



ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
PRAGMA INKASO SA



## Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze

---

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

2018 r. w działalności Grupy upływa pod znakiem wzrostu nie tylko przychodów (+20 % r/r), ale również zysku netto (+211 % 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 Pragma Faktoring 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 % skonsolidowanych przychodów Pragma Faktoring dostarczając unikalne usługi kilkunastu tysiącom Klientów.

W działalności windykacyjnej Pragma Inkaso warto odnotować udane rozpoczęcie obsługi funduszu sekurytyzacyjnego należącego do jednego z liderów europejskiego rynku NPL (o zawarciu umowy informowaliśmy w raporcie bieżącym nr 39/2018). Ważny jest również z sukcesem przeprowadzony proces redukcji kosztów operacyjnych oraz spieniężania portfela nieruchomości inwestycyjnych.

Jesteśmy przekonani, że kolejne okresy będą dla nas udane.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek- Prezes Zarządu  
Michał Kolmasiak- Wiceprezes Zarządu  
Jacek Obrocki- Członek Zarządu  
Prot Zastawniak- Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 28 listopada 2018 roku



## Spis treści

---

List do Inwestorów i Akcjonariuszy .....	2
Wprowadzenie do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A. ....	4
Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Pragma Inkaso S.A. ....	10
Noty do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A. ....	17
Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	30
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Pragma Inkaso S.A. ....	32
Noty do śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A. ....	37
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A.	50
Oświadczenie Zarządu Pragma Inkaso S.A.....	57



# WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 LIPCA 2018 DO 31 WRZEŚNIA 2018 ROKU

## 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

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

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

W skład Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO S.A (dalej również Grupy) na dzień 30 września 2018 roku wchodzi:

PRAGMA INKASO S.A jako Jednostka Dominująca

- Pragma Faktoring S.A. z siedzibą w Katowicach jako jednostka zależna.

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 30 września 2018 roku 2.233.848 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każdy, z tego 703.324 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, na jedną akcję przypadają dwa głosy, co stanowi 81,16 % wszystkich akcji w Pragma Faktoring S.A. oraz 85,00 % ogólnej liczby głosów.

Pragma Faktoring posiadała na dzień 30 września 2018 roku 251 udziałów LeaseLink sp. z o.o., co stanowi 71,51% udziałów w LeaseLink Sp. z o.o.

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

Na dzień 30 września 2018 roku Pragma Inkaso S.A. posiadała 176.776 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, co stanowiło 63,17% wszystkich certyfikatów.

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

Zgodnie z umową spółki Jednostka Dominująca wniosła wkład pieniężny w wysokości 100.000 zł. Ponadto, zgodnie z umową spółki, Jednostce Dominującej przysługuje prawo do uczestniczenia w zyskach jednostki zależnej w wysokości 85% wypracowanych zysków oraz w całości poniesionych strat.

Jednostka Dominująca jest komandytariuszem jednostki zależnej, jednak skala i charakter powiązań biznesowych, w tym wielkość przychodów generowanych przez jednostkę zależną w ramach usług świadczonych na zlecenie Jednostki Dominującej, wskazują na sprawowanie kontroli przez Jednostkę Dominującą nad jednostką zależną.

Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Zarząd Spółki jest czteroosobowy. W jego skład na dzień 30 września 2018 roku wchodzi:

- Tomasz Boduszek jako Prezes Zarządu,
- Michał Kolmasiak jako Wiceprezes Zarządu



- Prot Zastawniak jako Członek Zarządu.
- Jacek Obrocki jako Członek Zarządu

Rada Nadzorcza Spółki liczyła na dzień 30 września 2018 roku siedmiu członków.

- Rafał Witek jako Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Anna Kędzierska jako Członek Rady Nadzorczej
- Marek Mańka jako Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Lalik jako Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Nowak jako Członek Rady Nadzorczej
- Zbigniew Zgoła jako Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Borowski jako Członek Rady Nadzorczej

## 2. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### – Oświadczenie o zgodności

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

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

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

### – Zasady prezentacji

Począwszy od 1 stycznia 2008 roku Pragma Inkaso S.A., zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pragma Inkaso S.A. z dnia 17 grudnia 2008 roku (podjętej na podstawie art. 45 ust. 1a, 1c Ustawy o rachunkowości) sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.

### – Format oraz ogólne zasady sporządzania

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

### – Przyjęte zasady rachunkowości

W prezentowanym okresie Grupa Kapitałowa nie wprowadziła istotnych zmian w przyjętych zasadach rachunkowości w stosunku do zasad przedstawionych w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok za wyjątkiem zastosowania MSSF 9 i 15, którego okres obowiązywania rozpoczął się 1 stycznia 2018 roku.

Grupa Kapitałowa zastosowała wymogi standardów MSSF 9 i MSSF 15 z wykorzystaniem zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego ze skutkiem od 1 stycznia 2018 roku. Zgodnie



z dopuszczoną przez standard możliwością, Grupa Kapitałowa zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych. Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz za 3 kwartały 2017 roku zostały sporządzone w oparciu o MSR 39, MSR 18 i MSR 11. Uprzednio stosowane wybrane zasady rachunkowości w zakresie przychodów ze sprzedaży (MSR 18, MSR 11) oraz instrumentów finansowych (MSR 39) zostały ujawnione w sprawozdaniu finansowym za rok 2017.

#### MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Usuwa on obecnie występujące w MSR 39 kategorie instrumentów finansowych i klasyfikuje je jako wyceniane w wartości godziwej (przez wynik finansowy lub pozostałe całkowite dochody) lub jako wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Grupa Kapitałowa dokonała analizy aktywów finansowych pod kątem ich klasyfikacji zgodnie z wymogami standardu. Dokonane analizy potwierdzają, że większość aktywów ujmowanych obecnie jako należności i pożyczki oraz środki pieniężne będzie nadal wyceniana według zamortyzowanego kosztu.

Na dzień 30 września 2018 roku Spółka posiada instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej. Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe pożyczki otrzymane; wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów;
- należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów; wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter;
- Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie stosuje efektywnej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

#### MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Wybrane zasady rachunkowości Grupa stosuje zasady MSSF 15 z uwzględnieniem modelu 5 kroków w odniesieniu do portfela umów (lub zobowiązań do wykonania świadczenia) o podobnych cechach, jeśli jednostka racjonalnie oczekuje, iż wpływ na sprawozdanie finansowe zastosowania poniższych zasad nie będzie istotnie różnił się od zastosowania poniższych zasad w stosunku do pojedynczych umów (lub zobowiązań do wykonania świadczenia).

Wpływ zastosowania MSSF 15 na pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy w 3 kwartałach 2018 roku w porównaniu z MSR 11, MSR 18 i związanymi z nimi interpretacjami był nieistotny.

- Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

- Przyjęte metody konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdania finansowe podmiotów wchodzących w skład Grupy zostały sporządzone 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 Inkaso S.A. oraz sprawozdanie spółek zależnych: sprawozdanie skonsolidowane Pragma



Factoring S.A., Pragma Adwokaci spółka komandytowa oraz Pragma 1 FIZ skonsolidowane metodą pełną.

Na początku okresu sprawozdawczego Grupę stanowiły Pragma Inkaso S.A. i jednostki zależne: Pragma Faktoring S.A., Pragma 1 FIZ.

Całkowity dochód w spółkach Pragma Faktoring S.A. i Pragma 1 FIZ dzielony jest na przypadający Jednostce Dominującej i udziałowcom mniejszościowym, według posiadanego udziału w kapitałach zakładowych spółek, a w przypadku Pragma Adwokaci spółka komandytowa zgodnie z zapisami umowy spółki.

Opisane zasady rachunkowości i metody wyceny stosowane są we wszystkich jednostkach Grupy Kapitałowej.

Jeżeli spółka została podporządkowana w trakcie roku, w konsolidacji ujmuje się wynik finansowy od daty ustanowienia kontroli.

Jeżeli zostały zakupione udziały i akcje w trakcie roku w Spółce zależnej, w konsolidacji ujmuje się wynik według nowego procentowego udziału w kapitale od dnia zakupu.

Jeżeli w trakcie roku zostały sprzedane udziały lub akcje Spółki zależnej, powodujące utratę kontroli, w konsolidacji ujmuje się całkowite dochody uzyskane do dnia utraty kontroli.

Wartość firmy powstała z nabycia akcji Pragma Faktoring S.A. oraz udziałów Leaselink Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest poddawana corocznie testowi na utratę wartości.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek- Prezes Zarządu  
Michał Kolmasiak- Wiceprezes Zarządu  
Jacek Obrocki- Członek Zarządu  
Prot Zastawniak- Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 28 listopada 2018 roku





## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł 3 kwartał 2018	w tys. zł 3 kwartały 2018	w tys. zł 3 kwartał 2017	w tys. zł 3 kwartały 2017	w tys. EURO 3 kwartał 2018	w tys. EURO 3 kwartały 2018	w tys. EURO 3 kwartał 2017	w tys. EURO 3 kwartały 2017
I. Przychody skonsolidowane ze sprzedaży netto ogółem	11 507	34 511	10 635	28 753	2 688	8 113	2 488	6 755
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 740	11 329	3 982	8 253	874	2 663	931	1 939
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 122	3 605	2 131	1 527	262	848	498	359
IV. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	491	1 874	1 457	602	115	441	341	141
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 751	(4 268)	(6 050)	(27 427)	1 577	(1 004)	(1 415)	(6 443)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 467)	3 199	(1 177)	3 137	(343)	752	(275)	737
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 158)	(2 249)	5 996	18 623	(1 438)	(529)	1 403	4 375
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(875)	(3 318)	(1 230)	(5 666)	(204)	(780)	(288)	(1 331)
IX. Aktywa, razem	261 921	261 921	243 717	243 717	61 320	61 320	56 559	56 559
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	190 718	190 718	175 937	175 937	44 650	44 650	40 829	40 829
XI. Zobowiązania długoterminowe	142 632	142 632	108 163	108 163	33 392	33 392	25 101	25 101
XII. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	48 086	48 086	67 774	67 774	11 258	11 258	15 728	15 728
XII. Kapitał własny	71 203	71 203	67 780	67 780	16 670	16 670	15 729	15 729
XIV. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	49 174	49 174	50 813	50 813	11 512	11 512	11 792	11 792
XV. Kapitał zakładowy	3 680	3 680	3 680	3 680	862	862	854	854
XVI. Liczba akcji na koniec roku (w szt.)	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000
XVII. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,13	0,51	0,40	0,16	0,03	0,12	0,09	0,04
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,13	0,51	0,40	0,16	0,03	0,12	0,09	0,04
XIX. Wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	13,36	13,36	13,81	13,81	3,13	3,13	3,20	3,20
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	13,36	13,36	13,81	13,81	3,13	3,13	3,20	3,20
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-	-	-	-	-





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.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek- Prezes Zarządu  
Michał Kolmasiak- Wiceprezes Zarządu  
Jacek Obrocki- Członek Zarządu  
Prot Zastawniak- Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 28 listopada 2018 roku



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

## Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

Wyszczególnienie	Nota	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>83 207 639,81</b>	<b>79 452 197,23</b>	<b>72 479 690,47</b>	<b>68 251 903,42</b>
Rzeczowe aktywa trwałe		2 963 841,15	2 772 043,70	2 660 461,69	2 728 337,74
Wartości niematerialne		8 253 200,63	7 323 254,01	5 540 029,65	4 807 725,22
Wartość firmy	1	8 541 791,65	8 541 791,65	8 541 791,65	7 786 627,40
Akcje i udziały wyceniane metoda praw własności		2 686,00	2 686,00	2 686,00	2 686,00
Akcje i udziały		-	-	-	505,00
Pozostałe aktywa długoterminowe		11 889 410,00	11 932 783,35	11 580 753,75	11 332 671,45
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		17 188 143,81	17 244 723,81	24 107 426,83	27 238 910,27
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 747 445,00	3 657 489,00	3 178 852,00	2 230 076,00
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>178 713 268,26</b>	<b>192 516 387,17</b>	<b>197 545 502,04</b>	<b>175 464 818,73</b>
Należności z tytułu dostaw i usług		1 398 275,71	1 107 565,21	873 537,57	851 343,33
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	39 142,00	-
Pozostałe aktywa obrotowe		5 618 506,86	5 427 304,35	9 604 235,08	5 996 662,37
Wierzytelności nabyte	2	36 223 913,76	44 911 601,12	50 787 358,86	39 988 818,13
Faktoring	2	77 515 829,64	87 776 088,88	94 269 474,13	96 523 519,26
Pożyczki	2	20 446 129,74	20 168 493,85	17 672 229,11	17 008 384,68
Leasing	2	26 725 777,47	21 845 125,24	11 994 821,67	7 543 861,61
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 138 357,60	6 012 963,88	8 456 255,63	4 373 411,72
Rozliczenia międzyokresowe		5 646 477,48	5 267 244,64	3 848 447,99	3 178 817,63
<b>Aktywa razem:</b>		<b>261 920 908,07</b>	<b>271 968 584,40</b>	<b>270 025 192,51</b>	<b>243 716 722,15</b>



Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	Nota	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>71 203 346,28</b>	<b>71 123 931,92</b>	<b>73 714 154,90</b>	<b>67 779 862,52</b>
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	3	49 174 067,16	49 212 196,30	55 321 093,79	50 812 785,65
Kapitał podstawowy		3 680 000,00	3 680 000,00	3 680 000,00	3 680 000,00
Kapitał zapasowy z emisji		25 600 508,80	25 600 508,80	25 600 508,80	25 743 772,80
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		29 878 456,15	29 878 456,15	27 430 635,26	25 413 161,04
Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych		7 360 000,00	7 360 000,00	7 360 000,00	7 360 000,00
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		49 949,27	49 949,27	49 949,27	49 949,27
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	3 166 369,00	-
Niepodzielony wynik, w tym:		(17 394 847,06)	(17 356 717,92)	(11 966 368,54)	(11 434 097,47)
Zysk (strata) netto okresu		1 873 980,04	1 382 853,99	3 244 076,90	602 002,69
<b>Udziały niedające kontroli</b>	<b>3</b>	<b>22 029 279,12</b>	<b>21 911 735,62</b>	<b>18 393 061,11</b>	<b>16 967 076,88</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>		<b>142 631 868,02</b>	<b>142 725 444,49</b>	<b>124 778 208,04</b>	<b>108 162 954,55</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 386 427,00	5 191 732,00	4 559 057,00	2 930 115,00
Rezerwy długoterminowe	4	1 782,22	2 278,75	4 430,46	-
Kredyty i pożyczki długoterminowe	5	19 072 956,00	19 144 606,59	19 287 907,77	19 359 558,36
Zobowiązania z tytułu obligacji	6	113 505 546,53	113 718 856,06	96 208 649,00	81 061 694,19
Inne zobowiązania finansowe	7	4 665 156,27	4 667 971,09	4 718 163,81	4 811 587,00
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>		<b>48 085 693,77</b>	<b>58 119 207,99</b>	<b>71 532 829,58</b>	<b>67 773 905,08</b>
Kredyty i pożyczki	5	30 431 429,07	31 868 691,22	35 270 606,49	45 467 597,80
Zobowiązania z tytułu obligacji	6	1 079 967,62	1 169 366,93	6 638 013,21	5 918 507,27
Inne zobowiązania finansowe	7	1 069 324,17	743 621,64	709 085,79	2 693 185,25
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		1 414 557,75	1 286 014,36	1 836 970,13	1 389 804,52
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		164 996,00	64 449,00	-	99 904,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne		7 632 555,88	17 178 996,14	22 855 702,97	8 995 273,81
Rezerwy krótkoterminowe	4	510 462,00	629 111,64	486 950,88	373 037,06
Przychody przyszłych okresów		5 782 401,28	5 178 957,06	3 735 500,11	2 836 595,37
<b>Pasywa razem:</b>		<b>261 920 908,07</b>	<b>271 968 584,40</b>	<b>270 025 192,52</b>	<b>243 716 722,15</b>

## Sprawozdanie skonsolidowane z całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	Noty	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto		192 956,52	647 244,67	442 881,31	1 453 423,69
Przychody z zarządzania Funduszami Inwestycyjnymi		922 985,23	1 909 017,26	1 037 932,93	1 841 191,72
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto		39 962,61	266 579,01	260 289,77	677 421,19
Przychód z tytułu zakupu pakietów wierzytelności netto		704 093,17	2 076 391,58	1 158 217,45	3 497 620,46
Przychód z tytułu faktoringu netto		5 572 113,60	19 172 932,51	5 975 610,03	17 262 805,18
Przychody z tytułu pożyczek		634 921,62	1 614 216,64	603 811,62	1 471 767,69
Przychody z tytułu leasingu		3 226 753,53	7 909 167,81	868 145,71	1 773 032,82
Pozostałe przychody		213 247,47	915 025,47	288 545,24	775 623,42
Przychody ze sprzedaży netto ogółem		11 507 033,75	34 510 574,95	10 635 434,06	28 752 886,17
Koszty działalności operacyjnej	8	(7 285 214,24)	(21 975 433,09)	(6 336 674,17)	(19 610 652,36)
Amortyzacja		(381 425,13)	(1 019 301,49)	(228 080,03)	(663 926,34)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		(3 157 065,50)	(9 581 356,94)	(2 773 999,83)	(9 052 294,81)
Pozostałe koszty podstawowe		(3 746 723,61)	(11 374 774,66)	(3 334 594,31)	(9 894 431,21)
<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>		<b>4 221 819,51</b>	<b>12 535 141,86</b>	<b>4 298 759,89</b>	<b>9 142 233,81</b>
Pozostałe przychody operacyjne		217 441,61	1 368 607,81	80 894,67	521 288,84
Pozostałe koszty operacyjne	9	(699 032,96)	(2 575 231,68)	(398 128,21)	(1 410 035,66)
<b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		<b>3 740 228,16</b>	<b>11 328 517,99</b>	<b>3 981 526,35</b>	<b>8 253 486,99</b>
Przychody finansowe		177 656,51	596 617,92	729 371,09	751 102,57
Koszty finansowe		(2 795 646,85)	(8 320 128,07)	(2 579 909,24)	(7 477 319,51)
Zyski / straty z tytułu sprzedaży jednostek zależnych		-	-	-	-
<b>ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>		<b>1 122 237,82</b>	<b>3 605 007,84</b>	<b>2 130 988,20</b>	<b>1 527 270,05</b>
Podatek dochodowy	10	(318 410,00)	(857 377,00)	(453 815,00)	(591 518,00)
<b>ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>		<b>803 827,82</b>	<b>2 747 630,84</b>	<b>1 677 173,20</b>	<b>935 752,05</b>
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY PRZYPADAJĄCY NA:</b>		<b>803 827,82</b>	<b>2 747 630,84</b>	<b>1 677 173,20</b>	<b>935 752,05</b>
Udziały nie dające kontroli		312 701,77	873 650,80	220 366,55	333 749,37
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		491 126,05	1 873 980,04	1 456 806,65	602 002,68

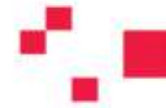


Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.07.2018 - 30.09.2018	RPP za okres: 01.01.2018 - 30.09.2018	RPP za okres: 01.07.2017 - 30.09.2017	RPP za okres: 01.01.2017 - 30.09.2017
<b>PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
Zysk (strata) brutto	1 122 237,82	3 605 007,84	2 130 988,20	1 527 270,05
Korekty razem	5 628 467,21	(7 873 443,91)	(8 180 491,84)	(28 954 070,57)
Amortyzacja	381 425,13	1 019 301,49	228 080,03	663 926,34
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(197 618,64)	143 604,95	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 087 639,51	7 500 215,73	2 073 715,08	6 035 541,30
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	(5 406 798,18)	(93 371,73)	572 341,20	1 375 407,88
Zmiana stanu aktywów finansowych tytułu faktoringu i kupna wierzytelności	22 770 462,12	31 456 961,76	(3 190 189,86)	(22 301 122,29)
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	254 004,68	(2 929 277,26)	(153 485,41)	(1 548 244,70)
Zmiana stanu z tytułu udzielonego leasingu	(6 471 706,00)	(28 375 512,28)	-	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	118 927,26	118 927,26	(299 003,80)	(299 003,80)
Zmiana stanu rezerw	(119 146,17)	20 862,88	(142 647,73)	(162 400,32)
Zmiana stanu należności	(481 913,01)	3 460 990,08	4 174 144,67	(113 274,59)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(9 417 896,87)	(15 645 559,47)	(12 033 769,08)	(12 818 462,86)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	224 211,38	248 871,68	1 583 163,37	956 552,86
Zapłacony podatek dochodowy	(113 124,00)	(394 462,00)	(312 482,00)	(129 906,00)
Inne korekty	-	(4 404 997,00)	(680 358,31)	(613 084,39)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>6 750 705,03</b>	<b>(4 268 436,07)</b>	<b>(6 049 503,64)</b>	<b>(27 426 800,52)</b>
<b>PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(1 467 513,50)	(3 250 737,86)	(555 169,21)	(1 274 373,57)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(147 015,14)	(560 225,50)	(31 173,24)	(271 573,13)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	90 984,11	90 984,11	16 238,13	352 872,54
Wydatki na nabycie aktywów długoterminowych	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów długoterminowych	-	-	-	-
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	(1 061 639,00)	(1 080 565,02)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	56 580,00	6 919 283,02	455 144,02	1 130 000,00
Wydatki na nabycie aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	-	-	4 281 000,00
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 466 964,53)</b>	<b>3 199 303,77</b>	<b>(1 176 599,30)</b>	<b>3 137 360,82</b>
<b>PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
Wpływy z tytułu emisji udziałów i akcji	-	-	-	-



Zmniejszenia z tytułu umorzenia certyfikatów FIZ dla podmiotów zewnętrznych	(199 718,79)	(328 747,79)	-	(2 075 318,40)
Przejęcie spółki zależnej	-	-	-	(223 591,56)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 000 000,00	1 000 000,00	6 656 972,56	25 047 577,27
Spłaty kredytów i pożyczek	(2 746 094,04)	(6 632 534,08)	(254 462,41)	(9 435 131,38)
Wpływy z tytułu obligacji	5 500 000,00	17 630 000,00	-	20 000 000,00
Spłaty z tytułu obligacji	(5 990 000,00)	(5 990 000,00)	(80 000,00)	(10 080 000,00)
Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu	-	-	2 000 000,00	2 000 000,00
Spłaty z tytułu faktoringu	-	-	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(187 283,33)	(539 188,20)	(160 508,07)	(482 897,81)
Wpływy z tytułu innych zobowiązań finansowych	321 724,38	321 724,38	-	-
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(1 747 104,20)	(5 026 541,53)	(1 330 506,85)	(3 786 652,27)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(2 109 870,80)	(2 683 478,51)	(835 316,66)	(2 340 997,46)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(6 158 346,78)</b>	<b>(2 248 765,73)</b>	<b>5 996 178,57</b>	<b>18 622 988,39</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>(874 606,28)</b>	<b>(3 317 898,03)</b>	<b>(1 229 924,37)</b>	<b>(5 666 451,31)</b>
<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>(874 606,28)</b>	<b>(3 317 898,03)</b>	<b>(1 229 924,37)</b>	<b>(5 666 451,31)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>6 012 963,88</b>	<b>8 456 255,63</b>	<b>5 603 336,09</b>	<b>10 039 863,03</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM:</b>	<b>5 138 357,60</b>	<b>5 138 357,60</b>	<b>4 373 411,72</b>	<b>4 373 411,72</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-





Zestawienie zmian w kapitale własnym - sprawozdanie skonsolidowane

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny przypisany akcjonariuszom dominującym	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny
<b>Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2017 do 30.09.2017 r.</b>										
Stan na 1.01.2017 r.	3 680 000,00	25 743 772,80	28 899 203,98	-	49 949,27	-	(8 627 534,98)	49 745 391,07	19 789 816,61	69 535 207,68
Utworzenie kapitału rezerwowego	-	-	(7 360 000,00)	7 360 000,00	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku 2016 spółek Grupy Kapitałowej	-	-	3 873 957,06	-	-	-	(3 873 957,06)	-	-	-
Umorzenie certyfikatów FIZ przez podmioty zewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-	-	(970 731,45)	(970 731,45)
Zmiana udziałów w jednostkach zależnych	-	-	-	-	-	-	465 391,89	465 391,89	(1 806 884,22)	(1 341 492,33)
Kapitał mniejszości w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	-	-	-	(378 873,42)	(378 873,42)
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 30.09.2017 r.	-	-	-	-	-	-	602 002,68	602 002,68	333 749,37	935 752,05
<b>Stan na 30.09.2017 r.</b>	<b>3 680 000,00</b>	<b>25 743 772,80</b>	<b>25 413 161,04</b>	<b>7 360 000,00</b>	<b>49 949,27</b>	<b>-</b>	<b>(11 434 097,47)</b>	<b>50 812 785,65</b>	<b>16 967 076,88</b>	<b>67 779 862,53</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2017 do 31.12.2017 r.</b>										
Stan na 01.01.2017 r.	3 680 000,00	25 743 772,80	28 899 203,98	-	49 949,27	-	(8 627 534,98)	49 745 391,07	19 789 816,61	69 535 207,68
Utworzenie kapitału zapasowego na wykup akcji własnych	-	-	(7 360 000,00)	7 360 000,00	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/ straty spółek GK	-	-	4 145 473,67	-	-	-	(4 145 473,67)	-	-	-
Sprzedaż spółki zależnej	-	(143 264,00)	-	-	-	-	-	(143 264,00)	-	(143 264,00)
Rozliczenia z właścicielem w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	(2 877 046,95)	(2 877 046,95)	2 877 046,95	-
Zmiana wielkości udziałów w jednostkach zależnych	-	-	1 745 957,61	-	-	-	439 610,16	2 185 567,77	(4 854 794,01)	(2 669 226,24)
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału w spółce zależnej	-	-	-	-	-	3 166 369,00	-	3 166 369,00	-	3 166 369,00





Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.12.2017 r.	-	-	-	-	-	-	-	3 244 076,90	3 244 076,90	580 991,56	3 825 068,46
<b>Stan na 31.12.2017</b>	<b>3 680 000,00</b>	<b>25 600 508,80</b>	<b>27 430 635,26</b>	<b>7 360 000,00</b>	<b>49 949,27</b>	<b>3 166 369,00</b>	<b>(11 966 368,54)</b>	<b>55 321 093,79</b>	<b>18 393 061,11</b>	<b>73 714 154,90</b>	
<b>Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2018 do 30.09.2018 r.</b>											
<b>Stan na 01.01.2018 r.</b>	<b>3 680 000,00</b>	<b>25 600 508,80</b>	<b>27 430 635,26</b>	<b>7 360 000,00</b>	<b>49 949,27</b>	<b>3 166 369,00</b>	<b>(11 966 368,55)</b>	<b>55 321 093,78</b>	<b>18 393 061,11</b>	<b>73 714 154,88</b>	
Podwyższenie kapitału emisja akcji w spółce zależnej	-	-	-	-	-	(3 166 369,00)	186 257,00	(2 980 112,00)	2 320 290,08	(659 821,92)	
Dodatkowe odpisy aktualizujące wartość aktywów zgodne z MSSF 9 w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	(3 041 653,23)	(3 041 653,23)	(705 753,77)	(3 747 407,00)	
Dodatkowe odpisy aktualizujące wartość aktywów zgodne z MSSF 9 w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	(657 590,00)	(657 590,00)	-	(657 590,00)	
Podział wyniku 2017 w spółce zależnej	-	-	3 841 609,95	-	-	-	(3 841 609,95)	-	-	-	
Podział wyniku 2017 w spółce zależnej	-	-	(1 393 789,06)	-	-	-	1 393 789,06	-	-	-	
Podział wyniku w spółce zależnej dywidenda	-	-	-	-	-	-	(69 365,37)	(69 365,37)	(12 240,95)	(81 606,32)	
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	282,03	282,03	(112 296,23)	(112 014,20)	
Zmiana udziałów w FIZ	-	-	-	-	-	-	(1 272 568,09)	(1 272 568,09)	1 272 568,09	-	
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 30.09.2018 r.	-	-	-	-	-	-	1 873 980,04	1 873 980,04	873 650,80	2 747 630,84	
<b>Stan na 30.09.2018</b>	<b>3 680 000,00</b>	<b>25 600 508,80</b>	<b>29 878 456,15</b>	<b>7 360 000,00</b>	<b>49 949,27</b>	<b>-</b>	<b>(17 394 847,06)</b>	<b>49 174 067,16</b>	<b>22 029 279,12</b>	<b>71 203 346,28</b>	

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek- Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak- Wiceprezes Zarządu

Jacek Obrocki- Członek Zarządu

Prot Zastawniak- Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 28 listopada 2018 roku



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

Numer	Nazwa
1	<u>Wartość firmy</u>
2	<u>Krótkoterminowe aktywa finansowe</u>
3	<u>Kapitał własny</u>
4	<u>Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe</u>
5	<u>Kredyty i pożyczki</u>
6	<u>Zobowiązania z tytułu obligacji</u>
7	<u>Inne zobowiązania finansowe</u>
8	<u>Koszty według rodzaju</u>
9	<u>Pozostałe koszty operacyjne</u>
10	<u>Podatek dochodowy</u>
11	<u>Gwarancje i poręczenia</u>
12	<u>Instrumenty finansowe</u>
13	<u>Stan posiadania akcji Spółek Grupy Kapitałowej przez osoby zarządzające i kontrolujące Spółkę Dominującą</u>
14	<u>Sezonowość lub cykliczność działalności Spółek Grupy Kapitałowej</u>
15	<u>Segmenty operacyjne</u>

## 1. Wartość firmy

1 - Wartość firmy	Siedziba	30.09.2018		
		Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Leaselink Sp. z o.o.	Warszawa	1 324 104,39	-	1 324 104,39
Pragma Faktoring S.A.	Katowice	7 217 687,26	-	7 217 687,26
<b>RAZEM:</b>		<b>8 541 791,65</b>	<b>-</b>	<b>8 541 791,65</b>
	Siedziba	30.06.2018		
		Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Leaselink Sp. z o.o.	Warszawa	1 324 104,39	-	1 324 104,39
Pragma Faktoring S.A.	Katowice	7 217 687,26	-	7 217 687,26
<b>RAZEM:</b>		<b>8 541 791,65</b>	<b>-</b>	<b>8 541 791,65</b>
	Siedziba	31.12.2017		
		Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Leaselink Sp. z o.o.	Warszawa	1 324 104,39	-	1 324 104,39
Pragma Faktoring S.A.	Katowice	7 217 687,26	-	7 217 687,26
<b>RAZEM:</b>		<b>8 541 791,65</b>	<b>-</b>	<b>8 541 791,65</b>
	Siedziba	30.09.2016		
		Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Leaselink Sp. z o.o.	Warszawa	568 940,14	-	568 940,14
Pragma Faktoring S.A.	Katowice	7 217 687,26	-	7 217 687,26
<b>RAZEM:</b>		<b>7 786 627,40</b>	<b>-</b>	<b>7 786 627,40</b>



## 2. Krótkoterminowe aktywa finansowe

### 2.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

30.09.2018

Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	23 192 918,85	(2 746 789,11)	20 446 129,74
Wierzytelności nabyte	582 825,01	(110 414,37)	472 410,64
Faktoring	84 433 111,84	(6 917 282,20)	77 515 829,64
Wierzytelności nabyte - pakiety	48 075 853,22	(12 324 350,10)	35 751 503,12
Leasing	28 438 156,43	(1 712 378,96)	26 725 777,47
<b>RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:</b>	<b>184 722 865,35</b>	<b>(23 811 214,74)</b>	<b>160 911 650,61</b>

30.06.2018

Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	22 906 891,92	(2 738 398,07)	20 168 493,85
Wierzytelności nabyte	437 080,61	(110 414,37)	326 666,24
Faktoring	94 429 590,48	(6 653 501,60)	87 776 088,88
Wierzytelności nabyte - pakiety	56 534 878,80	(11 949 943,92)	44 584 934,88
Leasing	23 336 538,08	(1 491 412,84)	21 845 125,24
<b>RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:</b>	<b>197 644 979,89</b>	<b>(22 943 670,80)</b>	<b>174 701 309,09</b>

31.12.2017

Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	19 956 455,98	(2 284 226,87)	17 672 229,11
Wierzytelności nabyte	548 161,01	(110 414,37)	437 746,64
Faktoring	97 244 531,42	(2 975 057,29)	94 269 474,13
Wierzytelności nabyte - pakiety	61 395 753,12	(11 046 140,90)	50 349 612,22
Leasing	12 351 106,81	(356 285,14)	11 994 821,67
<b>RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:</b>	<b>191 496 008,34</b>	<b>(16 772 124,57)</b>	<b>174 723 883,77</b>

30.09.2017

Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	22 215 380,03	(5 206 995,35)	17 008 384,68
Wierzytelności nabyte	6 896 846,51	(6 360 243,91)	536 602,60
Faktoring	99 357 729,41	(2 834 210,15)	96 523 519,26
Wierzytelności nabyte - pakiety	40 758 116,40	(1 305 900,87)	39 452 215,53
Leasing	-	-	-
<b>RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:</b>	<b>169 228 072,35</b>	<b>(15 707 350,28)</b>	<b>153 520 722,07</b>

2.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	Za okres 01.07.2018 30.09.2018	Za okres 01.01.2018 30.09.2017	Za okres 01.07.2017 30.09.2017	Za okres 01.01.2017 30.09.2017
	<b>Odpisy na początek okresu</b>	<b>22 943 670,80</b>	<b>16 772 124,57</b>	<b>15 508 811,75</b>
Utworzenie odpisów na straty oczekiwane (zgodnie z MSSF 9)*	-	4 404 997,00	-	-
Utworzenie	542 068,29	2 949 611,86	210 848,53	938 550,31
Rozwiązanie	(24 431,35)	(315 518,69)	(12 310,00)	(95 750,43)
Wykorzystanie	349 907,00	-	-	-
<b>ODPISY NA KONIEC OKRESU:</b>	<b>23 811 214,74</b>	<b>23 811 214,74</b>	<b>15 707 350,28</b>	<b>15 707 350,28</b>



\*Spółki Grupy Kapitałowej oszacowały 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)

### 3. Kapitał własny

3.1 - Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej	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 (Pragma Inkaso S.A.)	640 000	640 000	640 000	640 000
akcje seria B (Pragma Inkaso S.A.)	960 000	960 000	960 000	960 000
akcje seria C (Pragma Inkaso S.A.)	800 000	800 000	800 000	800 000
akcje seria D (Pragma Inkaso S.A.)	360 000	360 000	360 000	360 000
akcje seria E (Pragma Inkaso S.A.)	920 000	920 000	920 000	920 000
<b>RAZEM:</b>	<b>3 680 000</b>	<b>3 680 000</b>	<b>3 680 000</b>	<b>3 680 000</b>

3.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki Dominującej 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 Finanse Sp. z o.o.	1 772 081	2 412 081	1,00	1 772 081	48,15%	55,84%
Dom Maklerski BDM S.A. podmiot zależny: Dom Inwestycyjny Magnus sp. z o.o.	1 083 980	1 083 980	1,00	1 083 980	29,46%	25,09%
Pozostali	823 939	823 939	1,00	823 939	22,39%	19,07%
<b>RAZEM:</b>	<b>3 680 000</b>	<b>4 320 000</b>	<b>-</b>	<b>3 680 000</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

3.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej	Stan na dzień 30.09.2018	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.09.2017
Zysk netto za okres zakończony	1 873 980,04	1 382 853,99	3 244 076,90	602 002,69
Średnia ważona liczba akcji w sztukach	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000
Zysk na jedną akcję	0,51	0,38	0,88	0,16
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,51	0,38	0,88	0,16

3.4 - Wartość księgową na akcję i rozwodniona wartość księgową na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki Dominującej	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	49 174 067,16	49 212 196,30	55 321 093,79	50 812 785,65
Średnia ważona liczba akcji w sztukach	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000
Wartość księgową na jedną akcję	13,36	13,37	15,03	13,81
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	13,36	13,37	15,03	13,81



3.5 -Udziały niedające kontroli	Stan na dzień 30.09.2018	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.09.2017
Udział w aktywach	21 155 628,32	21 350 786,59	17 812 069,55	16 633 327,51
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy przypadający na udziały niedające kontroli	873 650,80	560 949,03	580 991,56	333 749,37
<b>Razem udziały niedające kontroli</b>	<b>22 029 279,12</b>	<b>21 911 735,62</b>	<b>18 393 061,11</b>	<b>16 967 076,88</b>

#### 4. Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe

4 - 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
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, a w tym:	5 386 427,00	5 191 732,00	4 559 057,00	2 930 115,00
Pozostałe rezerwy	1 782,22	2 278,75	4 430,46	-
<b>RAZEM REZERWY DŁUGOTERMINOWE:</b>	<b>5 388 209,22</b>	<b>5 194 010,75</b>	<b>4 563 487,46</b>	<b>2 930 115,00</b>
Rezerwy na odpisy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	470 962,00	500 494,57	389 950,88	343 037,06
Pozostałe rezerwy	39 500,00	128 617,07	97 000,00	30 000,00
<b>RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE:</b>	<b>510 462,00</b>	<b>629 111,64</b>	<b>486 950,88</b>	<b>373 037,06</b>

#### 5. Kredyty i pożyczki

5- 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	1 072 956,00	1 144 606,59	1 287 907,77	1 359 558,36
Długoterminowe pożyczki	18 000 000,00	18 000 000,00	18 000 000,00	18 000 000,00
<b>RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE:</b>	<b>19 072 956,00</b>	<b>19 144 606,59</b>	<b>19 287 907,77</b>	<b>19 359 558,36</b>
Krótkoterminowe kredyty bankowe	22 448 686,02	27 806 339,63	31 435 943,02	38 317 292,99
Krótkoterminowe pożyczki	7 982 743,05	4 062 351,59	3 834 663,47	7 150 304,81
<b>RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE:</b>	<b>30 431 429,07</b>	<b>31 868 691,22</b>	<b>35 270 606,49</b>	<b>45 467 597,80</b>

#### 6. Zobowiązania z tytułu obligacji

6 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 30.09.2018			
	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji:</b>	<b>115 680 000,00</b>	<b>114 585 514,15</b>	<b>630 142,07</b>	
Seria PB ( Pragma Inkaso)	730 000,00	741 231,31	12 693,88	29.01.2020
Seria PA ( Pragma Inkaso)	450 000,00	451 990,01	2 164,46	06.12.2018
Seria F (Pragma Inkaso)	5 000 000,00	4 929 971,09	1 737,57	24.03.2020
Seria G ( Pragma Inkaso )	6 500 000,00	6 373 068,02	40 846,16	21.05.2021
Seria H ( Pragma Faktoring)	20 000 000,00	19 866 081,67	32 000,00	21.09.2019
Seria I ( Pragma Faktoring )	20 000 000,00	20 088 098,93	200 000,00	03.05.2020
Seria J ( Pragma Faktoring)	12 000 000,00	11 904 637,22	56 400,00	02.12.2020
Seria K (Pragma Faktoring)	10 000 000,00	9 942 574,77	15 000,00	22.07.2020
Seria L (Pragma Faktoring)	15 000 000,00	14 824 368,35	109 500,00	17.05.2021
Seria M (Pragma Faktoring)	12 000 000,00	11 818 092,40	146 400,00	18.10.2021
Seria N (Pragma Faktoring)	4 000 000,00	3 947 104,38	10 400,00	15.12.2021
Seria O (Pragma Faktoring)	10 000 000,00	9 698 296,00	3 000,00	29.03.2022



<b>Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe</b>	<b>115 230 000,00</b>	<b>113 505 546,53</b>	-
Seria PB (Pragma Inkaso)	730 000,00	728 537,43	-
Seria F (Pragma Inkaso)	5 000 000,00	4 928 233,52	-
Seria G (Pragma Inkaso)	6 500 000,00	6 332 221,86	-
Seria H (Pragma Faktoring)	20 000 000,00	19 834 081,67	-
Seria I (Pragma Faktoring )	20 000 000,00	19 888 098,93	-
Seria J (Pragma Faktoring)	12 000 000,00	11 848 237,22	-
Seria K (Pragma Faktoring)	10 000 000,00	9 927 574,77	-
Seria L (Pragma Faktoring)	15 000 000,00	14 714 868,35	-
Seria M (Pragma Faktoring)	12 000 000,00	11 671 692,40	-
Seria N (Pragma Faktoring)	4 000 000,00	3 936 704,38	-
Seria O (Pragma Faktoring)	10 000 000,00	9 695 296,00	-
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe</b>	<b>450 000,00</b>	<b>1 079 967,62</b>	<b>630 142,07</b>
Seria PA ( Pragma Inkaso)	450 000,00	451 990,01	2 164,46
Seria F (Pragma Inkaso)	-	1 737,57	1 737,57
Seria PB ( Pragma Inkaso)	-	12 693,88	12 693,88
Seria G (Pragma Inkaso)	-	40 846,16	40 846,16
Seria H (Pragma Faktoring)	-	32 000,00	32 000,00
Seria I (Pragma Faktoring )	-	200 000,00	200 000,00
Seria J (Pragma Faktoring)	-	56 400,00	56 400,00
Seria K (Pragma Faktoring)	-	15 000,00	15 000,00
Seria L (Pragma Faktoring)	-	109 500,00	109 500,00
Seria M (Pragma Faktoring)	-	146 400,00	146 400,00
Seria N (Pragma Faktoring)	-	10 400,00	10 400,00
Seria O (Pragma Faktoring)	-	3 000,00	3 000,00

## 7. Inne zobowiązania finansowe

<b>7 - Inne zobowiązania finansowe</b>	<b>Stan na dzień 30.09.2018</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2018</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2017</b>	<b>Stan na dzień 30.09.2017</b>
<b>Długoterminowe</b>	<b>4 665 156,27</b>	<b>4 667 971,09</b>	<b>4 718 163,81</b>	<b>4 811 587,00</b>
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	4 665 156,27	4 667 971,09	4 718 163,81	4 811 587,00
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>1 069 324,17</b>	<b>743 621,64</b>	<b>709 085,79</b>	<b>2 693 185,25</b>
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	747 599,79	743 621,64	694 325,79	689 538,94
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	321 724,38	-	14 760,00	2 003 646,31

## 8. Koszty według rodzaju

<b>8 - Koszty według rodzaju za okres</b>	<b>01.07.2018 30.09.2018</b>	<b>01.01.2018 30.09.2018</b>	<b>01.07.2017 30.09.2017</b>	<b>01.01.2017 30.09.2017</b>
Amortyzacja	381 425,13	1 019 301,49	228 080,03	663 926,34
Zużycie materiałów i energii	257 019,62	805 213,35	235 467,18	824 763,09
Usługi obce	2 947 453,56	8 913 391,90	2 542 574,79	7 476 299,81
Podatki i opłaty	207 424,56	554 688,32	199 824,30	630 272,24
Wynagrodzenia	2 728 167,23	8 166 461,88	2 420 984,26	7 719 078,27
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	428 898,27	1 414 895,06	353 015,57	1 333 216,54
Pozostałe koszty rodzajowe	334 825,87	1 101 481,09	356 728,04	963 096,07
<b>RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>	<b>7 285 214,24</b>	<b>21 975 433,09</b>	<b>6 336 674,17</b>	<b>19 610 652,36</b>





## 9. Pozostałe koszty operacyjne

9 - 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	458 634,62	14 008,26	16 087,90
Utworzenie odpisów aktualizujących	533 102,84	1 749 792,66	327 726,90	982 453,38
Inne koszty operacyjne	121 560,28	294 300,35	46 788,87	339 011,88
Koszty refaktur	20 109,07	62 387,33	8 717,82	61 551,77
Koszty dotyczące należności własnych	6 840,67	10 116,72	886,36	10 930,73
<b>RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE:</b>	<b>699 032,96</b>	<b>2 575 231,68</b>	<b>398 128,21</b>	<b>1 410 035,66</b>

## 10. Podatek dochodowy

10 - 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	(104 739,00)	(258 777,00)	(158 758,00)	(131 793,00)
<b>RAZEM PODATEK DOCHODOWY:</b>	<b>(318 410,00)</b>	<b>(857 377,00)</b>	<b>(453 815,00)</b>	<b>(591 518,00)</b>

## 11. Gwarancje i poręczenia

11.1 - 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
<b>Od jednostek spoza Grupy Kapitałowej</b>	<b>10 000 000,00</b>	<b>10 000 000,00</b>	<b>10 000 000,00</b>	<b>10 000 000,00</b>
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

11.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone	Stan na dzień 30.09.2018	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.09.2017
<b>Dla jednostek powiązanych spoza Grupy Kapitałowej</b>	<b>11 889 410,00</b>	<b>11 738 329,75</b>	<b>11 580 753,75</b>	<b>11 332 671,45</b>
Gwarancja dot. Certyfikatów Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	6 671 460,00	6 566 100,00	6 474 408,00	6 328 957,20
Gwarancja dot. Certyfikatów Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	5 217 950,00	5 172 229,75	5 106 345,75	5 003 714,25

## 12. Instrumenty finansowe

12.1 - Instrumenty finansowe według kategorii	na dzień 30.09.2018	na dzień 30.06.2018	na dzień 31.12.2017	na dzień 30.09.2017
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>179 353 408,59</b>	<b>182 247 750,47</b>	<b>171 318 995,84</b>	<b>155 754 218,76</b>
Certyfikaty inwestycyjne Funduszu Pragma 1 i Bonus Wierzytelności 2 i 3 - Aktywa wyceniane w wartości godziwej	11 889 410,00	11 932 783,35	11 580 753,75	11 332 671,45
Pożyczki i należności wyceniane w amortyzowanym koszcie	155 308 858,42	157 767 133,68	140 804 213,81	133 200 129,89
Należności własne wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty	1 398 275,71	1 107 565,21	873 537,57	851 343,33
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	5 618 506,86	5 427 304,35	9 604 235,08	5 996 662,37





Środki pieniężne - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	5 138 357,60	6 012 963,88	8 456 255,63	4 373 411,72
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>178 871 493,29</b>	<b>189 778 124,03</b>	<b>187 525 099,17</b>	<b>169 697 208,20</b>
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	169 824 379,66	171 313 113,53	162 832 426,07	159 312 129,87
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	1 414 557,75	1 286 014,36	1 836 970,13	1 389 804,52
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	7 632 555,88	17 178 996,14	22 855 702,97	8 995 273,81

12.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień

30.06.2018

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
<b>Oprocentowanie stałe:</b>	-	-	-
<b>Należności:</b>	<b>119 573 828,94</b>	<b>30 621 121,57</b>	-
Pożyczki udzielone	15 332 221,83	361 220,53	-
Faktoring	77 515 829,64	-	-
Leasing udzielony	26 725 777,47	30 259 901,04	-
<b>Zobowiązania:</b>	<b>4 039 498,36</b>	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	3 717 773,98	-	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	321 724,38	-	-
<b>Oprocentowanie zmienne:</b>	-	-	-
<b>Należności:</b>	<b>5 113 907,91</b>	-	-
Pożyczki udzielone	5 113 907,91	-	-
<b>Zobowiązania:</b>	<b>28 541 222,50</b>	<b>137 243 658,80</b>	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	26 713 655,09	19 072 956,00	-
Obligacje	1 079 967,62	113 505 546,53	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	747 599,79	4 665 156,27	-

30.06.2018

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
<b>Oprocentowanie stałe:</b>	-	-	-
<b>Należności:</b>	<b>123 738 701,50</b>	<b>27 977 425,71</b>	-
Pożyczki udzielone	14 117 487,38	496 213,88	-
Faktoring	87 776 088,88	-	-
Leasing udzielony	21 845 125,24	27 481 211,83	-
<b>Zobowiązania:</b>	<b>3 989 814,78</b>	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	3 989 814,78	-	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	-	-	-
<b>Oprocentowanie zmienne:</b>	-	-	-
<b>Należności:</b>	<b>6 051 006,47</b>	-	-
Pożyczki udzielone	6 051 006,47	-	-
<b>Zobowiązania:</b>	<b>29 791 865,01</b>	<b>137 513 333,27</b>	<b>18 100,47</b>
Kredyty i pożyczki otrzymane	27 878 876,44	19 126 506,12	18 100,47
Obligacje	1 169 366,93	113 718 856,06	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	743 621,64	4 667 971,09	-

31.12.2017

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
<b>Oprocentowanie stałe:</b>	-	-	-
<b>Należności:</b>	<b>115 608 873,57</b>	<b>16 867 688,90</b>	-



Pożyczki udzielone	9 344 577,77	252 344,34	-
Faktoring	94 269 474,13	-	-
Leasing udzielony	11 994 821,67	16 615 344,56	-
<b>Zobowiązania:</b>	<b>3 697 168,79</b>	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	3 682 408,79	-	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	14 760,00	-	-
<b>Oprocentowanie zmienne:</b>	-	-	-
<b>Należności:</b>	<b>8 327 651,34</b>	-	-
Pożyczki udzielone	8 327 651,34	-	-
<b>Zobowiązania:</b>	<b>38 920 848,94</b>	<b>120 088 017,71</b>	<b>126 702,87</b>
Kredyty i pożyczki otrzymane	31 588 197,70	19161204,9	126702,87
Obligacje	6638325,45	96208649	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	694325,79	4718163,81	-

30.09.2017

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
<b>Oprocentowanie stałe:</b>	-	-	-
<b>Należności:</b>	<b>120 475 424,03</b>	<b>12 124 364,34</b>	-
Pożyczki udzielone	16 408 043,16	175 204,78	-
Faktoring	96 523 519,26	0,00	-
Leasing udzielony	7 543 861,61	11 949 159,56	-
<b>Zobowiązania:</b>	<b>8 651 234,93</b>	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	6 647 588,62	-	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	2 003 646,31	-	-
<b>Oprocentowanie zmienne:</b>	-	-	-
<b>Należności:</b>	<b>600 341,52</b>	-	-
Pożyczki udzielone	600 341,52	-	-
<b>Zobowiązania:</b>	<b>45 428 055,39</b>	<b>105 051 835,48</b>	<b>181 004,07</b>
Kredyty i pożyczki otrzymane	38 820 009,18	19 178 554,29	181 004,07
Obligacje	5 918 507,27	81 061 694,19	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	689 538,94	4 811 587,00	-

Grupa jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ pożycza środki oprocentowane zarówno według stóp stałych, jak i zmiennych. Podobne z udzielanymi przez Grupę pożyczkami. Analiza wrażliwości przeprowadzona poniżej pokazuje wpływ zmian stopy oprocentowania o 0,5 punktów procentowych w górę lub w dół w stosunku rocznym na wynik finansowy Grupy. Zaprezentowane wyliczenie poniżej zastosowano do instrumentów finansowych o zmiennej stopie oprocentowania.

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 30.09 2018	należności główne	wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus	wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przy zmiennej stopie % o 0,5% in minus
Pożyczki udzielone	3 925 432,12	19 627,16	(19 627,16)
Kredyty i pożyczki otrzymane	45 786 611,09	(228 933,06)	228 933,06
Obligacje wyemitowane	115 680 000,00	(578 400,00)	578 400,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	5 091 031,68	(25 455,16)	25 455,16
Razem		(813 161,05)	813 161,05



**12.4 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe**

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

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

<b>Instrumenty finansowe według kategorii stan na 30.09.2018</b>	<b>należności główne w EURO</b>	<b>wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 0,10 zł in plus</b>	<b>wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 0,10 zł in minus</b>
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	-	-	-
<b>Razem</b>	-	<b>146 672,33</b>	<b>(146 672,33)</b>

**12.5 - Zarządzanie ryzykiem płynności**

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

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

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

Grupa posiada niewykorzystane linie kredytowe, którymi dysponuje jako narzędziami redukcji ryzyka płynności.

Dla zabezpieczenia płynności Grupa korzysta z kredytów i pożyczek opisanych w nocie 5, obligacji opisanych w nocie 6 i innych zobowiązań finansowych, i leasingów opisanych w nocie 7.

W opinii Spółki Dominującej, wartość bilansowa na koniec września 2018 roku najlepiej odzwierciedlała maksymalne narażenie spółek Grupy Kapitałowej na ryzyko kredytowe w zakresie posiadanych aktywów finansowych.

**Stan na dzień 30.09.2018**

<b>Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami bilansowymi</b>	
Wierzytelności nabyte	191 532 772,18
Faktoring	36 223 913,76
Pożyczki	77 515 829,64
Leasingi	20 807 350,27
	56 985 678,51



Ekspozycje - wartość brutto	terminowe	przeterminowane					Razem	odpisy aktualizacyjne
		Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180-365 dni	powyżej 365 dni		
Wierzytelności nabyte	145 187,74	-	-	47 017,78	-	48 466 472,71	<b>48 658 678,23</b>	12 434 764,47
Faktoring	48 547 075,78	10 283 888,78	3 634 594,25	5 762 985,24	6 773 742,88	9 430 824,91	<b>84 433 111,84</b>	6 917 282,20
Pożyczki	17 009 411,44	110 826,70	39 151,52	560 993,47	1 001 731,55	4 832 024,70	<b>23 554 139,38</b>	2 746 789,11
Leasingi	55 824 808,48	270 801,61	657 376,44	714 529,07	1 230 541,87	-	<b>58 698 057,47</b>	1 712 378,96
<b>Razem</b>	<b>121 526 483,44</b>	<b>10 665 517,09</b>	<b>4 331 122,21</b>	<b>7 085 525,56</b>	<b>9 006 016,30</b>	<b>62 729 322,32</b>	<b>215 343 986,92</b>	<b>23 811 214,74</b>

Ekspozycje objęte odpisem aktualizacyjnym	przeterminowane					odpisy na straty oczekiwane	Razem
	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180-365 dni	powyżej 365 dni		
Wierzytelności nabyte	-	-	-	-	12 434 764,47	-	<b>12 434 764,47</b>
Faktoring	-	-	49 473,08	230 216,87	3 306 319,25	3 331 273,00	<b>6 917 282,20</b>
Pożyczki	-	1 799,25	423,22	288 196,48	2 075 519,16	380 851,00	<b>2 746 789,11</b>
Leasing	4 571,00	11 932,00	119 312,63	59 104,78	688 329,55	829 129,00	<b>1 712 378,96</b>
<b>Razem</b>	<b>4 571,00</b>	<b>13 731,25</b>	<b>169 208,93</b>	<b>577 518,13</b>	<b>18 504 932,43</b>	<b>4 541 253,00</b>	<b>23 811 214,74</b>

#### Analiza wiekowa skonsolidowanych terminowych aktywów finansowych Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2018 r.

	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Faktoring	30 085 171	16 787 641	1 674 264	-	-	-	<b>48 547 076</b>
Leasing	2 196 697,45	4 184 466,35	19 183 743,64	29 436 669,96	823 231,08	-	<b>55 824 808</b>
Pożyczki	968 328	10 779 305	4 900 558	361 221	-	-	<b>17 009 411</b>
<b>Razem</b>	<b>33 250 196</b>	<b>31 751 412</b>	<b>25 758 566</b>	<b>29 797 890</b>	<b>823 231</b>	<b>-</b>	<b>121 381 296</b>

#### Analiza wiekowa skonsolidowanych zobowiązań finansowych Grupy Kapitałowej i 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	
Kredyty i pożyczki	1 840 693,74	1 029 096,59	27 561 638,74	18 674 747,13	398 208,87	-	<b>49 504 385,07</b>
Obligacje	159 093,88	920 947,16	-	88 201 780,33	25 303 692,78	-	<b>114 585 514,15</b>
Leasing	82 866,58	113 570,98	551 162,23	4 280 297,78	384 858,49	-	<b>5 412 756,06</b>
Zobowiązania-platforma finansowa Mintos	-	27 048,98	194 926,74	99 748,66	-	-	<b>321 724,38</b>
<b>Razem</b>	<b>2 082 654,20</b>	<b>2 090 663,71</b>	<b>28 307 727,71</b>	<b>111 256 573,90</b>	<b>26 086 760,14</b>	<b>-</b>	<b>169 824 379,66</b>



Grupa Kapitałowa 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 TU Atradius i Euler Hermes,
- 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 Spółek Grupy Kapitałowej nie należy łączyć wystąpienia przeterminowania (w szczególności przeterminowania na poziomie od kilkudziesięciu do 180 dni) wybranych aktywów finansowych wprost z przesłankami utraty ich wartości, gdyż w przeciwieństwie do banków Spółki nie korzystają z oświadczeń notarialnych o poddaniu się egzekucji, tym samym jej cykl windykacji jest wydłużony w stosunku do np. podmiotów bankowych (które zasadniczo korzystają z możliwości potrącania środków zgromadzonych na rachunku bankowym, a następnie mają przyspieszoną ścieżkę uzyskania tytułu wykonawczego uprawniającego do egzekucji). Spółki Grupy Kapitałowej rozpoczynają 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.

### 13. Stan posiadania akcji Spółek Grupy Kapitałowej przez osoby zarządzające i kontrolujące Spółkę Dominującą

#### 13.1. Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio na dzień 30 września 2018

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	29 974	0,81%	0,69%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	74 100	2,01%	1,72%
Jacek Obrocki	Członek Zarządu	60 000	1,36%	1,39%

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki

#### 13.2. Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu pośrednio na dzień 30 września 2018

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



### 13.3. Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej pośrednio na dzień 30 września 2018

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

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

### 13.4. Akcje Spółki zależnej Pragma Faktoring w posiadaniu Członków Zarządu Spółki Dominującej bezpośrednio na dzień 30 września 2018

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 i Rady Nadzorczej nie posiadają opcji na akcje Spółki Pragma Faktoring.

## 14. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółek Grupy Kapitałowej

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

## 15. Segmenty operacyjne

### 15 -Segmenty operacyjne

według przychodów netto	01.07.2018		01.01.2018		01.07.2017		01.01.2017	
	30.09.2018		30.09.2018		30.09.2017		30.09.2017	
Kraj	11 504 326,32	99,98%	34 503 411,52	99,98%	10 633 278,66	99,84%	28 701 995,52	99,44%
Zagranica	2 707,43	0,02%	7 163,43	0,02%	2 155,40	0,02%	50 890,65	0,18%
<b>RAZEM</b>	<b>11 507 033,75</b>	<b>100,00%</b>	<b>34 510 574,95</b>	<b>100,00%</b>	<b>10 635 434,06</b>	<b>100,00%</b>	<b>28 752 886,17</b>	<b>100,00%</b>

Grupa Kapitałowa prowadzi jednorodną działalność operacyjną i nie rozróżnia segmentów operacyjnych z tytułu rodzaju działalności. Podział przychodów klasyfikowany jest według kryterium obszaru geograficznego, w którym klienci Grupy Kapitałowej prowadzą działalność. Z uwagi na bardzo niski udział klientów zagranicznych w sprzedaży ogółem, Grupa Kapitałowa klasyfikuje przychody z działalności na krajowe i zagraniczne, bez wyodrębniania poszczególnych krajów. Grupa Kapitałowa 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.





Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek- Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak- Wiceprezes Zarządu

Jacek Obrocki- Członek Zarządu

Prot Zastawniak- Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 28 listopada 2018 roku





## WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł 3 kwartał 2018	w tys. zł 3 kwartały 2018	w tys. zł 3 kwartał 2017	w tys. zł 3 kwartały 2017	w tys. EURO 3 kwartał 2018	w tys. EURO 3 kwartały 2018	w tys. EURO 3 kwartał 2017	w tys. EURO 3 kwartały 2017
I. Przychody ze sprzedaży netto ogółem	1 922	5 096	2 830	7 647	449	1 198	662	1 797
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	297	314	1 006	1 040	69	74	235	244
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(228)	(1 397)	683	(925)	(53)	(328)	160	(217)
IV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(194)	(1 226)	556	(803)	(45)	(288)	130	(189)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(523)	2 809	4 876	6 836	(122)	660	1 141	1 606
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	33	6 007	(1 082)	8 333	8	1 412	(253)	1 958
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	576	(8 926)	(3 933)	(15 135)	134	(2 098)	(920)	(3 556)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	86	(109)	(139)	34	20	(26)	(33)	8
IX. Aktywa, razem	101 200	101 200	109 769	109 769	23 692	23 692	25 474	25 474
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	49 398	49 398	57 460	57 460	11 565	11 565	13 335	13 335
XI. Zobowiązania długoterminowe	36 382	36 382	30 008	30 008	8 518	8 518	6 964	6 964
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	13 016	13 016	27 451	27 451	3 047	3 047	6 371	6 371
XIII. Kapitał własny	51 802	51 802	52 309	52 309	12 128	12 128	12 139	12 139
XIV. Kapitał zakładowy	3 680	3 680	3 680	3 680	862	862	854	854
XV. Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000
XVI. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	(0,05)	(0,33)	0,15	(0,22)	(0,01)	(0,08)	0,04	(0,05)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,05)	(0,33)	0,15	(0,22)	(0,01)	(0,08)	0,04	(0,05)
XVIII. Wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	14,08	14,08	14,21	14,21	3,30	3,30	3,30	3,30
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	14,08	14,08	14,21	14,21	3,30	3,30	3,30	3,30
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-	-	-	-	-



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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek- Prezes Zarządu  
Michał Kolmasiak- Wiceprezes Zarządu  
Jacek Obrocki- Członek Zarządu  
Prot Zastawniak- Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 28 listopada 2018 roku

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

## Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

Wyszczególnienie	Nota	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>92 688 635,61</b>	<b>92 412 167,78</b>	<b>97 878 027,54</b>	<b>97 301 263,89</b>
Rzeczowe aktywa trwałe		516 468,71	521 960,20	616 961,82	732 663,42
Wartości niematerialne		905 225,30	953 838,23	1 050 084,09	1 095 455,45
Akcje i udziały	1	44 522 974,03	44 522 974,03	44 522 974,03	44 527 774,03
Pozostałe aktywa długoterminowe	3	32 308 805,76	32 025 143,51	31 651 900,79	31 025 517,85
Inwestycje w nieruchomości	4	12 978 318,81	13 037 698,81	18 907 698,81	19 016 732,14
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 456 843,00	1 350 553,00	1 128 408,00	903 121,00
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>8 511 292,66</b>	<b>8 291 002,61</b>	<b>11 909 395,88</b>	<b>12 467 695,21</b>
Należności z tytułu dostaw i usług		588 267,78	508 754,91	614 734,45	890 793,01
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe		2 051 070,21	2 078 062,85	4 159 135,77	3 804 312,00
Wierzytelności nabyte	2	425 392,86	282 501,57	437 746,64	536 602,60
Faktoring	2	1 465 356,10	1 475 284,89	1 624 671,17	2 077 429,73
Pożyczki	2	1 982 803,62	1 946 572,89	2 705 699,11	2 879 087,01
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		211 472,53	125 313,84	320 723,80	314 471,59
Rozliczenia międzyokresowe		1 786 929,56	1 874 511,66	2 046 684,94	1 964 999,27
<b>Aktywa razem:</b>		<b>101 199 928,27</b>	<b>100 703 170,39</b>	<b>109 787 423,42</b>	<b>109 768 959,10</b>

## Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	Nota	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
<b>Kapitał własny</b>	<b>5</b>	<b>51 801 753,75</b>	<b>51 995 450,33</b>	<b>53 027 378,33</b>	<b>52 309 154,02</b>
Kapitał podstawowy		3 680 000,00	3 680 000,00	3 680 000,00	3 680 000,00
Kapitał zapasowy z emisji		25 600 508,80	25 600 508,80	25 600 508,80	25 600 508,80
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		16 862 309,46	16 862 309,46	16 862 309,46	16 862 309,46
Kapitał rezerwowy wykup akcji własnych		7 360 000,00	7 360 000,00	7 360 000,00	7 360 000,00
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		49 949,27	49 949,27	49 949,27	49 949,27
Niepodzielony wynik, w tym:		(1 751 013,78)	(1 557 317,20)	(525 389,20)	(1 243 613,51)
Zysk (strata) netto okresu		(1 225 624,58)	(1 031 928,00)	(85 181,87)	(803 406,18)
<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY DŁUGOTERMINOWE</b>		<b>36 381 717,52</b>	<b>36 864 996,02</b>	<b>29 642 922,10</b>	<b>30 008 399,07</b>



Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	2 166 766,00	2 094 401,00	2 009 515,00	1 623 109,00
Kredyty i pożyczki długoterminowe	7	19 072 956,00	19 144 606,59	19 287 907,77	19 359 558,36
Zobowiązania z tytułu obligacji	8	11 988 992,81	12 360 483,01	4 892 018,73	5 418 690,05
Inne zobowiązania finansowe	9	3 153 002,71	3 265 505,42	3 453 480,60	3 607 041,66
<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY KRÓTKOTERMINOWE</b>		<b>13 016 457,00</b>	<b>11 842 724,04</b>	<b>27 117 122,99</b>	<b>27 451 406,01</b>
Kredyty i pożyczki	7	9 068 381,64	7 184 786,72	16 447 156,37	15 986 497,89
Zobowiązania z tytułu obligacji	8	507 341,04	597 945,70	6 055 225,45	5 500 907,27
Inne zobowiązania finansowe	9	416 469,90	400 692,95	437 587,64	2 446 778,58
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		216 994,26	208 538,95	217 230,74	138 364,28
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne		2 113 598,46	2 629 566,97	2 835 033,22	2 190 755,30
Rezerwy krótkoterminowe	6	138 140,58	175 686,76	196 399,61	161 407,70
Przychody przyszłych okresów	10	555 531,12	645 505,99	928 489,96	1 026 694,99
<b>Pasywa razem:</b>		<b>101 199 928,27</b>	<b>100 703 170,39</b>	<b>109 787 423,42</b>	<b>109 768 959,10</b>

**Sprawozdanie jednostkowe z zysków lub strat i całkowitych dochodów za okres**

Wyszczególnienie	Noty	01.07.2018	01.01.2018	01.07.2017	01.01.2017
		30.09.2018	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2017
<b>Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto</b>		245 110,84	785 182,30	556 039,21	1 696 376,43
<b>Przychody z zarządzania funduszami</b>		1 163 539,98	2 651 482,92	1 518 431,44	3 157 817,76
<b>Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto</b>		5 209,75	102 260,01	185 456,13	431 214,01
<b>Przychód z tytułu faktoringu netto</b>		1 549,02	7 470,90	63 534,52	700 434,08
<b>Przychody z tytułu pożyczek</b>		33 230,73	97 104,51	52 744,72	218 559,54
<b>Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych</b>		182 352,97	550 500,09	158 926,29	449 977,96
<b>Pozostałe przychody</b>		290 989,94	902 209,64	294 570,01	992 878,19
<b>Przychody ze sprzedaży netto ogółem</b>		1 921 983,23	5 096 210,37	2 829 702,32	7 647 257,97
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	11	(1 625 082,44)	(4 905 360,43)	(1 841 073,44)	(6 567 125,33)
Amortyzacja		(80 404,10)	(247 562,96)	(87 589,48)	(265 266,35)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		(636 595,22)	(1 960 843,13)	(690 053,53)	(2 485 999,55)



Pozostałe koszty podstawowe		(908 083,12)	(2 696 954,34)	(1 063 430,43)	(3 815 859,43)
<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>		<b>296 900,79</b>	<b>190 849,94</b>	<b>988 628,88</b>	<b>1 080 132,64</b>
Pozostałe przychody operacyjne		28 052,44	649 014,54	28 851,38	171 044,21
Pozostałe koszty operacyjne	12	(28 277,74)	(526 176,71)	(11 534,70)	(211 659,72)
<b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		<b>296 675,49</b>	<b>313 687,77</b>	<b>1 005 945,56</b>	<b>1 039 517,13</b>
Przychody finansowe		288 188,60	746 133,93	653 098,52	1 370 323,03
Koszty finansowe	13	(812 485,67)	(2 456 630,28)	(976 289,25)	(3 335 037,34)
Zyski / straty z tytułu sprzedaży jednostek zależnych		-	-	-	-
<b>ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>		<b>(227 621,58)</b>	<b>(1 396 808,58)</b>	<b>682 754,83</b>	<b>(925 197,18)</b>
Podatek dochodowy	14	33 925,00	171 184,00	(126 686,00)	121 791,00
<b>ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>		<b>(193 696,58)</b>	<b>(1 225 624,58)</b>	<b>556 068,83</b>	<b>(803 406,18)</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej		-	-	-	-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>		<b>(193 696,58)</b>	<b>(1 225 624,58)</b>	<b>556 068,83</b>	<b>(803 406,18)</b>
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>		<b>(193 696,58)</b>	<b>(1 225 624,58)</b>	<b>556 068,83</b>	<b>(803 406,18)</b>

#### Sprawozdanie jednostkowe z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	RPP za okres:	RPP za okres:	RPP za okres:	RPP za okres:
	01.07. - 30.09.2018	01.01. - 30.09.2018	01.07. - 30.09.2017	01.01. - 30.09.2017
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
Zysk (strata) brutto	(227 621,58)	(1 396 808,58)	682 754,83	(925 197,18)
Korekty razem	(295 142,60)	4 205 984,44	4 193 257,18	7 761 238,88
Amortyzacja	80 404,10	247 562,96	87 589,48	265 266,35
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	393 862,81	1 833 343,46	735 234,58	2 441 895,40
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	(98 659,92)	(236 976,68)	285 145,46	589 636,27
Zmiana stanu z tytułu faktoringu	11 500,00	166 066,22	4 096 725,01	6 044 619,88
Zmiana stanu z tytułu zakupionych wierzytelności	(391,29)	145 474,80	(3 276 245,04)	(1 675 658,04)
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	(81 642,02)	820 000,00	969 000,00	1 119 000,00
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(243,90)	(10 884,82)	(568 487,49)	(1 314 266,33)
Zmiana stanu rezerw	(37 546,18)	(58 259,03)	(125 698,46)	(124 122,11)
Zmiana stanu należności	(52 520,23)	2 134 532,23	2 250 497,11	208 402,27
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(507 513,20)	(721 671,24)	(170 615,25)	(638 512,49)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 392,77)	(113 203,46)	(89 888,22)	844 977,68
Zapłacony podatek dochodowy	-	-	-	-



Inne korekty	-	-	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(522 764,18)</b>	<b>2 809 175,86</b>	<b>4 876 012,01</b>	<b>6 836 041,70</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	(5 373,35)	-	(1 219,20)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(26 299,68)	(32 843,00)	(20 270,88)	(40 491,26)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	243,90	46 890,11	1 603,98	290 975,87
Wydatki na nabycie i modernizację nieruchomości inwestycyjnych	-	-	(1 062 939,00)	(1 080 565,02)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	59 380,00	5 929 380,00	-	-
Wydatki na nabycie akcji i udziałów spółek powiązanych	-	-	-	(1 283 709,02)
Wpływy ze sprzedaży akcji i udziałów spółek powiązanych	-	-	-	-
Wydatki na nabycie inwestycji długoterminowych	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych	-	-	-	10 448 478,26
Wpływy z dywidend	-	69 365,36	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>33 324,22</b>	<b>6 007 419,12</b>	<b>(1 081 605,90)</b>	<b>8 333 469,63</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	5 000 000,00	5 000 000,00	500 000,00	21 800 000,00
Spłaty kredytów i pożyczek	(3 188 055,67)	(12 593 726,50)	(2 004 462,41)	(20 096 585,89)
Wpływy z tytułu obligacji	5 500 000,00	7 630 000,00	-	5 000 000,00
Spłaty z tytułu obligacji	(5 990 000,00)	(5 990 000,00)	(80 000,00)	(16 080 000,00)
Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu	-	3 982 224,26	2 000 000,00	8 097 405,29
Spłaty z tytułu faktoringu	-	(4 000 000,00)	(3 567 098,80)	(11 080 873,49)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(96 725,76)	(312 430,47)	(103 037,17)	(305 404,71)
Odsetki zapłacone od obligacji	(198 504,20)	(552 641,53)	(163 806,85)	(763 352,27)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(451 115,72)	(2 089 272,01)	(514 946,80)	(1 706 639,55)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>575 598,65</b>	<b>(8 925 846,25)</b>	<b>(3 933 352,03)</b>	<b>(15 135 450,62)</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>86 158,69</b>	<b>(109 251,27)</b>	<b>(138 945,92)</b>	<b>34 060,71</b>
<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>86 158,69</b>	<b>(109 251,27)</b>	<b>(138 945,92)</b>	<b>34 060,71</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>125 313,84</b>	<b>320 723,80</b>	<b>453 417,51</b>	<b>280 410,88</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM:</b>	<b>211 472,53</b>	<b>211 472,53</b>	<b>314 471,59</b>	<b>314 471,59</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-





### Sprawozdanie jednostkowe ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny
<b>Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2017 do 30.09.2017 r.</b>							
Stan na 01.01.2017 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	24 222 309,46	-	49 949,27	(440 207,33)	53 112 560,20
Utworzenie kapitału rezerwowego	-	-	(7 360 000,00)	7 360 000,00	-	-	-
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 30.09.2017 r.	-	-	-	-	-	(803 406,18)	(803 406,18)
Stan na 30.09.2017	3 680 000,00	25 600 508,80	16 862 309,46	7 360 000,00	49 949,27	(1 243 613,51)	52 309 154,02
<b>Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2017 do 31.12.2017 r.</b>							
Stan na 1.01.2017 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	24 222 309,46	-	49 949,27	(440 207,33)	53 112 560,20
Całkowity wynik finansowy za okres od 1.01 do 31.12.2017 r. w tym:							
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej za okres 01.01 do 31.12.2017 r.	-	-	-	-	-	(85 181,87)	(85 181,87)
Utworzenie kapitału rezerwowego	-	-	(7 360 000,00)	7 360 000,00	-	-	-
Stan na 31.12.2017 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	16 862 309,46	7 360 000,00	49 949,27	(525 389,20)	53 027 378,33
<b>Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2018 do 30.09.2018r.</b>							
Stan na 1.01.2018 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	16 862 309,46	7 360 000,00	49 949,27	(525 389,20)	53 027 378,33
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 30.09.2018 r.	-	-	-	-	-	(1 225 624,58)	(1 225 624,58)
Stan na 30.09.2018 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	16 862 309,46	7 360 000,00	49 949,27	(1 751 013,78)	51 801 753,75

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek- Prezes Zarządu  
 Michał Kolmasiak- Wiceprezes Zarządu  
 Jacek Obrocki- Członek Zarządu  
 Prot Zastawniak- Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 28 listopada 2018 roku





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

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO  
ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO

Nazwa

- 1 [Akcje i udziały](#)
- 2 [Krótkoterminowe aktywa finansowe](#)
- 3 [Pozostałe aktywa długoterminowe](#)
- 4 [Inwestycje w nieruchomości](#)
- 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 i zobowiązania warunkowe](#)
- 16 [Instrumenty finansowe](#)
- 17 [Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i kontrolujące spółkę](#)
- 18 [Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki](#)

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
Pragma Faktoring SA	Katowice	44 421 093,03	44 421 093,03	44 421 093,03	44 421 093,03
Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	Katowice	-	-	-	4 800,00
Pragma Adwokaci Sp.k.	Katowice	101 881,00	101 881,00	101 881,00	101 881,00
<b>AKCJE I UDZIAŁY RAZEM:</b>		<b>44 522 974,03</b>	<b>44 522 974,03</b>	<b>44 522 974,03</b>	<b>44 527 774,03</b>

1.2 - Akcje i udziały - 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	44 522 974,03	44 522 974,03	45 277 801,46	45 277 801,46
<b>Zwiększenia w okresie</b>	-	-	<b>1 313 760,69</b>	<b>1 283 709,02</b>
Nabycie akcji	-	-	1 183 709,02	1 183 709,02
odpis	-	-	30 051,67	-
powstania spółki	-	-	100 000,00	100 000,00
<b>Zmniejszenia</b>	-	-	<b>(2 068 588,12)</b>	<b>(2 033 736,45)</b>
z tytułu sprzedaży	-	-	(4 900,00)	-
z tytułu odpisu aktualizującego	-	-	(29 951,67)	-

z tytułu umorzenia udziałów Pragma Inwestycje sp. z o.o. - - (2 033 736,45) (2 033 736,45)

**AKCJE I UDZIAŁY NA KONIEC OKRESU:** 44 522 974,03 44 522 974,03 44 522 974,03 44 527 774,03

1.3 - Akcje i udziały specyfikacja na dzień 30.09.2018	Siedziba	Liczba akcji / udziałów	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji / udziałów	Wartość posiadanych akcji / udziałów	Odpis aktualizujący	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie głosów/udział w zysku
Pragma Faktoring SA	Katowice	2 233 848	2 937 172	2 233 848,00	44 421 093,03	-	81,17%	85,00%
Pragma Adwokaci sp.k.	Katowice	-	-	100 000,00	101 881,00	-	-	85,00%
<b>AKCJE I UDZIAŁY RAZEM:</b>		<b>2 233 848</b>	<b>2 937 172</b>	<b>2 333 848,00</b>	<b>44 522 974,03</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 2. Krótkoterminowe aktywa finansowe

### 2.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe na dzień

30.09.2018

Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	3 246 798,53	(1 263 994,91)	1 982 803,62
Wierzytelności nabyte	535 807,23	(110 414,37)	425 392,86
Faktoring	2 374 515,17	(909 159,07)	1 465 356,10
<b>RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:</b>	<b>6 157 120,93</b>	<b>(2 283 568,35)</b>	<b>3 873 552,58</b>

30.06.2018

Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	3 210 567,80	(1 263 994,91)	1 946 572,89
Wierzytelności nabyte	392 915,94	(110 414,37)	282 501,57
Faktoring	2 384 443,96	(909 159,07)	1 475 284,89
<b>RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:</b>	<b>5 987 927,70</b>	<b>(2 283 568,35)</b>	<b>3 704 359,35</b>

31.12.2017

Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	4 153 694,02	(1 447 994,91)	2 705 699,11
Wierzytelności nabyte	548 161,01	(110 414,37)	437 746,64
Faktoring	2 533 830,24	(909 159,07)	1 624 671,17
<b>RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:</b>	<b>7 235 685,27</b>	<b>(2 467 568,35)</b>	<b>4 768 116,92</b>

30.09.2017

Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	4 327 081,92	(1 447 994,91)	2 879 087,01
Wierzytelności nabyte	647 016,97	(110 414,37)	536 602,60
Faktoring	2 962 364,11	(884 934,38)	2 077 429,73
<b>RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:</b>	<b>7 936 463,00</b>	<b>(2 443 343,66)</b>	<b>5 493 119,34</b>



2.2 - 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
<b>Odpisy na początek okresu</b>	2 283 568,35	2 467 568,35	2 443 343,66	2 381 906,81
Utworzenie	-	-	-	61 436,85
Rozwiązanie	-	(184 000,00)	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-
<b>ODPISY NA KONIEC OKRESU:</b>	2 283 568,35	2 283 568,35	2 443 343,66	2 443 343,66

### 3. Pozostałe aktywa długoterminowe

3.1 - Pozostałe aktywa długoterminowe	Stan na dzień 30.09.2018	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.09.2017
Jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym Pragma 1	20 419 395,76	20 286 813,76	20 071 147,04	19 692 846,40
Jednostki uczestnictwa w Funduszu Bonus Wierzytelności 2	6 671 460,00	6 566 100,00	6 474 408,00	6 328 957,20
Jednostki uczestnictwa w Funduszu Bonus Wierzytelności 3	5 217 950,00	5 172 229,75	5 106 345,75	5 003 714,25
<b>POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE RAZEM:</b>	32 308 805,76	32 025 143,51	31 651 900,79	31 025 517,85

3.2 - Pozostałe aktywa długoterminowe - 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
<b>Stan na początek okresu</b>	31 651 900,79	31 651 900,79	40 186 627,65	40 186 627,65
<b>Zwiększenia w okresie</b>	980 370,79	577 598,79	2 634 937,79	1 647 096,92
z tytułu wykupu	-	-	-	-
z tytułu wyceny*	980 370,79	577 598,79	2 634 937,79	1 654 589,40
<b>Zmniejszenia</b>	(323 465,82)	(204 356,07)	(11 169 664,65)	(10 808 206,72)
z tytułu wykupu	0,00	0,00	(10 440 885,78)	(10 440 885,78)
z tytułu wyceny*	(323 465,82)	(204 356,07)	(728 778,87)	(367 320,94)
<b>POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE NA KONIEC OKRESU:</b>	32 308 805,76	32 025 143,51	31 651 900,79	31 025 517,85

\*Wycena jednostek uczestnictwa następuje stosownie do wartości aktywów netto Funduszu przypadających na certyfikat.

### 4. Inwestycje w nieruchomości

4.1 - Inwestycje w nieruchomości	Stan na dzień 30.09.2018	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	stan na dzień 30.09.2017
Nieruchomości	12 978 318,81	13 037 698,81	18 907 698,81	19 016 732,14
<b>INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI RAZEM:</b>	12 978 318,81	13 037 698,81	18 907 698,81	19 016 732,14

4.2 - Inwestycje w nieruchomości - 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
<b>Stan na początek okresu</b>	18 907 698,81	18 907 698,81	17 936 167,12	17 936 167,12
<b>Zwiększenia</b>	-	-	1 521 312,69	1 080 565,02
Nabycia	-	-	1 348 037,69	1 080 565,02
Wycena do wartości godziwej	-	-	173 275,00	-
<b>Zmniejszenia</b>	(5 929 380,00)	(5 870 000,00)	(549 781,00)	-
Sprzedaż	(5 929 380,00)	(5 870 000,00)	-	-
Wycena	-	-	(549 781,00)	-
<b>INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU:</b>	12 978 318,81	13 037 698,81	18 907 698,81	19 016 732,14



## 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	640 000,00	640 000,00	640 000	640 000
akcje seria B	960 000,00	960 000,00	960 000	960 000
akcje seria C	800 000,00	800 000,00	800 000	800 000
akcje seria D	360 000,00	360 000,00	360 000	360 000
akcje seria E	920 000,00	920 000,00	920 000	920 000
<b>Razem:</b>	<b>3 680 000,00</b>	<b>3 680 000,00</b>	<b>3 680 000</b>	<b>3 680 000</b>

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 Finanse Sp. z o.o.	1 772 081	2 412 081	1,00	1 772 081	48,15%	55,84%
Dom Maklerski BDM S.A. podmiot zależny: Dom Inwestycyjny Magnus sp. z o.o.	1 083 980	1 083 980	1,00	1 083 980	29,46%	25,09%
Pozostali	823 939	823 939	1,00	823 939	22,39%	19,07%
<b>Razem:</b>	<b>3 680 000</b>	<b>4 320 000</b>	<b>-</b>	<b>3 680 000</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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	(193 696,58)	(1 225 624,58)	556 068,83	(803 406,18)
Średnia ważona liczba akcji w sztukach	3 680 000,00	3 680 000,00	3 680 000,00	3 680 000,00
Zysk na jedną akcję	(0,05)	(0,33)	0,15	(0,22)
Rozwodniony zysk na jedną akcję	(0,05)	(0,33)	0,15	(0,22)

5.4 - Wartość księgową na akcję i rozwodnioną wartość księgową na akcję przypadającą 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	51 801 753,75	51 995 450,33	53 027 378,33	52 309 154,02
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000,00	3 680 000,00	3 680 000	3 680 000,00
Wartość księgową	14,08	14,13	14,41	14,21
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	14,08	14,13	14,41	14,21

## 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
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 166 766,00	2 094 401,00	2 009 515,00	1 623 109,00
<b>REZERWY DŁUGOTERMINOWE RAZEM:</b>	<b>2 166 766,00</b>	<b>2 094 401,00</b>	<b>2 009 515,00</b>	<b>1 623 109,00</b>
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	138 140,58	156 186,76	157 399,61	161 407,70
Pozostałe rezerwy	-	19 500,00	39 000,00	-
<b>REZERWY KRÓTKOTERMINOWE RAZEM:</b>	<b>138 140,58</b>	<b>175 686,76</b>	<b>196 399,61</b>	<b>161 407,70</b>



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
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 270 087,76</b>	<b>2 205 914,61</b>	<b>2 320 779,81</b>	<b>2 320 779,81</b>
Utworzenie	72 365,00	188 463,25	581 850,10	97 055,10
Wykorzystanie	(19 500,00)	(58 500,00)	(127 313,62)	(127 313,62)
Rozwiązanie	(18 046,18)	(30 971,28)	(569 401,68)	(565 393,59)
<b>WARTOŚĆ REZERWY NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO:</b>	<b>2 304 906,58</b>	<b>2 304 906,58</b>	<b>2 205 914,61</b>	<b>1 725 127,70</b>

## 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	1 072 956,00	1 144 606,59	1 287 907,77	1 359 558,36
Długoterminowe pożyczki	18 000 000,00	18 000 000,00	18 000 000,00	18 000 000,00
<b>RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE:</b>	<b>19 072 956,00</b>	<b>19 144 606,59</b>	<b>19 287 907,77</b>	<b>19 359 558,36</b>
Krótkoterminowe kredyty bankowe	1 085 638,59	362 230,42	3 239 431,44	4 096 892,62
Krótkoterminowe pożyczki	7 982 743,05	6 822 556,30	13 207 724,93	11 889 605,27
<b>RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE:</b>	<b>9 068 381,64</b>	<b>7 184 786,72</b>	<b>16 447 156,37</b>	<b>15 986 497,89</b>
7.2 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje	Stan na dzień 30.09.2018	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.09.2017
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów	263 186,45	984 371,94	1 107 170,92	149 709,74

## 8. Zobowiązania z tytułu obligacji

8.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 30.09.2018			
	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji:</b>	<b>12 680 000,00</b>	<b>12 496 333,85</b>	<b>57 515,49</b>	
Seria PB	730 000,00	741 231,31	12 693,88	29.01.2020
Seria PA	450 000,00	451 990,01	2 164,46	06.12.2018
Seria F	5 000 000,00	4 929 971,09	1 737,57	24.03.2020
Seria G	6 500 000,00	6 373 141,44	40 919,58	21.05.2021
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe</b>	<b>12 230 000,00</b>	<b>11 988 992,81</b>	-	
Seria PB	730 000,00	728 537,43	-	
Seria F	5 000 000,00	4 928 233,52	-	
Seria G	6 500 000,00	6 332 221,86	-	
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe</b>	<b>450 000,00</b>	<b>507 341,04</b>	<b>57 515,49</b>	
Seria PA	450 000,00	451 990,01	2 164,46	
Seria F	-	1 737,57	1 737,57	
Seria PB	-	12 693,88	12 693,88	
Seria G	-	40 919,58	40 919,58	





### 8.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 30.06.2018

	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji:</b>	<b>13 170 000,00</b>	<b>12 958 428,71</b>	<b>58 359,59</b>	
Seria PB	1 130 000,00	1 141 175,36	12 914,85	29.01.2020
Seria PA	540 000,00	542 095,30	2 509,19	06.12.2018
Seria F	5 000 000,00	4 917 342,51	1 313,21	24.03.2020
Seria G	6 500 000,00	6 357 815,54	41 622,34	21.05.2021
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe</b>	<b>12 630 000,00</b>	<b>12 360 483,01</b>	-	
Seria PB	1 130 000,00	1 128 260,51	-	
Seria F	5 000 000,00	4 916 029,30	-	
Seria G	6 500 000,00	6 316 193,20	-	
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe</b>	<b>540 000,00</b>	<b>597 945,70</b>	<b>58 359,59</b>	
Seria PB	-	12 914,85	12 914,85	
Seria PA	540 000,00	542 095,30	2 509,19	
Seria F	-	1 313,21	1 313,21	
Seria G	-	41 622,34	41 622,34	

### 8.3 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 31.12.2017

	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji:</b>	<b>11 040 000,00</b>	<b>10 947 244,18</b>	<b>39 164,31</b>	
Seria E	5 500 000,00	5 510 666,29	33 720,18	22.05.2018
Seria PA	540 000,00	541 792,36	2 677,33	06.12.2018
Seria F	5 000 000,00	4 894 785,53	2 766,80	24.03.2020
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe</b>	<b>5 000 000,00</b>	<b>4 892 018,73</b>	<b>0,00</b>	
Seria F	5 000 000,00	4 892 018,73	0,00	
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe</b>	<b>6 040 000,00</b>	<b>6 055 225,45</b>	<b>39 164,31</b>	
Seria E	5 500 000,00	5 510 666,29	33 720,18	
Seria PA	540 000,00	541 792,36	2 677,33	
Seria F	-	2 766,80	2 766,80	

### 8.4 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 30.09.2017

	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji:</b>	<b>11 040 000,00</b>	<b>10 919 597,32</b>	<b>39 003,51</b>	
Seria E	5 500 000,00	5 494 544,05	32 640,29	22.05.2018
Seria PA	540 000,00	541 505,89	2 630,30	06.12.2018
Seria F	5 000 000,00	4 883 547,38	3 732,92	24.03.2020
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe</b>	<b>5 540 000,00</b>	<b>5 418 690,05</b>	-	
Seria PA	540 000,00	538 875,59	-	
Seria F	5 000 000,00	4 879 814,46	--	
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe</b>	<b>5 500 000,00</b>	<b>5 500 907,27</b>	<b>39 003,51</b>	
Seria PA	-	2 630,30	2 630,30	
Seria F	-	3 732,92	3 732,92	
Seria E	5 500 000,00	5 494 544,05	32 640,29	





## 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
<b>Długoterminowe</b>	<b>3 153 002,71</b>	<b>3 265 505,42</b>	<b>3 453 480,60</b>	<b>3 607 041,66</b>
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	3 153 002,71	3 265 505,42	3 453 480,60	3 607 041,66
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>416 469,90</b>	<b>400 692,95</b>	<b>437 587,64</b>	<b>2 446 778,58</b>
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	416 469,90	400 692,95	422 827,64	443 132,27
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	-	-	14 760,00	2 003 646,31
<b>9.2 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>Za okres zakończony 30.09.2018</b>	<b>Za okres zakończony 30.06.2018</b>	<b>Za okres zakończony 31.12.2017</b>	<b>Za okres zakończony 30.09.2017</b>
Do 1 roku	416 469,90	400 692,95	422 827,64	2 446 778,58
Od roku do 5 lat	3 153 002,71	3 265 505,42	3 453 480,60	3 607 041,66
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
<b>RAZEM MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE:</b>	<b>3 569 472,61</b>	<b>3 666 198,37</b>	<b>3 876 308,24</b>	<b>6 053 820,24</b>

## 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 umów faktoringu	-	-	782,12	3 681,10
wynagrodzenie za udzielone poręczenie	511 431,12	601 405,99	783 607,84	878 913,89
Zadatek na kupno nieruchomości	-	-	100 000,00	100 000,00
Przychody zaliczkowe	44 100,00	44 100,00	44 100,00	44 100,00
<b>PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW RAZEM:</b>	<b>555 531,12</b>	<b>645 505,99</b>	<b>928 489,96</b>	<b>1 026 694,99</b>

## 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	80 404,10	247 562,96	87 589,48	265 266,35
Zużycie materiałów i energii	99 076,28	309 739,47	111 958,15	361 365,93
Usługi obce	652 749,44	1 948 465,42	800 072,97	2 942 664,98
Podatki i opłaty	120 565,47	330 505,63	111 626,80	375 316,38
Wynagrodzenia	556 965,30	1 694 505,39	612 875,70	2 099 431,15
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	79 629,92	266 337,74	77 177,83	386 568,40
Pozostałe koszty rodzajowe	35 691,93	108 243,82	39 772,51	136 512,14
<b>RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU:</b>	<b>1 625 082,44</b>	<b>4 905 360,43</b>	<b>1 841 073,44</b>	<b>6 567 125,33</b>

## 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 inwestycji w nieruchomości	-	441 214,52	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących, w tym:	-	-	1 352,63	75 521,00
należności z tyt. dostaw i usług i innych należności	-	-	1 352,63	14 084,15
inne aktywa	-	-	-	61 436,85
Inne koszty operacyjne	1 328,00	12 578,14	577,89	63 656,22
Koszty refaktur	20 109,07	62 267,33	8 717,82	61 551,77



Koszty dotyczące należności własnych	6 840,67	10 116,72	886,36	10 930,73
<b>RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE:</b>	<b>28 277,74</b>	<b>526 176,71</b>	<b>11 534,70</b>	<b>211 659,72</b>

### 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	729 274,88	2 230 648,23	892 185,80	2 867 296,46
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	112,76	79,99	-	-
Pozostałe koszty finansowe	-	170 563,39	57 487,08	246 440,83
provizje	3 098,23	12 938,67	-	-
koszty z tyt. umów refinansowania	-	42 400,00	26 616,37	221 300,05
koszty z tyt. wyceny certyfikatów inwestycyjnych	79 999,80	-	-	-
<b>RAZEM KOSZTY FINANSOWE:</b>	<b>812 485,67</b>	<b>2 456 630,28</b>	<b>976 289,25</b>	<b>3 335 037,34</b>

### 14. Podatek dochodowy

14.1 - 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	-	-	-	-
Odroczony podatek dochodowy	33 925,00	171 184,00	(126 686,00)	121 791,00
<b>RAZEM PODATEK DOCHODOWY:</b>	<b>33 925,00</b>	<b>171 184,00</b>	<b>(126 686,00)</b>	<b>121 791,00</b>

### 15. Gwarancje i poręczenia i zobowiązania warunkowe

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 30.09.2017
<b>Od jednostek powiązanych</b>	-	-	-	-
<b>RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE:</b>	-	-	-	-

15.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone	Stan na dzień 30.09.2018	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.09.2017
<b>Dla jednostek powiązanych</b>	<b>174 071 460,00</b>	<b>173 966 100,00</b>	<b>170 374 408,00</b>	<b>149 428 957,20</b>
Poręczenie dot. emisji obligacji serii H dla Pragma Faktoring S.A.	26 000 000,00	26 000 000,00	26 000 000,00	26 000 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii I J K dla Pragma Faktoring S.A.	54 600 000,00	54 600 000,00	54 600 000,00	54 600 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii L dla Pragma Faktoring S.A.	19 500 000,00	19 500 000,00	19 500 000,00	19 500 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii M i N dla Pragma Faktoring S.A.	20 800 000,00	20 800 000,00	20 800 000,00	-
Poręczenie dot. emisji obligacji serii O dla Pragma Faktoring S.A.	13 000 000,00	13 000 000,00	-	-
Poręczenie spłaty kredytów dla Pragma Faktoring S.A.	20 000 000,00	20 000 000,00	29 500 000,00	29 500 000,00
Gwarancja dot. certyfikatów Pragma 1 Fundusz inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny	13 500 000,00	13 500 000,00	13 500 000,00	13 500 000,00
Gwarancja dot. Certyfikatów Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso Niestandaryzowany	6 671 460,00	6 566 100,00	6 474 408,00	6 328 957,20



Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Gwarancja dot. Certyfikatów Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso Niestandaryzowany	5 217 950,00	5 172 229,75	5 106 345,75	5 003 714,25
Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty <b>Dla pozostałych jednostek</b>	-	-	-	-
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-	-
<b>RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE:</b>	<b>174 071 460,00</b>	<b>173 966 100,00</b>	<b>170 374 408,00</b>	<b>149 428 957,20</b>

## 16. Instrumenty finansowe

16.1 - Instrumenty finansowe według kategorii	Stan na dzień 30.09.2018	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.09.2017
<b>Aktywa finansowe</b>	38 607 776,00	38 159 132,89	41 076 865,09	40 991 611,19
Certyfikaty inwestycyjne Funduszu Pragma 1 i Bonus Wierzytelności 2 i 3	32 308 805,76	32 025 143,51	31 651 900,79	31 025 517,85
Aktywa wyceniane w wartości godziwej				
Pożyczki i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie	3 448 159,72	3 421 857,78	4 330 370,28	4 956 516,74
Należności własne wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty	588 267,78	508 754,91	614 734,45	890 793,01
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	2 051 070,21	2 078 062,85	4 159 135,77	3 804 312,00
Środki pieniężne	211 472,53	125 313,84	320 723,80	314 471,59
<b>Zobowiązania finansowe</b>	46 537 736,82	45 792 126,31	53 625 640,52	54 648 593,39
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	44 207 144,10	42 954 020,39	50 573 376,56	52 319 473,81
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	216 994,26	208 538,95	217 230,74	138 364,28
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	2 113 598,46	2 629 566,97	2 835 033,22	2 190 755,30

### 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
<b>Oprocentowanie stałe:</b>	-	-	-
<b>Należności:</b>	<b>3 448 159,72</b>	-	-
Pożyczki udzielone	1 982 803,62	-	-
Faktoring	1 465 356,10	-	-
<b>Zobowiązania:</b>	<b>7 951 413,52</b>	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	7 951 413,52	-	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	-	-	-
<b>Oprocentowanie zmienne:</b>	-	-	-
<b>Należności:</b>	-	-	-
<b>Zobowiązania:</b>	<b>2 040 779,06</b>	<b>34 214 951,52</b>	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	1 116 968,12	19 072 956,00	-
Obligacje	507 341,04	11 988 992,81	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	416 469,90	3 153 002,71	-
		<b>30.06.2018</b>	



Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
<b>Oprocentowanie stałe:</b>	-	-	-
<b>Należności:</b>	<b>3 421 857,78</b>	-	-
Pożyczki udzielone	1 946 572,89	-	-
Faktoring	1 475 284,89	-	-
<b>Zobowiązania:</b>	<b>6 750 019,49</b>	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	6 750 019,49	-	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	-	-	-
<b>Oprocentowanie zmienne:</b>	-	-	-
<b>Należności:</b>	-	-	-
<b>Zobowiązania:</b>	<b>1 433 405,88</b>	<b>34 752 494,55</b>	<b>18 100,47</b>
Kredyty i pożyczki otrzymane	434 767,23	19 126 506,12	18 100,47
Obligacje	597 945,70	12 360 483,01	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	400 692,95	3 265 505,42	-
		<b>31.12.2017</b>	

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
<b>Oprocentowanie stałe:</b>	-	-	-
<b>Należności:</b>	<b>4 330 370,28</b>	-	-
Pożyczki udzielone	2 705 699,11	-	-
Faktoring	1 624 671,17	-	-
<b>Zobowiązania:</b>	<b>13 070 230,25</b>	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	13 055 470,25	-	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	14 760,00	-	-
<b>Oprocentowanie zmienne:</b>	-	-	-
<b>Należności:</b>	-	-	-
<b>Zobowiązania:</b>	<b>9 869 739,21</b>	<b>27 506 704,23</b>	<b>126 702,87</b>
Kredyty i pożyczki otrzymane	3 391 686,12	19 161 204,90	126 702,87
Obligacje	6 055 225,45	4 892 018,73	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	422 827,64	3 453 480,60	-
		<b>30.09.2017</b>	

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
<b>Oprocentowanie stałe:</b>	-	-	-
<b>Należności:</b>	<b>4 956 516,74</b>	-	-
Pożyczki udzielone	2 879 087,01	-	-
Faktoring	2 077 429,73	-	-
<b>Zobowiązania:</b>	<b>13 390 535,39</b>	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	11 386 889,08	-	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	2 003 646,31	-	-
<b>Oprocentowanie zmienne:</b>	-	-	-
<b>Należności:</b>	-	-	-
<b>Zobowiązania:</b>	<b>10 543 648,34</b>	<b>28 204 286,00</b>	<b>181 004,07</b>
Kredyty i pożyczki otrzymane	4 599 608,80	19 178 554,29	181 004,07
Obligacje	5 500 907,27	5 418 690,05	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	443 132,27	3 607 041,66	-



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

Spółka jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ zaciąga zobowiązania finansowe oprocentowane zarówno według stóp stałych, jak i zmiennych. Natomiast udziela finansowań tylko według stałych stóp procentowych. 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.

Stan na 30 września 2018

Instrumenty finansowe według kategorii	Należności główne	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in minus
		Kredyty i pożyczki otrzymane	20 189 924,12
Obligacje wyemitowane	12 680 000,00	(63 400,00)	63 400,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	3 569 472,61	(17 847,36)	17 847,36
<b>Razem</b>	<b>36 439 396,73</b>	<b>(182 196,98)</b>	<b>182 196,98</b>

### 16.4 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe

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

### 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, linii kredytowych, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

Nota 7.2 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.

Dodatkowo Spółka może korzystać z krótko-, średnio- i długoterminowych pożyczek od spółek Grupy Kapitałowej, co stanowi dodatkowe zabezpieczenie przez ryzykiem utraty płynności.



### Analiza wiekowa aktywów finansowych Spółki na dzień 30.09.2018

Ekspozycje - wartość brutto	terminowe	przeterminowane					Razem	odpisy aktualizacyjne
		Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180-365 dni	powyżej 365 dni		
Wierzytelności nabyte	145 187,74	-	-	-	-	390 619,49	<b>535 807,23</b>	110 414,37
Faktoring	-	-	-	-	-	2 374 515,17	<b>2 374 515,17</b>	909 159,07
Pożyczki	1 982 803,62	-	-	-	-	1 263 994,91	<b>3 246 798,53</b>	1 263 994,91
<b>Razem</b>	<b>2 127 991,36</b>	-	-	-	-	<b>4 029 129,57</b>	<b>6 157 120,93</b>	<b>2 283 568,35</b>

Ekspozycje objęte odpisem aktualizacyjnym	przeterminowane					Razem
	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180-365 dni	powyżej 365 dni	
Wierzytelności nabyte	-	-	-	-	110 414,37	<b>110 414,37</b>
Faktoring	-	-	-	-	909 159,07	<b>909 159,07</b>
Pożyczki	-	-	-	-	1 263 994,91	<b>1 263 994,91</b>
<b>Razem</b>	-	-	-	-	<b>2 283 568,35</b>	<b>2 283 568,35</b>

### Analiza wiekowa jednostkowych terminowych aktywów finansowych Spółki na dzień 30 września 2018 r.

	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Wierzytelności nabyte	-	-	145 187,74	-	-	-	<b>145 187,74</b>
Faktoring	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki	60 683,56	-	1 922 120,06	-	-	-	<b>1 982 803,62</b>
<b>Razem</b>	<b>60 683,56</b>	-	<b>2 067 307,80</b>	-	-	-	<b>2 127 991,36</b>

### Analiza wiekowa jednostkowych zobowiązań finansowych Spółki na dzień 30 września 2018

	Wymagalne do 1 miesiąca	Wymagalne od 1 do 3 miesięcy	Wymagalne od 3 do 12 miesięcy	Wymagalne od 1 do 3 lat	Wymagalne od 3 do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Razem
kredyty i pożyczki	1 840 693,74	5 262 736,13	1 964 951,77	18 674 747,13	398 208,87	-	<b>28 141 337,64</b>
obligacje	12 693,88	494 647,16	-	11 988 992,81	-	-	<b>12 496 333,85</b>
leasing	56 950,86	61 333,95	298 185,09	3 153 002,71	-	-	<b>3 569 472,61</b>
<b>Razem</b>	<b>1 910 338,48</b>	<b>5 818 717,24</b>	<b>2 263 136,86</b>	<b>33 816 742,65</b>	<b>398 208,87</b>	-	<b>44 207 144,10</b>





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

### 17.1. Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio na dzień 30 września 2018

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	29 974	0,81%	0,69%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	74 100	2,01%	1,72%
Jacek Obrocki	Członek Zarządu	60 000	1,63%	1,39%

### 17.2. Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu pośrednio na dzień 30 września 2018

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

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki.

### 17.3 Akcje Spółki w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej pośrednio na dzień 30 września 2018

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

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

## 18. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

Działalność Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek- Prezes Zarządu  
 Michał Kolmasiak- Wiceprezes Zarządu  
 Jacek Obrocki- Członek Zarządu  
 Prot Zastawniak- Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 28 listopada 2018 roku



# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 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

W trzecim kwartale br. i całym 2018 r. w działalności Grupy Pragma Inkaso można wyróżnić następujące aspekty:

- wzrost zysku netto wypracowanego w trzech kwartałach 2018 r/r o przeszło 200%;
- wzrost wygenerowanych w tym okresie przychodów o 20 % r/r.
- wypracowanie przez LeaseLink w 3 kwartale 2018 zysku netto w wysokości 200 tys. zł netto i tym samym odnotowanie dodatniego wyniku w całym roku;
- realizację zapowiadanego procesu sprzedaży posiadanych przez Grupę nieruchomości (spadek o ok. 10 mln r/r) i poprawianie w ten sposób płynności aktywów.

## KALENDARIUM

- **15 lutego br.** odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Pragma Inkaso SA. Na podstawie podjętej uchwały w skład Rady Nadzorczej Emitenta został powołany p. Zbigniew Zgoła;
- **15 lutego br.** odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Pragma Faktoring SA. Na podstawie podjętej uchwały w skład Rady Nadzorczej Pragma Faktoring SA został powołany p. Zbigniew Zgoła;
- **27 lutego** Zarząd Pragma Inkaso SA poinformował o zawarciu umowy przedwstępnej sprzedaży stanowiącej jego własność niezabudowanej działki inwestycyjnej za cenę 6.605 tys. brutto. Drugą stroną umowy są dwaj nie powiązani z Emitentem przedsiębiorcy.
- **28 lutego 2018** Spółka Pragma Faktoring 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 zapłacenia 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. nanofaktoring 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** Pragma Faktoring 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.
- **29 marca br.** Spółka Pragma Inkaso poinformowała o zbycia stanowiącej jego własność działki inwestycyjnej wraz ze związanym z nią roszczeniem o odszkodowanie z tytułu wywłaszczenia części nieruchomości.
- 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.
- W dniu **7 maja 2018 r.** Zarząd Pragma Inkaso SA podjął decyzję w sprawie emisji obligacji serii G i ustalenia warunków ich emisji. Celem emisji jest finansowanie bieżącej działalności operacyjnej Emitenta.
- **22 maja br.** Spółka Pragma Inkaso SA, za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, dokonał terminowego wykupu wszystkich obligacji serii E o wartości nominalnej 1.000,- zł każda. Wykup obligacji o łącznej wartości 5,5 mln złotych został przeprowadzony zgodnie z warunkami emisji.
- **5 czerwca 2018 r.** Rada Nadzorcza dokonała wyboru członków zarządu Pragma Inkaso SA na kolejną pięcioletnią kadencję. Skład zarządu nie uległ zmianie.
- **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 Pardełę pełniących funkcje członków zarządu. Odwołanie zostało dokonane z dniem 1 lipca 2018 r.
- W dniu **6 czerwca 2018 r.** Emitent zawarł 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 **16 lipca 2018 r.** Pragma Inkaso SA poinformowała o zawarciu z dniem 13 lipca 2018 r., z jednym z liderów rynku zarządzania wierzytelnościami w Polsce będącym częścią europejskiego holdingu (Zleceniodawca), umowy podzlecenia zarządzania częścią portfela sekurytyzowanych wierzytelności należącego do niego funduszu sekurytyzacyjnego (Fundusz). W ramach zawartej umowy Emitent będzie za wynagrodzeniem wykonywał czynności prawne i faktyczne w ramach obowiązujących przepisów prawa, mające na celu doprowadzenie do wyegzekwowania objętych umową



wierzytelności Funduszu. W związku z zawartą umową Emitent nie udzielił Zleceniodawcy ani Funduszowi gwarancji osiągnięcia minimalnej stopy zwrotu, jak również Emitent nie posiada certyfikatów Funduszu, w związku z czym występuje w ramach umowy wyłącznie w roli serwisera. Umowa została zawarta na okres 6 lat z możliwością wypowiedzenia. Wysokość wynagrodzenia Emitenta nie odbiega od przeciętnej wysokości wynagrodzeń za tego typu usługi.

- **17 lipca 2018 r.** Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął uchwałę 775/2018 o wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst 100.000 obligacji na okaziciela serii G wyemitowanych przez Pragma Inkaso S.A. o wartości nominalnej 100 zł każda.
- **24 lipca 2018 r.** Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 798/2018 o wyznaczeniu na 26 lipca 2018 r. pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst 65.000 obligacji na okaziciela serii G wyemitowanych przez Pragma Inkaso S.A., oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem „PLPRGNK00082”.
- 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 Inkaso 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 Inkaso S.A. składał się z 3 680 00 akcji, z których może być wykonywane 4 320 00 głosów.

Na dzień 30 września 2018 roku struktura akcjonariatu wygląda następująco:



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

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

Powyższe dane znajdują się w nocie nr 17 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz nocie nr 14 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 90 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 Pragma Faktoring SA 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 koncentracji umów zlecenia od głównych kontrahentów

Spółki Grupy nie posiadają w swoim portfelu Klientów spoza Grupy, których pozycja w generowanych przychodach globalnych jest znacząca. Spowodowane jest to polityką sprzedażową Grupy. Naczelną zasadą jest dywersyfikacja i rozproszenie ryzyka. Do grona klientów dołącza miesięcznie kilkadziesiąt nowych podmiotów gospodarczych. Dodatkowo kierunki sprzedaży są zdywersyfikowane zarówno pod względem geograficznym jak i branżowym.

### Ryzyko upadłości znaczącego dłużnika

Ryzyko upadłości dłużnika może pojawić się przy usłudze kupna wierzytelności oraz faktoringu. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa zbudowała bardzo zróżnicowany portfel dłużników, który dodatkowo jest intensywnie monitorowany. Priorytetem w działaniach windykacyjnych przy usłudze kupna wierzytelności jest zagwarantowanie rzeczowego zabezpieczenia wierzytelności, które gwarantuje jej zaspokojenie w przypadku konieczności prowadzenia ewentualnego procesu upadłościowego. Pragma Inkaso kupując wierzytelność zostawia sobie możliwość jednostronnego odstąpienia od umowy w ciągu kilku tygodni od jej zawarcia, dzięki czemu przed upływem tego terminu ma możliwość zweryfikowania bezsporności wierzytelności, wypłacalności dłużnika oraz dokonania jej umownego zabezpieczenia. Przy usłudze faktoringu ryzyko upadłości dłużnika jest ograniczone poprzez roszczenie zwrotne do faktora. W celu ograniczenia tego ryzyka spółka Pragma Faktoring zbudowała zróżnicowany portfel dłużników, który dodatkowo jest monitorowany. Stosowana przez Grupę polityka zabezpieczeń wierzytelności obejmuje: ubezpieczenie wierzytelności, zabezpieczenia rzeczowe w postaci hipotek i przywłaszczeń nieruchomości, poręczenia osób trzecich.

### Ryzyko utraty płynności

Jedną z usług oferowanych przez Grupę jest zakup wierzytelności na własny rachunek. Istnieje ryzyko, że w przypadku gdy zakupione wierzytelności nie wygenerują wpływów lub wygenerują je w późniejszym terminie od przewidywanego może dojść do sytuacji, w której Spółka mogłaby mieć trudności z uregulowaniem zobowiązań wobec pierwotnych wierzycieli, co w konsekwencji może prowadzić do utraty płynności. Aby ograniczyć ten rodzaj ryzyka Grupa prowadzi politykę zrównoważonego planowania przepływów pieniężnych, uwzględniając możliwość opóźnień w spłatach części dłużników, którzy są kategoryzowani wg poziomu płynności finansowej i „moralności płatniczej”. W ramach dodatkowego zabezpieczenia Grupa posiada możliwość zaciągania kredytów w rachunku bieżącym.

### Ryzyko związane z utratą kluczowych zasobów ludzkich

Grupa zawiera z kluczowymi osobami umowy, które minimalizują ryzyka związane z zakończeniem współpracy.

### Ryzyko konkurencji

Obecnie największe podmioty w branży windykacyjnej działają przede wszystkim w segmencie detalicznym i w związku z tym nie są bezpośrednimi konkurentami Jednostki Dominującej. Konkurencja ze strony małych podmiotów jest odczuwalna, lecz świadczone przez nie usługi polegają na typowej ofercie, bez dodatkowych wartości w postaci finansowania wierzytelności czy jej nabycia w związku z czym Spółka posiada istotne przewagi konkurencyjne.

W przypadku Pragma Faktoring S.A. obecnie największe podmioty w branży działają jako faktoryzy 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 ze zmianą wysokości odsetek umownych

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

Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych

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

Ryzyko związane z funkcjonowaniem organów sądowych i egzekucyjnych

Grupa może być narażona na ryzyko opóźnień w postępowaniu organów sądowych i komorniczych. W ciągu ostatnich kilku lat obserwuje się skrócenie czasu trwania postępowań, jednak w dalszym ciągu może dochodzić do opóźnień, które mogą wpływać na obniżenie rentowności działań Spółki. Grupa prowadzi działania neutralizujące ewentualny brak drożności organów sądowych poprzez wykorzystanie możliwości dokonywania w porozumieniach z dłużnikami wyboru sądu rozpoznającego ewentualny spór. Grupa prowadzi bieżące statystyki szybkości rozpoznawania spraw przez poszczególne sądy i dokonuje stosownych zmian w porozumieniach. Korzystając z możliwości wyboru organu egzekucyjnego prowadzącego postępowanie, współpracuje ona w sposób stały z wybranymi komornikami sądowymi, przez co ograniczyła ryzyko przewlekłości procedur egzekucyjnych.

Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Jednostkę Dominującą

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

Ryzyko finansowe w tym:

- ryzyko zmiany stopy procentowej

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

- ryzyko walutowe

Grupa nie jest narażona na ryzyko walutowe z uwagi na brak istotnych kontraktów w walucie. W zakresie transakcji faktoringowych realizowanych w walucie obcej zapisy umów przewidują rozliczanie z Klientami różnic kursowych. Dodatkowo Pragma Faktoring 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 Dominującej i zarządy Spółek Zależnych, które wdrożyły odpowiedni system zarządzania płynnością finansową Spółek Grupy. System służy do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością.

Zarządzanie ryzykiem płynności w Grupie ma formę utrzymywania odpowiedniego poziomu kapitału rezerwowego, rezerwowych linii kredytowych, ciągłego monitoringu prognozowanych



i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek- Prezes Zarządu  
Michał Kolmasiak- Wiceprezes Zarządu  
Jacek Obrocki- Członek Zarządu  
Prot Zastawniak- Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 28 listopada 2018 roku



## Oświadczenia Zarządu Pragma Inkaso 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 Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek- Prezes Zarządu  
Michał Kolmasiak- Wiceprezes Zarządu  
Jacek Obrocki- Członek Zarządu  
Prot Zastawniak- Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 28 listopada 2018 roku



PRAGMA.PL

**PRAGMA INKASO SA**

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

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

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

Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego  
Rejestru Sądowego

Wysokość kapitału zakładowego: 3.680.000 zł opłacony w całości