowi 71,51% udziałów w LeaseLink Sp. z o.o.

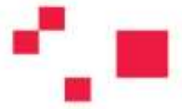
II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA DZIEŃ 30 września 2017 ROKU

1. Oświadczenie o zgodności

Zarząd Spółki Pragma Faktoring S.A. oświadcza, że niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSSF oraz, że odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30 września 2018 roku, 30 czerwca 2018, 31 grudnia 2017 roku, 30 września 2017 r. oraz jej wyniki finansowe za okres od 1 lipca do 30 września 2018 roku, od 1 stycznia do 30 września 2018 roku i porównywalnie z okresem od 1 lipca do 30 września 2017 roku, od 1 stycznia do 30 września 2017 roku. Sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych rodzajów ryzyka i zagrożeń.

2. Zasady prezentacji

Począwszy od 01.01.2008 roku Pragma Faktoring S.A., zgodnie z uchwałą nr 21 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31.03.2008 roku (podjętej na podstawie art. 45 ust. 1b, 1 c Ustawy



o rachunkowości) sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zarząd nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy Kapitałowej.

3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

4. Przyjęte metody konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdania finansowe podmiotów wchodzących w skład Grupy zostały sporządzone według tych samych zasad rachunkowości, zaprezentowanych w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

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

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu

Daniel Mączyński - Wiceprezes Zarządu

Katowice, 26 listopada 2018 rok

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

a) sprawozdanie z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu;

- na dzień 30 września 2018 średni kurs wynosił: 4,2714;
- na dzień 30 września 2017 średni kurs wynosił: 4,3091;

b) sprawozdanie z całkowitych dochodów i rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 lipca do 30 września 2018: 4,2815;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 lipca do 30 września 2017: 4,2751;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 września 2018: 4,2535;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 września 2017: 4,2566;

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

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu

Daniel Mączyński - Wiceprezes Zarządu

Katowice, 26 listopada 2018 rok

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE PRAGMA FAKTORING S.A. ZA OKRES OD 1 LIPCA 2018
DO 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

Wyszczególnienie	Noty	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
AKTYWA TRWAŁE		48 206 549,22	44 404 793,58	31 943 518,23	24 442 723,20
Rzeczowe aktywa trwałe		2 442 348,69	2 250 268,34	2 043 896,76	1 952 890,66
Wartości niematerialne		7 315 861,57	6 336 348,14	4 454 970,16	3 675 601,04
Wartość firmy	<u>1</u>	1 324 104,39	1 324 104,39	1 324 104,39	568 940,14
Udziały wyceniane metodą praw własności	<u>2</u>	2 686,00	2 686,00	2 686,00	2 686,00
Leasing		30 259 901,04	27 481 211,83	16 615 344,56	11 949 159,56
Pożyczki		361 220,53	496 213,88	252 344,34	175 204,78
Inwestycje w nieruchomości		4 209 825,00	4 207 025,00	5 199 728,02	5 199 728,02
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>14</u>	2 290 602,00	2 306 936,00	2 050 444,00	918 513,00
AKTYWA OBROTOWE		139 312 694,05	143 504 818,36	146 548 800,74	139 508 703,93
Należności z tytułu dostaw i usług		942 001,52	749 498,71	431 824,99	402 103,02
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	39 142,00	-
Pozostałe aktywa obrotowe		3 717 165,00	3 451 132,75	5 129 766,23	3 798 289,00
Wierzytelności nabyte	<u>3</u>	47 017,78	44 164,67	-	-
Factoring	<u>3</u>	76 050 473,54	86 300 803,99	92 644 802,96	94 446 089,53
Leasing	<u>3</u>	26 725 777,47	21 845 125,24	11 994 821,67	7 543 861,61
Pożyczki	<u>3</u>	22 696 965,66	20 982 125,67	24 339 591,46	24 605 607,38
Obligacje	<u>3</u>	771 802,74	757 687,70	2 085 479,40	4 090 301,60
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>4</u>	4 000 987,52	5 393 690,31	7 305 585,55	2 575 285,99
Rozliczenia międzyokresowe	<u>4</u>	4 360 502,82	3 980 589,32	2 577 786,48	2 047 165,80
Aktywa razem:		187 519 243,27	187 909 611,94	178 492 318,97	163 951 427,13

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

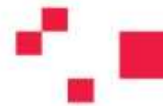
Wyszczególnienie	Noty	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
KAPITAŁ WŁASNY		45 247 836,96	44 328 810,09	45 849 168,49	41 153 502,50
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		43 085 956,09	42 238 745,70	43 539 573,25	41 532 375,92
Kapitał podstawowy	<u>5</u>	2 752 167,00	2 752 167,00	2 565 910,00	2 565 910,00
Rozliczenia z właścicielem/ niepodzielony wynik		(2 877 046,95)	(2 877 046,95)	(2 877 046,95)	-
Kapitał zapasowy z emisji		31 676 612,24	31 676 612,24	28 731 801,73	28 731 801,73
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		13 727 265,33	13 727 265,33	11 279 444,44	11 279 444,44
Pozostałe kapitały rezerwowe		-	-	3 166 369,00	-
Niepodzielony wynik, w tym:		(2 193 041,53)	(3 040 251,92)	673 095,03	(1 044 780,25)
Zysk (strata) netto okresu		3 814 218,51	2 967 008,13	3 773 994,33	2 056 119,04
Udziały niedające kontroli		2 161 880,87	2 090 064,39	2 309 595,24	(378 873,42)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		106 250 150,50	105 860 448,47	95 135 285,94	78 021 606,84
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>6</u>	3 219 661,00	3 097 331,00	2 549 542,00	1 170 215,00
Rezerwy długoterminowe	<u>6</u>	1 782,22	2 278,75	4 430,46	3 842,36
Kredyty i pożyczki długoterminowe	<u>7</u>	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	<u>8</u>	101 516 553,72	101 358 373,05	91 316 630,27	75 643 004,14
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	<u>9</u>	1 512 153,56	1 402 465,67	1 264 683,21	1 204 545,34
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		36 021 255,81	37 720 353,38	37 507 864,54	44 776 317,79
Kredyty i pożyczki	<u>7</u>	25 596 686,97	27 444 109,21	28 196 511,58	37 735 039,14
Zobowiązania z tytułu obligacji	<u>8</u>	572 700,00	571 500,00	583 100,00	417 600,00
Inne zobowiązania finansowe	<u>9</u>	652 854,27	342 928,69	271 498,15	246 406,67
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		1 310 497,91	1 200 086,69	1 747 997,01	1 318 713,33
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		164 996,00	64 449,00	-	99 904,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne		1 568 797,96	2 464 897,85	2 783 488,54	2 016 953,38
Rezerwy krótkoterminowe	<u>6</u>	372 321,42	453 424,88	290 551,27	207 787,00
Przychody przyszłych okresów	<u>10</u>	5 782 401,28	5 178 957,06	3 634 717,99	2 733 914,27
Pasywa razem:		187 519 243,27	187 909 611,94	178 492 318,97	163 951 427,13

Sprawozdanie z zysków lub strat i całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	Noty	01.07. - 30.09.2018	01.01. - 30.09.2018	01.01. - 30.06.2018	01.07. - 30.09.2017	01.01. - 30.09.2017
Przychody z tytułu faktoringu netto		5 570 564,58	19 165 461,61	13 594 897,03	5 937 891,91	16 782 871,15
Przychody z tytułu leasingu netto		3 226 753,53	7 909 167,81	4 682 414,28	868 145,71	1 773 032,82
Przychody z tytułu pożyczek		675 125,72	1 777 690,21	1 102 564,49	691 730,22	1 862 416,20
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelności netto		34 752,86	164 319,00	129 566,14	74 220,24	245 593,78
Pozostałe przychody		31 998,14	142 180,26	110 182,12	28 213,48	140 557,42
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	-	9 539 194,83	29 158 818,89	19 619 624,06	7 600 201,56	20 804 471,37
Koszty działalności operacyjnej	11	(5 535 663,53)	(16 527 274,16)	(10 991 610,63)	(4 333 212,40)	(12 687 976,70)
Amortyzacja		(297 975,74)	(763 665,82)	(465 690,08)	(135 969,68)	(388 623,37)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		(2 321 134,28)	(7 023 588,05)	(4 702 453,77)	(1 866 439,62)	(5 858 424,79)
Pozostałe koszty podstawowe		(2 916 553,51)	(8 740 020,29)	(5 823 466,78)	(2 330 803,10)	(6 440 928,54)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		4 003 531,30	12 631 544,73	8 628 013,43	3 266 989,16	8 116 494,67
Pozostałe przychody operacyjne		187 988,55	752 397,14	564 408,59	27 818,22	341 059,26
Pozostałe koszty operacyjne	12	(717 379,31)	(2 172 911,34)	(1 455 532,03)	(359 865,91)	(1 090 132,85)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		3 474 140,54	11 211 030,53	7 736 889,99	2 934 941,47	7 367 421,08
Przychody finansowe		22 049,91	316 909,12	294 859,21	399 368,15	400 519,47
Koszty finansowe	13	(2 224 828,58)	(6 660 411,69)	(4 435 583,11)	(1 897 473,09)	(5 333 531,97)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		1 271 361,87	4 867 527,96	3 596 166,09	1 436 836,53	2 434 408,58
Podatek dochodowy	14	(352 335,00)	(1 028 561,00)	(676 226,00)	(348 225,00)	(801 385,00)
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		919 026,87	3 838 966,96	2 919 940,09	1 088 611,53	1 633 023,58
Udziały niedające kontroli		71 816,49	24 748,45	(47 068,04)	(89 545,74)	(423 095,46)
Zysk przypadający Jednostce Dominującej		847 210,38	3 814 218,51	2 967 008,13	1 178 157,27	2 056 119,04

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

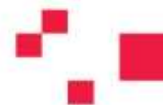
Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.07. - 30.09.2018	RPP za okres: 01.01. - 30.09.2018	RPP za okres: 01.07. - 30.09.2017	RPP za okres: 01.01. - 30.09.2017
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Zysk (strata) brutto	1 271 361,87	4 867 527,96	1 705 340,32	3 493 563,69
Korekty razem	2 049 313,37	(8 908 758,87)	(7 988 979,83)	(36 718 313,02)
Amortyzacja	297 975,74	763 665,82	111 135,60	331 328,50
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(197 618,64)	143 604,95	80 683,26	23 984,49
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 881 946,59	5 257 629,95	1 581 061,48	3 793 603,09
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące *	493 137,76	5 944 880,97	287 195,74	785 771,61
Zmiana stanu z tytułu należności faktoringowych **	10 308 274,23	12 973 828,89	(9 349 571,76)	(29 768 749,89)
Zmiana stanu z tytułu należności leasingowych **	(7 880 307,56)	(29 731 606,10)	-	-
Zmiana stanu z tytułu należności z umów kupna	(2 853,11)	(47 017,78)	-	-
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	(1 588 237,68)	887 187,37	(548 202,41)	(10 794 113,40)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	42 721,45	129 812,08	(7 550,84)	(5 471,20)
Zmiana stanu rezerw	(81 599,99)	79 121,91	(16 949,27)	(24 946,21)
Zmiana stanu należności	(432 786,36)	930 271,60	(271 215,30)	(303 970,25)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(811 437,37)	(1 680 036,58)	672 964,79	747 561,66
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	133 222,31	239 357,05	72 121,95	(1 204 924,41)
Udziały w zysku wspólnych przedsięwzięć	-	-	-	3 987,06
Zapłacony podatek dochodowy	(113 124,00)	(394 462,00)	(312 482,00)	(14 203,00)
Inne korekty	-	(4 404 997,00)	(288 171,07)	(288 171,07)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 320 675,24	(4 041 230,91)	(6 283 639,51)	(33 224 749,33)
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(1 130 291,67)	(3 245 364,51)	(440 895,78)	(977 215,68)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(117 512,53)	(327 382,50)	(5 611,47)	(180 832,57)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	14 268,29	44 094,00	14 634,15	61 896,67
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(2 800,00)	(2 800,00)	(2 075,00)	(3 375,00)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	992 703,02	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 236 335,91)	(2 538 749,99)	(433 948,10)	(1 099 526,58)
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	-	7 872 110,21	23 648 760,83
Splaty kredytów i pożyczek	(1 649 803,60)	(2 743 429,56)	-	-



Wydatki z tytułu zakupu obligacji obcych	(14 115,04)	(14 115,04)	-	(5 000 000,00)
Wpływy z tytułu zakupu obligacji obcych	-	1 327 791,70	909 698,40	909 698,40
Wpływy z tytułu obligacji własnych	-	10 000 000,00	-	15 000 000,00
Spłaty z tytułu obligacji własnych	-	-	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(90 557,56)	(226 757,73)	(57 061,50)	(172 712,00)
Odsetki zapłacone od obligacji	(1 548 600,00)	(4 473 900,00)	(1 166 700,00)	(3 023 300,00)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(173 965,92)	(594 206,50)	(254 616,44)	(634 357,91)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 477 042,12)	3 275 382,87	7 303 430,67	30 728 089,32
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(1 392 702,79)	(3 304 598,03)	585 843,06	(3 596 186,59)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(1 392 702,79)	(3 304 598,03)	585 843,06	(3 596 186,59)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	5 393 690,31	7 305 585,55	1 603 972,81	5 786 002,46
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM	4 000 987,52	4 000 987,52	2 189 815,87	2 189 815,87
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

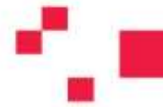
* Spółka wydatki i wpływy z tytułu aktywów finansowych i pożyczek prezentuje w działalności operacyjnej jako zmianę stanu wykazując w odrębnej pozycji odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych, pożyczek i przepływy niekasowe.

** Ujemna zmiana stanów oznacza wzrost portfela



Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Rozliczenie z właścicielem / niepodzielony wynik	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik	Udziały niedające kontroli	Razem kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.07.2017 do 30.09.2017 r.								
Stan na 1.07.2017 r.	2 565 910,00	-	28 731 801,73	11 279 444,44	-	(2 222 937,53)	(289 327,67)	40 064 890,97
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.07.do 30.09.2017 r.	-	-	-	-	-	1 178 157,27	(89 545,74)	1 088 611,53
Stan na 30.09.2017 r.	2 565 910,00	-	28 731 801,73	11 279 444,44	-	(1 044 780,26)	(378 873,41)	41 153 502,50
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2017 do 30.09.2017 r.								
Stan na 1.01.2017 r.	2 565 910,00	-	28 731 801,73	7 133 970,77	-	1 044 574,37	-	39 476 256,87
Podział wyniku finansowego roku 2016	-	-	-	4 145 473,67	-	(4 145 473,67)	-	-
Udziały mniejszości na dzień przejęcia kontroli	-	-	-	-	-	-	44 222,04	44 222,04
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 30.09.2017 r.	-	-	-	-	-	2 056 119,04	(423 095,46)	1 633 023,58
Stan na 30.09.2017 r.	2 565 910,00	-	28 731 801,73	11 279 444,44	-	(1 044 780,25)	(378 873,42)	41 153 502,50
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2017 do 31.12.2017 r.								
Stan na 1.01.2017 r.	2 565 910,00	-	28 731 801,73	7 133 970,77	-	1 044 574,37	-	39 476 256,87
Podział wyniku finansowego roku 2016	-	-	-	4 145 473,67	-	(4 145 473,67)	-	-
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01 do 31.12.2017 r.	-	-	-	-	-	3 773 994,33	(597 689,01)	3 176 305,32
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału- emisja akcji D	-	-	-	-	3 166 369,00	-	-	3 166 369,00
Udziały mniejszości na dzień przejęcia kontroli	-	-	-	-	-	-	30 237,30	30 237,30
Emisja udziałów w spółce zależnej	-	(2 877 046,95)	-	-	-	-	2 877 046,95	-
Stan na 31.12.2017 r.	2 565 910,00	(2 877 046,95)	28 731 801,73	11 279 444,44	3 166 369,00	673 095,03	2 309 595,24	45 849 168,49
Zmiany w kapitale własnym od 01.07.2018 do 30.09.2018 r.								
Stan na 1.07.2018 r.	2 752 167,00	(2 877 046,95)	31 676 612,24	13 727 265,33	-	(3 040 251,92)	2 090 064,39	44 328 810,09
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.07.do 30.09.2018 r.	-	-	-	-	-	847 210,38	71 816,49	919 026,87



Stan na 30.09.2018 r.	2 752 167,00	(2 877 046,95)	31 676 612,24	13 727 265,33	-	(2 193 041,54)	2 161 880,88	45 247 836,96
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2018 do 30.09.2018 r.								
Stan na 1.01.2018 r.	2 565 910,00	(2 877 046,95)	28 731 801,73	11 279 444,44	3 166 369,00	673 095,03	2 309 595,24	45 849 168,49
Podwyższenie kapitału emisja akcji D	186 257,00	-	2 980 112,00	-	(3 166 369,00)	-	-	-
Koszty dotyczące podwyższenia kapitału	-	-	(35 301,49)	-	-	-	-	(35 301,49)
Podział wyniku finansowego roku 2017	-	-	-	3 841 609,95	-	(3 841 609,95)	-	-
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	(1 393 789,06)	-	1 393 789,06	-	-
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 30.09.2018 r.	-	-	-	-	-	3 814 218,51	-	3 838 966,96
Dodatkowe odpisy aktualizujące wartość aktywów zgodnie z MSSF 9	-	-	-	-	-	(4 232 534,19)	(172 462,81)	(4 404 997,00)
Stan na 30.09.2018 r.	2 752 167,00	(2 877 046,95)	31 676 612,24	13 727 265,33	-	(2 193 041,54)	2 161 880,88	45 247 836,96

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu

Daniel Mączyński - Wiceprezes Zarządu

Katowice, 26 listopada 2018 rok

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA FAKTORING S.A. ZA
OKRES OD 1 LIPCA 2018 DO 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU
ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO
SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Numer	Nazwa
1	Wartość firmy
2	Udziały wyceniane metodą praw własności
3	Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe
4	Środki pieniężne i rozliczenia międzyokresowe
5	Kapitał własny
6	Rezerwy
7	Kredyty i pożyczki
8	Zobowiązania z tytułu obligacji
9	Inne zobowiązania finansowe
10	Przychody przyszłych okresów
11	Koszty według rodzaju
12	Pozostałe koszty operacyjne
13	Koszty finansowe
14	Podatek dochodowy
15	Gwarancje i poręczenia
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

1. Wartość firmy

1.1 - Wartość firmy	Siedziba	Stan na dzień 30.09.2018	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.09.2017
Leaselink Sp. z o.o.	Warszawa	1 324 104,39	1 324 104,39	1 324 104,39	568 940,14
UDZIAŁY RAZEM:		1 324 104,39	1 324 104,39	1 324 104,39	568 940,14

Na dzień 30.09.2018

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



2. Udziały wyceniane metodą praw własności

2.1 - Udziały wyceniane metodą praw własności	Siedziba	Stan na dzień 30.09.2018	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.09.2017
Mint Software Sp. z o.o.	Kraków	2 686,00	2 686,00	2 686,00	2 686,00
UDZIAŁY RAZEM:		2 686,00	2 686,00	2 686,00	2 686,00

2.2 - Udziały wyceniane metodą praw własności - zmiany stanu w okresie	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 30.09.2017
Stan na początek okresu	2 686,00	2 686,00	349 352,99	349 352,99
Zwiększenia w okresie	-	-	-	-
Nabycia udziałów Leaselink			-	-
Nabycia udziałów Mint Software			-	-
Wycena metodą praw własności			-	-
Zmniejszenia			(346 666,99)	(346 666,99)
Przejście na pełną konsolidację			(342 679,93)	(342 679,93)
wycena udziałów metodą praw własności			(3 987,06)	(3 987,06)
Sprzedaż udziałów			-	-
UDZIAŁY NA KONIEC OKRESU:	2 686,00	2 686,00	2 686,00	2 686,00

Wspólne przedsięwzięcia

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

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

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

Podstawowe informacje o wspólnym przedsięwzięciu przedstawiono poniżej.



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

Mint Software sp. z o.o.

Wynik Spółki osiągnięty w okresie 01.01.-30.09.2018	(135 749,83)
% udział Spółki we wspólnym przedsięwzięciu	50%
Udział Spółki w zysku	(67 874,92)

3. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

3.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe na dzień

30.09.2018

Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	24 179 759,86	(1 482 794,20)	22 696 965,66
Obligacje	771 802,74	-	771 802,74
Wierzytelności nabyte	47 017,78	-	47 017,78
Faktoring	82 058 596,67	(6 008 123,13)	76 050 473,54
Leasing	28 438 156,43	(1 712 378,96)	26 725 777,47
KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE RAZEM:	135 495 333,48	(9 203 296,29)	126 292 037,19

30.06.2018

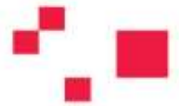
Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	22 456 528,83	(1 474 403,16)	20 982 125,67
Obligacje	757 687,70	-	757 687,70
Wierzytelności nabyte	44 164,67	-	44 164,67
Faktoring	92 045 146,52	(5 744 342,53)	86 300 803,99
Leasing	23 336 538,08	(1 491 412,84)	21 845 125,24
KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE RAZEM:	138 640 065,80	(8 710 158,53)	129 929 907,27

31.12.2017

Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	25 175 823,42	(836 231,96)	24 339 591,46
Obligacje	2 085 479,40	-	2 085 479,40
Wierzytelności nabyte	-	-	-
Faktoring	94 710 701,18	(2 065 898,22)	92 644 802,96
Leasing	12 351 106,82	(356 285,15)	11 994 821,67
KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE RAZEM:	134 323 110,82	(3 258 415,33)	131 064 695,49

30.09.2017

Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	25 383 894,72	(778 287,34)	24 605 607,38
Obligacje	-	-	-
Wierzytelności nabyte	-	-	-



Factoring	95 749 608,56	(1 303 519,03)	94 446 089,53
Leasing	7 543 861,61	-	7 543 861,61
KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE RAZEM:	128 677 364,89	(2 081 806,37)	126 595 558,52

3.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - zmiany stanu w okresie	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017
Odpisy na początek okresu	8 710 158,53	3 258 415,32	1 794 610,63	1 296 034,76
Utworzenie odpisów na straty oczekiwane (zgodnie z MSSF 9)	-	4 404 997,00	-	-
Utworzenie odpisów zindywidualizowanych	169 846,11	1 535 146,66	-	-
Utworzenie odpisów zbiorczych (statystycznych)	-	-	296 555,35	877 113,46
Zwiększenie odpisów na straty oczekiwane	347 723,00	486 163,00	-	-
Rozwiązanie odpisów zindywidualizowanych	(24 431,35)	(131 518,69)	(9 359,61)	(91 341,85)
Zmniejszenie odpisów na straty oczekiwane	-	(349 907,00)	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	9 203 296,29	9 203 296,29	2 081 806,37	2 081 806,37

*W związku z zastosowaniem od 1 stycznia 2018 r. MSSF9, tj. oszacowaniem odpisów na straty oczekiwane, Grupa zaprzestaje księgowania odpisów statystycznych zawiązywanych od obrotu ponieważ funkcje obu operacji (tj. uwzględnienie w bieżących danych finansowych ryzyk związanych z przyszłą utratą wartości wierzytelności) powielają się.

4. Środki pieniężne i rozliczenia międzyokresowe

4.1 Środki pieniężne	Stan na dzień 30.09.2018	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.09.2017
Środki pieniężne w kasie	1 816,40	1 125,64	4 550,19	4 562,05
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3 999 171,12	5 392 564,67	7 301 035,36	2 570 723,94
Pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	-
RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE:	4 000 987,52	5 393 690,31	7 305 585,55	2 575 285,99

4.2 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 30.09.2018	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.09.2017
Koszty związane z umowami faktoringu	916 507,84	831 653,55	596 945,64	925 674,22
Koszty związane z umowami pożyczek	235 440,28	206 733,56	91 221,33	65 016,06
Koszty związane z umowami leasingu	2 163 015,54	1 865 741,46	817 502,25	-
Poręczenia	511 431,12	601 405,99	783 607,84	878 913,89
Pozostałe poniesione koszty przyszłych okresów	534 108,04	475 054,76	288 509,42	177 561,63
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM:	4 360 502,82	3 980 589,32	2 577 786,48	2 047 165,80

5. Kapitał własny

5.1 - Kapitał podstawowy Spółki	Ilość akcji na dzień 30.09.2018	Ilość akcji na dzień 30.06.2018	Ilość akcji na dzień 31.12.2017	Ilość akcji na dzień 30.09.2017
akcje seria A	703 324	703 324	703 324	703 324
akcje seria B	1 200 000	1 200 000	1 200 000	1 200 000
akcje seria C	662 586	662 586	662 586	662 586
akcje seria D	186 257	186 319	-	-
Razem:	2 752 167	2 752 229	2 565 910	2 565 910

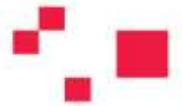
5.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 30.09.2018	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Inkaso SA	2 233 848	2 937 172	1	2 233 848	81,16%	85,00%
Pozostali	518 319	518 319	1	518 319	18,84%	15,00%
Razem:	2 752 167	3 455 491	-	2 752 167	100%	100%

5.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki w okresie	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017
Zysk netto za okres	847 210,38	3 814 218,51	1 178 157,27	2 056 119,04
Średnia ważona liczba akcji	2 752 167	2 752 167	2 565 910	2 565 910
Zysk na jedną akcję	0,31	1,39	0,46	0,80
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,31	1,39	0,46	0,80

5.4 - Wartość księgową na akcję i rozwodniona wartość księgową na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki	Stan na dzień 30.09.2018	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.09.2017
Wartość księgową	43 085 956,09	42 238 745,70	43 539 573,25	41 532 375,92
Średnia ważona liczba akcji	2 752 167	2 752 167	2 565 910	2 565 910
Wartość księgową na jedną akcję	15,66	15,35	16,97	16,19
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	15,66	15,35	16,97	16,19

6. Rezerwy

6.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na dzień 30.09.2018	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.09.2017
Rezerwy emerytalne i rentowe	1 782,22	2 278,75	4 430,46	3 842,36
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 219 661,00	3 097 331,00	2 549 542,00	1 170 215,00
REZERWY DŁUGOTERMINOWE RAZEM:	3 221 443,22	3 099 609,75	2 553 972,46	1 174 057,36
Rezerwy na wynagrodzenia	-	-	-	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	332 821,42	344 307,81	232 551,27	177 787,00
Pozostałe rezerwy	39 500,00	109 117,07	58 000,00	30 000,00
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE RAZEM:	372 321,42	453 424,88	290 551,27	207 787,00
RAZEM REZERWY	3 593 764,64	3 553 034,63	2 844 523,73	1 381 844,36



6.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 30.09.2017
Stan na początek okresu	3 553 034,63	2 844 523,73	1 894 742,57	1 894 742,57
Utworzenie	235 973,83	1 015 654,38	3 810 329,53	493 666,73
Wykorzystanie	(69 617,07)	(135 885,05)	(2 848 548,37)	(994 564,94)
Rozwiązanie	(125 626,75)	(130 528,42)	(12 000,00)	(12 000,00)
WARTOŚĆ REZERWY NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO:	3 593 764,64	3 593 764,64	2 844 523,73	1 381 844,36

7. Kredyty i pożyczki

7.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 30.09.2018	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.09.2017
Długoterminowe kredyty bankowe	-	-	-	-
Długoterminowe pożyczki	-	-	-	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	-	-	-	-
Krótkoterminowe kredyty bankowe	25 596 686,97	27 444 109,21	28 196 511,58	34 220 400,37
Krótkoterminowe pożyczki	-	-	-	3 514 638,77
w tym:	-	-	-	-
Kapitał	25 596 686,97	27 444 109,21	28 196 511,58	37 730 400,37
Kredyty bankowe	25 596 686,97	27 444 109,21	28 196 511,58	34 220 400,37
Pożyczki	-	-	-	3 510 000,00
Odsetki	-	-	-	4 638,77
Kredyty bankowe	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	4 638,77
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE:	25 596 686,97	27 444 109,21	28 196 511,58	37 735 039,14

7.2 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu stan na 30.09.2018	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Krótkoterminowe								
kredyt w rachunku bieżącym	20 000 000,00	15 596 686,97	15 596 686,97		PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej, powiększonej o marżę banku	kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego, ostateczny termin spłaty 23.02.2019	hipoteka ustanowiona na nieruchomości weksel in blanco Kredytobiorcy, poręczony przez Pragma Inkaso SA, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia
kredyt w rachunku bieżącym	10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00		PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według zmiennej stopy bazowej, powiększonej o marżę banku	30.05.2019	zastaw rejestrowy na akcjach innej spółki, które są własnością osoby trzeciej
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	30 000 000,00	25 596 686,97	25 596 686,97	-	-			
7.3 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje								Stan na dzień 30.09.2018 PLN
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów								4 403 313,03

8. Zobowiązania z tytułu obligacji

8.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji

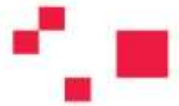
Stan na dzień 30.09.2018

	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	103 000 000,00	102 089 253,72	572 700,00	
Seria H	20 000 000,00	19 866 081,67	32 000,00	21.09.2019
Seria I	20 000 000,00	20 088 098,93	200 000,00	03.05.2020
Seria J	12 000 000,00	11 904 637,22	56 400,00	02.12.2020
Seria K	10 000 000,00	9 942 574,77	15 000,00	22.07.2020
Seria L	15 000 000,00	14 824 368,35	109 500,00	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 818 092,40	146 400,00	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 947 104,38	10 400,00	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 698 296,00	3 000,00	29.03.2022
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	103 000 000,00	101 516 553,72	-	
Seria H	20 000 000,00	19 834 081,67	-	21.09.2019
Seria I	20 000 000,00	19 888 098,93	-	03.05.2020
Seria J	12 000 000,00	11 848 237,22	-	02.12.2020
Seria K	10 000 000,00	9 927 574,77	-	22.07.2020
Seria L	15 000 000,00	14 714 868,35	-	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 671 692,40	-	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 936 704,38	-	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 695 296,00	-	29.03.2022
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	-	-	572 700,00	
Seria H	-	-	32 000,00	
Seria I	-	-	200 000,00	
Seria J	-	-	56 400,00	
Seria K	-	-	15 000,00	
Seria L	-	-	109 500,00	
Seria M	-	-	146 400,00	
Seria N	-	-	10 400,00	
Seria O	-	-	3 000,00	

8.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 30.06.2018

	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	103 000 000,00	101 929 873,05	571 500,00	
Seria H	20 000 000,00	19 829 235,30	32 000,00	21.09.2019
Seria I	20 000 000,00	20 066 638,66	200 000,00	03.05.2020
Seria J	12 000 000,00	11 885 108,23	56 400,00	02.12.2020
Seria K	10 000 000,00	9 935 636,10	15 000,00	22.07.2020
Seria L	15 000 000,00	14 795 785,25	109 500,00	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 796 663,22	145 200,00	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 944 425,48	10 400,00	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 676 380,81	3 000,00	29.03.2022
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	103 000 000,00	101 358 373,05	-	
Seria H	20 000 000,00	19 797 235,30	-	21.09.2019
Seria I	20 000 000,00	19 866 638,66	-	03.05.2020

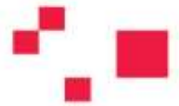


Seria J	12 000 000,00	11 828 708,23	-	02.12.2020
Seria K	10 000 000,00	9 920 636,10	-	22.07.2020
Seria L	15 000 000,00	14 686 285,25	-	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 651 463,22	-	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 934 025,48	-	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 673 380,81	-	29.03.2022
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	-	-	571 500,00	
Seria H	-	-	32 000,00	
Seria I	-	-	200 000,00	
Seria J	-	-	56 400,00	
Seria K	-	-	15 000,00	
Seria L	-	-	109 500,00	
Seria M	-	-	145 200,00	
Seria N	-	-	10 400,00	
Seria O	-	-	3 000,00	

8.3 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 31.12.2017

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



8.4 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 30.09.2017

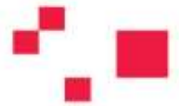
	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	77 000 000,00	76 060 604,14	306 600,00	
Seria H	20 000 000,00	19 706 949,32	32 000,00	21.09.2019
Seria I	20 000 000,00	20 017 273,98	202 000,00	03.05.2020
Seria J	12 000 000,00	11 709 942,33	57 600,00	02.12.2020
Seria K	10 000 000,00	9 906 007,52	15 000,00	22.07.2020
Seria L	15 000 000,00	14 720 430,99	111 000,00	17.05.2021
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	77 000 000,00	75 643 004,14	-	
Seria H	20 000 000,00	19 674 949,32	-	
Seria I	20 000 000,00	19 815 273,98	-	
Seria J	12 000 000,00	11 652 342,33	-	
Seria K	10 000 000,00	9 891 007,52	-	
Seria L	15 000 000,00	14 609 430,99	-	
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	-	-	417 600,00	
Seria H	-	-	32 000,00	
Seria I	-	-	202 000,00	
Seria J	-	-	57 600,00	
Seria K	-	-	15 000,00	
Seria L	-	-	111 000,00	

9. Inne zobowiązania finansowe

9.1 - Inne zobowiązania finansowe	Stan na dzień 30.09.2018	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.09.2017
Długoterminowe	1 512 153,56	1 402 465,67	1 264 683,21	1 204 545,34
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	1 512 153,56	1 402 465,67	1 264 683,21	1 204 545,34
Krótkoterminowe	652 854,27	342 928,69	271 498,15	246 406,67
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	331 129,89	342 928,69	271 498,15	246 406,67
Zobowiązania - platforma finansowa Mintos	321 724,38	-	-	-

10. Przychody przyszłych okresów

10 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 30.09.2018	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.09.2017
Przychody z tytułu pożyczek	504 586,53	382 596,10	169 672,85	206 507,53
Przychody z umów faktoringu	396 725,06	520 188,13	955 110,15	847 803,74
Przychody z umów leasingu	4 881 089,69	4 276 172,83	2 509 934,99	1 679 603,00
RAZEM PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW:	5 782 401,28	5 178 957,06	3 634 717,99	2 733 914,27



11. Koszty według rodzaju

11 - Koszty według rodzaju za okres	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017
Amortyzacja	297 975,74	763 665,82	135 969,68	388 623,37
Zużycie materiałów i energii	138 166,97	453 827,20	127 770,99	447 082,56
Usługi obce	2 401 140,96	7 095 028,81	1 820 271,82	4 990 363,30
Podatki i opłaty	86 703,39	223 654,99	75 021,95	205 007,73
Wynagrodzenia	2 002 936,08	5 967 538,20	1 617 279,38	4 995 498,37
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	318 198,20	1 056 049,85	249 160,24	862 926,42
Pozostałe koszty rodzajowe	290 542,19	967 509,29	307 738,34	798 474,95
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU:	5 535 663,53	16 527 274,16	4 333 212,40	12 687 976,70

12. Pozostałe koszty operacyjne

12 - Pozostałe koszty operacyjne za okres	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	17 420,10	17 420,10	(2 079,64)	-
Utworzenie odpisów aktualizujących strata ze zbycia wierzytelności	533 102,84	1 749 792,66	326 374,27	906 932,38
Inne koszty operacyjne	18 674,62	18 674,62	-	-
Inne koszty operacyjne	148 181,75	387 023,96	35 571,28	183 200,47
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE:	717 379,31	2 172 911,34	359 865,91	1 090 132,85

13. Koszty finansowe

13 - Koszty finansowe za okres	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017
Odsetki	1 740 015,01	5 132 251,40	1 426 812,75	3 815 037,64
Ujemne różnice kursowe	1 830,70	5 551,06	20 428,44	148 268,82
usługi finansowe	195 688,58	630 298,14	197 720,95	559 268,02
poręczenia	194 955,72	587 853,52	171 529,04	487 375,25
Pozostałe koszty finansowe	92 338,57	304 457,57	80 981,91	323 582,24
RAZEM KOSZTY FINANSOWE:	2 224 828,58	6 660 411,69	1 897 473,09	5 333 531,97

14. Podatek dochodowy

14 - Podatek dochodowy za okres	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017
Bieżący podatek dochodowy	213 671,00	598 600,00	295 057,00	459 725,00
Odroczony podatek dochodowy	138 664,00	429 961,00	53 168,00	341 660,00
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	352 335,00	1 028 561,00	348 225,00	801 385,00

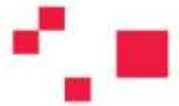
15. Gwarancje i poręczenia

15 - Gwarancje i poręczenia otrzymane	Stan na dzień 30.09.2018	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.09.2017
Od jednostek powiązanych	163 900 000,00	163 900 000,00	160 400 000,00	139 600 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso S.A.	20 000 000,00	20 000 000,00	20 000 000,00	20 000 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji od Pragma Inkaso SA	133 900 000,00	133 900 000,00	120 900 000,00	100 100 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso S.A.	-	-	9 500 000,00	9 500 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Finanse Sp. z o.o.	10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00
Od pozostałych jednostek gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE	163 900 000,00	163 900 000,00	160 400 000,00	139 600 000,00

Spółki Grupy Kapitałowej nie udzieliły gwarancji i poręczeń.

16. Instrumenty finansowe

16.1 - Instrumenty finansowe według kategorii	na dzień 30.09.2018	na dzień 30.06.2018	na dzień 31.12.2017	na dzień 30.09.2017
Aktywa finansowe	165 526 295,02	167 457 490,08	160 799 561,16	149 585 902,47
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	156 094 338,24	157 105 480,61	145 846 904,99	138 719 922,86
Należności własne wyceniane w nominale	942 001,52	749 498,71	431 824,99	402 103,02
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	3 717 165,00	3 451 132,75	5 129 766,23	3 798 289,00
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	771 802,74	757 687,70	2 085 479,40	4 090 301,60
Środki pieniężne	4 000 987,52	5 393 690,31	7 305 585,55	2 575 285,99
Zobowiązania finansowe	132 730 244,39	134 784 361,16	126 163 908,76	118 582 262,00
Zobowiązania wycenione w zamortyzowanym koszcie	129 850 948,52	131 119 376,62	121 632 423,21	115 246 595,29
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	1 310 497,91	1 200 086,69	1 747 997,01	1 318 713,33
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	1 568 797,96	2 464 897,85	2 783 488,54	2 016 953,38



16.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień

30.09.2018

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	-	-	-
Należności	120 359 308,76	30 621 121,57	-
Pożyczki udzielone	17 583 057,75	361 220,53	-
Faktoring	76 050 473,54	-	-
Leasing	26 725 777,47	30 259 901,04	-
Zobowiązania	321 724,38	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-	-
Zobowiązania - platforma finansowa Mintos	321 724,38	-	-
Oprocentowanie zmienne:	-	-	-
Należności	5 885 710,65	-	-
Pożyczki udzielone	5 113 907,91	-	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	771 802,74	-	-
Zobowiązania	26 500 516,86	103 028 707,28	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	25 596 686,97	-	-
Obligacje	572 700,00	101 516 553,72	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	331 129,89	1 512 153,56	-

30.06.2018

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	-	-	-
Należności	123 077 048,43	27 977 425,71	-
Pożyczki udzielone	14 931 119,20	496 213,88	-
Faktoring	86 300 803,99	-	-
Leasing	21 845 125,24	27 481 211,83	-
Zobowiązania	-	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-	-
Zobowiązania - platforma finansowa Mintos	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:	-	-	-
Należności	6 808 694,17	-	-
Pożyczki udzielone	6 051 006,47	-	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	757 687,70	-	-
Zobowiązania	28 358 537,90	102 760 838,72	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	27 444 109,21	-	-
Obligacje	571 500,00	101 358 373,05	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	342 928,69	1 402 465,67	-

31.12.2017

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	-	-	-
Należności	120 651 564,75	16 867 688,90	-
Pożyczki udzielone	16 011 940,12	252 344,34	-
Faktoring	92 644 802,96	-	-
Leasing	11 994 821,67	16 615 344,56	-
Zobowiązania	-	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-	-
Zobowiązania - platforma finansowa Mintos	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:	-	-	-
Należności	10 413 130,74	-	-
Pożyczki udzielone	8 327 651,34	-	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	2 085 479,40	-	-
Zobowiązania	29 051 109,73	92 581 313,48	-



Kredyty i pożyczki otrzymane	28 196 511,58	-	-
Obligacje	583 100,00	91 316 630,27	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	271 498,15	1 264 683,21	-
		30.09.2017	

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:			-
Należności	117 058 436,54	12 124 364,34	
Pożyczki udzielone	15 068 485,40	175 204,78	-
Factoring	94 446 089,53	-	-
Leasing	7 543 861,61	11 949 159,56	
Zobowiązania	3 514 638,77	-	
Kredyty i pożyczki otrzymane	3 514 638,77	-	-
Zobowiązania - platforma finansowa Mintos	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:			-
Należności	9 537 121,98	-	
Pożyczki udzielone	9 537 121,98	-	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-
Zobowiązania	34884407,04	76847549,48	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	34 220 400,37	0,00	-
Obligacje	417 600,00	75 643 004,14	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	246 406,67	1 204 545,34	-

Spółki GK są narażona 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 wynik finansowy GK.

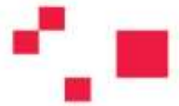
Zaprezentowane wyliczenie poniżej zastosowano do instrumentów finansowych o zmiennej stopie oprocentowania.

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

Instrumenty finansowe według kategorii	należności główne w zł	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in minus
Pożyczki udzielone	3 925 432,12	78 508,64	(78 508,64)
Kredyty i pożyczki otrzymane	25 596 686,97	(127 983,43)	127 983,43
Obligacje wyemitowane	103 000 000,00	(515 000,00)	515 000,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	1 521 559,07	(7 607,80)	7 607,80
Razem	134 043 678,16	(572 082,59)	572 082,59

16.4 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe

GK jest narażona na ryzyko walutowe z uwagi na posiadanie istotnych kontraktów w walucie. GK w ramach zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym obciąża kontrahentów powstałymi różnicami kursowymi.



Instrumenty finansowe według kategorii	należności główne w EURO	wpływ na wynik finansowy GK przy zmianie kursu waluty o 0,10 zł in plus	wpływ na wynik finansowy GK przy zmianie kursu waluty o 0,10 zł in minus
Pożyczki udzielone	-	-	-
Faktoring udzielony	3 242 497,89	324 249,79	(324 249,79)
Kredyty i pożyczki otrzymane	1 775 774,61	(177 577,46)	177 577,46
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-
Razem	5 018 272,50	146 672,33	(146 672,33)

16.5 - Zarządzanie ryzykiem płynności

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd Spółki Dominującej, który wdrożył odpowiedni system zarządzania płynnością finansową GK.

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

Zarządzanie ryzykiem płynności w Spółkach GK 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 7](#) podaje szczegółowe informacje dotyczące niewykorzystanych linii kredytowych, którymi GK dysponuje jako narzędziami redukcji ryzyka płynności.

Dla zabezpieczenia płynności GK korzysta z kredytów i pożyczek opisanych w [nocie 7](#), obligacji opisanych w [nocie 8](#) i leasingów i innych zobowiązań finansowych opisanych w [nocie 9](#).

Stan na dzień 30 .09.2018

Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami bilansowymi	156 913 158,76
Wierzytelności nabyte	47 017,78
Faktoring w tym:	76 050 473,54
Faktoring Pragma GO	29 962 484,66
Leasing	56 985 678,51
Pożyczki w tym:	23 058 186,19
Pożyczka leasingowa	4 815 488,69
Obligacje	771 802,74

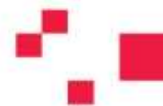
Stan na dzień 30 .09.2018

Ekspozycje - wartość brutto (przed odpisami)	Terminowe	przeterminowane					Razem	odpisy aktualizacyjne
		Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 180 dni	181-365 dni	powyżej 365 dni		
Wierzytelności nabyte	-	-	-	47 017,78	-	-	47 017,78	-
Faktoring w tym:	48 547 075,78	10 283 888,78	3 634 594,25	5 762 985,24	6 773 742,88	7 056 309,74	82 058 596,67	6 008 123,13
Faktoring Pragma GO	18 969 128,22	5 317 125,04	1 824 323,53	2 093 481,35	2 223 337,09	948 628,12	31 376 023,35	1 413 538,69
Leasing	55 824 808,48	270 801,61	657 376,44	714 529,07	1 230 541,87	-	58 698 057,47	1 712 378,96
Pożyczki w tym:	19 260 247,36	110 826,70	39 151,52	560 993,47	1 001 731,55	3 568 029,79	24 540 980,39	1 482 794,20
Pożyczka leasingowa	4 668 474,47	67 253,93	31 261,59	38 385,22	94 154,95	489,48	4 900 019,64	84 530,95
Obligacje	771 802,74	-	-	-	-	-	771 802,74	-
Razem	124 403 934,36	10 665 517,09	4 331 122,21	7 085 525,56	9 006 016,30	10 624 339,53	166 116 455,05	9 203 296,29

Grupa stosuje szereg instrumentów w celu zabezpieczenia posiadanych aktywów finansowych i minimalizowania związanego z nimi ryzyka kredytowego. Aktywa finansowe (w tym terminowe i przeterminowane) są w szczególności zabezpieczone poprzez:

- hipoteki i przewłaszczenia nieruchomości gdzie wartość zbywca nieruchomości jest wyższa niż saldo danej należności,
- zastawy i przewłaszczenia na ruchomościach, przede wszystkim na środkach transportu,
- poręczenia osobowe osób, których stan majątku jest oceniany w momencie udzielania poręczenia na podstawie złożonych oświadczeń majątkowych,
- cesji wierzytelności,
- ubezpieczenia należności w towarzystwach ubezpieczeniowych
- zabezpieczenie kwoty gotówki w depozycie sądowym w efekcie przeprowadzenia sądowego postępowania zabezpieczającego, oraz
- własność przedmiotu leasingu w przypadku aktywów wyleasingowanych.

Z uwagi na specyfikę działalności Emitenta nie należy łączyć wystąpienia przeterminowania (w szczególności przeterminowania na poziomie od kilkudziesięciu do 180 dni) wybranych aktywów finansowych wprost z przesłankami utraty ich wartości. W przeciwieństwie np. do banków Grupa nie korzysta z oświadczeń notarialnych o poddaniu się egzekucji (a wcześniej z bankowych tytułów egzekucyjnych), tym samym jej cykl windykacji jest wydłużony w stosunku do np. podmiotów bankowych (które zasadniczo korzystają też z możliwości potrącania środków zgromadzonych na rachunku bankowym, a następnie mają przyspieszoną ścieżkę uzyskania tytułu wykonawczego uprawniającego do egzekucji). Spółka rozpoczyna działania windykacyjne około 45-60 dnia przeterminowania danego aktywa finansowego, wcześniej prowadząc działania polubowne wobec dłużnika. Po rozpoczęciu działań windykacyjnych Spółka musi uzyskać nakaz zapłaty (proces ten trwa od kilku do kilkunastu tygodni), następnie nakaz musi się uprawomocnić (proces ten trwa od kilku tygodni do kilkunastu miesięcy w zależności od reakcji dłużnika) i dopiero wówczas Spółka może przystąpić do egzekucji. Z tej perspektywy należy zatem analizować przeterminowane ekspozycje nie objęte odpisami rzeczowymi. Jednocześnie Grupa zawiązuje odpisy na straty oczekiwane, które odzwierciedlają ryzyka utraty wartości aktywów w przyszłości.



Wiekowanie należności z utratą wartości (objęte odpisem na straty rzeczywiste)	Przeterminowane					odpisy na straty oczekiwane	Razem
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 180 dni	181-365 dni	powyżej 365 dni		
Faktoring	-	-	49 473,08	230 216,87	2 397 160,18	3 331 273,00	6 008 123,13
Leasing	4 571,00	11 932,00	119 312,63	59 104,78	688 329,55	829 129,00	1 712 378,96
Pożyczki	-	1 799,25	423,22	288 196,48	811 524,25	380 851,00	1 482 794,20
Razem	4 571,00	13 731,25	169 208,93	577 518,13	3 897 013,98	4 541 253,00	9 203 296,29

Analiza wiekowa terminowych aktywów finansowych Spółek GK na dzień 30 września 2018 r.

Zapadalne do:	Termin wymagalności						Razem
	30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Faktoring	30 085 170,53	16 787 640,90	1 674 264,35	-	-	-	48 547 075,78
Leasing	2 196 697,45	4 184 466,35	19 183 743,64	29 436 669,96	823 231,08	-	55 824 808,48
Pożyczki	907 644,32	10 779 304,95	7 212 077,56	361 220,53	-	-	19 260 247,36
Obligacje	-	771 802,74	-	-	-	-	771 802,74
Razem	33 189 512,30	32 523 214,94	28 070 085,55	29 797 890,49	823 231,08	-	124 403 934,36

Analiza wiekowa zobowiązań finansowych GK na dzień 30 września 2018

Wymagalne do:	Termin wymagalności						Razem
	30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	-	-	25 596 686,97	-	-	-	25 596 686,97
Obligacje	146 400,00	426 300,00	-	76 212 860,94	25 303 692,78	-	102 089 253,72
Leasing	25 915,72	52 237,03	252 977,14	1 127 295,07	384 858,49	-	1 843 283,45
Zobowiązania-platforma finansowa Mintos	-	27 048,98	194 926,74	99 748,66	-	-	321 724,38
Razem	172 315,72	505 586,01	26 044 590,85	77 439 904,67	25 688 551,27	-	129 850 948,52

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

17 - Akcje Spółki Dominującej 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	17 888	0,65%	0,52%

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki

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

Stan posiadania akcji przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie zmienił się od 30.06.2018 r.

18. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółek Grupy Kapitałowej

Działalność Spółek Grupy Kapitałowej nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

19. Segmenty operacyjne

19.1 - Segmenty operacyjne

według przychodów netto

	01.01.-30.09.2018		01.01.-30.09.2017	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	29 158 818,89	100,00%	20 804 471,37	100,00%
Zagranica	-	-	-	-
RAZEM	29 158 818,89	100,00%	20 804 471,37	100,00%

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

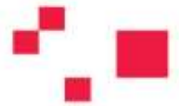
Z poważaniem,

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu

Daniel Mączyński - Wiceprezes Zarządu

Katowice, 26 listopada 2018 rok



WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA FAKTORING S.A. ZA OKRES OD 1 LIPCA 2018 DO 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

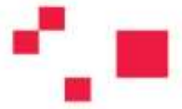
Nazwa: Pragma Faktoring S.A.
Siedziba: 40-584 Katowice, ul. Brynowska 72
Telefon: 032 44 20 200
Fax: 032 42 20 240
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON: 277573126
NIP: 634-24-27-710
KRS: 0000267847
Adres poczty elektronicznej: faktoring@pragma.pl
Adres strony internetowej: www.pragma.pl

Pragma Faktoring S.A. to pierwotnie spółka cywilna Grupa Finansowa Premium założona przez Michała Nawrota i Dariusza Piaseckiego. W 2001 roku wpisano Spółkę do rejestru handlowego w Sądzie Rejonowym w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Rejestrowy pod nr RHB 18811 z siedzibą w Katowicach. Do dnia 16 listopada 2006 roku GF Premium sp. z o.o. wpisana była do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach pod numerem KRS 0000049234. W dniu 17 listopada 2006 roku Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o przekształceniu Grupy Finansowej Premium sp. z o.o. w Spółkę Akcyjną. Spółka Akcyjna została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000267847. Od dnia 14.06.2007 r. akcje Spółki są notowane na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

W dniu 14 grudnia 2010 r. Pragma Inkaso S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach ogłosiła wezwanie na zakup akcji uprawniających do wykonywania 66 % głosów. W wyniku wezwania w dniu 20.01.2011 r. Pragma Inkaso S.A. nabyła akcje stanowiące 58,23 % kapitału zakładowego Spółki i dające prawo do wykonywania 63,75 % głosów.

Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 marca 2011 Grupa Finansowa Premium S.A. zmieniła nazwę na Pragma Faktoring S.A. Obecnie Pragma Inkaso S.A. jest posiadaczem 2.233.848 akcji, dających 81,16 % udziału w kapitale zakładowym, z których może wykonywać 2.937.172 dających 85,00 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług faktoringu. Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony. Spółka działa na podstawie statutu oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych.



II. ZARZĄD I RADA NADZORCZA SPÓŁKI

Skład Zarządu Spółki na dzień 30 września 2018 roku był następujący:

Prezes Zarządu - Tomasz Boduszek
Wiceprezes Zarządu - Daniel Mączyński

Do dnia sporządzenia sprawozdania skład Zarządu nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2018 roku był następujący:

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

Do dnia sporządzenia sprawozdania skład Zarządu nie uległ zmianie.

III. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU

1. Oświadczenie o zgodności

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Pragma Faktoring SA obejmuje okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

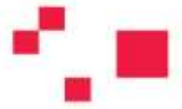
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym za 2017 rok.

2. Zasady prezentacji

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

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

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



3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych
Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji niniejszego skróconego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

4. Przyjęte zasady rachunkowości
W prezentowanym okresie Spółka nie wprowadziła zmian w przyjętych zasadach rachunkowości w porównaniu do zasad przedstawionych w opublikowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2017

5. Nowe standardy, interpretacje i zmiany opublikowanych standardów
W porównaniu z opublikowanymi informacjami w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym nie zostały opublikowane żadne nowe standardy ani zmiany do istniejących standardów, a których wprowadzenie miało by wpływ na sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca do 30 września 2018 roku.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu
Daniel Mączyński - Wiceprezes Zarządu

Katowice, 26 listopada 2018 rok

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł 3 kwartał 2018	w tys. zł 3 kwartał 2017	w tys. zł 3 kwartały 2018	w tys. zł 3 kwartały 2017	w tys. EURO 3 kwartał 2018	w tys. EURO 3 kwartał 2017	w tys. EURO 3 kwartały 2018	w tys. EURO 3 kwartały 2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7 257	7 103	23 577	19 788	1 695	1 661	5 543	4 649
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 183	3 200	11 063	8 422	743	749	2 601	1 978
III. Zysk (strata) brutto	988	1 705	4 733	3 494	231	399	1 113	821
IV. Zysk (strata) netto	719	1 304	3 752	2 648	168	305	882	622
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 639	(6 284)	(5 493)	(33 225)	850	(1 470)	(1 291)	(7 805)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(537)	(434)	(719)	(1 100)	(126)	(102)	(169)	(258)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 456)	7 303	3 301	30 728	(807)	1 708	776	7 219
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(354)	586	(2 910)	(3 596)	(83)	137	(684)	(845)
IX. Aktywa, razem	179 369	162 169	179 369	162 169	41 993	37 634	41 993	37 634
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	132 915	120 044	132 915	120 044	31 117	27 858	31 117	27 858
XI. Zobowiązania długoterminowe	103 940	77 795	103 940	77 795	24 334	18 054	24 334	18 054
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	28 975	42 249	28 975	42 249	6 783	9 805	6 783	9 805
XIII. Kapitał własny	46 454	42 125	46 454	42 125	10 876	9 776	10 876	9 776
XIV. Kapitał zakładowy	2 752	2 566	2 752	2 566	644	595	644	595
XV. Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)	2 752 167	2 565 910	2 752 167	2 565 910	2 752 167	2 565 910	2 752 167	2 565 910
XVI. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,26	0,51	1,36	1,03	0,06	0,12	0,32	0,24
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,26	0,51	1,36	1,03	0,06	0,12	0,32	0,24
XVIII. Wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	16,88	16,42	16,88	16,42	3,95	3,81	3,95	3,81
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	16,88	16,42	16,88	16,42	3,95	3,81	3,95	3,81
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-	-	-	-	-
XXI. Saldo faktoringu na koniec okresu	133 407	118 205	133 407	118 205	31 233	27 432	31 233	27 432
XXII. Wpłaty z faktoringu w okresie	140 799	155 472	457 501	452 117	32 886	36 367	107 559	106 216
XXIII. Saldo pożyczki na koniec okresu	18 244	23 917	18 244	23 917	4 271	5 550	4 271	5 550
XXIV. Wpłaty z pożyczek w okresie	1 240	4 590	18 686	21 399	290	1 074	4 393	5 027

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

a) sprawozdanie z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu;

- na dzień 30 września 2018 średni kurs wynosił: 4,2714;
- na dzień 30 września 2017 średni kurs wynosił: 4,3091;

b) sprawozdanie z całkowitych dochodów i rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 lipca do 30 września 2018: 4,2815;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 lipca do 30 września 2017: 4,2751;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 września 2018: 4,2535;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 września 2017: 4,2566;

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

Zarząd Pragma Factoring S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu

Daniel Mączyński - Wiceprezes Zarządu

Katowice, 26 listopada 2018 rok

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE PRAGMA FAKTORING S.A. ZA OKRES OD 1 LIPCA 2018
DO 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU**

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

Wyszczególnienie	Noty	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
AKTYWA TRWAŁE		21 527 342,36	21 500 212,46	21 677 563,98	11 562 235,41
Rzeczowe aktywa trwałe		1 538 743,07	1 926 374,28	1 939 677,38	1 872 995,94
Wartości niematerialne		5 368 307,76	4 909 740,18	3 855 565,58	3 300 032,45
Akcje i udziały	<u>1</u>	10 065 851,00	10 065 851,00	10 065 851,00	630 851,00
Udziały wyceniane metodą praw własności	<u>2</u>	2 686,00	2 686,00	2 686,00	2 686,00
Pozostałe aktywa długoterminowe	<u>3</u>	100 657,53	-	-	-
Inwestycje w nieruchomości		4 209 825,00	4 207 025,00	5 199 728,02	5 199 728,02
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>14</u>	241 272,00	388 536,00	614 056,00	555 942,00
AKTYWA OBROTOWE		157 841 253,51	160 396 692,18	152 073 491,27	150 606 474,65
Należności z tytułu dostaw i usług		27 666,52	42 065,56	46 739,29	33 131,92
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	39 142,00	-
Pozostałe aktywa obrotowe		1 256 181,09	1 099 804,92	405 422,95	584 168,54
Wierzytelności nabyte		47 017,78	44 164,67	-	-
Factoring	<u>3</u>	133 407 363,40	136 441 453,84	119 001 527,24	118 205 094,26
Pożyczki	<u>3</u>	18 143 223,53	17 459 236,35	23 490 268,74	23 916 573,29
Obligacje	<u>3</u>	771 802,74	757 687,70	2 085 479,40	4 090 301,60
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>4</u>	2 403 300,97	2 757 788,59	5 313 678,61	2 189 815,87
Rozliczenia międzyokresowe		1 784 697,48	1 794 490,55	1 691 233,04	1 587 389,17
Aktywa razem:		179 368 595,87	181 896 904,64	173 751 055,25	162 168 710,06

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

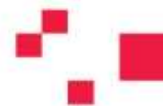
Wyszczególnienie	Noty	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
KAPITAŁ WŁASNY		46 453 627,23	45 734 430,71	46 484 235,82	42 124 709,56
Kapitał podstawowy	<u>5</u>	2 752 167,00	2 752 167,00	2 565 910,00	2 565 910,00
Kapitał zapasowy z emisji		31 676 612,24	31 676 612,24	28 731 801,73	28 731 801,73
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		13 727 265,33	13 727 265,33	11 279 444,44	11 279 444,44
Pozostałe kapitały rezerwowe		-	-	3 166 369,00	-
Niepodzielony wynik, w tym:		(1 702 417,34)	(2 421 613,86)	740 710,65	(452 446,61)
Zysk (strata) netto okresu		3 752 099,90	3 032 903,38	3 841 609,95	2 648 452,69
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		103 940 114,78	104 182 424,03	93 932 030,85	77 794 935,27
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>6</u>	1 395 261,00	1 486 972,00	1 385 960,00	984 893,00
Rezerwy długoterminowe	<u>6</u>	1 782,22	2 278,75	4 430,46	3 842,36



Kredyty i pożyczki długoterminowe	<u>7</u>	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	<u>8</u>	101 516 553,72	101 358 373,05	91 316 630,27	75 643 004,14
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	<u>9</u>	1 026 517,84	1 334 800,23	1 225 010,12	1 163 195,77
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		28 974 853,86	31 980 049,90	33 334 788,58	42 249 065,23
Kredyty i pożyczki	<u>7</u>	25 596 686,97	27 444 109,21	28 196 511,58	37 735 039,14
Zobowiązania z tytułu obligacji	<u>8</u>	572 700,00	571 500,00	583 100,00	417 600,00
Inne zobowiązania finansowe	<u>9</u>	247 189,56	328 413,33	264 878,77	239 854,41
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		553 042,65	585 734,51	425 643,28	719 165,05
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		164 996,00	64 449,00	-	99 904,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne		1 148 484,84	2 132 490,19	2 606 572,47	1 878 790,36
Rezerwy krótkoterminowe	<u>6</u>	294 387,11	327 806,33	255 986,35	197 787,00
Przychody przyszłych okresów	<u>10</u>	397 366,73	525 547,33	1 002 096,13	960 925,27
Pasywa razem:		179 368 595,87	181 896 904,64	173 751 055,25	162 168 710,06

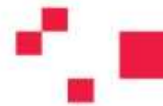
Sprawozdanie z zysków lub strat i całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	Noty	01.07. - 30.09.2018	01.01. - 30.09.2018	01.01. - 30.06.2018	01.07. - 30.09.2017	01.01. - 30.09.2017
Przychody z tytułu faktoringu netto		6 809 186,55	22 021 684,11	15 212 497,56	6 329 831,77	17 562 476,59
Przychody z tytułu pożyczek		382 382,34	1 213 868,48	831 486,14	643 830,33	1 779 027,21
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelności netto		34 752,86	164 319,00	129 566,14	74 220,24	245 593,78
Pozostałe przychody		30 464,22	177 472,24	147 008,02		200 653,87
Przychody ze sprzedaży netto ogółem		7 256 785,97	23 577 343,83	16 320 557,86	7 102 592,63	19 787 751,45
Koszty działalności operacyjnej	<u>11</u>	(3 769 985,57)	(11 924 977,86)	(8 154 992,29)	(3 585 381,89)	(10 630 861,04)
Amortyzacja		(191 122,44)	(542 049,51)	(350 927,07)	(111 135,60)	(331 328,50)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		(1 827 234,09)	(5 713 089,70)	(3 885 855,61)	(1 649 442,03)	(5 205 198,41)
Pozostałe koszty podstawowe		(1 751 629,04)	(5 669 838,65)	(3 918 209,61)	(1 824 804,26)	(5 094 334,13)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		3 486 800,40	11 652 365,97	8 165 565,57	3 517 210,74	9 156 890,41
Pozostałe przychody operacyjne		92 366,03	536 535,21	444 169,18	26 590,29	327 626,56
Pozostałe koszty operacyjne	<u>12</u>	(396 348,38)	(1 125 491,26)	(729 142,88)	(343 388,16)	(1 062 917,35)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		3 182 818,05	11 063 409,92	7 880 591,87	3 200 412,87	8 421 599,62
Przychody finansowe		21 522,92	315 405,94	293 883,02	398 959,93	399 404,94
Koszty finansowe	<u>13</u>	(2 215 920,45)	(6 646 030,96)	(4 430 110,51)	(1 894 032,48)	(5 327 440,87)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		988 420,52	4 732 784,90	3 744 364,38	1 705 340,32	3 493 563,69
Podatek dochodowy	<u>14</u>	(269 224,00)	(980 685,00)	(711 461,00)	(401 819,00)	(845 111,00)
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		719 196,52	3 752 099,90	3 032 903,38	1 303 521,32	2 648 452,69
Inne całkowite dochody		-	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		719 196,52	3 752 099,90	3 032 903,38	1 303 521,32	2 648 452,69



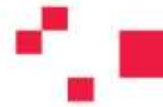
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.07. - 30.09.2018	RPP za okres: 01.01. - 30.09.2018	RPP za okres: 01.07. - 30.09.2017	RPP za okres: 01.01. - 30.09.2017
PRZEPIŃYWKY ŃRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Zysk (strata) brutto	988 420,52	4 732 784,90	1 705 340,32	3 493 563,69
Korekty razem	2 650 354,43	(10 225 663,62)	(7 988 979,83)	(36 718 313,02)
Amortyzacja	191 122,44	542 049,51	111 135,60	331 328,50
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(197 618,64)	143 604,95	80 683,26	23 984,49
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 881 946,59	5 257 629,95	1 581 061,48	3 793 603,09
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące *	265 600,60	4 529 708,37	287 195,74	785 771,61
Zmiana stanu z tytułu należności faktoringowych	2 770 309,84	(18 348 061,07)	(9 349 571,76)	(29 768 749,89)
Zmiana stanu z tytułu należności z umów kupna	(2 853,11)	(47 017,78)	-	-
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	(786 464,71)	4 658 904,22	(548 202,41)	(10 794 113,40)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	42 721,45	129 812,08	(7 550,84)	(5 471,20)
Zmiana stanu rezerw	(33 915,75)	35 752,52	(16 949,27)	(24 946,21)
Zmiana stanu należności	(141 977,13)	(831 685,37)	(271 215,30)	(303 970,25)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(1 016 697,21)	(1 330 688,26)	672 964,79	747 561,66
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(208 695,94)	(823 803,74)	72 121,95	(1 204 924,41)
Udziały w zysku wspólnych przedsięwzięć	-	-	-	3 987,06
Zapłacony podatek dochodowy	(113 124,00)	(394 462,00)	(312 482,00)	(14 203,00)
Inne korekty	-	(3 747 407,00)	(288 171,07)	(288 171,07)
Przepińywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 638 774,95	(5 492 878,72)	(6 283 639,51)	(33 224 749,33)
PRZEPIŃYWKY ŃRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(544 828,16)	(1 743 950,84)	(440 895,78)	(977 215,68)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(4 013,63)	(8 626,19)	(5 611,47)	(180 832,57)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	14 268,29	44 094,00	14 634,15	61 896,67
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(2 800,00)	(2 800,00)	(2 075,00)	(3 375,00)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	992 703,02	-	-
Przepińywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(537 373,50)	(718 580,01)	(433 948,10)	(1 099 526,58)
PRZEPIŃYWKY ŃRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	-	7 872 110,21	23 648 760,83
Spłaty kredytów i pożyczek	(1 649 803,60)	(2 743 429,56)	-	-
Wydatki z tytułu zakupu obligacji obcych	(14 115,04)	(14 115,04)	-	(5 000 000,00)
Wpływy z tytułu zakupu obligacji obcych	-	1 327 791,70	909 698,40	909 698,40



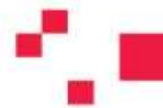
Wpływy z tytułu obligacji własnych	-	10 000 000,00	-	15 000 000,00
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(69 404,51)	(201 059,51)	(57 061,50)	(172 712,00)
Odsetki zapłacone od obligacji	(1 548 600,00)	(4 473 900,00)	(1 166 700,00)	(3 023 300,00)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(173 965,92)	(594 206,50)	(254 616,44)	(634 357,91)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 455 889,07)	3 301 081,09	7 303 430,67	30 728 089,32
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(354 487,62)	(2 910 377,64)	585 843,06	(3 596 186,59)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(354 487,62)	(2 910 377,64)	585 843,06	(3 596 186,59)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	2 757 788,59	5 313 678,61	1 603 972,81	5 786 002,46
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM	2 403 300,97	2 403 300,97	2 189 815,87	2 189 815,87
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

*Spółka wydatki i wpływy z tytułu aktywów finansowych i pożyczek prezentuje w działalności operacyjnej jako zmianę stanu wykazując w odrębnej pozycji odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych, pożyczek i przepływy niekasowe.



Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy Akcje własne	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.07.2017 do 30.09.2017 r.						
Stan na 1.07.2017 r.	2 565 910,00	28 731 801,73	11 279 444,44	-	(1 755 967,93)	40 821 188,24
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.07.do 30.09.2017 r.	-	-	-	-	1 303 521,32	1 303 521,32
Stan na 30.09.2017 r.	2 565 910,00	28 731 801,73	11 279 444,44	-	(452 446,61)	42 124 709,56
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2017 do 30.09.2017 r.						
Stan na 1.01.2017 r.	2 565 910,00	28 731 801,73	7 133 970,77	-	1 044 574,37	39 476 256,87
Podział wyniku finansowego roku 2016	-	-	4 145 473,67	-	(4 145 473,67)	-
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 30.09.2017 r.	-	-	-	-	2 648 452,69	2 648 452,69
Stan na 30.09.2017 r.	2 565 910,00	28 731 801,73	11 279 444,44	-	(452 446,61)	42 124 709,56
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2017 do 31.12.2017 r.						
Stan na 1.01.2017 r.	2 565 910,00	28 731 801,73	7 133 970,77	-	1 044 574,37	39 476 256,87
Podział wyniku finansowego roku 2016	-	-	4 145 473,67	-	(4 145 473,67)	-
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01 do 31.12.2017 r.	-	-	-	-	3 841 609,95	3 841 609,95
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału-emisja akcji D	-	-	-	3 166 369,00	-	3 166 369,00
Stan na 31.12.2017 r.	2 565 910,00	28 731 801,73	11 279 444,44	3 166 369,00	740 710,65	46 484 235,82
Zmiany w kapitale własnym od 01.07.2018 do 30.09.2018 r.						
Stan na 1.07.2018 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	13 727 265,33	-	(2 421 613,86)	45 734 430,71
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.07.do 30.09.2018 r.	-	-	-	-	719 196,52	719 196,52
Stan na 30.09.2018 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	13 727 265,33	-	(1 702 417,34)	46 453 627,23
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2018 do 30.09.2018 r.						
Stan na 1.01.2018 r.	2 565 910,00	28 731 801,73	11 279 444,44	3 166 369,00	740 710,65	46 484 235,82
Podwyższenie kapitału emisja akcji D	186 257,00	2 980 112,00	-	(3 166 369,00)	-	-
Koszty dotyczące podwyższenia kapitału	-	(35 301,49)	-	-	-	(35 301,49)
Podział wyniku finansowego roku 2017	-	-	3 841 609,95	-	(3 841 609,95)	-
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	(1 393 789,06)	-	1 393 789,06	-



Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 30.09.2018 r.	-	-	-	-	3 752 099,90	3 752 099,90
Dodatkowe odpisy aktualizujące wartość aktywów zgodnie z MSSF 9	-	-	-	-	(3 747 407,00)	-
Stan na 30.09.2018 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	13 727 265,33	-	(1 702 417,34)	46 453 627,23

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu
Daniel Mączyński - Wiceprezes Zarządu

Katowice, 26 listopada 2018 rok

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO PRAGMA FAKTORING S.A. ZA OKRES OD 1 LIPCA
2018 DO 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO SKRÓCONEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

1. Akcje i udziały

1.1 - Akcje i udziały	Siedziba	Stan na dzień 30.09.2018	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.09.2017
Leaselink Sp. z o.o.	Warszawa	10 065 851,00	10 065 851,00	10 065 851,00	630 851,00
UDZIAŁY RAZEM:		10 065 851,00	10 065 851,00	10 065 851,00	630 851,00

Na dzień 30.09.2018

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

2. Udziały wyceniane metodą praw własności

2.1 - Udziały wyceniane metodą praw własności	Siedziba	Stan na dzień 30.09.2018	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.09.2017
Mint Software Sp. z o.o.	Kraków	2 686,00	2 686,00	2 686,00	2 686,00
UDZIAŁY RAZEM:		2 686,00	2 686,00	2 686,00	2 686,00

2.2 - Udziały wyceniane metodą praw własności - zmiany stanu w okresie	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 30.09.2017
Stan na początek okresu	2 686,00	2 686,00	349 352,99	349 352,99
Zwiększenia w okresie	-	-	-	-
Nabycia udziałów Leaselink	-	-	-	-
Nabycia udziałów Mint Software	-	-	-	-
Wycena metodą praw własności	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(346 666,99)	(346 666,99)
Przejście na pełną konsolidację	-	-	(342 679,93)	(342 679,93)
wycena udziałów metodą praw własności	-	-	(3 987,06)	(3 987,06)
Sprzedaż udziałów	-	-	-	-
UDZIAŁY NA KONIEC OKRESU:	2 686,00	2 686,00	2 686,00	2 686,00

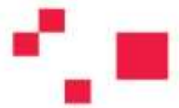
Wspólne przedsięwzięcia

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

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

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

Podstawowe informacje o wspólnym przedsięwzięciu przedstawiono poniżej.



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

Mint Software sp. z o.o.

Wynik Spółki osiągnięty w okresie 01.01.-30.09.2018	(135 749,83)
% udział Spółki we wspólnym przedsięwzięciu	50%
Udział Spółki w zysku	(67 874,92)

3. Krótkoterminowe aktywa finansowe

3.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe na dzień

30.09.2018

Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	19 642 144,31	(1 398 263,25)	18 243 881,06
Obligacje	771 802,74	-	771 802,74
Wierzytelności nabyte	47 017,78	-	47 017,78
Faktoring	139 415 486,53	(6 008 123,13)	133 407 363,40
KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE RAZEM:	159 876 451,36	(7 406 386,38)	152 470 064,98

30.06.2018

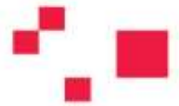
Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	18 855 679,60	(1 396 443,25)	17 459 236,35
Obligacje	757 687,70	-	757 687,70
Wierzytelności nabyte	44 164,67	-	44 164,67
Faktoring	142 185 796,37	(5 744 342,53)	136 441 453,84
KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE RAZEM:	161 843 328,34	(7 140 785,78)	154 702 542,56

31.12.2017

Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	24 301 048,53	(810 779,79)	23 490 268,74
Obligacje	2 085 479,40	-	2 085 479,40
Wierzytelności nabyte	-	-	-
Faktoring	121 067 425,46	(2 065 898,22)	119 001 527,24
KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE RAZEM:	147 453 953,39	(2 876 678,01)	144 577 275,38

30.09.2017

Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	24 694 860,63	(778 287,34)	23 916 573,29
Obligacje	-	-	-
Wierzytelności nabyte	-	-	-
Faktoring	119 508 613,29	(1 303 519,03)	118 205 094,26



KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE
RAZEM: 144 203 473,92 (2 081 806,37) 142 121 667,55

3.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - zmiany stanu w okresie	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017
Odpisy na początek okresu	7 140 785,78	2 876 678,01	1 794 610,63	1 296 034,76
Utworzenie odpisów na straty oczekiwane (zgodnie z MSSF 9)**	-	3 747 407,00	-	-
Utworzenie odpisów zindywidualizowanych	-	973 695,11	-	-
Utworzenie odpisów zbiorczych (statystycznych)	-	-	296 555,35	877 113,46
Zwiększenie odpisów na straty oczekiwane	270 118,00	270 118,00	-	-
Rozwiązanie odpisów zindywidualizowanych	(4 517,40)	(111 604,74)	(9 359,61)	(91 341,85)
Zmniejszenie odpisów na straty oczekiwane	-	(349 907,00)	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	7 406 386,38	7 406 386,38	2 081 806,37	2 081 806,37

*W związku z zastosowaniem od 1 stycznia 2018 r. MSSF9, tj. oszacowaniem odpisów na straty oczekiwane, Spółka zaprzestaje księgowania odpisów statystycznych zawiązywanych od obrotu ponieważ funkcje obu operacji (tj. uwzględnienie w bieżących danych finansowych ryzyk związanych z przyszłą utratą wartości wierzytelności) powielają się

**Spółka oszacowała odpis na straty oczekiwane na podstawie historycznej szkodowości (ustalanej odrębnie dla poszczególnych grup produktowych) z uwzględnieniem korekt obejmujących zmiany w jakości portfela (poziomy przeterminowań) oraz w jego strukturze (poziomy koncentracji)

4. Środki pieniężne i rozliczenia międzyokresowe

4.1 - Środki pieniężne	Stan na dzień 30.09.2018	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.09.2017
Środki pieniężne w kasie	1 464,88	410,12	2 185,56	4 352,05
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 401 836,09	2 757 378,47	5 311 493,05	2 185 463,82
Pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	-
RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE:	2 403 300,97	2 757 788,59	5 313 678,61	2 189 815,87

4.2 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 30.09.2018	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.09.2017
Koszty związane z umowami faktoringu	916 507,84	831 653,55	596 945,64	497 561,93
Koszty związane z umowami pożyczek	69 859,86	70 195,96	69 989,06	65 016,06
Poręczenia	511 431,12	601 405,99	783 607,84	878 913,89
Pozostałe poniesione koszty przyszłych okresów	286 898,66	291 235,05	240 690,50	145 897,29
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM:	1 784 697,48	1 794 490,55	1 691 233,04	1 587 389,17

5. Kapitał własny

5.1 - Kapitał podstawowy Spółki	Ilość akcji na dzień 30.09.2018	Ilość akcji na dzień 30.06.2018	Ilość akcji na dzień 31.12.2017	Ilość akcji na dzień 30.09.2017
akcje seria A	703 324	703 324	703 324	703 324
akcje seria B	1 200 000	1 200 000	1 200 000	1 200 000
akcje seria C	662 586	662 586	662 586	662 586
akcje seria D	186 257	186 319	-	-
RAZEM:	2 752 167	2 752 229	2 565 910	2 565 910

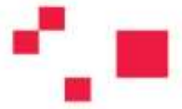
5.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 30.09.2018	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Inkaso SA	2 233 848	2 937 172	1	2 233 848	81,16%	85,00%
Pozostali	518 319	518 319	1	518 319	18,84%	15,00%
RAZEM:	2 752 167	3 455 491	-	2 752 167	100%	100%

5.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki w okresie	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017
Zysk netto za okres	719 196,52	3 752 099,90	1 303 521,32	2 648 452,69
Średnia ważona liczba akcji	2 752 167	2 752 167	2 565 910	2 565 910
Zysk na jedną akcję	0,26	1,36	0,51	1,03
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,26	1,36	0,51	1,03

5.4 - Wartość księgową na akcję i rozwodniona wartość księgową na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki	Stan na dzień 30.09.2018	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.09.2017
Wartość księgową	46 453 627,23	45 734 430,71	46 484 235,82	42 124 709,56
Średnia ważona liczba akcji	2 752 167	2 752 167	2 565 910	2 565 910
Wartość księgową na jedną akcję	16,88	16,62	18,12	16,42
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	16,88	16,62	18,12	16,42

6. Rezerwy

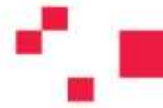
6.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na dzień 30.09.2018	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.09.2017
Rezerwy emerytalne i rentowe	1 782,22	2 278,75	4 430,46	3 842,36
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 395 261,00	1 486 972,00	1 385 960,00	984 893,00
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	1 397 043,22	1 489 250,75	1 390 390,46	988 735,36
RAZEM:				
Rezerwy na wynagrodzenia	-	-	-	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	254 887,11	288 306,33	215 986,35	177 787,00
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	-	-	-	-
Rezerwy na premie Zarządu	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	39 500,00	39 500,00	40 000,00	20 000,00
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	294 387,11	327 806,33	255 986,35	197 787,00
RAZEM:				
RAZEM REZERWY:	1 691 430,33	1 817 057,08	1 646 376,81	1 186 522,36



6.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 30.09.2017
Stan na początek okresu	1 817 057,08	1 646 376,81	1 041 186,57	1 041 186,57
Utworzenie	-	215 581,94	954 987,61	415 114,73
Wykorzystanie	-	(40 000,00)	(337 797,37)	(257 778,94)
Rozwiązanie	(125 626,75)	(130 528,42)	(12 000,00)	(12 000,00)
WARTOŚĆ REZERWY NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO:	1 691 430,33	1 691 430,33	1 646 376,81	1 186 522,36

7. Kredyty i pożyczki

7.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 30.09.2018	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.09.2017
Długoterminowe kredyty bankowe	-	-	-	-
Długoterminowe pożyczki	-	-	-	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE:	-	-	-	-
Krótkoterminowe kredyty bankowe	25 596 686,97	27 444 109,21	28 196 511,58	34 220 400,37
Krótkoterminowe pożyczki	-	-	-	3 514 638,77
w tym:	-	-	-	-
Kapitał	25 596 686,97	27 444 109,21	28 196 511,58	37 730 400,37
Kredyty bankowe	25 596 686,97	27 444 109,21	28 196 511,58	34 220 400,37
Pożyczki	-	-	-	3 510 000,00
Odsetki	-	-	-	4 638,77
Kredyty bankowe	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	4 638,77
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE:	25 596 686,97	27 444 109,21	28 196 511,58	37 735 039,14



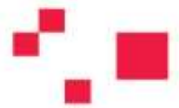
7.2 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu stan na 30.09.2018	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
				Długoterminowe				
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-
				Krótkoterminowe				
kredyt w rachunku bieżącym	20 000 000,00	15 596 686,97	15 596 686,97		PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej, powiększonej o marżę banku	kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego, ostateczny termin spłaty 23.02.2019	hipoteka ustanowiona na nieruchomości, weksel in blanco Kredytobiorcy, poręczony przez Pragma Inkaso SA, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia
kredyt w rachunku bieżącym	10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00		PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według zmiennej stopy bazowej, powiększonej o marżę banku	30.05.2019	zastaw rejestrowy na akcjach innej spółki, które są własnością osoby trzeciej
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	30 000 000,00	25 596 686,97	25 596 686,97	-	-	-	-	-

7.3 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje

Stan na dzień
30.09.2018 PLN

Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów

4 403 313,03



8. Zobowiązania z tytułu obligacji

8.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji

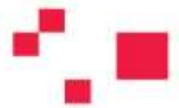
Stan na dzień 30.09.2018

	wartość nominalna	wartość wg amortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	103 000 000,00	102 089 253,72	572 700,00	
Seria H	20 000 000,00	19 866 081,67	32 000,00	21.09.2019
Seria I	20 000 000,00	20 088 098,93	200 000,00	03.05.2020
Seria J	12 000 000,00	11 904 637,22	56 400,00	02.12.2020
Seria K	10 000 000,00	9 942 574,77	15 000,00	22.07.2020
Seria L	15 000 000,00	14 824 368,35	109 500,00	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 818 092,40	146 400,00	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 947 104,38	10 400,00	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 698 296,00	3 000,00	29.03.2022
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	103 000 000,00	101 516 553,72	-	
Seria H	20 000 000,00	19 834 081,67	-	21.09.2019
Seria I	20 000 000,00	19 888 098,93	-	03.05.2020
Seria J	12 000 000,00	11 848 237,22	-	02.12.2020
Seria K	10 000 000,00	9 927 574,77	-	22.07.2020
Seria L	15 000 000,00	14 714 868,35	-	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 671 692,40	-	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 936 704,38	-	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 695 296,00	-	29.03.2022
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	-	-	572 700,00	
Seria H	-	-	32 000,00	
Seria I	-	-	200 000,00	
Seria J	-	-	56 400,00	
Seria K	-	-	15 000,00	
Seria L	-	-	109 500,00	
Seria M	-	-	146 400,00	
Seria N	-	-	10 400,00	
Seria O	-	-	3 000,00	

8.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 30.06.2018

	wartość nominalna	wartość wg amortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	103 000 000,00	101 929 873,05	571 500,00	
Seria H	20 000 000,00	19 829 235,30	32 000,00	21.09.2019
Seria I	20 000 000,00	20 066 638,66	200 000,00	03.05.2020
Seria J	12 000 000,00	11 885 108,23	56 400,00	02.12.2020
Seria K	10 000 000,00	9 935 636,10	15 000,00	22.07.2020
Seria L	15 000 000,00	14 795 785,25	109 500,00	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 796 663,22	145 200,00	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 944 425,48	10 400,00	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 676 380,81	3 000,00	29.03.2022
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	103 000 000,00	101 358 373,05	-	



Seria H	20 000 000,00	19 797 235,30	-	21.09.2019
Seria I	20 000 000,00	19 866 638,66	-	03.05.2020
Seria J	12 000 000,00	11 828 708,23	-	02.12.2020
Seria K	10 000 000,00	9 920 636,10	-	22.07.2020
Seria L	15 000 000,00	14 686 285,25	-	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 651 463,22	-	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 934 025,48	-	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 673 380,81	-	29.03.2022
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	-	-	571 500,00	
Seria H	-	-	32 000,00	
Seria I	-	-	200 000,00	
Seria J	-	-	56 400,00	
Seria K	-	-	15 000,00	
Seria L	-	-	109 500,00	
Seria M	-	-	145 200,00	
Seria N	-	-	10 400,00	
Seria O	-	-	3 000,00	

8.3 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 31.12.2017

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



8.4 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 30.09.2017

	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	77 000 000,00	76 060 604,14	306 600,00	
Seria H	20 000 000,00	19 706 949,32	32 000,00	21.09.2019
Seria I	20 000 000,00	20 017 273,98	202 000,00	03.05.2020
Seria J	12 000 000,00	11 709 942,33	57 600,00	02.12.2020
Seria K	10 000 000,00	9 906 007,52	15 000,00	22.07.2020
Seria L	15 000 000,00	14 720 430,99	111 000,00	17.05.2021
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	77 000 000,00	75 643 004,14	-	
Seria H	20 000 000,00	19 674 949,32	-	
Seria I	20 000 000,00	19 815 273,98	-	
Seria J	12 000 000,00	11 652 342,33	-	
Seria K	10 000 000,00	9 891 007,52	-	
Seria L	15 000 000,00	14 609 430,99	-	
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	-	-	417 600,00	
Seria H	-	-	32 000,00	
Seria I	-	-	202 000,00	
Seria J	-	-	57 600,00	
Seria K	-	-	15 000,00	
Seria L	-	-	111 000,00	

9. Inne zobowiązania finansowe

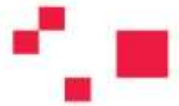
9 - Inne zobowiązania finansowe	Stan na dzień 30.09.2018	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.09.2017
Długoterminowe	1 026 517,84	1 334 800,23	1 225 010,12	1 163 195,77
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	1 026 517,84	1 334 800,23	1 225 010,12	1 163 195,77
Krótkoterminowe	247 189,56	328 413,33	264 878,77	239 854,41
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	247 189,56	328 413,33	264 878,77	239 854,41

10. Przychody przyszłych okresów

10 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 30.09.2018	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.09.2017
Przychody z tytułu pożyczek	641,67	5 359,20	46 985,98	113 121,53
Przychody z umów faktoringu	396 725,06	520 188,13	955 110,15	847 803,74
Pozostałe przychody	-	-	-	-
RAZEM PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW:	397 366,73	525 547,33	1 002 096,13	960 925,27

11. Koszty według rodzaju

11 - Koszty według rodzaju za okres	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017
Amortyzacja	191 122,44	542 049,51	111 135,60	331 328,50
Zużycie materiałów i energii	117 712,58	375 399,60	103 715,55	348 275,80
Usługi obce	1 299 378,57	4 277 311,05	1 372 381,65	3 833 746,16
Podatki i opłaty	64 308,22	173 544,97	60 488,62	180 669,63



Wynagrodzenia	1 579 411,99	4 846 623,13	1 427 354,70	4 405 065,52
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	247 822,10	866 466,57	222 087,33	800 132,89
Pozostałe koszty rodzajowe	270 229,67	843 583,03	288 218,44	731 642,54
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU:	3 769 985,57	11 924 977,86	3 585 381,89	10 630 861,04

12. Pozostałe koszty operacyjne

12 - Pozostałe koszty operacyjne za okres	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	17 420,10	17 420,10	(2 079,64)	-
Utworzenie odpisów aktualizujących	270 118,00	893 906,11	326 374,27	906 932,38
strata ze zbycia wierzytelności	18 674,62	18 674,62	-	-
Inne koszty operacyjne	90 135,66	195 490,43	19 093,53	155 984,97
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	396 348,38	1 125 491,26	343 388,16	1 062 917,35

13. Koszty finansowe

13 - Koszty finansowe za okres	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017
Odsetki	1 733 259,11	5 123 743,26	1 426 309,52	3 813 208,09
Ujemne różnice kursowe	-	-	17 491,06	144 007,27
usługi finansowe	195 688,58	630 298,14	197 720,95	559 268,02
poręczenia	194 955,72	587 853,52	171 529,04	487 375,25
Pozostałe koszty finansowe	92 017,04	304 136,04	80 981,91	323 582,24
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	2 215 920,45	6 646 030,96	1 894 032,48	5 327 440,87

14. Podatek dochodowy

14 - Podatek dochodowy za okres	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017
Bieżący podatek dochodowy	213 671,00	598 600,00	295 057,00	459 725,00
Odroczony podatek dochodowy	55 553,00	382 085,00	106 762,00	385 386,00
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	269 224,00	980 685,00	401 819,00	845 111,00

15. Gwarancje i poręczenia

15.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane	Stan na dzień 30.09.2018	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.09.2017
Od jednostek powiązanych	163 900 000,00	163 900 000,00	160 400 000,00	139 600 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso S.A.	20 000 000,00	20 000 000,00	20 000 000,00	20 000 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji od Pragma Inkaso SA	133 900 000,00	133 900 000,00	120 900 000,00	100 100 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso S.A.	-	-	9 500 000,00	9 500 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Finanse Sp. z o.o.	10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00
Od pozostałych jednostek	-	-	-	-
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE	163 900 000,00	163 900 000,00	160 400 000,00	139 600 000,00

Spółka nie udzieliła gwarancji i poręczeń.

16. Instrumenty finansowe

16.1 - Instrumenty finansowe według kategorii	na dzień 30.09.2018	na dzień 30.06.2018	na dzień 31.12.2017	na dzień 30.09.2017
Aktywa finansowe	156 110 195,78	158 558 036,96	150 343 116,23	149 019 085,48
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	151 651 244,46	153 900 690,19	142 491 795,98	142 121 667,55
Należności własne wyceniane w nominale	27 666,52	42 065,56	46 739,29	33 131,92
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 256 181,09	1 099 804,92	405 422,95	584 168,54
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	771 802,74	757 687,70	2 085 479,40	4 090 301,60
Środki pieniężne	2 403 300,97	2 757 788,59	5 313 678,61	2 189 815,87
Zobowiązania finansowe	130 661 175,58	133 755 420,52	124 618 346,49	117 796 648,87
Zobowiązania wycenieni w zamortyzowanym koszcie	128 959 648,09	131 037 195,82	121 586 130,74	115 198 693,46
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	553 042,65	585 734,51	425 643,28	719 165,05
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	1 148 484,84	2 132 490,19	2 606 572,47	1 878 790,36

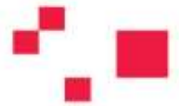
16.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień

30.09.2018

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	-	-	-
Należności	146 436 679,02	100 657,53	-
Pożyczki udzielone	13 029 315,62	100 657,53	-
Faktoring	133 407 363,40	-	-
Zobowiązania	-	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:	-	-	-
Należności	30 710 594,88	-	-
Pożyczki udzielone	5 113 907,91	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	25 596 686,97	-	-
Zobowiązania	819 889,56	102 543 071,56	-
Obligacje	572 700,00	101 516 553,72	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	247 189,56	1 026 517,84	-

30.06.2018

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	-	-	-
Należności	147 849 683,72	-	-
Pożyczki udzielone	11 408 229,88	-	-
Faktoring	136 441 453,84	-	-
Zobowiązania	-	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:	-	-	-
Należności	33 495 115,68	-	-
Pożyczki udzielone	6 051 006,47	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	27 444 109,21	-	-



Zobowiązania	899 913,33	102 693 173,28	-
Obligacje	571 500,00	101 358 373,05	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	328 413,33	1 334 800,23	-
		31.12.2017	

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	-	-	-
Należności	129 947 077,99	-	-
Pożyczki udzielone	10 945 550,75	-	-
Faktoring	119 001 527,24	-	-
Zobowiązania	-	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:	-	-	-
Należności	30 437 807,74	-	-
Pożyczki udzielone	2 241 296,16	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	28 196 511,58	-	-
Zobowiązania	847 978,77	92 541 640,39	-
Obligacje	583 100,00	91 316 630,27	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	264 878,77	1 225 010,12	-
		30.09.2017	

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	-	-	-
Należności	132 584 545,57	-	-
Pożyczki udzielone	14 379 451,31	-	-
Faktoring	118 205 094,26	-	-
Zobowiązania	3 514 638,77	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	3 514 638,77	-	-
Oprocentowanie zmienne:	-	-	-
Należności	43 757 522,35	-	-
Pożyczki udzielone	9 537 121,98	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	34 220 400,37	-	-
Zobowiązania	657 454,41	76 806 199,91	-
Obligacje	417 600,00	75 643 004,14	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	239 854,41	1 163 195,77	-

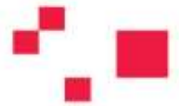
16.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

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

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

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

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



Instrumenty finansowe według kategorii	należności główne w zł	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in minus
Pożyczki udzielone	3 925 432,12	78 508,64	(78 508,64)
Kredyty i pożyczki otrzymane	25 596 686,97	(127 983,43)	127 983,43
Obligacje wyemitowane	103 000 000,00	(515 000,00)	515 000,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	1 273 707,40	(6 368,54)	6 368,54
Razem	133 795 826,49	(570 843,33)	570 843,33

16.4 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe

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

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

Instrumenty finansowe według kategorii	należności główne w EURO	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 0,10 zł in plus	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 0,10 zł in minus
Pożyczki udzielone	-	-	-
Faktoring udzielony	3 242 497,89	324 249,79	(324 249,79)
Kredyty i pożyczki otrzymane	1 775 774,61	(177 577,46)	177 577,46
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-
Razem	5 018 272,50	146 672,33	(146 672,33)

16.5 - Zarządzanie ryzykiem płynności

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd Spółki, który wdrożył odpowiedni system zarządzania płynnością finansową Spółki.

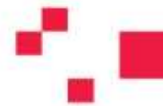
System służy do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością.

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

[Nota 7](#) 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 7](#), obligacji opisanych w [nocie 8](#) i leasingów opisanych w [nocie 9](#).

Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami bilansowymi	152 470 064,98
Wierzytelności nabyte	47 017,78
Faktoring	133 407 363,40
Pożyczki	18 243 881,06
Obligacje	771 802,74

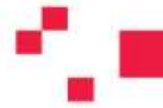


Ekspozycje - wartość brutto (przed odpisami)	terminowe	Przeterminowane					Razem	odpisy aktualizacyjne
		Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 180 dni	181-365 dni	powyżej 365 dni		
Wierzytelności nabyte	-	-	-	47 017,78	-	-	47 017,78	-
Faktoring	59 323 292,01	52 869 083,97	7 630 072,69	5 762 985,24	6 773 742,88	7 056 309,74	139 415 486,53	6 008 123,13
Pożyczki	14 592 956,45	43 572,77	7 889,93	522 608,25	907 576,60	3 567 540,31	19 642 144,31	1 398 263,25
Obligacje	771 802,74	-	-	-	-	-	771 802,74	-
Razem	74 688 051,20	52 912 656,74	7 637 962,62	6 332 611,27	7 681 319,48	10 623 850,05	159 876 451,36	7 406 386,38

Spółka stosuje szereg instrumentów w celu zabezpieczenia posiadanych aktywów finansowych i minimalizowania związanego z nimi ryzyka kredytowego. Aktywa finansowe (w tym terminowe i przeterminowane) są w szczególności zabezpieczone poprzez:

- hipoteki i przewłaszczenia nieruchomości gdzie wartość zbywca nieruchomości jest wyższa niż saldo danej należności,
- zastawy i przewłaszczenia na ruchomościach, przede wszystkim na środkach transportu,
- poręczenia osobowe osób, których stan majątku jest oceniany w momencie udzielania poręczenia na podstawie złożonych oświadczeń majątkowych,
- cesji wierzytelności,
- ubezpieczenia należności w towarzystwach ubezpieczeniowych
- zabezpieczenie kwoty gotówki w depozycie sądowym w efekcie przeprowadzenia sądowego postępowania zabezpieczającego, oraz
- własność przedmiotu leasingu w przypadku aktywów wyleasingowanych.

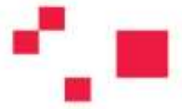
Z uwagi na specyfikę działalności Emitenta nie należy łączyć wystąpienia przeterminowania (w szczególności przeterminowania na poziomie od kilkudziesięciu do 180 dni) wybranych aktywów finansowych wprost z przesłankami utraty ich wartości. W przeciwieństwie np. do banków Spółka nie korzysta z oświadczeń notarialnych o poddaniu się egzekucji (a wcześniej z bankowych tytułów egzekucyjnych), tym samym jej cykl windykacji jest wydłużony w stosunku do np. podmiotów bankowych (które zasadniczo korzystają też z możliwości potrącania środków zgromadzonych na rachunku bankowym, a następnie mają przyspieszoną ścieżkę uzyskania tytułu wykonawczego uprawniającego do egzekucji). Spółka rozpoczyna działania windykacyjne około 45-60 dnia przeterminowania danego aktywa finansowego, wcześniej prowadząc działania polubowne wobec dłużnika. Po rozpoczęciu działań windykacyjnych Spółka musi uzyskać nakaz zapłaty (proces ten trwa od kilku do kilkunastu tygodni), następnie nakaz musi się uprawomocnić (proces ten trwa od kilku tygodni do kilkunastu miesięcy w zależności od reakcji dłużnika) i dopiero wówczas Spółka może przystąpić do egzekucji. Z tej perspektywy należy zatem analizować przeterminowane ekspozycje nie objęte odpisami rzeczowymi. Jednocześnie Spółka zawiązuje odpisy na straty oczekiwane, które odzwierciedlają ryzyko utraty wartości aktywów w przyszłości



Wiekowanie należności z utratą wartości (objęte odpisem na straty rzeczywiste)	Przeterminowane					odpisy na straty oczekiwane	Razem
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 180 dni	181-365 dni	powyżej 365 dni		
Faktoring	-	-	49 473,08	230 217,87	2 397 160,18	3 331 273,00	6 008 123,13
Pożyczki	-	-	-	250 394,00	811 524,25	336 345,00	1 398 263,25
Razem	-	-	49 473,08	480 611,87	3 208 684,43	3 667 618,00	7 406 386,38

Analiza wiekowa terminowych aktywów finansowych Spółki na dzień 30 września 2018 r.	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Faktoring	31 585 170,53	22 550 703,45	5 187 418,03	-	-	-	59 323 292,01
Pożyczki	336 352,41	9 645 618,95	4 510 327,56	100 657,53	-	-	14 592 956,45
Obligacje	-	771 802,74	-	-	-	-	771 802,74
Razem	31 921 522,94	32 968 125,14	9 697 745,59	100 657,53	-	-	74 688 051,20

Analiza wiekowa zobowiązań finansowych Spółki na dzień 30 września 2018	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	-	-	25 596 686,97	-	-	-	25 596 686,97
Obligacje	146 400,00	426 300,00	-	76 212 860,94	25 303 692,78	-	102 089 253,72
Leasing	19 133,85	38 552,81	189 502,90	641 659,35	384 858,49	-	1 273 707,40
Razem	165 533,85	464 852,81	25 786 189,87	76 854 520,29	25 688 551,27	-	128 959 648,09



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

17 - Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio

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

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki

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

Stan posiadania akcji przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie zmienił się od 30.06.2018 r.

18. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

Działalność Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

19. Segmenty operacyjne

19 - Segmenty operacyjne

	według przychodów netto			
	01.01.-30.09.2018		01.01.-30.09.2017	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	23 577 343,83	100,00%	19 787 751,45	100,00%
Zagranica	-	0,00%	-	0,00%
RAZEM	23 577 343,83	100,00%	19 787 751,45	100,00%

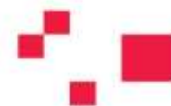
Spółka prowadzi jednorodną działalność operacyjną i nie rozróżnia segmentów operacyjnych z tytułu rodzaju działalności. Podział przychodów klasyfikowany jest według kryterium obszaru geograficznego, w którym klienci Spółki prowadzą działalność. Z uwagi na bardzo niski udział klientów zagranicznych w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

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu

Daniel Mączyński - Wiceprezes Zarządu

Katowice, 26 listopada 2018 rok



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ORAZ SPÓŁKI PRAGMA FAKTORING S.A. ZA OKRES 1 LIPCA 2018 DO 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU

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

Dane o działalności Grupy Pragma Faktoring S.A. w III kwartale br. i w całym 2018 roku

Oceniając działalność Grupy Pragma Faktoring warto zwrócić uwagę na:

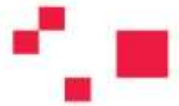
- wzrost zysku netto wypracowanego w trzech kwartałach 2018 r/r o 86 %;
- wzrost rentowności aktywów Grupy – przy 13 % wzroście r/r wartości portfela Grupa wypracowała aż o 40 % przychodów więcej;
- szybką ewolucję modelu biznesowego Grupy w kierunku sprzedaży i procesowania online – segmenty fintechowe LeaseLink i PragmaGO odpowiadają już za 68 % przychodów Grupy i zbudowały niemal 100 mln portfel należności;
- wypracowanie przez LeaseLink w 3 kwartale 2018 zysku netto w wysokości 200 tys. zł netto i tym samym odnotowanie dodatniego wyniku w całym roku;
- bardzo wysoką wartość gotówki generowanej z portfeli Grupy – ponad 480 mln zł spłat gotówkowych w okresie od stycznia do września 2018 r.;
- ustabilizowanie poziomu zadłużenia finansowego na relatywnie (jak na branżę i poziom płynności i rotacji aktywów) niskim poziomie ok. 280 % kapitałów własnych, a więc zdecydowanie poniżej wiążących Grupę kowenantów zadłużenia, dodatkowo przy korzystnym długoterminowym charakterze tych zobowiązań;
- będący efektem optymalizacji technologicznych proces obniżania kosztów operacyjnych (jednostkowych) Pragma Faktoring – w 3 Q br. koszty były niższe o 6% od kosztów 2 Q br. i o 9 % od tych z 1 Q br.

Wyniki GK Pragma Faktoring SA

	1-3 Q 2018	1-3 Q 2017	r/r
Przychody, w tym:	29,2	20,8	40%
Faktoring	19,2	16,8	14%
Leaslink	8,5	1,9	357%
Wynik operacyjny	11,2	7,4	52%
Zysk netto	3,8	2,1	86%
Portfel, w tym:	156,1	138,7	13%
Faktoring	76,1	94,4	-19%
Leaslink	61,8	19,5	217%
Wskaźnik zadłużenia	278%	274%	1%

Zmiana modelu biznesowego Grupy (dane w mln zł)

	III Q 2018	II Q 2018	I Q 2018	IV Q 2017	III Q 2017	II Q 2017	I Q 2017
Portfel skonsolidowany, w tym:	156,1	157,1	152,8	145,9	138,7	128,7	126,9
PragmaGO	31,8	30,0	25,5	20,4	14,3	11,0	7,9
LeaseLink	61,8	53,3	41,8	29,7	20,4	13,0	8,3
segmenty fintechowe	93,6	83,3	67,3	50,1	34,6	24,0	16,2



% PragmaGO	20%	19%	17%	14%	10%	9%	6%
% LeaseLink	40%	34%	27%	20%	15%	10%	7%
% segmenty fintechowe	60%	53%	44%	34%	25%	19%	13%
Przychody skonsolidowane,	9,5	9,7	10,0	9,5	7,6	6,8	6,4
w tym:							
PragmaGO	2,9	2,8	2,6	2,0	1,3	1,2	0,9
LeaseLink	3,6	2,9	2,0	1,6	0,9	0,6	0,3
segmenty fintechowe	6,5	5,8	4,7	3,6	2,2	1,8	1,2
% PragmaGO	31%	29%	26%	21%	17%	18%	13%
% LeaseLink	37%	31%	20%	16%	12%	9%	5%
% segmenty fintechowe	67,91%	60%	47%	38%	29%	26%	19%

LeaseLink Sp. z o. o.

Spółka zależna Emitenta LeaseLink Sp. z o.o. to **jedyny w Polsce fintech w sektorze usług leasingowych**. Jako jedyny leasingodawca na świecie realizuje transakcje 24 godziny na dobę 7 dni w tygodniu. Unikalny jest nie tylko sposób procesowania transakcji ale także jej dystrybucji gdyż opiera się na kanałach on-line jak własna strona www i dodanie do metod płatności w e-sklepach, jak również offline w dowolnym punkcie sprzedaży partnera i programach White Label oraz współpracy z bankami.

Spółka rozpoczęła działalność operacyjną w 2 kwartale 2016 r. i koncentrowała się przede wszystkim na zbudowaniu kanałów sprzedaży (zarówno e-commerce jak i offline) swoich usług. Oferta LeaseLink jest **dostępna u 2,5 tys. merchantów** (głównie sklepy internetowe i stacjonarne, w tym: Allegro, Saturn, Media Markt, RTV Euro AGD, OleOle!, Sony Center, Inter Cars, Eden, morele.net; banki ING, Raiffeisen Polbank, BOŚ Bank) i **świadczy swoje usługi dla przeszło 10 tys. Klientów**.

Sukces rynkowy LeaseLink przekłada się na osiągnięte przez spółkę wyniki finansowe.

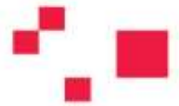
LeaseLink (dane w tys. zł)

	2018					2017			2016
	III Q	II Q	I Q	I-IVQ	IVQ	III Q	II Q	I Q	I-IVQ
Portfel	61 801	53 347	41 756	29 713	29 713	20 358	12 992	8 286	4 521
Przychody	3 551	2 947	2 033	3 424	1 557	917	600	349	194
Koszty operacyjne	(1 796)	(1 335)	(1 566)	(3 304)	(1 177)	(776)	(755)	(597)	(884)
Wynik operacyjny	1 530	1 010	464	(364)	(89)	126	(151)	(250)	(689)
Wynik netto	200	(19)	(94)	(1 434)	(419)	(215)	(482)	(318)	(642)

W grudniu 2017 r. Pragma Faktoring podjęła decyzję o rozpoczęciu procesu zmierzającego do sprzedaży całości lub części posiadanych przez siebie udziałów w LeaseLink lub też istotnego dokapitalizowania spółki. Proces jest obecnie realizowany.

Działalności w obszarze PragmaGO

PragmaGO to wyodrębniona w Pragma Faktoring grupa produktów mikrofinansowania realizowanych w całości lub przeważającej części za pomocą procesów on-line (kontakt z Klientem, scoring, ofertowanie, zawarcie umowy, obsługa transakcji po zawarciu). Obszar ten



jest kluczowym elementem strategii Spółki i będzie motorem napędowym jej rozwoju i wzrostu rentowności.

Podstawą do opracowania i realizacji wszystkich produktów i procesów PragmaGo (niezależnie od kilkunastu lat ogólnych doświadczeń w zakresie oceny ryzyka i windykacji w sektorze MSP posiadanych przez Grupę Pragma) są doświadczenia zdobyte przez Pragma Faktoring przy realizacji usługi mikrofaktoringu, która została włączona do portfela produktów Spółki już w 2012 r. Przez okres 5 lat Spółka zbierała doświadczenia i kompetencje w zakresie ryzyka, windykacji i zarządzania portfelem mikro należności. Pozwoliło to na opracowanie autorskich systemów zarządzania ryzykiem, w tym algorytmów scoringowych oraz ratingów Klientów i Płatników, które stanowią ważny element przewagi konkurencyjnej PragmaGO. W naszej ocenie w średnim terminie o sukcesie lub porażce pojawiających się na rynku projektów mikrofaktoringowych będą przesądzać właśnie kompetencje w zakresie oceny ryzyka i windykacji portfela ponieważ ten segment jest szczególnie podatny ryzyko fraudów i niewypłacalności. Kompetencje PragmaGO w tym zakresie wydają się być istotnie wyższe niż większości konkurentów.

Włączenie usługi mikrofaktoringu do projektu PragmaGO i oparcie sprzedaży oraz procesowania na onlinowej aplikacji umożliwia intensywne skalowanie usługi oraz istotne zmniejszenie kosztów jej sprzedaży i realizacji.

Projekt PragmaGO i kolejne produkty onlinowe zostały zaprezentowany inwestorom w raportach bieżących: [uruchomienie PragmaGO](#), [Prezentacja dot. PragmaGO](#), [uruchomienie nowego produktu przez PragmaGO](#), [uruchomienie nanofaktoringu w ramach PragmaGO](#), [uruchomienie Faktoring Online](#).

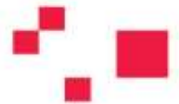
PragmaGO charakteryzuje się dużą skalowalnością i efektywnością, o czym świadczą osiągnięte w I Q 2018 r. wyniki, w szczególności tempo wzrostu skali działalności.

Wyniki PragmaGO

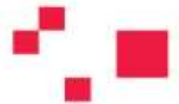
	III Q 2018	II Q 2018	I Q 2018	IV Q 2017	III Q 2017	II Q 2017	I Q 2017
Obroty (sfinansowane należności w mln zł)	48,9	53	44	40	26	21	16
Portfel należności (w mln zł)	31,8	30	26	20	14	11	8
Przychody (w mln zł)	2,9	2,8	2,6	2,0	1,3	1,2	0,8
Ilość Klientów aktywnych w okresie	365	372	318	256	139	112	86
Ilość zrealizowanych transakcji	10 466	8 784	7 224	7 033	5 175	4 026	2 763

Kalendarium

- **15 lutego br.** odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Na podstawie podjętej uchwały w skład Rady Nadzorczej Pragma Faktoring SA został powołany p. Zbigniew Zgoła;
- **28 lutego 2018** Spółka poinformowała o rozpoczęciu współpracy LeaseLink Sp. z o.o. ze spółką Allegro.pl. Współpraca ta polega na umożliwieniu przedsiębiorcom dokonującym zakupu poprzez platformę allegro.pl zapłaty za nie poprzez skorzystanie z onlinowych usług LeaseLink. Współpraca ta ma istotne znaczenie dla Pragma Faktoring SA, ponieważ może znacząco zwiększyć skalę działalności LeaseLink i tym samym pozytywnie wpłynąć na generowane przez tą spółkę wyniki finansowe oraz jej wartość rynkową.



- **9 marca br.** w ramach segmentu PragmaGo został uruchomiony nowy produkt, tj. nonofactoring w wersji pozwalającej Klientom na onlinową sprzedaż pojedynczych wierzytelności w ramach limitów finansowania do 250 tys. zł (dostępnych w walucie PLN i EUR).
- **15 marca** Spółka poinformowała o uruchomieniu nowego produktu, tj. Faktoring Online. Produkt ten obejmuje finansowanie należności Klientów w ramach limitów faktoringowych w wysokości od 300.000 zł do 1.000.000 zł. i wyróżnia się w stosunku do dotychczasowej formuły realizacji takich transakcji onlinowością i automatyzacją procesów sprzedaży, scoringu i podejmowania decyzji kredytowych. Dzięki temu znacznie poprawi się jakość obsługi Klienta, szybkość działania oraz skalowalność w kolejnym obszarze działalności Pragma Faktoring.
- **16 marca 2018** Pragma Faktoring uzyskała informację o zarejestrowaniu przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 186.257 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta nastąpiło na skutek emisji 186.257 akcji serii D.
- **19 marca 2018 r.** Zarząd Pragma Faktoring SA podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii O, ustalenia warunków emisji, dematerializacji i wprowadzenia obligacji do obrotu na rynku Catalyst. Emisja obejmuje nie więcej niż 100.000 zdematerializowanych, zabezpieczonych obligacji na okaziciela. Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie obligacji do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst.
- W dniu **5 kwietnia br.** Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął uchwałę stwierdzającą, że do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 186.257 akcji zwykłych na okaziciela serii D spółki Pragma Faktoring S.A. oraz postanowił o wprowadzeniu ich z dniem 9 kwietnia 2018 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.
- **5 czerwca 2018 r.** w związku ze zmianą modelu zarządzania Spółką Pragma Faktoring SA Rada Nadzorcza odwołała ze składu zarządu Emitenta Jakuba Holewę pełniącego dotychczas funkcję wiceprezesa zarządu oraz Agnieszkę Kowalik i Grzegorza Pardelę pełniących funkcje członków zarządu. Odwołanie zostało dokonane z dniem 1 lipca 2018 r.
- W dniu **6 czerwca 2018 r.** Pragma Faktoring SA zawarła ze specjalizującym się w kredytowaniu spółek z branży finansowania MSP podmiotem z siedzibą w USA (Fundusz) umowę poręczenia wobec Funduszu za zobowiązania spółki Pragma Faktor Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (Spółka Celowa), wynikające z umowy kredytu odnawialnego (Linia Kredytowa) w kwocie 22 mln zł, jaki ma zostać udzielony przez Fundusz Spółce Celowej. Poręczenie zostało dokonane w związku z obsługą serwiserską jaką Spółka ma realizować dla Pragma Faktor. Szczegóły transakcji znajdują się [tutaj](#)
- **29 czerwca 2018 r.** odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w spółkach Pragma Inkaso oraz Pragma Faktoring. Podjęte uchwały znajdują się [tutaj](#) (Pragma Inkaso) oraz [tutaj](#) (Pragma Faktoring).
- Spółka Pragma Faktoring otrzymała od Ireneusza Rymaszewskiego oświadczenie o rezygnacji z dniem **17 lipca 2018 r.** z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta, w którym jako powód rezygnacji wskazano zamiar podjęcia nowych obowiązków zawodowych.
- W dniu **13 sierpnia** odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Pragma Faktoring SA. Podjęto na nim uchwałę o powołaniu Pana Grzegorza Borowskiego w skład Rady Nadzorczej spółki. Jego kandydatura została zgłoszona przez akcjonariusza – Pragma Inkaso S.A.



- W dniu 17 września 2018 r. spółka zależna od Praga Faktoring SA- Leaselink sp. z o.o. zawarła umowę współpracy z internetową platformą Mintos (Platforma). Dzięki niej Leaselink będzie miał możliwość zbywania na rzecz inwestorów korzystających z Platformy przepływów z wierzytelności przysługujących mu w stosunku do klientów z jednoczesnym zagwarantowaniem tym inwestorom spłacalności wierzytelności (Zobowiązania Gwarancyjne). Jednocześnie Pragma Faktoring w dniu 17 września 2018 r. udzielił poręczenia za Zobowiązania Gwarancyjne LeaseLink zastrzegając sobie jednocześnie możliwość wypowiedzenia poręczenia skutkującego zwolnieniem się z odpowiedzialności za zobowiązania Gwarancyjne z tytułu transakcji zrealizowanych po dokonaniu wypowiedzenia.

2. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd Pragma Faktoring S.A. nie publikował prognoz finansowych na 2018 rok.

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 30.09.2018 r. kapitał podstawowy Spółki Pragma Faktoring S.A. składał się z 2 752 167 akcji, z których może być wykonywane 3 455 491 głosów. Pragma Inkaso S.A. na dzień 30.09.2018 r. była posiadaczem 2 233 848 akcji, dających 81,17 % udziału w kapitale zakładowym, z których mogła wykonywać 2 937 172 dających 85,00 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Na dzień 30 września 2018 roku struktura akcjonariatu wygląda następująco:

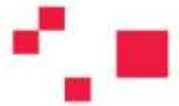
Struktura akcjonariatu Pragma Faktoring SA				
Nazwa i imię akcjonariusza	Liczba akcji	Udział akcji w kapitale zakładowym	Liczba przysługujących głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Pragma Inkaso SA	2 233 848	81,17%	2 937 172	85,00%
Pozostali	518 319	18,83%	518 319	15,00%

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 nr 17](#) skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz [nocie nr 18](#) jednostkowego 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. Istotne postępowania Emitent opisywał m.in. w pkt 3 na stronie 88 Sprawozdania z działalności zamieszczonego w [Skonsolidowanym Raporcie Rocznym za 2017 r.](#)



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**

7.1. **Strategia działalności oraz perspektywy rozwoju**

W dniu 3 października Spółka w raporcie bieżącym 61/2017 przedstawiła strategię na lata 2017-2020.

Jej głównymi elementami są:

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

Całość materiałów dotyczących nowej strategii dostępna jest tutaj.

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

7.2. **Czynniki ryzyka i zagrożenia**

Ryzyko upadłości znaczącego dłużnika

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

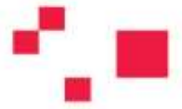
Ryzyko utraty płynności

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

W ramach dodatkowego zabezpieczenia Spółka posiada możliwość zaciągania kredytów w rachunku bieżącym.

Ryzyko utraty kluczowego klienta

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



Ryzyko związane z utratą kluczowych zasobów ludzkich
Spółka minimalizuje ryzyko rotacji pracowników poprzez atrakcyjną politykę wynagrodzeń i rozwoju zawodowego.

Ryzyko konkurencji

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

Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Spółkę

Decydujący wpływ na działalność Spółki ma największy akcjonariusz. Udział Pragma Inkaso S.A. w kapitale na dzień 31.12.2016 wynosił 83,77%, co uprawnia do wykonywania odpowiednio 87,26% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Akcjonariusz większościowy planuje rozwijać działalność Pragma Faktoring w zakresie faktoringu. Jej funkcjonowanie traktuje jako komplementarne w stosunku do usług świadczonych przez Pragma Inkaso S.A. i zależy mu na rozwoju Grupy. Posiadanie komplementarnej pełnej oferty w zakresie obsługi należności niewymagalnych i wymagalnych stawia obie spółki wśród liderów branży i w interesie obu spółek leży rozwój Pragma Faktoring S.A.

Ryzyko finansowe, w tym:

- Ryzyko zmiany stopy procentowej

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

- Ryzyko walutowe

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

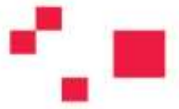
Zarządzanie ryzykiem płynności

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi Zarząd Spółki, który wdrożył odpowiedni system zarządzania płynnością finansową Spółki. System służy do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością. Zarządzanie ryzykiem płynności w Spółce ma formę utrzymywania odpowiedniego poziomu kapitału rezerwowego, rezerwowych linii kredytowych, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

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

Takie czynniki nie wystąpiły.

9. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji



Informacje te znajdują się w [nocie nr 15](#) skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz [nocie nr 15](#) jednostkowego sprawozdania finansowego.

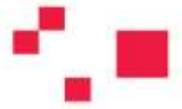
Z poważaniem,

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu

Daniel Mączyński - Wiceprezes Zarządu

Katowice, 26 listopada 2018 rok



Oświadczenia Zarządu Pragma Faktoring S.A.

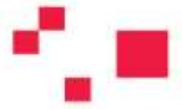
Wedle naszej najlepszej wiedzy, kwartalne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że kwartalne sprawozdanie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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu
Daniel Mączyński - Wiceprezes Zarządu

Katowice, 26 listopada 2018 rok



PRAGMA.PL

PRAGMA FAKTORING SA

ul. Brynowska 72, 40-584 Katowice

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

faktoring@pragma.pl

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

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

Wysokość kapitału zakładowego: 2.752.167 zł opłacony w całości