



 **KWARTALNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
PRAGMA INKASO SA**



Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze

Oddajemy w Państwa ręce raport za trzeci kwartał 2016 r.

Okres ten oceniamy jako korzystny dla Grupy. Skonsolidowane przychody netto były o 8 % wyższe niż rok wcześniej, co pozwoliło wypracować zysk netto (przypadający na akcjonariuszy Pragma Inkaso S.A.) w wysokości 1,1 mln zł. Co ważne, bardzo dobrze rozwijały się dwa kluczowe dla Grupy obszary, tj. faktoring oraz serwisowanie portfeli funduszy sekurytyzacyjnych.

Pragma Faktoring S.A. zanotowała rekordowe w historii kwartalne przychody oraz wielkość portfela przekraczając w tym zakresie odpowiednio 5,5 mln zł oraz 102 mln zł. W obu aspektach są to wyniki o przeszło 10 % wyższe niż poprzednio najlepsze. Efekty te zostały wypracowane w oparciu o gwarantujące duże bezpieczeństwo rozproszone transakcje faktoringowe (w 2016 r. spółka sfinansowała dla 270 Klientów przeszło 28 tys. faktur wobec 1600 płatników; należności faktoringowe stanowią niemal 90 % portfela). Kluczowy w strategii spółki obszar faktoringu odpowiada obecnie za 90 % jej przychodów wobec 53 % przed pięciu laty.

Głównym źródłem przychodów Pragma Inkaso S.A. było zarządzanie portfelami **wierzytelności funduszy sekurytyzacyjnych i w tym zakresie przychody były o 117 % wyższe niż rok wcześniej.** Wartość nominalna w/w portfeli zarządzanych przez spółkę przekroczyła na koniec września kwotę 1,3 mld. Planowana na 2016 r. **kontraktacja do funduszy jest niemal 2,5 krotnie wyższa niż zanotowana w 2015 r., w związku z czym należy się spodziewać dalszych istotnych wzrostów przychodów spółki z serwisowania portfeli.** Sprzyjać temu będzie działalność dwóch nowych funduszy sekurytyzacyjnych, które Pragma Inkaso utworzyła w tym roku wraz z Money Makers TFI z Grupy Alior Banka S.A. Ważne dla wyników spółki były również wyższe o 15% r/r przychody z windykacji wierzytelności pozabankowych. **Dobre wyniki z obu synergicznych obszarów windykacyjnych pozwoliły osiągnąć Pragma Inkaso jednostkowe przychody o 37 % wyższe niż rok wcześniej.**

Sytuacja finansowa Grupy jest bardzo dobra. **Aktywa podstawowe (portfel wierzytelności) rotują gotówkowo przeszło cztery razy w roku i za dziewięć miesięcy br. wygenerowały 416 mln zł wpłat.** Zadłużenie finansowe jest na niskim poziomie (szczególnie biorąc pod uwagę w większości faktoringowy, bardzo szybko rotujący a nie windykacyjny, portfel należności własnych Grupy), a jego większa część ma charakter długoterminowy.

Jesteśmy przekonani, że w/w pozytywne aspekty działalności Grupy będą widoczne również w kolejnych okresach.

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, 14 listopada 2016 rok

Spis treści

| | |
|--|------------|
| <u>List do Inwestorów i Akcjonariuszy.....</u> | <u>1</u> |
| <u>Wprowadzenie do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 lipca 2016 do 30 września 2016 roku.....</u> | <u>3</u> |
| <u>Wybrane skonsolidowane dane finansowe.....</u> | <u>11</u> |
| <u>Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 lipca 2016 do 30 września 2016 roku.....</u> | <u>14</u> |
| <u>Noty do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 lipca 2016 do 30 września 2016 roku.....</u> | <u>24</u> |
| <u>Wprowadzenie do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 lipca 2016 do 30 września 2016 roku.....</u> | <u>52</u> |
| <u>Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 lipca 2016 do 30 września 2016 roku.....</u> | <u>58</u> |
| <u>Noty do śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 lipca 2016 do 30 września 2016 roku.....</u> | <u>66</u> |
| <u>Sprawozdanie zarządu z działalności Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 lipca 2016 do 30 września 2016 roku.....</u> | <u>100</u> |
| <u>Oświadczenie Zarządu Pragma Inkaso S.A.....</u> | <u>113</u> |

WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 LIPCA 2016 DO 30 WRZEŚNIA 2016 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 wchodzi:

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

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 30 września 2016 roku 2.142.786 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każdy, z tego 703.324 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, na jedna akcję przypadają dwa głosy, co stanowi 83,50% wszystkich akcji w Pragma Faktoring S.A. oraz 87,05 % ogólnej liczby głosów,

- Pragma Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach jako jednostka zależna

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 30 września 2016 roku 21.100 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, co stanowi 95,05 % udziałów w Pragma Inwestycje.

- Pragma Collect Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą w Tarnowskich Górach jako Jednostka Zależna od Spółki Pragma Inwestycje .

Pragma Inwestycje Sp. z o.o. posiadała na dzień 30 września 2016 roku 1.007.600 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każdy, co stanowi 100 % akcji w Pragma Collect Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością SKA,

- Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny z siedzibą w Bielsku- Białej jako jednostka zależna.

Na dzień 30 września 2016 roku Pragma Inkaso S.A. posiadała 272.000 Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu co stanowiło 68,57 % wszystkich certyfikatów.



Ponadto istotnym dla Grupy podmiotem jest spółka Lease Link Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Pragma Faktoring posiada 50 % udziałów. Udziały w tej spółce wyceniane są metodą praw własności .

Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Zarząd Spółki na dzień 30 września 2016 roku był dwuosobowy i w jego skład wchodził:

- Tomasz Boduszek jako Prezes Zarządu,
- Prot Zastawniak jako Członek Zarządu.

W dniu 18 października w skład zarządu zostali powołani:

- Michał Kolmasiak jako Wiceprezes Zarządu
- Jacek Obrocki jako Członek Zarządu

Rada Nadzorcza Spółki liczy siedmiu członków. W jej skład, na dzień 30 września 2016 roku wchodzi:

- 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
- Dariusz ZYCH jako Członek Rady Nadzorczej
- Ireneusz RYMASZEWSKI jako Członek Rady Nadzorczej

2. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 3 KWARTAŁ 2016 ROKU

Oświadczenie o zgodności

Prezentowane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” i przedstawia rzetelnie sytuację finansową Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2016 roku, 30 czerwca 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku i 30 września 2015 roku, wyniki jej działalności za okres od 1 lipca do 30 września 2016 roku, 1 stycznia do 30 września 2016 roku i porównywalnie od 1 lipca do 30 września 2015 roku, od 1 stycznia do 30 września 2015 roku.



Format oraz ogólne zasady sporządzania

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Śródrocznego 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 2015 rok.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

Przyjęte metody konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdania finansowe podmiotów wchodzących w skład Grupy zostały sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Komisję Europejską. Na początku okresu sprawozdawczego Grupę stanowiły Pragma Inkaso S.A. i jednostki zależne: Pragma Faktoring S.A., Pragma Inwestycje Sp. z o.o., Pragma Collect sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna, Fundusz Inwestycyjne Zamknięty Pragma 1.

Całkowity dochód Pragma Inwestycje, Pragma Collect sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna. przypadający na okres sprawozdawczy, jest prezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu Pragma Inkaso jako przypadający Jednostce Dominującej.

W wyniku posiadania 2.142.786 sztuk akcji Pragma Faktoring S.A., do dnia 30 września 2016, zysk przypadający jednostce Dominującej Pragma Inkaso w raportowanym okresie wynosił 83,50% całkowitego dochodu wykazywanego w skonsolidowanym sprawozdaniu Pragma Faktoring.

W wyniku posiadania 272.000 certyfikatów Fundusz Inwestycyjne Zamknięty Pragma 1 do dnia 30 września 2016, zysk przypadający jednostce Dominującej Pragma Inkaso w raportowanym okresie wynosił 68,57% całkowitego dochodu wykazywanego w skonsolidowanym sprawozdaniu Funduszu.

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

Sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego Pragma Inkaso S.A. oraz sprawozdanie spółek zależnych: Pragma Faktoring S.A., Pragma Inwestycje Sp. z o.o., Pragma Collect sp. z o.o. SKA oraz Pragma 1 FIZ skonsolidowane metodą pełną.

Jeżeli spółka została podporządkowana w trakcie roku, w konsolidacji ujmuje się wynik finansowy od daty ustanowienia kontroli. Wartość firmy powstała z nabycia akcji Pragma Faktoring S.A. jest poddawana corocznie testowi na utratę wartości.

Korekty opublikowanych sprawozdań finansowych

W okresie sprawozdawczym dokonano korekty opublikowanych sprawozdań skonsolidowanych, korektę zamieszczono w nocy 23. W 2016 r. Spółka Zależna wprowadziła



zmiany w prezentacji kosztów związanych z emisją obligacji i kosztów dot. poręczeń kredytów bankowych w ten sposób, że od niniejszego sprawozdania koszty te będą prezentowane w kosztach finansowych, a nie tak jak dotychczas w kosztach działalności operacyjnych sprawozdania z zysków lub strat i całkowitych dochodów.

Korekta prezentacyjna dotyczy zmiany w prezentacji kosztów międzyokresowych związanych z prowizją bankową z tytułu udzielonego kredytu. Od niniejszego sprawozdania koszty te będą pomniejszały zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek. Dotychczas były wykazywane w pozycji rozliczenia międzyokresowe.

Nowe standardy, interpretacje i zmiany w opublikowanych standardach MSR i MSSF

- Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Do 30 września 2016 r. Grupa Kapitałowa przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2016 r.

Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości Spółki wpływających na wielkości wykazywane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym za I półrocze 2016 r. oraz okres porównywalny.

- Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2016

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w roku 2016:

Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie), opublikowane w dniu 12 grudnia 2013 roku. Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: (i) definicji „warunku nabycia uprawnień”; (ii) rozliczania zapłaty warunkowej w połączeniu przedsięwzięć; (iii) agregacji segmentów operacyjnych i uzgodnienia sumy aktywów segmentów sprawozdawczych do aktywów jednostki; (iv) wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań; (v) proporcjonalnego przekształcenia skumulowanego umorzenia w modelu przeszacowania oraz (vi) definicji kluczowych członków kierownictwa.

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie), zostały opublikowane przez RMSR w dniu 21 listopada 2013 roku. Pomniejsze zmiany dotyczą zakresu



zastosowania standardu do składek od pracowników lub osób trzecich płaconych na rzecz programów określonych świadczeń. Celem zmian jest uproszczenie rozliczania składek, które są niezależne od liczby przepracowanych lat pracy (np. składek pracowniczych obliczanych jako stały procent wynagrodzenia).

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne – zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), zostały opublikowane przez RMSR w dniu 30 czerwca 2014 roku. Zmiany włączają uprawy roślinne, które są wykorzystywane wyłącznie w celu wzrostu produktów, w zakres MSR 16 i w związku z tym rozliczane one są w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe.

Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach – zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), opublikowane przez RMSR w dniu 6 maja 2014 roku. Zmiany dostarczają nowe wskazówki w zakresie sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych operacjach mającego formę przedsięwzięcia.

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych –m zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 maja 2014 roku. Zmiany precyzują, że stosowanie metod opartych na przychodach do obliczania amortyzacji środka trwałego nie jest właściwe, ponieważ przychody uzyskane z działalności, która obejmuje wykorzystanie aktywów na ogół odzwierciedla czynniki inne niż konsumowanie korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów. Zmiany precyzują również, że przyjęcie przychodu jako podstawy pomiaru zużycia korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów niematerialnych jest co do zasady uważane za nieodpowiedne. Dopuszczalne są jednak odstępstwa od tej zasady w ściśle określonych okolicznościach.

Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie); opublikowane w dniu 25 września 2014 roku. Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Poprawki zawierają nowe lub zmienione wymogi dotyczące: (i) zmiany w metodach zbycia; (ii) kontraktów usługowych; (iii) zastosowania poprawek do MSSF 7 w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych; (iv) Stopa dyskonta: emisje na rynkach regionalnych; (v) ujawniania informacji „w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego”.

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku. Zmiany do MSR 1 mają na celu zachęcanie jednostek do zastosowania profesjonalnego osądu w celu określenia, jakie informacje podlegają ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym jednostki. Na przykład, zmiany określają jasno, że istotność ma



zastosowanie do całości sprawozdania finansowego oraz że włączanie nieistotnych informacji może zmniejszyć przydatność ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Ponadto zmiany wyjaśniają, że jednostki powinny korzystać z profesjonalnego osądu w celu ustalenia, gdzie i w jakiej kolejności zaprezentować ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.

Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), opublikowane przez RMSR w dniu 12 sierpnia 2014 roku. Zmiany mają na celu przywrócenie metody praw własności jako dodatkowej opcji rozliczania inwestycji w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych w jednostkowych sprawozdaniach finansowych jednostek. W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku jest standardem zastępującym MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena”. MSSF 9 określa wymogi w zakresie ujmowania i wyceny, utraty wartości, zaprzestania. Ujmowania oraz rachunkowości zabezpieczeń.

Klasyfikacja i wycena - MSSF 9 wprowadza nowe podejście do klasyfikacji aktywów finansowych, która uzależniona jest od charakterystyki przepływów pieniężnych oraz modelu biznesowego związanymi z danymi aktywami. Takie jednolite podejście oparte na zasadach zastępuje istniejące wymagania oparte na regułach zgodnie z MSR 39. Nowy model skutkuje również ujednoczeniem modelu utraty wartości w stosunku do wszystkich instrumentów finansowych.

Utrata wartości - MSSF 9 wprowadza nowy model utraty wartości ustalonej w oparciu o oczekiwane straty, który wymaga bieżącego uznawania oczekiwanych strat kredytowych. W szczególności, nowy standard wymaga, aby jednostki ujmowały oczekiwane straty kredytowe w momencie kiedy instrumenty finansowe są ujmowane po raz pierwszy oraz ujmowały wszelkie oczekiwane straty z całego okresu życia instrumentów w szybszy niż dotychczas sposób.

Rachunkowość zabezpieczeń - MSSF 9 wprowadza zreformowany model rachunkowości zabezpieczeń, z rozszerzonymi wymaganiami ujawnień o działalności zarządzania ryzykiem. Nowy model stanowi znaczącą zmianę rachunkowości zabezpieczeń, która ma na celu dostosowanie zasad rachunkowości do praktycznej działalności zarządzania ryzykiem.

Własne ryzyko kredytowe - MSSF 9 usuwa zmienność wyniku finansowego, powodowaną przez zmiany ryzyka kredytowego zobowiązań wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej. Ta zmiana oznacza, że zyski na zobowiązaniach spowodowane pogorszeniem własnego ryzyka kredytowego jednostki nie są ujmowane w rachunku zysków i strat.



MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”, został opublikowany przez RMSR w dniu 30 stycznia 2014 roku. Standard ten ma na celu umożliwienie podmiotom stosującym MSSF po raz pierwszy, a które obecnie ujmują odroczone salda z działalności regulacyjnej zgodnie z ich poprzednimi ogólnie przyjętymi zasad rachunkowości, kontynuację ujmowania tych sald po przejściu na MSSF.

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”, został opublikowany przez RMSR w dniu 28 maja 2014 roku, doprecyzowany w dniu 12 kwietnia 2016 roku. Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów. Standard ma zastosowanie do prawie wszystkich umów z klientami (główne wyjątki dotyczą umów leasingowych, instrumentów finansowych oraz umów ubezpieczeniowych). Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz klientów oraz w takiej kwocie, które odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), do którego spółka spodziewa się uzyskać prawo w zamian za towary lub usługi. Standard dostarcza również wytyczne ujmowania transakcji, które nie były szczegółowo regulowane przez dotychczasowe standardy (np. przychody z usług czy modyfikacje umów) jak i dostarcza obszerniejsze wyjaśnienia na temat ujmowania umów wieloelementowych.

MSSF 16 „Leasing” został wydany przez RMSR w dniu 13 stycznia 2016 roku. Zgodnie z MSSF 16 leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie nie jest trudne. Jeżeli nie można łatwo określić tej stopy, leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową. W odniesieniu do klasyfikacji leasingu u leasingodawców, przeprowadza się ją tak samo jak zgodnie z MSR 17 – tj. jako leasing operacyjny lub finansowy. U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania odnośnych aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny. W leasingu finansowym leasingodawca rozpoznaje przychody finansowe przez okres leasingu, w oparciu o stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji netto. Leasingodawca ujmuje płatności leasingu operacyjnego w przychody liniowo lub w inny systematyczny sposób, jeśli lepiej odzwierciedla wzór otrzymywania korzyści z wykorzystania odnośnych aktywów.

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem, opublikowane w dniu 11 września 2014 roku. Zmiany mają na celu usunięcie sprzeczności między wymogami MSR 28 a MSSF 10 oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji, opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku. Pomniejsze zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 28 wprowadzają wyjaśnienia w odniesieniu do rozliczania jednostek inwestycyjnych. Zmiany dostarczają także, w szczególnych okolicznościach, pewne zwolnienia w tym aspekcie.



Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat zostały wydane przez RMSR w dniu 19 stycznia 2016 roku. Zmiany do MSR 12 wyjaśniają sposób wykazywania aktywów z tytułu odroczonego podatku w związku z instrumentami dłużnymi wycenianymi w wartości godziwej.

Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień została wydane przez RMSR w dniu 29 stycznia 2016 roku. Zmiany doprecyzowujące MSR 7 mają na celu poprawę informacji przekazywanych na rzecz użytkowników sprawozdań finansowych o działalności finansowej jednostki. Zmiany wymagają, aby jednostka wystosowała ujawnienia umożliwiające użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian zobowiązań wynikających z działalności finansowej, w tym zarówno zmian wynikających z przepływów pieniężnych jak i niepieniężnych.

Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji zostały wydane przez RMSR w dniu 20 czerwca 2016 roku. Zmiany wprowadzają wymogi w zakresie ujmowania: (a) skutków warunków nabycia uprawnień i warunków innych niż warunki nabycia uprawnień na wycenę płatności na bazie akcji rozliczanymi w środkach pieniężnych; (b) płatności na bazie akcji mającej funkcję rozliczenia netto z zobowiązaniami podatkowymi; oraz (c) modyfikacji warunków płatności na bazie akcji, które powodują zmianę klasyfikację transakcji z rozliczanych w środkach pieniężnych do rozliczanych w instrumentach kapitałowych. Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy. Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE. Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

Sprawozdania sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności przez okres nie krótszy niż rok od dnia bilansowego. Ustalając zdolność do kontynuowania działalności. Zarząd zgodnie ze swoją najlepszą wiedzą uwzględnił informacje dostępne na dzień sporządzenia sprawozdania. Skonsolidowane oraz jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdania finansowe Spółki/Grupy sporządzane są w języku polskim i walucie polskiej, w złotych.

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, 14 listopada 2016 rok



WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

| WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE | w tys. zł 3 kwartał 2016 | w tys. zł 3 kwartały 2016 | w tys. zł 3 kwartał 2015 | w tys. zł 3 kwartały 2015 | w tys. EURO 3 kwartał 2016 | w tys. EURO 3 kwartały 2016 | w tys. EURO 3 kwartał 2015 | w tys. EURO 3 kwartały 2015 |
|---|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|
| I. Przychody ze sprzedaży brutto ogółem | 139 292 | 404 040 | 149 106 | 422 588 | 32 056 | 92 483 | 35 440 | 101 620 |
| II. Przychody ze sprzedaży netto ogółem | 9 528 | 26 051 | 8 819 | 26 375 | 2 193 | 5 963 | 2 096 | 6 342 |
| III. Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 3 954 | 9 666 | (2 413)* | 5 246 | 910 | 2 212 | (573) | 1 261 |
| IV. Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 1 768 | 4 007 | (342)* | 2 239 | 407 | 917 | (81) | 538 |
| V. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 1 106 | 2 829 | (3 896)* | (1 317) | 255 | 648 | (926) | (317) |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej** | (9 799) | (20 875) | (11 076) | (7 585) | (2 255) | (4 778) | (2 633) | (1 824) |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (6 438) | (11 023) | (4 585) | (720) | (1 482) | (2 523) | (1 090) | (173) |
| VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 28 116 | 40 092 | 11 976 | 5 071 | 6 470 | 9 177 | 2 846 | 1 219 |
| IX. Przepływy pieniężne netto, razem | 11 879 | 8 194 | (3 685) | (3 235) | 2 734 | 1 876 | (876) | (778) |
| X. Aktywa, razem | 227 402 | 227 402 | 178 169 | 178 169 | 52 737 | 52 737 | 42 035 | 42 035 |
| XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 157 715 | 157 715 | 126 969 | 126 969 | 36 576 | 36 576 | 29 956 | 29 956 |
| XII. Zobowiązania długoterminowe | 82 080 | 82 080 | 76 919 | 76 919 | 19 035 | 19 035 | 18 147 | 18 147 |
| XIII. Zobowiązania krótkoterminowe | 75 635 | 75 635 | 50 051 | 50 051 | 17 541 | 17 541 | 11 808 | 11 808 |
| XIV. Kapitał własny | 69 687 | 69 687 | 51 200 | 51 200 | 16 161 | 16 161 | 12 079 | 12 079 |
| XV. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | 50 074 | 50 074 | 45 598 | 45 598 | 11 613 | 11 613 | 10 758 | 10 758 |
| XVI. Kapitał zakładowy | 3 680 | 3 680 | 3 680 | 3 680 | 853 | 853 | 868 | 868 |
| XVII. 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 |
| XVIII. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR) | 0,30 | 0,77 | (1,06) | (0,36) | 0,07 | 0,18 | (0,25) | (0,09) |



| | | | | | | | | |
|---|-------|-------|--------|--------|------|------|--------|--------|
| XIX. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 0,30 | 0,77 | (1,06) | (0,36) | 0,07 | 0,18 | (0,25) | (0,09) |
| XX. Wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR) | 13,61 | 13,61 | 12,39 | 12,39 | 3,16 | 3,16 | 2,92 | 2,92 |
| XXI. Rozwodniona wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR) | 13,61 | 13,61 | 12,39 | 12,39 | 3,16 | 3,16 | 2,92 | 2,92 |
| XXII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR) | - | - | 1,00 | 1,00 | - | - | 0,24 | 0,24 |

*wyniki Spółki Pragma Faktoring S.A. za III kwartał 2015 r. zostały obciążone jednorazowym odpisem, dotyczącym nietypowej i incydentalnej transakcji z 2013 r., transakcje tego typu nie były później i nie są obecnie przez Spółkę realizowane; szczegółowe wyjaśnienie tej kwestii znajduje się w raporcie za III kwartał 2015 r. oraz w raporcie rocznym za 2015 r.

**ujemne przepływy operacyjne wynikają ze zwiększania się portfela należności (głównie należności faktoringowych spółki Pragma Faktoring S.A.), którego wielkość determinuje poziom generowanych przychodów i przepływów, a tym samym są zjawiskiem korzystnym



Podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego 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 2016 średni kurs wynosił: 4,312;
 - na dzień 30 września 2015 średni kurs wynosił: 4,2386;

- b) sprawozdanie z całkowitych dochodów i skonsolidowany 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 2016: 4,3453;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 lipca do 30 września 2015: 4,2073;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016: 4,3688;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016: 4,1585;

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, 14 listopada 2016 rok



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A.
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2016 DO 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU
 SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
 SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
 EUROPEJSKĄ

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

| Wyszczególnienie | Nota | 30.09.2016 | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.09.2015 |
|--|------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| AKTYWA TRWAŁE | | 54 080 102,79 | 48 705 374,99 | 36 792 554,29 | 32 838 179,85 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 1 | 12 460 344,40 | 12 380 356,61 | 12 275 286,08 | 12 048 572,34 |
| Wartości niematerialne | 2 | 3 170 840,96 | 2 695 431,13 | 2 079 746,35 | 1 921 718,65 |
| Wartość firmy | 3 | 7 217 687,26 | 7 217 687,26 | 7 217 687,26 | 7 217 687,26 |
| Akcje i udziały wyceniane metoda praw własności | | 201 891,17 | 230 397,00 | - | - |
| Certyfikaty jednostek uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych Zamkniętych | | 11 047 724,70 | 5 992 872,60 | - | - |
| Pozostałe aktywa długoterminowe | | 600,00 | 800,00 | 2 000,00 | 2 400,00 |
| Inwestycje w nieruchomości | 4 | 17 753 950,30 | 17 750 027,39 | 12 822 719,60 | 10 841 321,60 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 2 227 064,00 | 2 437 803,00 | 2 395 115,00 | 806 480,00 |
| AKTYWA OBROTOWE | | 168 036 596,29 | 160 251 427,40 | 148 773 610,53 | 142 928 210,86 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 5 | 468 988,87 | 545 906,85 | 542 423,15 | 582 332,25 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 5 | 356 306,00 | 352 298,00 | - | - |
| Pozostałe aktywa obrotowe | 5 | 4 928 839,88 | 10 179 852,85 | 4 046 455,91 | 2 690 372,59 |
| Wierzytelności nabyte | 6 | 37 163 578,10 | 41 180 133,71 | 41 595 860,89 | 40 003 423,91 |
| Faktoring | 6 | 96 596 757,37 | 80 831 186,35 | 69 426 350,35 | 75 047 001,44 |
| Pożyczki | 6 | 14 323 474,99 | 13 889 981,76 | 16 185 816,25 | 18 252 279,77 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | 11 222 569,73 | 10 475 288,36 | 13 916 015,18 | 3 174 067,05 |



| | | | | | |
|---|----------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Rozliczenia międzyokresowe | 7 | 2 976 081,35 | 2 796 779,52 | 3 060 688,80 | 3 178 733,85 |
| AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA | 8 | 5 284 950,00 | 10 000,00 | 669 000,00 | 2 402 708,00 |
| Aktywa razem: | | 227 401 649,08 | 208 966 802,39 | 186 235 164,82 | 178 169 098,71 |

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień – Pasywa

| Wyszczególnienie | Nota | 30.09.2016 | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.09.2015 |
|--|------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| KAPITAŁ WŁASNY | | 69 686 805,22 | 68 183 676,68 | 60 181 668,06 | 51 199 655,24 |
| Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | | 50 073 781,31 | 48 967 407,32 | 46 669 843,90 | 45 598 498,47 |
| Kapitał podstawowy | 9 | 3 680 000,00 | 3 680 000,00 | 3 680 000,00 | 3 680 000,00 |
| Kapitał zapasowy z emisji | | 25 743 772,80 | 25 743 772,80 | 25 743 772,80 | 25 743 772,80 |
| Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego | | 28 899 203,98 | 28 899 203,98 | 24 014 514,15 | 24 014 514,15 |
| Niepodzielony wynik , w tym: | | (8 249 195,47) | (9 355 569,46) | (6 768 443,05) | (7 839 788,48) |
| Zysk (strata) netto okresu | | 2 829 464,36 | 1 723 090,37 | 571 839,94 | (1 317 040,60) |
| Udziały niedające kontroli | 9 | 19 613 023,91 | 19 216 269,36 | 13 511 824,16 | 5 601 156,76 |
| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE | | 82 079 558,71 | 44 243 422,32 | 49 150 798,31 | 76 918 670,54 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 2 956 685,00 | 2 900 803,00 | 2 922 199,00 | 2 512 706,00 |
| Rezerwy długoterminowe | 10 | 1 634,55 | 1 592,80 | 406,39 | 843,77 |
| Kredyty i pożyczki długoterminowe | 11 | 19 640 377,59 | 1 712 028,18 | 7 002 329,36 | 1 926 979,95 |
| Zobowiązania z tytułu obligacji | 12 | 54 485 841,69 | 34 840 175,89 | 34 758 534,05 | 68 254 364,90 |
| Inne zobowiązania finansowe | 13 | 4 995 019,88 | 4 788 822,45 | 4 467 329,51 | 4 223 775,92 |
| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | | 75 635 285,15 | 96 539 703,39 | 76 902 698,45 | 50 050 772,94 |
| Kredyty i pożyczki | 11 | 43 344 239,23 | 34 875 972,94 | 20 976 151,12 | 30 094 988,85 |
| Zobowiązania z tytułu obligacji | 12 | 14 683 641,04 | 34 299 325,38 | 34 088 326,75 | 704 068,07 |



| | | | | | |
|--|----|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Inne zobowiązania finansowe | 13 | 604 048,33 | 552 356,35 | 3 360 292,75 | 476 284,01 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 13 | 1 685 979,49 | 1 413 668,23 | 1 081 377,21 | 1 456 641,08 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 13 | - | - | 763 795,00 | 918 626,00 |
| Zobowiązania wobec akcjonariuszy | | - | - | - | 3 680 000,00 |
| Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne | 13 | 13 677 628,49 | 23 631 600,42 | 15 142 076,14 | 11 316 518,27 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 10 | 400 841,13 | 420 624,15 | 480 606,97 | 364 198,48 |
| Przychody przyszłych okresów | 15 | 1 238 907,44 | 1 346 155,92 | 1 010 072,51 | 1 039 448,18 |
| Pasywa razem: | | 227 401 649,08 | 208 966 802,39 | 186 235 164,82 | 178 169 098,72 |

Sprawozdanie skonsolidowane z całkowitych dochodów za okres

| Wyszczególnienie | Nota | 01.07.2016 30.09.2016 | 01.01.2016 30.09.2016 | 01.07.2015 30.09.2015 | 01.01.2015 30.09.2015 |
|---|-------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży brutto ogółem | | 139 292 024,22 | 404 039 797,30 | 149 106 307,73 | 422 588 156,05 |
| Przychody z tytułu windykacji na zlecenie | | 4 311 945,05 | 13 774 288,00 | 6 817 028,40 | 18 793 148,08 |
| Koszty z tytułu windykacji na zlecenie | | (3 416 942,71) | (11 609 148,89) | (5 930 234,80) | (15 962 743,64) |
| Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto | | 895 002,34 | 2 165 139,11 | 886 793,60 | 2 830 404,44 |
| Przychody z zarządzania Funduszami Inwestycyjnymi | | 4 387,95 | 4 387,95 | - | - |
| Przychody z tytułu zakupu wierzytelności | | 3 612 489,70 | 10 847 768,16 | 3 634 846,50 | 7 639 394,22 |
| Koszty zakupionych wierzytelności | | (3 413 433,92) | (10 142 097,66) | (3 303 169,28) | (6 818 570,18) |
| Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto | | 199 055,78 | 705 670,50 | 331 677,22 | 820 824,04 |



| | | | | |
|---|---------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| Przychody z tytułu zakupu pakietów wierzytelności | 5 277 694,22 | 13 564 868,21 | 3 859 108,85 | 11 561 035,32 |
| Koszty zakupionych pakietów wierzytelności | (3 113 546,54) | (6 560 889,38) | (1 533 036,94) | (6 418 935,61) |
| Przychód z tytułu zakupu pakietów wierzytelności netto | 2 164 147,68 | 7 003 978,83 | 2 326 071,91 | 5 142 099,70 |
| Przychody z tytułu faktoringu | 125 251 110,73 | 363 909 732,68 | 134 171 404,32 | 379 543 565,99 |
| Koszty faktoringu | (119 820 401,65) | (349 677 031,76) | (129 520 683,88) | (367 013 357,99) |
| Przychód z tytułu faktoringu netto | 5 430 709,08 | 14 232 700,92 | 4 650 720,44 | 12 530 208,00 |
| Przychody z tytułu pożyczek | 641 351,50 | 1 380 340,59 | 449 432,42 | 4 515 063,96 |
| Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych | 1 645,71 | 1 650,29 | - | - |
| Pozostałe przychody | 191 399,36 | 556 761,42 | 174 487,24 | 535 948,48 |
| PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY OGÓLEM | 9 527 699,40 | 26 050 629,61 | 8 819 182,83 | 26 374 548,62 |
| Koszty działalności operacyjnej | (5 336 507,65) | (15 571 512,94) | (4 326 404,29) | (13 223 910,32) |
| Amortyzacja | (257 052,00) | (722 249,22) | (214 730,27) | (649 907,07) |
| Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników | (2 604 508,06) | (7 397 545,33) | (1 864 663,05) | (5 921 401,60) |
| Pozostałe koszty podstawowe | (2 474 947,59) | (7 451 718,39) | (2 247 010,97) | (6 652 601,65) |
| ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY | 4 191 191,75 | 10 479 116,67 | 4 492 778,54 | 13 150 638,30 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 75 128,43 | 1 061 638,65 | 29 590,02 | 1 253 412,05 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (312 758,60) | (1 874 913,02) | (6 935 151,97) | (9 158 411,30) |
| ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | 3 953 561,58 | 9 665 842,30 | (2 412 783,41) | 5 245 639,05 |
| Przychody finansowe | 174 605,91 | 559 495,85 | 227 372,03 | 346 516,36 |
| Koszty finansowe | (2 359 856,96) | (6 218 415,04) | (2 039 250,73) | (5 934 011,17) |
| Zyski / straty z tytułu sprzedaży jednostek zależnych | - | - | - | - |
| ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM | 1 768 310,53 | 4 006 923,11 | (4 224 662,12) | (341 855,76) |



| | | | | | |
|------------------------|----|--------------|--------------|----------------|----------------|
| Podatek dochodowy | 17 | (265 182,00) | (243 994,00) | (556 045,00) | (1 552 367,00) |
| ZYSK (STRATA) | | | | | |
| NETTO Z | | 1 503 128,53 | 3 762 929,11 | (4 780 707,12) | (1 894 222,76) |
| DZIAŁALNOŚCI | | | | | |
| KONTYNUOWANEJ | | | | | |
| Inne całkowite dochody | | - | - | - | - |
| CAŁKOWITY DOCHÓD | | | | | |
| ZA OKRES | | 1 503 128,53 | 3 762 929,11 | (4 780 707,12) | (1 894 222,76) |
| SPRAWOZDAWCZY | | | | | |
| PRZYPADAJĄCY NA: | | | | | |
| Udziały nie dające | | 396 754,54 | 933 464,75 | (884 798,92) | (577 182,16) |
| kontroli | | | | | |
| Akcjonariuszy | | 1 106 373,99 | 2 829 464,36 | (3 895 908,20) | (1 317 040,60) |
| Jednostki Dominującej | | | | | |



| Wyszczególnienie | RPP za okres: | RPP za okres: | RPP za okres: | RPP za okres: |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 01.07.2016 - 30.09.2016 | 01.01.2016 - 30.09.2016 | 01.07.2015 - 30.09.2015 | 01.01.2015 - 30.09.2015 |
| PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | | | |
| Zysk (strata) brutto | 1 768 310,53 | 4 006 923,11 | (4 224 662,12) | (341 855,76) |
| Korekty razem | (11 567 269,39) | (24 882 095,66) | (3 360 679,32) | 6 700 357,88 |
| Amortyzacja | 257 052,00 | 722 249,22 | 214 730,27 | 649 907,07 |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 84 040,82 | (160 081,93) | - | - |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 2 156 924,43 | 4 954 040,24 | 1 377 795,92 | 3 852 491,06 |
| Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące | 1 657 376,29 | 1 620 338,88 | (1 001 438,87) | (392 805,00) |
| Zmiana stanu aktywów finansowych z tytułu faktoringu i kupna wierzytelności* | (13 596 895,10) | (26 801 665,20) | (8 848 181,09) | (28 429 789,99) |
| Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek | (4 420 493,23) | (2 536 193,35) | (728 433,14) | 17 279 161,26 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | 257 443,40 | (85 335,17) | 8 415 119,65 | 6 276 188,14 |
| Zmiana stanu rezerw | (19 741,27) | (78 537,68) | (420 883,10) | (124 970,22) |
| Zmiana stanu należności | 5 327 930,95 | (808 949,69) | 747 309,38 | (14 049,79) |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych | (2 981 788,37) | (859 845,37) | (2 938 231,45) | 7 221 058,88 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | (286 550,31) | 313 442,38 | 109 055,83 | 582 382,55 |
| Zapłacony podatek dochodowy | (2 569,00) | (1 161 558,00) | (274 703,00) | (213 548,00) |
| Inne korekty | - | - | (12 819,72) | 14 331,92 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej** | (9 798 958,86) | (20 875 172,55) | (7 585 341,44) | 6 358 502,12 |
| PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | | | |
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych | (535 209,30) | (1 258 675,45) | (24 036,35) | (318 836,81) |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych | - | - | - | - |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych | (59 801,43) | (342 170,57) | (166 742,49) | (212 669,81) |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 96 443,08 | 308 143,06 | (45 239,47) | 45 985,98 |
| Wydatki na nabycie aktywów długoterminowych | 115 241,00 | 47 724,70 | - | - |



| | | | | |
|--|-----------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Wpływy ze sprzedaży aktywów długoterminowych | - | - | - | - |
| Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych | (779 638,91) | (5 000 095,73) | (480 573,05) | (4 583 737,12) |
| Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | - | 68 865,03 | - | - |
| Wydatki na nabycie aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia | (5 399 950,00) | (5 399 950,00) | - | - |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia | 125 000,00 | 784 000,00 | - | - |
| Wydatki na nabycie akcji i udziałów | - | (230 397,00) | (3 863,27) | (4 140,75) |
| Wpływy ze sprzedaży udziałów i akcji w jednostkach zależnych | - | - | - | - |
| Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (6 437 915,56) | (11 022 555,96) | (720 454,63) | (5 073 398,51) |
| PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | | | |
| Wpływy z tytułu emisji udziałów i akcji | 0,00 | 5 763 662,45 | - | - |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek | 34 122 472,57 | 45 265 675,11 | 32 428 257,06 | 42 253 184,91 |
| Spłaty kredytów i pożyczek | (3 738 856,87) | (5 861 004,16) | (26 281 571,67) | (30 335 540,49) |
| Wpływy z tytułu obligacji | 23 000 000,00 | 23 000 000,00 | - | 25 500 000,00 |
| Spłaty z tytułu obligacji | (23 000 000,00) | (23 000 000,00) | - | (35 000 000,00) |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (140 751,42) | (423 534,85) | (117 445,91) | (417 633,24) |
| Dywidendy wypłacone | - | (21 454,41) | - | (661 031,28) |
| Odsetki zapłacone od obligacji | (947 690,04) | (3 060 831,04) | (836 995,00) | (3 647 304,98) |
| Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek | (1 179 252,93) | (1 570 587,27) | (121 602,27) | (773 294,48) |
| Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej | 28 115 921,31 | 40 091 925,83 | 5 070 642,21 | (3 081 619,56) |
| PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM | 11 879 046,89 | 8 194 197,32 | (3 235 153,86) | (1 796 515,95) |
| BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM | | | | |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 747 281,37 | (2 693 445,45) | (262 033,92) | (2 251 446,32) |
| | (84 040,82) | 160 081,93 | - | - |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU | 10 475 288,36 | 13 916 015,18 | 6 409 220,91 | 4 970 583,00 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM: | 22 270 294,43 | 22 270 294,43 | 3 174 067,05 | 3 174 067,05 |
| o ograniczonej możliwości dysponowania | - | - | - | - |



* Grupa wydatki i wpływy z tytułu aktywów finansowych i pożyczek prezentuje w działalności operacyjnej jako zmianę stanu wykazując w odrębnej pozycji odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych, pożyczek i przepływy niekasowe; ujemna zmiana stanów oznacza wzrost portfela.

**ujemne przepływy operacyjne wynikają ze zwiększania się portfela należności (głównie należności faktoringowych spółki Pragma Faktoring S.A.), którego wielkość determinuje poziom generowanych przychodów i przepływów, a tym samym są zjawiskiem korzystnym



Zestawienie zmian w kapitale własnym - sprawozdanie skonsolidowane

| Wyszczególnienie | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy z emisji | Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego | Niepodzielony wynik | Razem kapitał własny przypisany akcjonariuszom dominującym | Udziały niedające kontroli | Kapitał własny |
|---|--------------------|---------------------------|---------------------------------------|---------------------|--|----------------------------|----------------|
| Zmiany w kapitale własnym od 01.07.2015 do 30.09.2015 r. | | | | | | | |
| Stan na 1.07.2015 r. | 3 680 000,00 | 25 743 772,80 | 24 014 514,15 | (3 933 880,23) | 49 504 406,72 | 6 490 096,43 | 55 994 503,15 |
| Korekty kondsolidacyjne | - | - | - | (10 000,05) | (10 000,05) | - | (10 000,05) |
| Zmiana kontroli w spółce zależnej | - | - | - | - | - | (4 140,75) | (4 140,75) |
| Całościowy wynik finansowy za okres od 1.07.do 30.09.2015 r. | - | - | - | (3 895 908,20) | (3 895 908,20) | (884 798,92) | (4 780 707,12) |
| Stan na 30.09.2015 r. | 3 680 000,00 | 25 743 772,80 | 24 014 514,15 | (7 839 788,48) | 45 598 498,47 | 5 601 156,76 | 51 199 655,23 |
| Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2015 do 30.09.2015 r. | | | | | | | |
| Stan na 1.01.2015 r. | 3 680 000,00 | 25 743 772,80 | 27 188 436,49 | (6 034 573,14) | 50 577 636,15 | 6 844 681,96 | 57 422 318,11 |
| Wypłata dywidendy Pragma Inkaso S.A. | - | - | (3 173 922,34) | (506 077,66) | (3 680 000,00) | - | (3 680 000,00) |
| Dywidenda wypłacona ze spółki zależnej akcjonariuszom mniejszościowym | - | - | - | 17 902,91 | 17 902,91 | (661 031,28) | (661 031,28) |
| Zmiana kontroli w spółce zależnej | - | - | - | - | - | (5 311,75) | 12 591,16 |
| Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 30.09.2015 r. | - | - | - | (1 317 040,60) | (1 317 040,60) | (577 182,16) | (1 894 222,76) |
| Stan na 30.09.2015 r. | 3 680 000,00 | 25 743 772,80 | 24 014 514,15 | (7 839 788,49) | 45 598 498,46 | 5 601 156,77 | 51 199 655,23 |
| Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2015 do 31.12.2015 r. | | | | | | | |
| Stan na 1.01.2015 r. | 3 680 000,00 | 25 743 772,80 | 27 188 436,49 | (6 034 573,14) | 50 577 636,15 | 6 844 681,96 | 57 422 318,11 |
| Wypłata dywidendy Pragma Inkaso S.A. | - | - | (3 173 922,34) | (506 077,66) | (3 680 000,00) | - | (3 680 000,00) |



| | | | | | | | |
|---|---------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Sprzedaż certyfikatów FIZ | - | - | - | (799 632,19) | (799 632,19) | 5 575 796,62 | 4 776 164,43 |
| Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.12.2015 r. | - | - | - | 571 839,94 | 571 839,94 | 1 758 322,61 | 2 330 162,55 |
| Stan na 31.12.2015 r. | 3 680 000,00 | 25 743 772,80 | 24 014 514,15 | (6 768 443,05) | 46 669 843,90 | 13 511 824,16 | 60 181 668,06 |
| Zmiany w kapitale własnym od 01.07.2016 do 30.09.2016 r. | | | | | | | |
| Stan na 1.07.2016 r. | 3 680 000,00 | 25 743 772,80 | 28 899 203,98 | (9 355 569,46) | 48 967 407,32 | 19 216 269,36 | 68 183 676,68 |
| Całościowy wynik finansowy za okres od 1.07.do 30.09.2016 r. | - | - | - | 1 106 373,99 | 1 106 373,99 | 396 754,54 | 1 503 128,53 |
| Stan na 30.09.2016 r. | 3 680 000,00 | 25 743 772,80 | 28 899 203,98 | (8 249 195,47) | 50 073 781,31 | 19 613 023,90 | 69 686 805,21 |
| Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2016 do 30.09.2016 r. | | | | | | | |
| Stan na 1.01.2016 r. | 3 680 000,00 | 25 743 772,80 | 24 014 514,15 | (6 768 443,05) | 46 669 843,90 | 13 511 824,16 | 60 181 668,06 |
| Podział wyniku finansowego roku 2015 | - | - | 4 712 736,59 | (4 712 736,59) | - | - | - |
| Podział wyniku z lat ubiegłych przejętej spółki | - | - | 171 953,24 | (171 953,24) | - | - | - |
| Nabycie certyfikatów FIZ przez podmioty zewnętrzne | - | - | - | 574 473,05 | 574 473,05 | 5 189 189,40 | 5 763 662,45 |
| Dywidenda wypłacona ze spółki zależnej akcjonariuszom mniejszosciowym | - | - | - | - | - | (21 454,41) | (21 454,41) |
| Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 30.09.2016 r. | - | - | - | 2 829 464,36 | 2 829 464,36 | 933 464,75 | 3 762 929,11 |
| Stan na 30.09.2016 r. | 3 680 000,00 | 25 743 772,80 | 28 899 203,98 | (8 249 195,47) | 50 073 781,31 | 19 613 023,90 | 69 686 805,21 |

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, 14 listopada 2016 rok



NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A.
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2016 DO 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU
ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO
ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Lista not

| Numer | Nazwa noty |
|-------|--|
| 1 | Rzeczowe aktywa trwałe |
| 2 | Wartości niematerialne |
| 3 | Wartość firmy |
| 4 | Inwestycje w nieruchomości |
| 5 | Należności |
| 6 | Krótkoterminowe aktywa finansowe |
| 7 | Rozliczenia międzyokresowe |
| 8 | Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia |
| 9 | Kapitał własny |
| 10 | Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe |
| 11 | Kredyty i pożyczki |
| 12 | Zobowiązania z tytułu obligacji |
| 13 | Inne zobowiązania finansowe |
| 14 | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe |
| 15 | Przychody przyszłych okresów |
| 16 | Koszty finansowe |
| 17 | Podatek dochodowy |
| 18 | Transakcje i salda Spółki Dominującej i spółek Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązanymi |
| 19 | Gwarancje i poręczenia |
| 20 | Stan posiadania akcji Spółki Dominującej i spółek zależnych przez osoby zarządzające i kontrolujące Spółki |
| 21 | Sezonowość lub cykliczność działalności Spółek Grupy Kapitałowej |
| 22 | Segmenty operacyjne |
| 23 | Korekty do opublikowanych sprawozdań finansowych |

1. Rzeczowe aktywa trwałe

| 1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe | Stan na dzień 30.09.2016 | Stan na dzień 30.06.2016 | Stan na dzień 31.12.2015 | Stan na dzień 30.09.2015 |
|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Grunty | 1 118 421,21 | 1 118 421,21 | 1 118 421,21 | 1 118 421,21 |
| Budynki i budowle | 8 410 020,33 | 8 479 879,11 | 8 619 797,26 | 8 689 776,46 |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 258 791,19 | 265 757,39 | 200 603,34 | 192 510,22 |
| Środki transportu | 1 937 405,06 | 1 766 359,20 | 1 558 497,97 | 1 244 623,80 |
| Pozostałe środki trwałe | 98 052,19 | 110 992,90 | 129 705,27 | 131 883,70 |
| Obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 563 171,03 | 570 842,06 | 586 184,12 | 593 855,15 |



| | | | | |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Inwestycje w obcym środku | 74 483,39 | 68 104,74 | 62 076,91 | 63 904,24 |
| Środki trwałe w budowie | - | - | - | - |
| Zaliczki na środki trwałe w budowie | - | - | - | 13 597,56 |
| RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE | 12 460 344,40 | 12 380 356,61 | 12 275 286,08 | 12 048 572,34 |
| RAZEM: | | | | |

2. Wartości niematerialne

| 2.1 - Wartości niematerialne | Stan na dzień 30.09.2016 | Stan na dzień 30.06.2016 | Stan na dzień 31.12.2015 | Stan na dzień 30.09.2015 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Pozostałe wartości niematerialne | 1 432 897,43 | 1 484 699,56 | 1 220 395,65 | 1 271 585,39 |
| Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji | 1 651 806,03 | 1 124 594,07 | 436 625,99 | 272 455,62 |
| Zaliczki na wartości niematerialne | 86 137,50 | 86 137,50 | 422 724,71 | 377 677,64 |
| WARTOŚCI NIEMATERIALNE | 3 170 840,96 | 2 695 431,13 | 2 079 746,35 | 1 921 718,65 |
| RAZEM: | | | | |

3. Wartość firmy

| 3.1 - Wartość firmy | Siedziba | 30.09.2016 | | 30.06.2016 | | | |
|-----------------------|----------|---------------------|----------------------|---------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| | | Wartość | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa | Wartość | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa |
| Pragma Faktoring S.A. | Katowice | 7 217 687,26 | - | 7 217 687,26 | 7 217 687,26 | - | 7 217 687,26 |
| RAZEM: | | 7 217 687,26 | - | 7 217 687,26 | 7 217 687,26 | - | 7 217 687,26 |
| | | 31.12.2015 | | 30.09.2015 | | | |
| | | Wartość | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa | Wartość | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa |
| Pragma Faktoring S.A. | | 7 217 687,26 | - | 7 217 687,26 | 7 217 687,26 | - | 7 217 687,26 |
| RAZEM: | | 7 217 687,26 | - | 7 217 687,26 | 7 217 687,26 | - | 7 217 687,26 |

4. Inwestycje w nieruchomości

| 4.1 - Inwestycje w nieruchomości | Stan na dzień 30.09.2016 | Stan na dzień 30.06.2016 | Stan na dzień 31.12.2015 | Stan na dzień 30.09.2015 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Nieruchomości komercyjne | 17 753 950,30 | 17 750 027,39 | 12 822 719,60 | 10 841 321,60 |
| INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI RAZEM: | 17 753 950,30 | 17 750 027,39 | 12 822 719,60 | 10 841 321,60 |



| 4.2 - Inwestycje w nieruchomości | Stan na dzień 30.09.2016 | Stan na dzień 30.06.2016 | Stan na dzień 31.12.2015 | Stan na dzień 30.09.2015 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Inwestycje w nieruchomości na początek okresu | 12 822 719,60 | 12 822 719,60 | 5 612 455,43 | 5 612 455,43 |
| Zwiększenia w okresie: | 5 112 882,19 | 5 108 959,28 | 7 564 864,17 | 5 583 466,17 |
| - w tym z tytułu nabycia | 2 205 474,91 | 2 201 552,00 | 5 565 404,11 | 5 583 466,17 |
| - w tym z tytułu poniesionych kosztów na realizację inwestycji w budynek biurowy przez spółkę zależną | 11 500,00 | 11 500,00 | - | - |
| - w tym z tytułu przeklasyfikowania z aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia | - | - | 1 755 460,06 | - |
| - - w tym z tytułu przejęcia od dłużników i poręczycieli | 2 518 107,68 | 2 518 107,68 | - | - |
| - w tym z tytułu wyceny do wartości godziwej | 377 799,60 | 377 799,60 | 244 000,00 | - |
| Zmniejszenia w okresie | (181 651,49) | (181 651,49) | (354 600,00) | (354 600,00) |
| - w tym z tytułu sprzedaży | (31 651,49) | (31 651,49) | - | - |
| - w tym z tytułu przeniesienia na aktywa trwałe do zbycia | - | - | (299 000,00) | (299 000,00) |
| - w tym z tytułu przeniesienia na inwestycje w obcych środkach | - | - | - | - |
| - w tym z tytułu wyceny do wartości godziwej | (150 000,00) | (150 000,00) | (55 600,00) | (55 600,00) |
| INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU: | 17 753 950,30 | 17 750 027,39 | 12 822 719,60 | 10 841 321,60 |

5. Należności

| 5.1 - Należności | 30.09.2016 | | | 30.06.2016 | | |
|---|------------|-------------------------|----------------------|------------|-------------------------|----------------------|
| | Wartość | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa | Wartość | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 703 868,39 | (234 879,52) | 468 988,87 | 788 596,70 | (237 769,85) | 550 826,85 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 356 306,00 | - | 356 306,00 | 345 618,00 | - | 345 618,00 |
| Należności z tytułu pozostałych | 364 364,31 | - | 364 364,31 | 515 908,14 | - | 515 908,14 |



podatków, ceł
i ubezpieczeń
społecznych

| | | | | | | |
|--------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| Pozostałe należności | 4 615 097,50 | (50 621,93) | 4 564 475,57 | 9 716 326,64 | (50 621,93) | 9 665 704,71 |
| RAZEM NALEŻNOŚCI: | 6 039 636,20 | (285 501,45) | 5 754 134,75 | 11 366 449,48 | (288 391,78) | 11 078 057,70 |

31.12.2015

30.09.2015

| | Wartość | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa | Wartość | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa |
|---|---------------------|----------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 729 651,79 | (187 228,64) | 542 423,15 | 773 054,86 | (190 722,61) | 582 332,25 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | - | - | - | - | - | - |
| Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych | 962 104,97 | - | 962 104,97 | 1 254 171,44 | - | 1 254 171,44 |
| Pozostałe należności | 3 750 831,53 | (666 480,59) | 3 084 350,94 | 2 371 133,02 | (934 931,87) | 1 436 201,15 |
| RAZEM NALEŻNOŚCI: | 5 442 588,29 | (853 709,23) | 4 588 879,06 | 4 398 359,32 | (1 125 654,48) | 3 272 704,84 |

| 5.2 - Odpisy aktualizujące należności | Za okres 01.01.2016 30.09.2015 | Za okres 01.01.2016 30.06.2016 | Za okres 01.01.2015 31.12.2015 | Za okres 01.01.2015 30.09.2015 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Odpisy na początek okresu | 853 709,23 | 853 709,23 | 1 418 648,17 | 1 418 648,17 |
| Utworzenie | 171 333,93 | 171 333,93 | 99 415,01 | 42 494,26 |
| Rozwiązanie | (24 369,54) | (21 479,21) | (664 353,95) | (335 487,95) |
| Wykorzystanie | (715 172,17) | (715 172,17) | - | - |
| Zmiana w związku ze sprzedażą spółki zależnej | - | - | - | - |
| ODPISY NA KONIEC OKRESU: | 285 501,45 | 288 391,78 | 853 709,23 | 1 125 654,48 |



6. Krótkoterminowe aktywa finansowe

| 6.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | | 30.09.2016 | | | 30.06.2016 | | | |
|--|-----------------------|-----------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------------|------------------------|-----------------------|
| Specyfikacja | Wartość | Wycena wg wartości godziwej | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa | Wartość | Wycena wg wartości godziwej | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa |
| Pożyczki udzielone | 19 799 603,93 | - | (5 476 128,94) | 14 323 474,99 | 19 357 368,50 | - | (5 467 386,74) | 13 889 981,76 |
| Aktywa dostępne do sprzedaży w tym: | 106 242 456,70 | - | (8 512 856,40) | 97 729 600,30 | 90 608 126,89 | - | (8 277 810,10) | 82 330 316,79 |
| Wierzytelności nabyte | 7 385 458,41 | - | (6 252 615,48) | 1 132 842,93 | 7 751 745,92 | - | (6 252 615,48) | 1 499 130,44 |
| Faktoring | 98 856 998,29 | - | (2 260 240,92) | 96 596 757,37 | 82 856 380,97 | - | (2 025 194,62) | 80 831 186,35 |
| Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik, w tym: | 44 385 904,90 | - | (8 355 169,73) | 36 030 735,17 | 45 143 369,04 | - | (5 462 365,77) | 39 681 003,27 |
| Wierzytelności nabyte | 44 385 904,90 | - | (8 355 169,73) | 36 030 735,17 | 45 143 369,04 | - | (5 462 365,77) | 39 681 003,27 |
| RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE: | 170 427 965,53 | - | (22 344 155,07) | 148 083 810,46 | 155 108 864,43 | - | (19 207 562,61) | 135 901 301,82 |
| | | | | 31.12.2015 | | | | 30.09.2015 |
| Specyfikacja | Wartość | Wycena wg wartości godziwej | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa | Wartość | Wycena wg wartości godziwej | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa |
| Pożyczki udzielone | 22 904 467,27 | - | (6 718 651,02) | 16 185 816,25 | 32 529 579,98 | - | (14 277 300,21) | 18 252 279,77 |
| Aktywa dostępne do sprzedaży w tym: | 80 852 584,55 | - | (9 390 038,79) | 71 462 545,76 | 85 933 135,14 | - | (9 132 868,52) | 76 800 266,62 |
| Wierzytelności nabyte | 8 644 147,30 | - | (6 607 951,89) | 2 036 195,41 | 8 068 091,16 | - | (6 314 825,98) | 1 753 265,18 |



| | | | | | | | | |
|--|----------------|------------|-----------------|----------------|----------------|------------|-----------------|----------------|
| Faktoring | 72 208 437,25 | - | (2 782 086,90) | 69 426 350,35 | 77 865 043,98 | - | (2 818 042,54) | 75 047 001,44 |
| Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik, w tym: | | | | | | | | |
| Wierzytelności nabyte | 38 865 941,01 | 183 823,29 | (1 014 817,45) | 39 559 665,48 | 40 086 703,21 | 191 323,29 | (2 027 867,77) | 38 250 158,73 |
| RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE: | 40 390 659,64 | 183 823,29 | - | 39 559 665,48 | 40 086 703,21 | 191 323,29 | (2 027 867,77) | 38 250 158,73 |
| | 142 622 992,83 | 183 823,29 | (17 123 507,26) | 127 208 027,49 | 158 549 418,33 | 191 323,29 | (25 438 036,50) | 133 302 705,12 |

| 6.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | Za okres 01.07.2016 30.09.2016 | Za okres 01.01.2016 30.09.2016 | Za okres 01.07.2015 30.09.2015 | Za okres 01.01.2015 30.09.2015 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Odpisy na początek okresu | 19 207 562,61 | 17 123 507,26 | 17 727 569,10 | 16 824 130,56 |
| Utworzenie | 3 133 374,59 | 8 458 961,44 | 7 711 805,86 | 9 464 319,37 |
| Rozwiązanie | 3 217,87 | (178 459,30) | (1 338,46) | (850 413,43) |
| Wykorzystanie | - | (3 059 854,33) | - | - |
| ODPISY NA KONIEC OKRESU: | 22 344 155,07 | 22 344 155,07 | 25 438 036,50 | 25 438 036,50 |

| 6.3 - Zmiana stanu odpisów aktualizujących pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej w okresie od 01.01.2016 do 30.09.2016 | Pragma Inkaso S.A. | Pragma Faktoring S.A.* | Pragma Collect Sp. z o.o. SKA | FIZ | Pragma Inwestycje Sp. z o.o. | Razem |
|---|--------------------|------------------------|-------------------------------|--------------|------------------------------|----------------|
| Utworzenie | 456 266,40 | 662 342,76 | 133 579,84 | 7 206 772,44 | - | 8 458 961,44 |
| Rozwiązanie | (85 292,57) | (20 237,00) | - | - | (72 929,73) | (178 459,30) |
| Wykorzystanie | (588 465,61) | (2 044 077,76) | - | - | (427 310,96) | (3 059 854,33) |



* Począwszy od pierwszego półrocza 2014 r. Pragma Faktoring dokonuje w trakcie danego roku co kwartał stałego zbiorczego odpisywania wartości portfela w wysokości 0,2 % kwot wypłaconych Klientom w danym okresie w ramach transakcji faktoringowych i pożyczkowych; odpis zbiorczy za dany okres będzie pomniejszany o odpisy dokonane w tym okresie na zindywidualizowane transakcje, a w przypadku kiedy suma zindywidualizowanych odpisów będzie wyższa nie będzie dokonywany. Na koniec roku odpis zbiorczy będzie rozwiązywany. Wprowadzenie zasady zbiorczych, "statystycznych" odpisów ma na celu uwzględnianie w wynikach poszczególnych kwartałach ryzyka utraty wartości nabywanych w ich trakcie aktywów, które może się zmaterializować w przyszłości.

| 6.4 - Rotacja kluczowych aktywów w okresie: | 01.07.-30.09.2016 | 01.01.-30.09.2016 | 01.07.-30.09.2015 | 01.01.-30.09.2015 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Wartość aktywów na początek okresu w tym: | | | | |
| a. pożyczki | 135 901 301,82 | 127 208 027,49 | 144 143 507,84 | 137 219 826,91 |
| b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzycelności łącznie | | | | |
| Wydatki na aktywa finansowe w okresie umowy, tym: | | | | |
| a. pożyczki | 13 889 981,76 | 16 185 816,25 | 26 724 424,43 | 46 898 922,56 |
| b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzycelności łącznie | 122 011 320,06 | 111 022 211,24 | 107 519 144,84 | 86 620 635,36 |
| Wpływy z aktywów w okresie w tym: | (140 037 760,81) | (418 134 762,65) | 381 117 284,07 | (416 531 679,70) |
| a. pożyczki | (5 041 243,28) | (11 749 799,00) | (9 650 464,53) | (25 763 931,10) |
| b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzycelności łącznie | (134 996 517,53) | (406 384 963,65) | 390 767 748,60 | (390 767 748,60) |
| Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące | | | | |
| Wartość aktywów na koniec okresu w tym: | 147 133 154,59 | 416 499 844,69 | 139 953 174,66 | 417 141 337,50 |
| a. pożyczki | 2 882 691,88 | 11 633 241,04 | 18 122 609,19 | 54 410 573,89 |
| b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzycelności łącznie | 144 250 462,71 | 404 866 603,65 | 121 830 565,47 | 362 730 763,61 |
| Wartość aktywów na koniec okresu w tym: | 1 657 376,29 | 1 620 338,88 | (1 001 438,87) | (392 805,00) |
| a. pożyczki | 125 243 707,35 | 125 243 707,35 | 133 302 705,12 | 133 302 705,12 |
| b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzycelności łącznie | 14 323 474,99 | 14 323 474,99 | 18 252 279,77 | 18 252 279,77 |
| | 110 920 232,36 | 110 920 232,36 | 115 050 425,35 | 115 050 425,35 |



| | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Wskaźnik % rotacji | 112,68% | 329,96% | 100,89% | 308,40% |
| w tym: | | | | |
| a. pożyczki | 20,43% | 76,26% | 80,59% | 167,03% |
| b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności | 123,86% | 364,84% | 109,48% | 359,73% |
| łącznie | | | | |

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

7. Rozliczenia międzyokresowe

| 7.1 - Rozliczenia międzyokresowe | Stan na dzień 30.09.2016 | Stan na dzień 30.06.2016 | Stan na dzień 31.12.2015 | Stan na dzień 30.09.2015 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Koszty związane z umowami powierniczego przelewu wierzytelności* | 1 699 434,25 | 1 668 054,88 | 1 794 655,93 | 2 033 369,80 |
| Koszty związane z inkasem wierzytelności* | 381 991,60 | 370 025,98 | 346 122,51 | 364 793,43 |
| Koszty związane z umowami kupna wierzytelności | 100 091,79 | 52 610,08 | 88 160,02 | 69 724,40 |
| Koszty związane z umowami faktoringu | 333 009,11 | 298 315,12 | 310 242,40 | 275 388,48 |
| Koszty związane z umowami pożyczek | 168 610,75 | 119 614,74 | 190 085,43 | 80 722,27 |
| Pozostałe poniesione koszty przyszłych okresów | 292 943,85 | 288 158,72 | 394 933,76 | 462 179,30 |
| ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM: | 2 976 081,35 | 2 796 779,52 | 3 124 200,05 | 3 286 177,68 |

* kwoty te zostały w większości sfinansowane przez wpłaty klientów wskazane w nocie 12 w pozycji zobowiązania z tytułu kaucji na poczet opłat sądowych i komorniczych

8. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

| 8.1 - Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia | Stan na dzień 30.09.2016 | Stan na dzień 30.06.2016 | Stan na dzień 31.12.2015 | Stan na dzień 30.09.2015 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Nieruchomości* | 5 274 950,00 | - | 669 000,00 | 2 402 708,00 |
| Udziały spółek do zbycia | 10 000,00 | 10 000,00 | - | - |
| Odpisy aktualizujące udziały | - | - | - | - |
| AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA RAZEM: | 5 284 950,00 | 10 000,00 | 669 000,00 | 2 402 708,00 |

*nieruchomość objęta przedwstępną umową zbycia, na podstawie której nabywca zapłacił zaliczkowo całą cenę; otrzymana zaliczka prezentowana jest w pozostałych zobowiązaniach Grupy



9. Kapitał własny

| 9.1 - Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej | Ilość akcji na dzień 30.09.2016 | Ilość akcji na dzień 30.06.2016 | Ilość akcji na dzień 31.12.2015 | Ilość akcji na dzień 30.09.2015 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 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 |
| RAZEM: | 3 680 000 | 3 680 000 | 3 680 000 | 3 680 000 |

| 9.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki Dominującej na dzień 30.09.2016 | 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. | 1 564 500 | 2 204 500 | 1,00 | 1 564 500 | 42,51% | 51,03% |
| Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o. (Spółka zależna od Domu Maklerskiego BDM S.A.) | 1 083 500 | 1 083 500 | 1,00 | 1 083 500 | 29,44% | 25,08% |
| Dom Maklerski BDM S.A. | 480 | 480 | 1,00 | 480 | 0,01% | 0,01% |
| Altus TFI S.A. | 256 834 | 256 834 | 1,00 | 256 834 | 6,99% | 5,94% |
| Pozostali | 774 686 | 774 686 | 1,00 | 774 686 | 21,05% | 17,93% |
| RAZEM: | 3 680 000 | 4 320 000 | - | 3 680 000 | 100% | 100% |

| 9.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej | Stan na dzień 30.09.2016 | Stan na dzień 30.06.2016 | Stan na dzień 31.12.2015 | Stan na dzień 30.09.2015 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Zysk netto za okres zakończony | 2 829 464,36 | 1 723 090,37 | 571 839,94 | (1 317 040,60) |
| Średnia ważona liczba akcji w sztukach | 3 680 000 | 3 680 000 | 3 680 000 | 3 680 000 |
| Zysk na jedną akcję | 0,77 | 0,47 | 0,16 | (0,36) |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję | 0,77 | 0,47 | 0,16 | (0,36) |



9.4 - Wartość księgową na akcję i rozwodniona

| wartość księgową na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki Dominującej | Stan na dzień 30.09.2016 | Stan na dzień 30.06.2016 | Stan na dzień 31.12.2015 | Stan na dzień 30.09.2015 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Wartość księgową | 50 073 781,31 | 48 967 407,32 | 46 669 843,90 | 45 598 498,47 |
| Średnia ważona liczba akcji w sztukach | 3 680 000 | 3 680 000 | 3 680 000 | 3 680 000 |
| Wartość księgową na jedną akcję | 13,61 | 13,31 | 12,68 | 12,39 |
| Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję | 13,61 | 13,31 | 12,68 | 12,39 |

9.5 - Udziały niedające kontroli

| | Stan na dzień 30.09.2016 | Stan na dzień 30.06.2016 | Stan na dzień 31.12.2015 | Stan na dzień 30.09.2015 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Udział w aktywach | 18 679 559,16 | 18 679 559,15 | 11 753 501,55 | 6 178 338,93 |
| Całkowity dochód za okres sprawozdawczy przypadający na udziały niedające kontroli | 933 464,75 | 536 710,21 | 1 758 322,61 | (577 182,16) |
| RAZEM UDZIAŁY NIEDAJĄCE KONTROLI | 19 613 023,91 | 19 216 269,36 | 13 511 824,16 | 5 601 156,76 |

10. Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe

10.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe

| | Stan na dzień 30.09.2016 | Stan na dzień 30.06.2016 | Stan na dzień 31.12.2015 | Stan na dzień 30.09.2015 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Długoterminowe | | | | |
| Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze | 1 634,55 | 1 592,80 | 406,39 | 843,77 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, a w tym: | 2 956 685,00 | 2 900 803,00 | 2 922 199,00 | 2 512 706,00 |
| Pozostałe rezerwy | - | - | - | - |
| RAZEM REZERWY DŁUGOTERMINOWE: | 2 958 319,55 | 2 902 395,80 | 2 922 605,39 | 2 513 549,77 |
| Krótkoterminowe | | | | |
| Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze | 316 027,51 | 288 203,80 | 215 612,78 | 254 482,92 |
| Rezerwy na premie Zarządu | 73 313,62 | 76 920,35 | 103 994,19 | 30 715,56 |
| Pozostałe rezerwy | 11 500,00 | 55 500,00 | 161 000,00 | 79 000,00 |
| RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE | 400 841,13 | 420 624,15 | 480 606,97 | 364 198,48 |



11. Kredyty i pożyczki

| 11.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego | Stan na dzień 30.09.2016 | Stan na dzień 30.06.2016 | Stan na dzień 31.12.2015 | Stan na dzień 30.09.2015 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Długoterminowe kredyty bankowe | 1 640 377,59 | 1 712 028,18 | 1 855 329,36 | 1 926 979,95 |
| Długoterminowe pożyczki | 18 000 000,00 | - | 5 147 000,00 | - |
| RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE | 19 640 377,59 | 1 712 028,18 | 7 002 329,36 | 1 926 979,95 |
| Krótkoterminowe kredyty bankowe | 39 651 376,22 | 31 696 726,37 | 20 750 169,11 | 25 035 295,73 |
| Krótkoterminowe pożyczki | 3 692 863,01 | 3 179 246,57 | 289 493,26 | 5 167 136,95 |
| RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE | 43 344 239,23 | 34 875 972,94 | 21 039 662,37 | 30 202 432,68 |

12. Zobowiązania z tytułu obligacji

| 12.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji | Stan na dzień 30.09.2016 | | | |
|--|--------------------------|-----------------------------------|----------------------|-------------|
| Wyszczególnienie | wartość nominalna | wartość wg zamortyzowanego kosztu | odsetki od obligacji | data wykupu |
| Zobowiązania z tytułu obligacji: | 69 500 000,00 | 69 169 482,73 | 690 437,62 | |
| Obligacje serii C (Pragma Inkaso) | 4 000 000,00 | 4 092 231,41 | 96 389,15 | 08.11.2016 |
| Obligacje serii D (Pragma Inkaso) | 10 000 000,00 | 9 937 474,14 | 60 248,70 | 14.11.2017 |
| Obligacje serii E (Pragma Inkaso) | 5 500 000,00 | 5 431 842,59 | 29 617,71 | 22.05.2018 |
| Seria F (Pragma Faktoring) | 10 000 000,00 | 9 916 860,89 | 70 200,00 | 19.02.2018 |
| Seria G (Pragma Faktoring) | 10 000 000,00 | 9 944 072,54 | 109 500,00 | 23.04.2018 |
| Seria H (Pragma Faktoring) | 20 000 000,00 | 19 556 445,94 | 31 288,00 | 21.09.2021 |
| Seria D (Pragma Inwestycje) | 10 000 000,00 | 10 290 555,22 | 293 194,06 | 10.10.2016 |
| Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe | 55 500 000,00 | 54 485 841,69 | - | |
| Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe | 14 000 000,00 | 14 683 641,04 | 690 437,62 | |



| 12.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji | | | | |
|--|----------------------|-----------------------------------|----------------------------|-------------|
| Stan na dzień 30.06.2016 | | | | |
| Wyszczególnienie | wartość nominalna | wartość wg zamortyzowanego kosztu | w tym odsetki od obligacji | data wykupu |
| Zobowiązania z tytułu obligacji | 69 500 000,00 | 69 139 501,27 | 447 052,63 | |
| Seria C (Pragma Inkaso) | 4 000 000,00 | 4 014 452,59 | 28 683,41 | 08.11.2016 |
| Seria D (Pragma Inkaso) | 10 000 000,00 | 9 896 905,16 | 61 527,34 | 14.11.2017 |
| Seria E (Pragma Inkaso) | 5 500 000,00 | 5 412 366,91 | 25 184,38 | 22.05.2018 |
| Seria E (Pragma Faktoring) | 20 000 000,00 | 19 934 020,32 | 40 600,00 | 19.12.2016 |
| Seria F (Pragma Faktoring) | 10 000 000,00 | 9 886 075,86 | 69 700,00 | 19.02.2018 |
| Seria G (Pragma Faktoring) | 10 000 000,00 | 9 908 439,68 | 107 200,00 | 23.04.2018 |
| Seria D (Pragma Inwestycje) | 10 000 000,00 | 10 087 240,75 | 114 157,50 | 10.10.2016 |
| Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe | 35 500 000,00 | 34 840 175,89 | - | |
| Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe | 34 000 000,00 | 34 299 325,38 | 447 052,63 | |

| 12.3 - Zobowiązania z tytułu obligacji | | | | |
|--|----------------------|-----------------------------------|----------------------|-------------|
| Stan na dzień 31.12.2015 | | | | |
| Wyszczególnienie | wartość nominalna | wartość wg zamortyzowanego kosztu | odsetki od obligacji | data wykupu |
| Zobowiązania z tytułu obligacji | 69 500 000,00 | 68 429 294,41 | 417 566,39 | |
| Seria C (Pragma Inkaso S.A.) | 4 000 000,00 | 3 965 842,00 | 19 395,34 | 08.11.2016 |
| Seria D (Pragma Inkaso S.A.) | 10 000 000,00 | 9 794 975,41 | 57 500,33 | 14.11.2017 |
| Seria E (Pragma Inkaso S.A.) | 5 500 000,00 | 5 357 424,85 | 32 258,74 | 22.05.2018 |
| Seria E (Pragma Faktoring S.A.) | 20 000 000,00 | 19 779 863,15 | 44 400,00 | 19.12.2016 |
| Seria F (Pragma Faktoring S.A.) | 10 000 000,00 | 9 768 734,15 | 70 400,00 | 19.02.2018 |
| Seria G (Pragma Faktoring S.A.) | 10 000 000,00 | 9 837 399,64 | 109 900,00 | 23.04.2018 |
| Seria D (Pragma Inwestycje Sp. z o.o.) | 10 000 000,00 | 9 925 055,21 | 83 711,98 | 10.10.2016 |



| | | | |
|---|---------------|---------------|------------|
| Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe | 35 500 000,00 | 34 758 534,05 | - |
| Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe | 34 000 000,00 | 34 088 326,75 | 417 566,39 |

12.4 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 30.09.2015

| Wyszczególnienie | wartość nominalna | wartość wg zamortyzowanego kosztu | odsetki od obligacji | data wykupu |
|---|-------------------|-----------------------------------|----------------------|-------------|
| Zobowiązania z tytułu obligacji | 69 500 000,00 | 68 958 432,97 | 704 068,07 | |
| Seria C (Pragma Inkaso) | 4 000 000,00 | 4 039 524,71 | 83 755,79 | 08.11.2016 |
| Seria D (Pragma Inkaso) | 10 000 000,00 | 9 819 259,74 | 51 901,13 | 14.11.2017 |
| Seria E (Pragma Inkaso) | 5 500 000,00 | 5 374 239,00 | 31 856,50 | 22.05.2018 |
| Seria E (Pragma Faktoring) | 20 000 000,00 | 19 771 895,56 | 40 800,00 | 19.12.2016 |
| Seria F (Pragma Faktoring) | 10 000 000,00 | 9 811 859,18 | 70 300,00 | 19.02.2018 |
| Seria G (Pragma Faktoring) | 10 000 000,00 | 9 925 122,83 | 109 700,00 | 23.04.2018 |
| Seria D (Pragma Inwestycje) | 10 000 000,00 | 10 216 531,95 | 315 754,65 | 10.10.2016 |
| Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe | 69 500 000,00 | 68 254 364,90 | - | |
| Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe | - | - | 704 068,07 | |

13. Inne zobowiązania finansowe

| 13.1 - Inne zobowiązania finansowe | 30.09.2016 | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.09.2015 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Długoterminowe | 4 995 019,88 | 4 788 822,45 | 4 467 329,51 | 4 223 775,92 |
| Zobowiązania z tytułu umów leasingu | 4 995 019,88 | 4 788 822,45 | 4 467 329,51 | 4 223 775,92 |
| Krótkoterminowe | 604 048,33 | 552 356,35 | 3 360 292,75 | 476 284,01 |
| Zobowiązania z tytułu umów leasingu | 604 048,33 | 552 356,35 | 492 012,99 | 476 284,01 |
| Zobowiązania z tytułu umów refinansowania | - | - | 2 868 279,76 | - |

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

| 14.1 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | Stan na dzień 30.09.2016 | Stan na dzień 30.06.2016 | Stan na dzień 31.12.2015 | Stan na dzień 30.09.2015 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w tym zobowiązania z tytułu dostaw niefinansowego majątku trwałego | 1 541 879,49 | 1 413 668,23 | 1 081 377,21 | 1 456 641,08 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | - | - | 763 795,00 | 918 626,00 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych | 622 817,37 | 541 730,12 | 462 175,31 | 504 283,88 |
| Zobowiązania z tytułu kaucji na poczet opłat sądowych i komorniczych* | 1 614 448,52 | 1 581 119,07 | 1 732 737,72 | 1 783 660,71 |
| Zobowiązania z tytułu umów powierniczego przelewu wierzytelności | 208 334,92 | 299 843,07 | 237 024,72 | 243 834,66 |
| Zobowiązania z tytułu umów upoważnienia inkasowego | 14 395,96 | 131 629,91 | 1 543,36 | 4 695,34 |
| Zobowiązania z tytułu umów kupna - sprzedaży wierzytelności | 830 424,83 | 217 625,92 | 567 711,96 | 363 854,32 |
| Kwoty do zwrotu | 539 135,44 | 218 454,21 | 2 267 149,80 | 2 215 015,52 |
| Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania | 9 992 171,45 | 20 641 198,12 | 9 873 733,27 | 6 201 173,84 |
| Zobowiązania wobec akcjonariuszy | - | - | - | 3 680 000,00 |
| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM: | 15 363 607,98 | 25 045 268,65 | 16 987 248,35 | 17 371 785,35 |

*są to opłaty sądowe i egzekucyjne poniesione przez Spółki Grupy Kapitałowej a zrefundowane z wpłat klientów, Spółki będą zobowiązane do ich zwrotu Klientom w momencie uzyskania wpłat ze strony dłużników na poczet opłat.

15. Przychody przyszłych okresów

| 15.1 - Przychody przyszłych okresów | Stan na dzień 30.09.2016 | Stan na dzień 30.06.2016 | Stan na dzień 31.12.2015 | Stan na dzień 30.09.2015 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Przychody z tytułu pożyczek | 93 745,59 | 98 413,18 | 125 245,24 | 170 995,75 |
| Przychody z umów faktoringu | 821 061,85 | 1 067 742,74 | 884 827,27 | 738 707,66 |
| Pozostałe przychody | 324 100,00 | 180 000,00 | - | 129 744,77 |
| PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW RAZEM: | 1 238 907,44 | 1 346 155,92 | 1 010 072,51 | 1 039 448,18 |



16. Koszty finansowe

| 16.1 - Koszty finansowe | Za okres 01.07.2016- 30.09.2016 | Za okres 01.01.2016- 30.09.2016 | Za okres 01.07.2015- 30.09.2015 | Za okres 01.01.2015- 30.09.2015 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Odsetki | 1 494 726,77 | 4 204 446,25 | 1 006 848,43 | 4 155 555,22 |
| Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych | - | - | - | - |
| Pozostałe koszty finansowe | 865 130,19 | 2 013 968,79 | 792 935,07 | 1 082 071,90 |
| RAZEM KOSZTY FINANSOWE | 2 359 856,96 | 6 218 415,04 | 1 799 783,50 | 5 237 627,12 |

17. Podatek dochodowy

| 17.1 - Podatek dochodowy za okres: | 01.07.2016 30.09.2016 | 01.01.2016 30.09.2016 | 01.07.2015 30.09.2015 | 01.01.2015 30.09.2015 |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Bieżący podatek dochodowy | 1 439,00 | (41 457,00) | (342 705,00) | (546 239,00) |
| Odroczony podatek dochodowy | (266 621,00) | (202 537,00) | (213 340,00) | (1 006 128,00) |
| RAZEM PODATEK DOCHODOWY: | (265 182,00) | (243 994,00) | (556 045,00) | (1 552 367,00) |

18. Transakcje i salda Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązanymi

| 18.1 – Transakcje za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 i salda na 30.09.2016 | Jednostki Dominującej z jednostkami zależnymi | Jednostki Dominującej i Spółek Grupy Kapitałowej z podmiotami sprawującymi współkontrolę | Jednostki Dominującej i Spółek Grupy Kapitałowej z podmiotami, w których Spółki GK są wspólnikiem i uznawane są jako wspólne przedsięwzięcia | z Kluczowym Personelem Jednostki Dominującej i Spółek Grupy Kapitałowej i pozostałe osoby fizyczne powiązane (łącznie z członkami zarządu) | z Pozostałymi podmiotami powiązanymi ze Spółkami Grupy Kapitałowej |
|---|---|---|---|--|---|
| Przychody finansowe z tyt. odsetek od umów pożyczki | 21 369,86 | 41 030,12 | - | - | 43 525,45 |
| Przychody netto z tyt. usług windykacji | 365 132,09 | - | - | - | 31 952,70 |
| Przychody netto z tyt. usług kupna wierzytelności i factoringu | 13 367,99 | - | - | - | 770 923,54 |
| Przychody z tyt. umowy najmu | 264 771,44 | 900,00 | - | 2 114,28 | 141 303,85 |



| | | | | | |
|---|--------------|--------------|---|--------------|---------------|
| Przychody netto z tyt. usług pośrednictwa handlowego i innych usług | 1 038 554,77 | - | - | 5 498,96 | 18 362,14 |
| Przychody z zarządzania Funduszami | 4 624 351,21 | - | - | - | - |
| Zaliczki | 44 100,00 | - | - | - | - |
| Przychody z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych | 2 524 800,00 | - | - | - | - |
| Przychody z tyt. sprzedaży akcji | 1 037 000,00 | - | - | - | - |
| Koszty z tytułu usług | 45 075,80 | - | - | 569 355,00 | 217 921,26 |
| Koszty z tytułu odsetek | 542 624,02 | 1 415,82 | - | 69 706,83 | 89 449,32 |
| Pozostałe poniesione koszty | 800,00 | - | - | - | 1 376 282,62 |
| Pożyczki udzielone | 6 500 000,00 | 1 200 000,00 | - | - | 4 500 000,00 |
| Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek | 21 369,86 | 1 241 030,12 | - | - | 373 134,24 |
| Pożyczki otrzymane | 1 800 000,00 | 10 000,00 | - | 500 000,00 | 18 000 000,00 |
| Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek | 7 101 168,87 | 23 000,00 | - | 1 660 000,00 | 18 063 616,44 |
| Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami | 122 288,77 | - | - | - | 1 398 519,53 |
| Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami | 454,42 | - | - | - | 451 195,61 |
| Należności krótkoterminowe | 466 320,87 | - | - | 462,15 | 55 363,54 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług | 11 213,46 | - | - | 4 255,80 | 29 396,16 |
| Koszty z tytułu umów refinansowania | 122 133,45 | - | - | - | - |
| Saldo zobowiązań z tytułu umów refinansowania | - | - | - | - | - |
| Wykup certyfikatów Pragma 1 FIZ NFS | 2 247 384,54 | - | - | - | - |
| Odsetki od obligacji nabytych | 12 933,20 | - | - | - | - |
| Odsetki od obligacji wyemitowanych | 41 769,04 | - | - | - | - |
| Nabycie jednostek uczestnictwa w Bonus Wierzytelności 2 FIZ NFS | - | - | - | - | 6 000 000,00 |
| Nabycie jednostek uczestnictwa w Bonus Wierzytelności 3 FIZ NFS | - | - | - | - | 5 000 000,00 |
| Dywidenda otrzymana | 411 534,61 | - | - | - | - |



Wszystkie transakcje przeprowadzane z podmiotami powiązanymi przez Spółkę były na warunkach rynkowych

Podmioty stanowiące Grupę Kapitałową Pragma Inkaso na dzień 30-09-2016:

- Pragma Inkaso S.A.
- Pragma Faktoring S.A.
- Pragma Collect sp. z o.o. SKA
- Pragma Inwestycje sp. z o.o.
- Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny

Pozostałe Spółki będące podmiotami powiązanymi to:
powiązane kapitałowo:

- Pragma Collect Sp. z o.o.
- Pragma Finanse Sp. z o.o.
- Dom Maklerski BDM S.A. i podmioty powiązane
- Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso NS FIZ
- Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso NS FIZ
- Leaselink Sp. z o.o.

oraz powiązane przez kluczowe kierownictwo:

- Invico S.A.
- ASEO Paper Sp. z o.o.
- Inpol Papier Sp. zo.o.
- Profi-Link Sp. z o.o.
- DFI Sp. z o.o.
- VBCP ASSET Managment Sp. z o.o.

19. Gwarancje i poręczenia

19.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane

Spółki Grupy kapitałowej nie otrzymały gwarancji i poręczeń od podmiotów spoza Grupy Kapitałowej

| 19.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone | Stan na dzień 30.09.2016 | Stan na dzień 30.06.2016 | Stan na dzień 31.12.2015 | Stan na dzień 30.09.2015 |
|---|-----------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Dla jednostek powiązanych | 11 047 724,70 | 5 992 872,60 | - | - |
| Gwarancja dot. Certyfikatów Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty | 6 066 199,20 | 5 992 872,60 | - | - |
| Gwarancja dot. Certyfikatów Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso | 4 981 525,50 | - | - | - |



20. Stan posiadania akcji Spółki Dominującej i spółek zależnych przez osoby zarządzające i kontrolujące Spółki

20.1. Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio na dzień 30 września 2016

| Imię i nazwisko | Funkcja | Ilość posiadanych akcji | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA |
|-----------------|----------------|-------------------------|------------------------------|--|
| Tomasz Boduszek | Prezes Zarządu | 3 974 | 0,11% | 0,09% |

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki

20.2. Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu pośrednio na dzień 30 września 2016

| Imię i nazwisko | Funkcja | Ilość posiadanych akcji | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA |
|-----------------|----------------|-------------------------|------------------------------|--|
| Tomasz Boduszek | Prezes Zarządu | 331 110 | 9,00% | 10,63% |

20.3. Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej pośrednio na dzień 30.06.2016

| Imię i nazwisko | Funkcja | Ilość posiadanych akcji | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA |
|-----------------|--------------------------------|-------------------------|------------------------------|--|
| Rafał Witek | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 662 220 | 18,00% | 21,26% |

Tomasz Boduszek, Prezes Zarządu Pragma Inkaso S.A. posiada 477 udziałów Spółki Pragma Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach (co stanowi 20% jej kapitału zakładowego), która posiada 731.500 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 924.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, stanowiących 44,99% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 53,14% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co oznacza, że Tomasz Boduszek posiada w sposób pośredni 331.110 akcji Spółki, stanowiących 9,00% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 10,637% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

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



20.4. Akcje Spółki zależnej Pragma Faktoring w posiadaniu Członków Zarządu Spółki Dominującej bezpośrednio na dzień 30 września 2016

| Imię i nazwisko | Funkcja | Ilość posiadanych akcji | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA |
|-----------------|----------------|-------------------------|------------------------------|--|
| Tomasz Boduszek | Prezes Zarządu | 12 006 | 0,47% | 0,37% |

20.5. Akcje Spółki zależnej Pragma Faktoring w posiadaniu Członków Zarządu Pragma Faktoring bezpośrednio na dzień 30 września 2016

| Imię i nazwisko | Funkcja | Ilość posiadanych akcji | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA |
|-------------------|-----------------|-------------------------|------------------------------|--|
| Agnieszka Kowalik | Członek Zarządu | 4 415 | 0,17% | 0,14% |

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

20.6. Udziały Spółki zależnej Pragma Inwestycje w posiadaniu Członków Zarządu Pragma Inwestycje bezpośrednio na dzień 30 września 2016

| Imię i nazwisko | Funkcja | Ilość posiadanych udziałów | Udział w kapitale podstawowym | Udział głosów w ogólnej liczbie |
|-----------------|----------------|----------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| Jacek Obrocki | Prezes Zarządu | 1 100 | 5% | 5% |

Członkowie Zarządu Spółki nie posiadają pośrednio udziałów w Spółce Pragma Inwestycje

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



22. Segmenty operacyjne

| 22.1 - Segmenty operacyjne według przychodów brutto | | | | | | | | | |
|---|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|--|
| | 01.07 -30.09.2016 | | 01.01 -30.09.2016 | | 01.07 -30.09.2015 | | 01.01 -30.09.2015 | | |
| | wartość | udział | wartość | udział | wartość | udział | wartość | udział | |
| Kraj | 138 941 558,17 | 99,75% | 403 397 931,36 | 99,84% | 148 893 868,77 | 99,86% | 421 169 160,45 | 99,66% | |
| Zagranica | 350 466,05 | 0,25% | 641 865,94 | 0,16% | 212 438,96 | 0,14% | 1 418 995,60 | 0,34% | |
| RAZEM | 139 292 024,22 | 100,00% | 404 039 797,30 | 100,00% | 149 106 307,73 | 100,00% | 422 588 156,05 | 100,00% | |
| według przychodów netto | | | | | | | | | |
| | 01.07 -30.09.2016 | | 01.01 -30.09.2016 | | 01.07 -30.09.2015 | | 01.01 -30.09.2015 | | |
| | wartość | udział | wartość | udział | wartość | udział | wartość | udział | |
| Kraj | 9 450 065,95 | 99,19% | 25 916 237,47 | 99,48% | 8 805 027,07 | 99,84% | 26 226 000,72 | 99,44% | |
| Zagranica | 77 633,45 | 0,81% | 134 392,14 | 0,52% | 14 155,76 | 0,16% | 148 547,90 | 0,56% | |
| RAZEM | 9 527 699,40 | 100,00% | 26 050 629,61 | 100,00% | 8 819 182,83 | 100,00% | 26 374 548,62 | 100,00% | |

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.



23. Korekty do opublikowanych sprawozdań finansowych

| Sprawozdanie skonsolidowane z całkowitych dochodów za okres 01.07.2015 - 30.09.2015 | | | | |
|---|-----------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| | dane publikowane | korekta | dane po korekcie | opis korekty |
| Przychody ze sprzedaży brutto ogółem | 149 106 307,73 | - | 149 106 307,73 | |
| Przychody z tytułu windykacji na zlecenie | 6 817 028,40 | - | 6 817 028,40 | |
| Koszty z tytułu windykacji na zlecenie | (5 930 234,80) | - | (5 930 234,80) | |
| Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto | 886 793,60 | - | 886 793,60 | |
| Przychody z tytułu zakupu wierzytelności | 3 634 846,50 | - | 3 634 846,50 | |
| Koszty zakupionych wierzytelności | (3 303 169,28) | - | (3 303 169,28) | |
| Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto | 331 677,22 | - | 331 677,22 | |
| Przychody z tytułu zakupu pakietów wierzytelności | 3 859 108,85 | - | 3 859 108,85 | |
| Koszty zakupionych pakietów wierzytelności | (1 533 036,94) | - | (1 533 036,94) | |
| Przychód z tytułu zakupu pakietów wierzytelności netto | 2 326 071,91 | - | 2 326 071,91 | |
| Przychody z tytułu faktoringu | 134 171 404,32 | - | 134 171 404,32 | |
| Koszty faktoringu | (129 520 683,88) | - | (129 520 683,88) | |
| Przychód z tytułu faktoringu netto | 4 650 720,44 | - | 4 650 720,44 | |
| Przychody z tytułu pożyczek | 449 432,42 | - | 449 432,42 | |
| Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych | - | - | - | |
| Pozostałe przychody | 174 487,24 | - | 174 487,24 | |
| Przychody ze sprzedaży netto ogółem | 8 819 182,83 | - | 8 819 182,83 | |
| Koszty działalności operacyjnej | (4 565 871,52) | 239 467,23 | (4 326 404,29) | |
| Amortyzacja | (214 730,27) | - | (214 730,27) | |
| Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników | (1 864 663,05) | - | (1 864 663,05) | |
| Pozostałe koszty podstawowe | (2 486 478,20) | 239 467,23 | (2 247 010,97) | korekta prezentacyjna |
| ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY | 4 253 311,31 | 239 467,23 | 4 492 778,54 | |
| Pozostałe przychody operacyjne | 29 590,02 | - | 29 590,02 | |
| Pozostałe koszty operacyjne | (6 935 151,97) | - | (6 935 151,97) | |
| ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | (2 652 250,64) | 239 467,23 | (2 412 783,41) | |
| Przychody finansowe | 227 372,03 | - | 227 372,03 | |



| | | | | |
|---|-----------------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Koszty finansowe | (1 799 783,50) | (239 467,23) | (2 039 250,73) | korekta prezentacyjna |
| Zyski / straty z tytułu sprzedaży jednostek zależnych | - | - | - | |
| ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM | (4 224 662,12) | - | (4 224 662,12) | |
| Podatek dochodowy | (556 045,00) | - | (556 045,00) | |
| ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ | (4 780 707,12) | - | (4 780 707,12) | |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | |
| CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY | (4 780 707,12) | - | (4 780 707,12) | |
| Udziały nie dające kontroli | (884 798,92) | - | (884 798,92) | |
| Akcjonariuszy Jednostki Dominującej | (3 895 908,20) | - | (3 895 908,20) | |

Sprawozdanie skonsolidowane z całkowitych dochodów za okres 01.01.2015 - 30.09.2015

| | dane publikowane | korekta | dane po korekcie | opis korekty |
|---|-----------------------|---------|-----------------------|--------------|
| Przychody ze sprzedaży brutto ogółem | 422 588 156,05 | - | 422 588 156,05 | |
| Przychody z tytułu windykacji na zlecenie | 18 793 148,08 | - | 18 793 148,08 | |
| Koszty z tytułu windykacji na zlecenie | (15 962 743,64) | - | (15 962 743,64) | |
| Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto | 2 830 404,44 | - | 2 830 404,44 | |
| Przychody z tytułu zakupu wierzytelności | 7 639 394,22 | - | 7 639 394,22 | |
| Koszty zakupionych wierzytelności | (6 818 570,18) | - | (6 818 570,18) | |
| Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto | 820 824,04 | - | 820 824,04 | |
| Przychody z tytułu zakupu pakietów wierzytelności | 11 561 035,32 | - | 11 561 035,32 | |
| Koszty zakupionych pakietów wierzytelności | (6 418 935,61) | - | (6 418 935,61) | |
| Przychód z tytułu zakupu pakietów wierzytelności netto | 5 142 099,70 | - | 5 142 099,70 | |
| Przychody z tytułu faktoringu | 379 543 565,99 | - | 379 543 565,99 | |
| Koszty faktoringu | (367 013 357,99) | - | (367 013 357,99) | |
| Przychód z tytułu faktoringu netto | 12 530 208,00 | - | 12 530 208,00 | |
| Przychody z tytułu pożyczek | 4 515 063,96 | - | 4 515 063,96 | |
| Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych | - | - | - | |
| Pozostałe przychody | 535 948,48 | - | 535 948,48 | |



| | | | | |
|---|-----------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| Przychody ze sprzedaży netto ogółem | 26 374 548,62 | - | 26 374 548,62 | |
| Koszty działalności operacyjnej | (13 920 294,37) | 696 384,05 | (13 223 910,32) | |
| Amortyzacja | (649 907,07) | | (649 907,07) | |
| Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników | (5 921 401,60) | | (5 921 401,60) | |
| Pozostałe koszty podstawowe | (7 348 985,70) | 696 384,05 | (6 652 601,65) | korekta prezentacyjna |
| ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY | 12 454 254,25 | 696 384,05 | 13 150 638,30 | |
| Pozostałe przychody operacyjne | 1 253 412,05 | | 1 253 412,05 | |
| Pozostałe koszty operacyjne | (9 158 411,30) | | (9 158 411,30) | |
| ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | 4 549 255,00 | 696 384,05 | 5 245 639,05 | |
| Przychody finansowe | 346 516,36 | | 346 516,36 | |
| Koszty finansowe | (5 237 627,12) | (696 384,05) | (5 934 011,17) | korekta prezentacyjna |
| Zyski / straty z tytułu sprzedaży jednostek zależnych | - | - | - | |
| ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM | (341 855,76) | - | (341 855,76) | |
| Podatek dochodowy | (1 552 367,00) | - | (1 552 367,00) | |
| ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ | (1 894 222,76) | - | (1 894 222,76) | |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | |
| CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY | (1 894 222,76) | - | (1 894 222,76) | |
| Udziały nie dające kontroli | (577 182,16) | - | (577 182,16) | |
| Akcjonariuszy Jednostki Dominującej | (1 317 040,60) | - | (1 317 040,60) | |

Sprawozdanie skonsolidowane z całkowitych dochodów za okres 01.01.2015 – 31.12.2015

| | dane publikowane | korekta | dane po korekcie | opis korekty |
|--|---------------------|---------|---------------------|--------------|
| Przychody ze sprzedaży brutto ogółem | 572 763 351,41 | - | 98 176 443,31 | |
| Przychody z tytułu windykacji na zlecenie | 23 161 222,38 | - | 23 161 222,38 | |
| Koszty z tytułu windykacji na zlecenie | (19 616 459,75) | - | (19 616 459,75) | |
| Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto | 3 544 762,63 | - | 3 544 762,63 | |
| Przychody z tytułu zakupu wierzytelności | 9 974 116,02 | - | 23 161 222,38 | |
| Koszty zakupionych wierzytelności | (8 888 179,27) | - | (19 616 459,75) | |



| | | | | |
|---|------------------------|-------------------|------------------------|-----------------------|
| Przychody z tytułu zakupionych wierzycelnościami netto | 1 085 936,75 | - | 3 544 762,63 | |
| Przychody z tytułu zakupu pakietów wierzycelności | 12 284 887,82 | - | 23 161 222,38 | |
| Koszty zakupionych pakietów wierzycelności | (2 581 805,00) | - | (19 616 459,75) | |
| Przychód z tytułu zakupu pakietów wierzycelności netto | 9 703 082,82 | - | 3 544 762,63 | |
| Przychody z tytułu faktoringu | 521 811 571,40 | - | 23 161 222,38 | |
| Koszty faktoringu | (504 525 841,66) | - | (19 616 459,75) | |
| Przychód z tytułu faktoringu netto | 17 285 729,74 | - | 3 544 762,63 | |
| Przychody z tytułu pożyczek | 4 814 690,42 | - | 4 814 690,42 | |
| Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych | 588,40 | - | 588,40 | |
| Pozostałe przychody | 716 274,97 | - | 716 274,97 | |
| Przychody ze sprzedaży netto ogółem | 37 151 065,73 | - | 37 151 065,73 | |
| Koszty działalności operacyjnej | (18 935 685,88) | 938 903,62 | (17 996 782,26) | |
| Amortyzacja | (869 378,99) | - | (869 378,99) | |
| Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników | (7 973 368,67) | - | (7 973 368,67) | |
| Pozostałe koszty podstawowe | (10 092 938,22) | 938 903,62 | (9 154 034,60) | korekta prezentacyjna |
| ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY | 18 215 379,85 | 938 903,62 | 19 154 283,47 | |
| Pozostałe przychody operacyjne | 2 222 502,66 | - | 2 222 502,66 | |
| Pozostałe koszty operacyjne | (11 214 291,17) | - | (11 214 291,17) | |
| ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | 9 223 591,34 | 938 903,62 | 10 162 494,96 | |
| Przychody finansowe | 413 058,37 | - | 413 058,37 | |
| Koszty finansowe | (6 811 695,16) | (938 903,62) | (7 750 598,78) | korekta prezentacyjna |
| Zyski / straty z tytułu sprzedaży jednostek zależnych | - | - | - | |
| ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM | 2 824 954,55 | - | 2 824 954,55 | |
| Podatek dochodowy | (494 792,00) | - | (494 792,00) | |
| ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ | 2 330 162,55 | - | 2 330 162,55 | |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | |
| CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY | 2 330 162,55 | - | 2 330 162,55 | |
| Udziały nie dające kontroli Akcjonariuszy Jednostki Dominującej | 1 758 322,61 | - | 1 758 322,61 | |
| | 571 839,94 | - | 571 839,94 | |



Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2015 - Aktywa

| Wyszczególnienie | dane publikowane | korekta | dane po korekcie | opis korekty |
|---|-----------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| AKTYWA TRWAŁE | 32 838 179,85 | - | 32 838 179,85 | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 12 048 572,34 | - | 12 048 572,34 | |
| Wartości niematerialne | 1 921 718,65 | - | 1 921 718,65 | |
| Wartość firmy | 7 217 687,26 | - | 7 217 687,26 | |
| Akcje i udziały wyceniane metoda praw własności | - | - | - | |
| Pozostałe aktywa długoterminowe | 2 400,00 | - | 2 400,00 | |
| Inwestycje w nieruchomości | 10 841 321,60 | - | 10 841 321,60 | |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 806 480,00 | - | 806 480,00 | |
| AKTYWA OBROTOWE | 143 035 654,69 | (107 443,83) | 142 928 210,86 | |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 582 332,25 | - | 582 332,25 | |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | - | - | - | |
| Pozostałe aktywa obrotowe | 2 690 372,59 | - | 2 690 372,59 | |
| Wierzytelności nabyte | 40 003 423,91 | - | 40 003 423,91 | |
| Factoring | 75 047 001,44 | - | 75 047 001,44 | |
| Pożyczki | 18 252 279,77 | - | 18 252 279,77 | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 3 174 067,05 | - | 3 174 067,05 | |
| Rozliczenia międzyokresowe | 3 286 177,68 | (107 443,83) | 3 178 733,85 | korekta prezentacyjna |
| AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA | 2 402 708,00 | - | 2 402 708,00 | |
| Aktywa razem: | 178 276 542,54 | (107 443,83) | 178 169 098,71 | |

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2015 - Pasywa

| Wyszczególnienie | dane publikowane | korekta | dane po korekcie | opis korekty |
|--|----------------------|---------|----------------------|--------------|
| KAPITAŁ WŁASNY | 51 199 655,24 | - | 51 199 655,24 | |
| Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | 45 598 498,47 | - | 45 598 498,47 | |
| Kapitał podstawowy | 3 680 000,00 | - | 3 680 000,00 | |
| Kapitał zapasowy z emisji | 25 743 772,80 | - | 25 743 772,80 | |
| Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego | 24 014 514,15 | - | 24 014 514,15 | |
| Niepodzielony wynik , w tym: | (7 839 788,48) | - | (7 839 788,48) | |



| | | | | |
|--|-----------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Zysk (strata) netto okresu | (1 317 040,60) | - | (1 317 040,60) | |
| Udziały niedające kontroli | 5 601 156,76 | - | 5 601 156,76 | |
| ZOBOWIĄZANIA | | | | |
| DŁUGOTERMINOWE | 76 918 670,54 | - | 76 918 670,54 | |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2 512 706,00 | - | 2 512 706,00 | |
| Rezerwy długoterminowe | 843,77 | - | 843,77 | |
| Kredyty i pożyczki długoterminowe | 1 926 979,95 | - | 1 926 979,95 | |
| Zobowiązania z tytułu obligacji | 68 254 364,90 | - | 68 254 364,90 | |
| Inne zobowiązania finansowe | 4 223 775,92 | - | 4 223 775,92 | |
| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | 50 158 216,77 | (107 443,83) | 50 050 772,94 | |
| Kredyty i pożyczki | 30 202 432,68 | (107 443,83) | 30 094 988,85 | korekta prezentacyjna |
| Zobowiązania z tytułu obligacji | 704 068,07 | - | 704 068,07 | |
| Inne zobowiązania finansowe | 476 284,01 | - | 476 284,01 | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 1 456 641,08 | - | 1 456 641,08 | |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 918 626,00 | - | 918 626,00 | |
| Zobowiązania wobec akcjonariuszy | 3 680 000,00 | - | 3 680 000,00 | |
| Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne | 11 316 518,27 | - | 11 316 518,27 | |
| Rezerwy krótkoterminowe | 364 198,48 | - | 364 198,48 | |
| Przychody przyszłych okresów | 1 039 448,18 | - | 1 039 448,18 | |
| Pasywa razem: | 178 276 542,55 | (107 443,83) | 178 169 098,72 | |

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2015 - Aktywa

| Wyszczególnienie | dane publikowane | korekta | dane po korekcie | opis korekty |
|---|-------------------------|--------------------|-------------------------|---------------------|
| AKTYWA TRWAŁE | 36 792 554,29 | - | 36 792 554,29 | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 12 275 286,08 | - | 12 275 286,08 | |
| Wartości niematerialne | 2 079 746,35 | - | 2 079 746,35 | |
| Wartość firmy | 7 217 687,26 | - | 7 217 687,26 | |
| Akcje i udziały wyceniane metoda praw własności | - | - | - | |
| Pozostałe aktywa długoterminowe | 2 000,00 | - | 2 000,00 | |
| Pożyczki długoterminowe | - | - | - | |
| Inwestycje w nieruchomości | 12 822 719,60 | - | 12 822 719,60 | |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2 395 115,00 | - | 2 395 115,00 | |
| AKTYWA OBROTOWE | 148 837 121,78 | (63 511,25) | 148 773 610,53 | |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 542 423,15 | - | 542 423,15 | |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | - | - | - | |



| | | | | |
|------------------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| Pozostałe aktywa obrotowe | 4 046 455,91 | - | 4 046 455,91 | |
| Wierzytelności nabyte | 41 595 860,89 | - | 41 595 860,89 | |
| Factoring | 69 426 350,35 | - | 69 426 350,35 | |
| Pożyczki | 16 185 816,25 | - | 16 185 816,25 | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 13 916 015,18 | - | 13 916 015,18 | |
| Rozliczenia międzyokresowe | 3 124 200,05 | (63 511,25) | 3 060 688,80 | korekta prezentacyjna |
| AKTYWA TRWAŁE | | | | |
| PRZEZNACZONE DO ZBYCIA | 669 000,00 | - | 669 000,00 | |
| Aktywa razem: | 186 298 676,07 | (63 511,25) | 186 235 164,82 | |

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2015 - Pasywa

| Wyszczególnienie | dane publikowane | korekta | dane po korekcie | opis korekty |
|---|----------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|
| KAPITAŁ WŁASNY | 60 181 668,06 | - | 60 181 668,06 | |
| Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | 46 669 843,90 | - | 46 669 843,90 | |
| Kapitał podstawowy | 3 680 000,00 | - | 3 680 000,00 | |
| Kapitał zapasowy z emisji | 25 743 772,80 | - | 25 743 772,80 | |
| Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego | 24 014 514,15 | - | 24 014 514,15 | |
| Niepodzielony wynik , w tym: | (6 768 443,05) | - | (6 768 443,05) | |
| Zysk (strata) netto okresu | 571 839,94 | - | 571 839,94 | |
| Udziały niedające kontroli | 13 511 824,16 | - | 13 511 824,16 | |
| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE | 49 150 798,31 | - | 49 150 798,31 | |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2 922 199,00 | - | 2 922 199,00 | |
| Rezerwy długoterminowe | 406,39 | - | 406,39 | |
| Kredyty i pożyczki długoterminowe | 7 002 329,36 | - | 7 002 329,36 | |
| Zobowiązania z tytułu obligacji | 34 758 534,05 | - | 34 758 534,05 | |
| Inne zobowiązania finansowe | 4 467 329,51 | - | 4 467 329,51 | |
| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | 76 966 209,70 | (63 511,25) | 76 902 698,45 | |
| Kredyty i pożyczki | 21 039 662,37 | (63 511,25) | 20 976 151,12 | korekta prezentacyjna |
| Zobowiązania z tytułu obligacji | 34 088 326,75 | - | 34 088 326,75 | |
| Inne zobowiązania finansowe | 3 360 292,75 | - | 3 360 292,75 | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 1 081 377,21 | - | 1 081 377,21 | |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 763 795,00 | - | 763 795,00 | |
| Zobowiązania wobec akcjonariuszy | - | - | - | |
| Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne | 15 142 076,14 | - | 15 142 076,14 | |
| Rezerwy krótkoterminowe | 480 606,97 | - | 480 606,97 | |
| Przychody przyszłych okresów | 1 010 072,51 | - | 1 010 072,51 | |



Pasywa razem: 186 298 676,07 (63 511,25) 186 235 164,82

W 2016 r. Spółka Zależna wprowadziła zmiany w prezentacji kosztów związanych z emisją obligacji i kosztów dot. poręczeń kredytów bankowych w ten sposób, że od niniejszego sprawozdania koszty te będą prezentowane w kosztach finansowych, a nie tak jak dotychczas w kosztach działalności operacyjnych sprawozdania z zysków lub strat i całkowitych dochodów.

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, 14 listopada 2016 rok



WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 LIPCA 2016 DO 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU

1. Podstawowe informacje o Spółce

| | |
|------------------------------|---|
| Nazwa: | Pragma Inkaso S.A. |
| Siedziba: | 42-600 Tarnowskie Góry, ul. Czarnohucka 3 |
| Telefon: | 032 4 500 100 |
| Fax: | 032 4 500 199 |
| Sąd rejestrowy: | Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| REGON: | 277810566 |
| NIP: | 645-22-74-302 |
| KRS: | 0000294983 |
| Adres poczty elektronicznej: | biuro@pragmainkaso.pl |
| Adres strony internetowej: | www.pragmainkaso.pl |

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 19.12.2007 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 (akt notarialny Rep. A 17625/2007 Notariusz Jadwiga Mikler, Kancelaria Notarialna w Bytomiu).

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest pośrednictwo finansowe.

Czas trwania Spółki nie jest ograniczony.

Spółka działa na podstawie statutu oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych.

2. Struktura akcjonariatu

Na dzień 30.09.2016 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 3.680.000 zł i dzielił się na 3.680.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda i dzielił się na:

- 640.000 akcji serii A o numerach od A 000001 do A 640.000 – w posiadaniu Pragma Finanse Sp. z o.o., uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy;
- 960.000 akcji serii B o numerach od B 000001 do B 960.000 – z czego 924.500 akcji w posiadaniu Pragma Finanse Sp. z o.o., pozostała część – przedmiot obrotu na rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie;
- 800.000 akcji serii C o numerach od C 000001 do C 800.000 – przedmiot obrotu na rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie;
- 360.000 akcji serii D o numerach od D 000001 do 360.000 – przedmiot obrotu na rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie;



- e) 920.000 akcji serii E o numerach od E 000001 do 920.000 - przedmiot obrotu na rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Szczegółowa informacja o akcjonariuszach na dzień 30 września 2016 roku jest w nocy numer 11 niniejszego sprawozdania finansowego.

Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności akcji

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie ma ograniczeń w przenoszeniu prawa własności akcji Pragma Inkaso S.A.

3. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 30.09.2016 wynosił 3.680.000 zł i dzielił się na 3.680.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

4. Zarząd i Rada Nadzorcza

Zarząd Spółki na dzień 30 września 2016 roku był dwuosobowy i w jego skład wchodził:

- Tomasz Boduszek jako Prezes Zarządu,
- Prot Zastawniak jako Członek Zarządu.

W dniu 18 października w skład zarządu zostali powołani:

- Michał Kolmasiak jako Wiceprezes Zarządu
- Jacek Obrocki jako Członek Zarządu

Rada Nadzorcza Spółki liczy siedmiu członków. W jej skład, na dzień 30 września 2016 roku, wchodzi:

- 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
- Dariusz ZYCH jako Członek Rady Nadzorczej
- Ireneusz RYMASZEWSKI jako Członek Rady Nadzorczej

5. Oświadczenie o zgodności

Zarząd Spółki Pragma Inkaso S.A. oświadcza, że niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30 września 2016 roku, 30 czerwca 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku, 30 września 2015 roku, oraz jej wyniki finansowe za okres od 1 lipca do 30 września 2016 roku, 1 stycznia do 30 września 2016 roku i porównywalnie od 1 lipca do 30 września 2015 roku, od 1 stycznia do 30 września 2015 roku. Sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych rodzajów ryzyka i zagrożeń. Spółka zastosowała w niniejszym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”) obowiązujące na dzień 30 września 2016 roku. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy. Na dzień autoryzacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.



6.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 sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Komisję Europejską. Sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres od 1 stycznia 2016 do 30 września 2016 roku, a dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia do 30 września 2015 roku.

7.Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

8.Polityka rachunkowości

W prezentowanym okresie Spółka nie wprowadziła istotnych zmian w przyjętych zasadach rachunkowości w stosunku do zasad przedstawionych w opublikowanym rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok.

9.Korekty opublikowanych sprawozdań finansowych

W prezentowanym okresie Spółka nie korygowała opublikowanych sprawozdań finansowych.

10.Nowe standardy, interpretacje i zmiany w opublikowanych standardach MSR i MSSF

Niniejsze sprawozdanie finansowe uwzględnia wymogi wszystkich zatwierdzonych przez Unię Europejską Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji.

Dla nieopisanych informacji w niniejszym wprowadzeniu do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowanie mają zasady i informacje przedstawione we wprowadzeniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego PRAGMA INKASO S.A.

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, 14 listopada 2016 rok



WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

| WYBRANE DANE FINANSOWE | w tys. zł 3 kwartał 2016 | w tys. zł 3 kwartały 2016 | w tys. zł 3 kwartał 2015 | w tys. zł 3 kwartały 2015 | w tys. EURO 3 kwartał 2016 | w tys. EURO 3 kwartały 2016 | w tys. EURO 3 kwartał 2015 | w tys. EURO 3 kwartały 2015 |
|---|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|
| I. Przychody ze sprzedaży brutto ogółem | 17 902 | 53 898 | 19 391 | 63 072 | 4 120 | 12 337 | 4 609 | 15 167 |
| II. Przychody ze sprzedaży netto ogółem | 3 783 | 10 999 | 2 759 | 8 563 | 871 | 2 518 | 656 | 2 059 |
| III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 926 | 2 294 | 277 | 922 | 213 | 525 | 66 | 222 |
| III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 678 | 793 | 876 | 5 095 | 156 | 181 | 208 | 1 225 |
| V. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 516 | 762 | 731 | 4 630 | 119 | 174 | 174 | 1 113 |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 810 | 1 647 | 737 | 3 211 | 186 | 377 | 175 | 772 |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (10 024) | (6 334) | (5 055) | (12 913) | (2 307) | (1 450) | (1 202) | (3 105) |
| VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 9 212 | 4 482 | 4 310 | 10 090 | 2 120 | 1 026 | 1 024 | 2 426 |
| IX. Przepływy pieniężne netto, razem | (2) | (204) | (9) | 388 | - | (47) | (2) | 93 |
| X. Aktywa, razem | 120 732 | 120 732 | 114 833 | 114 833 | 27 999 | 27 999 | 27 092 | 27 092 |
| XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 66 468 | 66 468 | 61 413 | 61 413 | 15 415 | 15 415 | 14 489 | 14 489 |
| XII. Zobowiązania długoterminowe | 40 842 | 40 842 | 34 373 | 34 373 | 9 472 | 9 472 | 8 110 | 8 110 |
| XIII. Zobowiązania krótkoterminowe | 25 625 | 25 625 | 27 040 | 27 040 | 5 943 | 5 943 | 6 379 | 6 379 |
| XIV. Kapitał własny | 54 265 | 54 265 | 53 420 | 53 420 | 12 585 | 12 585 | 12 603 | 12 603 |
| XV. Kapitał zakładowy | 3 680 | 3 680 | 3 680 | 3 680 | 853 | 853 | 868 | 868 |
| XVI. 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 |
| XVII. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR) | 0,14 | 0,21 | 0,20 | 1,26 | 0,03 | 0,05 | 0,05 | 0,30 |
| XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 0,14 | 0,21 | 0,20 | 1,26 | 0,03 | 0,05 | 0,05 | 0,30 |



| | | | | | | | | |
|--|-------|-------|-------|-------|------|------|------|------|
| XIX. Wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR) | 14,75 | 14,75 | 14,52 | 14,52 | 3,42 | 3,42 | 3,42 | 3,42 |
| XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR) | 14,75 | 14,75 | 14,52 | 14,52 | 3,42 | 3,42 | 3,42 | 3,42 |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR) | - | - | 1,00 | 1,00 | - | - | 0,24 | 0,24 |



Podstawowe pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej, jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz jednostkowego 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 2016 średni kurs wynosił: 4,312;
- na dzień 30 września 2015 średni kurs wynosił: 4,2386;

b) sprawozdanie z całkowitych dochodów i skonsolidowany 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 2016: 4,3453;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 lipca do 30 września 2015: 4,2073;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016: 4,3688;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015: 4,1585;

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, 14 listopada 2016 rok



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA
OKRES OD 1 LIPCA 2016 DO 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU
 SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
 SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
 EUROPEJSKĄ

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

| Wyszczególnienie | Noty | 30.09.2016 | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.09.2015 |
|---|------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| AKTYWA TRWAŁE | | 106 132 170,71 | 100 638 867,22 | 97 849 434,34 | 93 996 359,70 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 1 | 10 898 625,27 | 10 966 029,05 | 11 299 894,16 | 11 182 537,83 |
| Wartości niematerialne | 2 | 1 256 143,22 | 1 252 242,05 | 1 259 483,77 | 1 251 554,05 |
| Akcje i udziały | 3 | 45 194 870,85 | 45 194 870,85 | 46 455 300,85 | 46 451 641,85 |
| Pozostałe aktywa długoterminowe | 4 | 39 893 324,70 | 34 291 752,60 | 30 535 360,00 | 29 115 919,41 |
| Inwestycje w nieruchomości | 6 | 8 011 511,67 | 8 011 511,67 | 7 568 075,56 | 5 590 367,56 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 23 | 877 695,00 | 922 461,00 | 731 320,00 | 404 339,00 |
| AKTYWA OBROTOWE | | 14 600 154,34 | 14 249 945,47 | 15 784 567,00 | 18 804 007,26 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 7 | 1 015 840,69 | 1 493 264,85 | 1 283 694,60 | 1 124 674,94 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 7 | - | - | - | - |
| Pozostałe aktywa obrotowe | 7 | 1 360 818,70 | 1 251 177,51 | 2 083 059,44 | 1 893 045,85 |
| Wierzytelności nabyte | 8 | 1 125 670,82 | 1 491 958,33 | 2 036 195,41 | 1 753 265,18 |
| Faktoring | 8 | 6 962 975,91 | 6 529 969,43 | 4 935 338,50 | 6 524 743,84 |
| Pożyczki | 8 | 1 495 369,86 | 850 000,00 | 1 600 900,69 | 1 729 509,75 |
| Obligacje | | - | - | 800 000,00 | 2 600 000,00 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 5 | 294 408,94 | 296 357,72 | 498 258,05 | 501 199,68 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 9 | 2 345 069,42 | 2 337 217,63 | 2 547 120,31 | 2 677 568,02 |
| AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA | 10 | - | 1 037 000,00 | 299 000,00 | 2 032 708,00 |
| Aktywa razem: | | 120 732 325,05 | 115 925 812,69 | 113 933 001,34 | 114 833 074,96 |



Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

| Wyszczególnienie | Noty | 30.09.2016 | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.09.2015 |
|--|------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| KAPITAŁ WŁASNY | | 54 264 728,54 | 53 748 730,05 | 53 502 818,26 | 53 419 962,41 |
| Kapitał podstawowy | 11 | 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 | | 24 222 309,46 | 24 222 309,46 | 19 337 619,63 | 19 337 619,63 |
| Niepodzielony wynik, w tym: | | 761 910,28 | 245 911,79 | 4 884 689,83 | 4 801 833,98 |
| Zysk (strata) netto okresu | | 761 910,28 | 245 911,79 | 4 712 736,59 | 4 629 880,74 |
| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE | | 40 842 265,07 | 22 707 025,78 | 27 435 682,85 | 34 373 178,23 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 23 | 1 939 189,00 | 1 821 563,00 | 1 761 847,00 | 1 456 757,00 |
| Rezerwy długoterminowe | 12 | - | - | - | - |
| Kredyty i pożyczki długoterminowe | 13 | 19 640 377,59 | 1 712 028,18 | 6 502 329,36 | 9 926 979,95 |
| Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe | 14 | 15 279 450,32 | 15 222 560,35 | 15 152 400,26 | 19 065 510,03 |
| Inne zobowiązania finansowe długoterminowe | 15 | 3 983 248,16 | 3 950 874,25 | 4 019 106,23 | 3 923 931,25 |
| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | | 25 625 331,44 | 39 470 056,86 | 32 994 500,23 | 27 039 934,32 |
| Kredyty i pożyczki | 13 | 17 398 754,17 | 24 264 495,06 | 21 997 875,78 | 14 791 611,39 |
| Zobowiązania z tytułu obligacji | 14 | 4 182 097,82 | 4 101 164,31 | 4 074 996,41 | 167 513,42 |
| Inne zobowiązania finansowe | 15 | 390 713,08 | 1 749 784,92 | 3 247 002,69 | 5 138 902,39 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 16 | 399 092,34 | 279 694,01 | 375 987,07 | 274 501,22 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 16 | - | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne | 16 | 2 760 699,70 | 8 377 726,74 | 2 723 690,07 | 2 551 482,42 |
| Rozrachunki z akcjonariuszami | | - | - | - | 3 680 000,00 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 12 | 230 470,39 | 270 256,96 | 240 324,42 | 138 726,41 |

| | | | | | |
|------------------------------|----|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Przychody przyszłych okresów | 17 | 263 503,94 | 426 934,86 | 334 623,79 | 297 197,07 |
| Pasywa razem: | | 120 732 325,05 | 115 925 812,69 | 113 933 001,34 | 114 833 074,96 |

Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów za okres

| Wyszczególnienie | Noty | 01.07. - 30.09.2016 | 01.01. - 30.09.2016 | 01.07. - 30.09.2015 | 01.01. - 30.09.2015 |
|---|------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Przychody ze sprzedaży brutto ogółem | | 17 902 073,23 | 53 898 360,37 | 19 390 916,48 | 63 072 152,00 |
| Przychody z tytułu windykacji na zlecenie | | 6 114 898,11 | 18 948 908,14 | 7 028 891,66 | 24 105 478,33 |
| Koszty z tytułu windykacji na zlecenie | | (5 088 335,26) | (16 418 727,06) | (6 135 200,44) | (21 017 923,65) |
| Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto | | 1 026 562,85 | 2 530 181,08 | 893 691,22 | 3 087 554,68 |
| Przychody z zarządzania Funduszami | | 1 225 927,68 | 4 624 351,21 | 563 742,83 | 968 474,65 |
| Przychody z tytułu zakupu wierzytelności | | 3 612 489,70 | 9 947 625,46 | 3 634 846,50 | 7 639 394,22 |
| Koszty zakupionych wierzytelności | | (3 413 433,92) | (9 260 734,31) | (3 303 169,28) | (6 818 570,18) |
| Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto | | 199 055,78 | 686 891,15 | 331 677,22 | 820 824,04 |
| Przychody z tytułu faktoringu | | 6 062 711,84 | 18 332 188,73 | 7 599 888,92 | 27 993 918,63 |
| Koszty faktoringu | | (5 616 899,44) | (17 219 924,76) | (7 193 468,21) | (26 672 752,48) |
| Przychód z tytułu faktoringu netto | | 445 812,40 | 1 112 263,97 | 406 420,71 | 1 321 166,15 |
| Przychody z tytułu pożyczek | | 211 955,21 | 211 955,21 | - | 577 856,61 |
| Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych | | 132 281,01 | 392 939,87 | 124 153,93 | 366 392,48 |
| Pozostałe przychody | | 541 809,68 | 1 440 391,75 | 439 392,64 | 1 420 637,08 |
| Przychody ze sprzedaży netto ogółem | | 3 783 404,61 | 10 998 974,24 | 2 759 078,55 | 8 562 905,69 |
| Koszty działalności operacyjnej | 18 | (2 825 370,39) | (8 422 130,98) | (2 493 003,15) | (7 519 704,89) |
| Amortyzacja | | (162 912,19) | (474 450,46) | (148 702,49) | (461 169,10) |
| Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników | | (1 282 443,91) | (3 689 082,09) | (1 011 209,17) | (3 047 807,68) |
| Pozostałe koszty podstawowe | | (1 380 014,29) | (4 258 598,43) | (1 333 091,49) | (4 010 728,11) |
| ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY | | 958 034,22 | 2 576 843,26 | 266 075,40 | 1 043 200,80 |



| | | | | | |
|---|----|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| Pozostałe przychody operacyjne | 19 | 37 268,55 | 610 232,03 | 44 838,86 | 197 519,63 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 20 | (69 500,32) | (893 574,92) | (33 580,66) | (319 125,20) |
| ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | 925 802,45 | 2 293 500,37 | 277 333,60 | 921 595,23 |
| Przychody finansowe | 21 | 648 941,60 | 1 395 943,89 | 1 493 145,68 | 7 026 629,79 |
| Koszty finansowe | 22 | (896 353,56) | (2 896 566,98) | (894 743,18) | (2 853 275,28) |
| ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM | | 678 390,49 | 792 877,28 | 875 736,10 | 5 094 949,74 |
| Podatek dochodowy | 23 | (162 392,00) | (30 967,00) | (144 446,00) | (465 069,00) |
| ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ | | 515 998,49 | 761 910,28 | 731 290,10 | 4 629 880,74 |
| Inne całkowite dochody | | - | - | - | - |
| CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY | | 515 998,49 | 761 910,28 | 731 290,10 | 4 629 880,74 |

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

| Wyszczególnienie | RPP za okres: | RPP za okres: | RPP za okres: | RPP za okres: |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 01.07. – 30.09.2016 | 01.01. – 30.09.2016 | 01.07. – 30.09.2015 | 01.01. – 30.09.2015 |
| PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | | | |
| Zysk (strata) brutto | 678 390,49 | 792 877,28 | 875 736,10 | 5 094 949,74 |
| Korekty razem | 131 371,69 | 854 564,69 | (138 975,73) | (1 883 467,20) |
| Amortyzacja | 162 912,19 | 474 450,46 | 148 702,49 | 461 169,10 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 623 035,45 | 1 307 868,77 | (2 808 178,55) | (5 384 931,79) |
| Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące | 1 869 854,19 | 2 326 120,59 | 3 992 025,19 | (64 575,74) |
| Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży * | (2 445 326,48) | (3 665 322,20) | (886 899,86) | 2 194 594,30 |
| Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek* | (136 616,54) | 327 619,62 | - | 465 192,60 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | (601 572,10) | (1 087 459,11) | (1 897 115,70) | 547 674,01 |
| Zmiana stanu rezerw | (39 786,57) | (9 854,03) | (82 266,80) | (42 591,07) |
| Zmiana stanu należności | 367 782,97 | 990 094,65 | 1 802 705,60 | (739 929,69) |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych | 502 371,29 | 60 114,90 | (575 817,36) | (19 393,24) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | (171 282,71) | 130 931,04 | 167 869,26 | 574 543,32 |
| Zwrócony (zapłacony) podatek dochodowy | - | - | - | 124 781,00 |



| | | | | |
|---|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| Inne korekty | - | - | - | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 809 762,18 | 1 647 441,97 | 736 760,37 | 3 211 482,54 |

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

| | | | | |
|--|------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych | (49 588,32) | (122 183,19) | (45 047,07) | (135 141,22) |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych | - | - | - | - |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych | (10 939,90) | (68 516,88) | (204 438,81) | (241 338,80) |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne | - | 211 699,98 | 45 653,46 | 101 138,99 |
| Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych | - | (97 288,00) | - | (4 103 164,07) |
| Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | - | 30 300,00 | - | - |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży | - | 299 000,00 | - | - |
| Wydatki na nabycie aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży | - | - | - | - |
| Zakupione obligacje | - | - | (5 500 000,00) | (5 500 000,00) |
| Wpłaty z tytułu zakupionych obligacji | - | 800 000,00 | 2 900 000,00 | 2 900 000,00 |
| Wydatki na nabycie udziałów i akcji w jednostkach zależnych | - | (24 058,13) | (4 140,75) | (4 418,23) |
| Wpływy ze sprzedaży udziałów i akcji w jednostkach zależnych | 1 037 000,00 | 1 061 058,13 | - | - |
| Wydatki na nabycie jednostek uczestnictwa w FIZ | (11 000 000,00) | (11 000 000,00) | (2 247 384,54) | (9 713 745,33) |
| Wpływy z tytułu sprzedaży i umorzenia jednostek uczestnictwa FIZ | - | 2 576 476,30 | - | - |
| Przejęcie spółki zależnej | - | - | - | 441 805,55 |
| Otrzymane dywidendy | - | - | - | 3 341 788,32 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (10 023 528,22) | (6 333 511,79) | (5 055 357,71) | (12 913 074,79) |

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

| | | | | |
|--|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek | 18 500 000,00 | 20 310 000,00 | 8 239 059,92 | 25 760 000,00 |
| Spłaty kredytów i pożyczek | (7 437 391,48) | (11 359 538,77) | (6 546 499,63) | (19 470 468,45) |
| Wpływy z tytułu obligacji | 3 000 000,00 | 3 000 000,00 | - | 5 500 000,00 |
| Spłaty z tytułu obligacji | (3 000 000,00) | (3 000 000,00) | - | - |
| Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu | - | 2 746 604,05 | 3 329 976,97 | 10 627 608,64 |
| Spłaty z tytułu faktoringu | (1 272 052,82) | (5 414 806,88) | - | (10 803 437,09) |



| | | | | |
|--|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (93 526,47) | (314 785,78) | (131 012,46) | (236 267,80) |
| Korekta o wynik z lat poprzednich spółki przejętej | - | - | - | 171 953,24 |
| Odsetki zapłacone od obligacji | (275 864,04) | (867 705,04) | (233 895,00) | (675 904,98) |
| Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek | (209 347,93) | (617 546,87) | (348 092,64) | (783 547,38) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 9 211 817,26 | 4 482 220,71 | 4 309 537,16 | 10 089 936,18 |
| PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM | (1 948,78) | (203 849,11) | (9 060,18) | 388 343,93 |
| BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM | (1 948,78) | (203 849,11) | (9 060,18) | 388 343,93 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU | 296 357,72 | 498 258,05 | 510 259,86 | 112 855,75 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM | 294 408,94 | 294 408,94 | 501 199,68 | 501 199,68 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | | | - | - |



Sprawozdanie jednostkowe ze zmian w kapitale własnym

| Wyszczególnienie | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy z emisji | Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego | Niepodzielony wynik | Razem kapitał własny |
|--|--------------------|---------------------------|---------------------------------------|---------------------|----------------------|
| Zmiany w kapitale własnym od 01.07.2015 do 30.09.2015 r. | | | | | |
| Stan na 1.07.2015 r. | 3 680 000,00 | 25 600 508,80 | 19 337 619,63 | 4 070 543,88 | 52 688 672,31 |
| Całościowy wynik finansowy za okres od 1.07.do 30.09.2015 r. | - | - | - | 731 290,10 | 731 290,10 |
| Stan na 30.09.2015 r. | 3 680 000,00 | 25 600 508,80 | 19 337 619,63 | 4 801 833,98 | 53 419 962,41 |
| Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2015 do 30.09.2015 r. | | | | | |
| Stan na 1.01.2015 r. | 3 680 000,00 | 25 600 508,80 | 22 457 152,65 | 560 466,98 | 52 298 128,43 |
| Podział wyniku finansowego roku 2014 | - | - | 560 466,98 | (560 466,98) | - |
| Wynik z lat ubiegłych przejętej spółki | - | - | - | 171 953,24 | 171 953,24 |
| Wypłata dywidendy | - | - | (3 680 000,00) | - | (3 680 000,00) |
| Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 30.09.2015 r. | - | - | - | 4 629 880,74 | 4 629 880,74 |
| Stan na 30.09.2015 r. | 3 680 000,00 | 25 600 508,80 | 19 337 619,63 | 4 801 833,98 | 53 419 962,41 |
| Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2015 do 31.12.2015 r. | | | | | |
| Stan na 1.01.2015 r. | 3 680 000,00 | 25 600 508,80 | 22 457 152,65 | 560 466,98 | 52 298 128,43 |
| Podział wyniku finansowego roku 2014 | - | - | 560 466,98 | (560 466,98) | - |
| Wynik z lat ubiegłych przejętej spółki | - | - | - | 171 953,24 | 171 953,24 |
| Wypłata dywidendy | - | - | (3 680 000,00) | - | (3 680 000,00) |
| Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.12.2015 r. | - | - | - | 4 712 736,59 | 4 712 736,59 |
| Stan na 31.12.2015 r. | 3 680 000,00 | 25 600 508,80 | 19 337 619,63 | 4 884 689,83 | 53 502 818,26 |
| Zmiany w kapitale własnym od 01.07.2016 do 30.09.2016 r. | | | | | |
| Stan na 1.07.2016 r. | 3 680 000,00 | 25 600 508,80 | 24 222 309,46 | 245 911,79 | 53 748 730,05 |
| Całościowy wynik finansowy za okres od 1.07.do 30.09.2016 r. | - | - | - | 515 998,49 | 515 998,49 |
| Stan na 30.09.2016 r. | 3 680 000,00 | 25 600 508,80 | 24 222 309,46 | 761 910,28 | 54 264 728,54 |
| Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2016 do 30.09.2016 r. | | | | | |



| | | | | | |
|--|--------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| Stan na 1.01.2016 r. | 3 680 000,00 | 25 600 508,80 | 19 337 619,63 | 4 884 689,83 | 53 502 818,26 |
| Podział wyniku roku 2015 | - | - | 4 712 736,59 | (4 712 736,59) | - |
| Podział wyniku z lat ubiegłych przejętej spółki | - | - | 171 953,24 | (171 953,24) | - |
| Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 30.09.2016 r. | - | - | - | 761 910,28 | 761 910,28 |
| Stan na 30.09.2016 r. | 3 680 000,00 | 25 600 508,80 | 24 222 309,46 | 761 910,28 | 54 264 728,54 |

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, 14 listopada 2016 rok



NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A.
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2016 DO 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU
ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO
ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Lista not

| Numer | Nazwa noty |
|-------|---|
| 1 | Rzeczowe aktywa trwałe |
| 2 | Wartości niematerialne |
| 3 | Akcje i udziały |
| 4 | Pozostałe aktywa długoterminowe |
| 5 | Środki pieniężne |
| 6 | Inwestycje w nieruchomości |
| 7 | Należności |
| 8 | Krótkoterminowe aktywa finansowe |
| 9 | Rozliczenia międzyokresowe |
| 10 | Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia |
| 11 | Kapitał własny |
| 12 | Rezerwy |
| 13 | Kredyty i pożyczki |
| 14 | Zobowiązania z tytułu obligacji |
| 15 | Inne zobowiązania finansowe |
| 16 | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe |
| 17 | Przychody przyszłych okresów |
| 18 | Koszty według rodzaju |
| 19 | Pozostałe przychody operacyjne |
| 20 | Pozostałe koszty operacyjne |
| 21 | Przychody finansowe |
| 22 | Koszty finansowe |
| 23 | Podatek dochodowy |
| 24 | Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązаныmi |
| 25 | Gwarancje i poręczenia |
| 26 | Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i kontrolujące spółkę |
| 27 | Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki |
| 28 | Segmenty operacyjne |
| 29 | Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce |
| 30 | Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych |



1. Rzeczowe aktywa trwałe

| 1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe | Stan na dzień 30.09.2016 | Stan na dzień 30.06.2016 | Stan na dzień 31.12.2015 | Stan na dzień 30.09.2015 |
|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Grunty | 1 118 421,21 | 1 118 421,21 | 1 118 421,21 | 1 118 421,21 |
| Budynki i budowle | 8 410 020,33 | 8 479 879,11 | 8 619 797,26 | 8 689 776,46 |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 160 865,03 | 165 453,30 | 136 840,92 | 136 185,04 |
| Środki transportu | 624 669,18 | 606 638,80 | 805 952,09 | 593 465,81 |
| Pozostałe środki trwałe | 21 478,49 | 24 794,57 | 32 698,56 | 37 236,60 |
| Obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 563 171,03 | 570 842,06 | 586 184,12 | 593 855,15 |
| Zaliczki na środki trwałe | - | - | - | 13 597,56 |
| RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE | 10 898 625,27 | 10 966 029,05 | 11 299 894,16 | 11 182 537,83 |
| RAZEM: | | | | |



| 1.2 - Rzeczowe aktywa trwałe w okresie | Grunty | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Zaliczki na środki trwałe | Razem |
|--|--------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------------------|---------------------------|----------------|
| Wartość bilansowa brutto na 01.01.2016 | 1 118 421,21 | 9 659 412,13 | 456 975,58 | 1 645 525,40 | 340 182,39 | 678 202,00 | - | 13 898 718,71 |
| Zwiększenia w okresie | - | - | 68 516,88 | 306 770,81 | - | - | - | 375 287,69 |
| Nabycia/wydatki bezpośrednie | - | - | 68 516,88 | - | - | - | - | 68 516,88 |
| Przyjęcie w ramach leasingu | - | - | - | 306 770,81 | - | - | - | 306 770,81 |
| Zmniejszenia w okresie | - | - | (17 647,40) | (1 127 169,99) | (8 688,83) | - | - | (1 153 506,22) |
| Zmniejszenia z tytułu sprzedaży | - | - | (6 799,55) | (1 127 169,99) | (8 688,83) | - | - | (1 142 658,37) |
| Przeniesienie na środki trwałe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Wartość bilansowa brutto na 30.09.2016 | 1 118 421,21 | 9 659 412,13 | 507 845,06 | 825 126,22 | 331 493,56 | 678 202,00 | - | 13 120 500,18 |
| Wartość bilansowa brutto na 01.07.2016 | 1 118 421,21 | 9 659 412,13 | 509 633,81 | 975 430,73 | 331 493,56 | 678 202,00 | - | 13 272 593,44 |
| Zwiększenia w okresie | - | - | 10 939,90 | 165 005,24 | - | - | - | 175 945,14 |
| Przejęcie spółki zależnej Brynowska 72 sp. z o.o. i jej aktywów trwałych | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nabycia/wydatki bezpośrednie | - | - | 10 939,90 | 15 852,95 | - | - | - | 26 792,85 |
| Przyjęcie w ramach leasingu | - | - | - | 149 152,29 | - | - | - | 149 152,29 |
| Zmniejszenia w okresie | - | - | (12 728,65) | (315 309,75) | - | - | - | (328 038,40) |
| Zmniejszenia z tytułu sprzedaży | - | - | (1 880,80) | (315 309,75) | - | - | - | (317 190,55) |
| Przeniesienie na środki trwałe | - | - | - | - | - | - | - | - |



| | | | | | | | | |
|--|--------------|--------------|-------------|--------------|------------|------------|-----------|---------------|
| Wartość bilansowa brutto na 30.09.2016 | 1 118 421,21 | 9 659 412,13 | 507 845,06 | 825 126,22 | 331 493,56 | 678 202,00 | - | 13 120 500,18 |
| Wartość bilansowa brutto na 01.01.2015 | 119 528,98 | 4 548 425,68 | 398 159,75 | 1 734 150,02 | 332 032,39 | 678 202,00 | - | 7 810 498,82 |
| Zwiększenia w okresie | 998 892,23 | 5 110 986,45 | 80 795,81 | - | 8 150,00 | - | 13 597,56 | 6 212 422,05 |
| Przejęcie spółki zależnej Brynowska 72 sp. z o.o. i jej aktywów trwałych | 998 892,23 | 5 107 271,10 | - | - | 8 150,00 | - | - | 6 114 313,33 |
| Nabycia/wydatki bezpośrednie | - | 3 715,35 | 80 795,81 | - | - | - | 13 597,56 | 98 108,72 |
| Przyjęcie w ramach leasingu | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia w okresie | - | - | (26 519,67) | (266 355,46) | - | - | - | (292 875,13) |
| Zmniejszenia z tytułu sprzedaży | - | - | (7 972,47) | (266 355,46) | - | - | - | (274 327,93) |
| Przeniesienie na środki trwałe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Wartość bilansowa brutto na 30.09.2015 | 1 118 421,21 | 9 659 412,13 | 452 435,89 | 1 467 794,56 | 340 182,39 | 678 202,00 | 13 597,56 | 13 730 045,74 |
| Wartość bilansowa brutto na 01.07.2015 | 1 118 421,21 | 9 659 412,13 | 424 965,64 | 1 573 494,28 | 340 182,39 | 678 202,00 | - | 13 794 677,65 |
| Zwiększenia w okresie | - | - | 47 611,17 | - | - | - | 13 597,56 | 61 208,73 |
| Nabycia/wydatki bezpośrednie | - | - | 47 611,17 | - | - | - | 13 597,56 | 61 208,73 |
| Przyjęcie w ramach leasingu | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia w okresie | - | - | (20 140,92) | (105 699,72) | - | - | - | (125 840,64) |
| Zmniejszenia z tytułu sprzedaży | - | - | (1 593,72) | (105 699,72) | - | - | - | (107 293,44) |
| Przeniesienie na środki trwałe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Wartość bilansowa brutto na 30.09.2015 | 1 118 421,21 | 9 659 412,13 | 452 435,89 | 1 467 794,56 | 340 182,39 | 678 202,00 | 13 597,56 | 13 730 045,74 |



| 1.3 - Rzeczowe aktywa trwałe umorzenie | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Razem |
|--|-------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------------------|--------------|
| Wartość umorzenia na 01.01.2016 | 1 039 614,87 | 320 134,66 | 839 573,31 | 307 483,83 | 92 017,88 | 2 598 824,55 |
| Zwiększenie amortyzacji za okres | 209 776,93 | 44 492,77 | 60 423,86 | 11 220,07 | 23 013,09 | 348 926,72 |
| Zmniejszenia amortyzacji za okres | - | (17 647,40) | (699 540,13) | (8 688,83) | - | (725 876,36) |
| Zmniejszenia z tytułu sprzedaży | - | (6 799,55) | (699 540,13) | (8 688,83) | - | (715 028,51) |
| Wartość umorzenia na 30.09.2016 | 1 249 391,80 | 346 980,03 | 200 457,04 | 310 015,07 | 115 030,97 | 2 221 874,91 |
| Wartość umorzenia na 01.07.2016 | 1 179 533,02 | 344 180,51 | 368 791,93 | 306 698,99 | 107 359,94 | 2 306 564,39 |
| Zwiększenie amortyzacji za okres | 69 858,78 | 15 528,17 | 20 850,98 | 3 316,08 | 7 671,03 | 117 225,04 |
| Amortyzacja przejęta z Brynowska 72 sp. z o.o. | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia amortyzacji za okres | - | (12 728,65) | (189 185,87) | - | - | (201 914,52) |
| Zmniejszenia z tytułu sprzedaży | - | (1 880,80) | (189 185,87) | - | - | (191 066,67) |
| Wartość umorzenia na 30.09.2016 | 1 249 391,80 | 346 980,03 | 200 457,04 | 310 015,07 | 115 030,97 | 2 221 874,91 |
| Wartość umorzenia na 01.01.2015 | 749 436,62 | 302 854,24 | 1 003 776,89 | 281 002,82 | 61 333,76 | 2 398 404,33 |
| Zwiększenie amortyzacji za okres | 209 725,46 | 38 122,85 | 54 463,49 | 20 992,14 | 23 013,09 | 346 317,03 |
| Amortyzacja przejęta z Brynowska 72 sp. z o.o. | 10 473,59 | - | - | 950,83 | - | 11 424,42 |
| Zmniejszenia amortyzacji za okres | - | (24 726,24) | (183 911,63) | - | - | (208 637,87) |
| Wartość umorzenia na 30.09.2015 | 969 635,67 | 316 250,85 | 874 328,75 | 302 945,79 | 84 346,85 | 2 547 507,91 |
| Wartość umorzenia na 01.07.2015 | 899 656,47 | 321 985,04 | 924 270,56 | 298 050,19 | 76 675,82 | 2 520 638,08 |
| Zwiększenie amortyzacji za okres | 69 979,20 | 14 406,73 | 13 478,02 | 4 895,60 | 7 671,03 | 110 430,58 |
| Zmniejszenia amortyzacji za okres | - | (20 140,92) | (63 419,83) | - | - | (83 560,75) |
| Wartość umorzenia na 30.09.2015 | 969 635,67 | 316 250,85 | 874 328,75 | 302 945,79 | 84 346,85 | 2 547 507,91 |



2. Wartości niematerialne

| 2.1 - Wartości niematerialne | Stan na dzień 30.09.2016 | Stan na dzień 30.06.2016 | Stan na dzień 31.12.2015 | Stan na dzień 30.09.2015 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Wartość firmy | - | - | - | - |
| Koszty prac rozwojowych | - | - | - | - |
| Pozostałe wartości niematerialne | 1 169 458,10 | 1 215 145,25 | 922 896,56 | 960 013,91 |
| Zaliczki na wartości niematerialne | - | - | 336 587,21 | 291 540,14 |
| Wartości niematerialne w budowie | 86 685,12 | 37 096,80 | - | - |
| WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM: | 1 256 143,22 | 1 252 242,05 | 1 259 483,77 | 1 251 554,05 |

| 2.2 - Wartości niematerialne w okresie | Pozostałe wartości niematerialne | Wartości niematerialne w budowie | Zaliczki na wartości niematerialne | Razem |
|---|--|--|--|---------------------|
| Wartość bilansowa brutto na 01.01.2016 | 1 599 009,83 | - | 336 587,21 | 1 935 597,04 |
| Zwiększenia w okresie | 372 085,28 | 86 685,12 | 23 997,02 | 482 767,42 |
| Nabycia/wydatki bezpośrednie | 11 501,05 | 86 685,12 | 23 997,02 | 122 183,19 |
| Przeniesienie na wartości niematerialne | - | - | - | 360 584,23 |
| Zmniejszenia w okresie | (39 702,81) | - | (360 584,23) | (400 287,04) |
| Przeniesienie na wartości niematerialne | | | | |
| Zmniejszenia z tytułu sprzedaży | (2 543,52) | - | - | (2 543,52) |
| Wartość bilansowa brutto na 30.09.2016 | 1 931 392,30 | 86 685,12 | - | 2 018 077,42 |
| Wartość bilansowa brutto na 01.07.2016 | 1 969 160,23 | 37 096,80 | - | 2 006 257,03 |
| Zwiększenia w okresie | - | 49 588,32 | - | 49 588,32 |
| Nabycia/wydatki bezpośrednie | - | 49 588,32 | - | 49 588,32 |
| Przejęcie Brynowska 72 sp. z o.o. | - | - | - | - |
| Zmniejszenia w okresie | (37 767,93) | - | - | (37 767,93) |
| Przeniesienie na wartości niematerialne | - | - | - | - |
| Zmniejszenia z tytułu sprzedaży | (608,64) | - | - | (608,64) |
| Wartość bilansowa brutto na 30.09.2016 | 1 931 392,30 | 86 685,12 | - | 2 018 077,42 |
| Wartość bilansowa brutto na 01.01.2015 | 1 604 848,23 | - | 156 398,92 | 1 761 247,15 |
| Zwiększenia w okresie | 2 180,00 | - | 135 141,22 | 137 321,22 |
| Nabycia/wydatki bezpośrednie | - | - | 135 141,22 | 135 141,22 |
| Przejęcie Brynowska 72 sp. z o.o. | 2 180,00 | - | - | 2 180,00 |
| Zmniejszenia w okresie | (5 014,74) | - | - | (5 014,74) |



| | | | | |
|---|---------------------|---|-------------------|---------------------|
| Przeniesienie na wartości niematerialne | - | - | - | - |
| Zmniejszenia z tytułu sprzedaży | (2 240,70) | - | - | (2 240,70) |
| Wartość bilansowa brutto na 30.09.2015 | 1 602 013,49 | - | 291 540,14 | 1 893 553,63 |
| Wartość bilansowa brutto na 01.07.2015 | 1 605 737,53 | - | 246 493,07 | 1 852 230,60 |
| Zwiększenia w okresie | - | - | 45 047,07 | 45 047,07 |
| Nabycia/wydatki bezpośrednie | - | - | 45 047,07 | 45 047,07 |
| Przejęcie Brynowska 72 sp. z o.o. | - | - | - | 0,00 |
| Zmniejszenia w okresie | (3 724,04) | - | - | (3 724,04) |
| Przeniesienie na wartości niematerialne | - | - | - | - |
| Zmniejszenia z tytułu sprzedaży | (950,00) | - | - | (950,00) |
| Wartość bilansowa brutto na 30.09.2015 | 1 602 013,49 | - | 291 540,14 | 1 893 553,63 |

| 2.3 - Wartości niematerialne umorzenie | Pozostałe wartości niematerialne | Razem |
|--|----------------------------------|-------------|
| Wartość umorzenia na 01.01.2016 | 676 113,27 | 676 113,27 |
| Zwiększenie amortyzacji za okres | 125 523,74 | 125 523,74 |
| Zmniejszenie amortyzacji za okres | (39 702,81) | (39 702,81) |
| Zmniejszenia z tytułu sprzedaży | (2 543,52) | (2 543,52) |
| Wartość umorzenia na 30.09.2016 | 761 934,20 | 761 934,20 |
| Wartość umorzenia na 01.07.2016 | 754 014,98 | 754 014,98 |
| Zwiększenie amortyzacji za okres | 45 687,15 | 45 687,15 |
| Przejęcie Brynowska 72 sp. z o.o. | - | - |
| Zmniejszenie amortyzacji za okres | (37 767,93) | (37 767,93) |
| Zmniejszenia z tytułu sprzedaży | (608,64) | (608,64) |
| Wartość umorzenia na 30.09.2016 | 761 934,20 | 761 934,20 |
| Wartość umorzenia na 01.01.2015 | 529 982,25 | 529 982,25 |
| Zwiększenie amortyzacji za okres | 114 852,07 | 114 852,07 |
| Amortyzacja przejęta z Brynowska 72 Sp. z o.o. | 2 180,00 | 2 180,00 |
| Zmniejszenie amortyzacji za okres | (5 014,74) | (5 014,74) |
| Wartość umorzenia na 30.09.2015 | 641 999,58 | 641 999,58 |
| Wartość umorzenia na 01.07.2015 | 607 451,71 | 607 451,71 |
| Zwiększenie amortyzacji za okres | 38 271,91 | 38 271,91 |
| Zmniejszenie amortyzacji za okres | (3 724,04) | (3 724,04) |
| Wartość umorzenia na 30.09.2015 | 641 999,58 | 641 999,58 |



3. Akcje i udziały

| 3.1 - Akcje i udziały | Siedziba | Stan na dzień 30.09.2016 | Stan na dzień 30.06.2016 | Stan na dzień 31.12.2015 | Stan na dzień 30.09.2015 |
|--|----------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Pragma Collect Sp. z o.o. | Katowice | - | - | - | - |
| Pragma Faktoring SA | Katowice | 43 156 334,40 | 43 156 334,40 | 43 156 334,40 | 43 152 675,40 |
| Pragma Inwestycje Sp. z o.o. | Katowice | 2 038 536,45 | 2 038 536,45 | 2 038 536,45 | 2 038 536,45 |
| Pragma Collect Sp. z o.o. SKA | Katowice | - | - | 1 260 430,00 | 1 260 430,00 |
| AKCJE I UDZIAŁY RAZEM: | | 45 194 870,85 | 45 194 870,85 | 46 455 300,85 | 46 451 641,85 |
| 3.2 - Akcje i udziały - zmiany stanu w okresie | | 01.07.2016 30.09.2016 | 01.01.2016 30.09.2016 | 01.01.2015 31.12.2015 | 01.01.2015 30.09.2015 |
| Stan na początek okresu | | 45 194 870,85 | 46 455 300,85 | 49 156 940,62 | 49 156 940,62 |
| Zwiększenia w okresie | | - | 24 058,13 | 8 077,23 | 4 418,23 |
| Nabycie akcji i udziałów; z tytułu aportu | | - | 0,00 | 8 077,23 | 4 418,23 |
| | | - | 24 058,13 | - | - |
| Zmniejszenia | | - | (1 284 488,13) | (2 709 717,00) | (2 709 717,00) |
| z tytułu sprzedaży udziału w Pragma Inwestycje sp. z o.o. sp. jawna | | - | (24 058,13) | - | - |
| z tytułu odpisu aktualizującego wartość akcji Pragma Collect Sp. z o.o. SKA | | - | (223 430,00) | (500 000,00) | (500 000,00) |
| z tytułu połączenia z Brynowska 72 Sp. z o.o. z tytułu przeniesienia na aktywa trwałe do zbycia akcji Spółki Pragma Collect Sp. z o.o. SKA | | - | - | (2 209 717,00) | (2 209 717,00) |
| | | - | (1 037 000,00) | - | - |
| AKCJE I UDZIAŁY NA KONIEC OKRESU: | | 45 194 870,85 | 45 194 870,85 | 46 455 300,85 | 46 451 641,85 |



| 3.3 - Akcje i udziały specyfikacja na dzień 30.09.2016 | 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 |
|--|----------|----------------------------|------------------|--|--|------------------------|-------------------------------------|--|
| Pragma Collect Sp. z o.o. | Katowice | 600 | 600 | 30 000,00 | 30 051,67 | (30 051,67) | 5,00% | 5,00% |
| Pragma Faktoring SA | Katowice | 2 142 786 | 2 846 110 | 2 142 786,00 | 43 156 334,40 | - | 83,50% | 87,05% |
| Pragma Inwestycje Sp. z o.o. | Katowice | 21 100 | 21 100 | 2 110 000,00 | 2 038 536,45 | - | 95,05% | 95,05% |
| AKCJE I UDZIAŁY RAZEM: | | 2 164 486 | 2 867 810 | 4 282 786 | 45 224 922,52 | (30 051,67) | - | - |



4. Pozostałe aktywa długoterminowe

| 4.1 - Pozostałe aktywa długoterminowe | Stan na dzień 30.09.2016 | Stan na dzień 30.06.2016 | Stan na dzień 31.12.2015 | Stan na dzień 30.09.2015 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Pożyczki | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym Pragma 1 | 28 845 600,00 | 28 298 880,00 | 30 535 360,00 | 29 115 919,41 |
| Jednostki uczestnictwa w Funduszu Bonus Wierzytelności 2 | 6 066 199,20 | 5 992 872,60 | - | - |
| Jednostki uczestnictwa w Funduszu Bonus Wierzytelności 3 | 4 981 525,50 | - | - | - |
| POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE RAZEM: | 39 893 324,70 | 34 291 752,60 | 30 535 360,00 | 29 115 919,41 |

| 4.2 - Pozostałe aktywa długoterminowe - zmiany stanu w okresie | 01.07.2016 30.09.2016 | 01.01.2016 30.09.2016 | 01.01.2015 31.12.2015 | 01.01.2015 30.09.2015 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Stan na początek okresu | 34 291 752,60 | 30 535 360,00 | 15 905 714,15 | 15 905 714,15 |
| Zwiększenia w okresie | 5 642 118,50 | 12 453 158,50 | 14 629 645,85 | 13 210 205,26 |
| Nabycia jednostek uczestnictwa w Funduszu Bonus Wierzytelności 2 | - | 6 000 000,00 | 9 713 745,33 | 9 713 745,33 |
| Nabycia jednostek uczestnictwa w Funduszu Bonus Wierzytelności 3 | 5 000 000,00 | 5 000 000,00 | - | - |
| Z tytułu wyceny* | 642 118,50 | 1 453 158,50 | 4 915 900,52 | 3 496 459,93 |
| Zmniejszenia w okresie | (40 546,40) | (3 095 193,80) | - | - |
| Z tytułu wykupu jednostek uczestnictwa w Funduszu Pragma 1 | | (2 508 960,00) | - | - |
| Z tytułu wyceny* | (40 546,40) | (586 233,80) | - | - |
| POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE NA KONIEC OKRESU: | 39 893 324,70 | 39 893 324,70 | 30 535 360,00 | 29 115 919,41 |

*Wycena jednostek następuje stosownie do wartości aktywów netto Funduszy przypadających na certyfikat.

5. Środki pieniężne

| 5.1 Środki pieniężne | Stan na dzień 30.09.2016 | Stan na dzień 30.06.2016 | Stan na dzień 31.12.2015 | Stan na dzień 30.09.2015 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Środki pieniężne w kasie | 9 069,04 | 35 665,26 | 36 529,50 | 9 900,09 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 285 339,90 | 260 692,46 | 461 728,55 | 491 299,59 |
| Pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty | - | - | - | - |
| RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE: | 294 408,94 | 296 357,72 | 498 258,05 | 501 199,68 |



6. Inwestycje w nieruchomości

| 6.1 - Inwestycje w nieruchomości | Stan na dzień 30.09.2016 | Stan na dzień 30.06.2016 | Stan na dzień 31.12.2015 | Stan na dzień 30.09.2015 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Nieruchomości | 8 011 511,67 | 8 011 511,67 | 7 568 075,56 | 5 590 367,56 |
| INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI RAZEM: | 8 011 511,67 | 8 011 511,67 | 7 568 075,56 | 5 590 367,56 |
| 6.2 - Inwestycje w nieruchomości - zmiany stanu w okresie | 01.07.2016 30.09.2016 | 01.01.2016 30.09.2016 | 01.01.2015 31.12.2015 | 01.01.2015 30.09.2015 |
| Stan na początek okresu | 8 011 511,67 | 7 568 075,56 | 386 203,49 | 386 203,49 |
| Zwiększenia | - | 475 087,60 | 7 536 472,07 | 5 558 764,07 |
| Nabycia | - | 97 288,00 | 5 558 764,07 | 5 558 764,07 |
| Wycena do wartości godziwej | - | 377 799,60 | 244 000,00 | - |
| Korekta prezentacji - przeniesienie z aktywów trwałych do zbycia | - | - | 1 733 708,00 | - |
| Zmniejszenia | - | (31 651,49) | (354 600,00) | (354 600,00) |
| Sprzedaż | - | (31 651,49) | - | - |
| Wycena | - | - | (55 600,00) | (55 600,00) |
| Przeniesienie na aktywa do zbycia | - | - | (299 000,00) | (299 000,00) |
| Wycena do wartości godziwej | - | - | - | - |
| INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU: | 8 011 511,67 | 8 011 511,67 | 7 568 075,56 | 5 590 367,56 |

7. Należności

| 7.1 - Należności - wartość bilansowa | Stan na dzień 30.09.2016 | Stan na dzień 30.06.2016 | Stan na dzień 31.12.2015 | Stan na dzień 30.09.2015 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 1 015 840,69 | 1 493 264,85 | 1 283 694,60 | 1 124 674,94 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | - | - | - | - |
| Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych | 57 005,47 | 229 189,74 | 679 482,53 | 979 718,30 |
| Pozostałe należności i aktywa obrotowe | 1 303 813,23 | 1 021 987,77 | 1 403 576,91 | 913 327,55 |
| NALEŻNOŚCI RAZEM: | 2 376 659,39 | 2 744 442,36 | 3 366 754,04 | 3 017 720,79 |



| 7.2 – Należności | Stan na dzień 30.09.2016 | | | Stan na dzień 30.06.2016 | | |
|---|--------------------------|----------------------|---------------------|--------------------------|----------------------|---------------------|
| | Wartość | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa | Wartość | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 1 214 324,27 | (198 483,58) | 1 015 840,69 | 1 694 638,76 | (201 373,91) | 1 493 264,85 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | - | - | - | - | - | - |
| Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych | 57 005,47 | - | 57 005,47 | 229 189,74 | - | 229 189,74 |
| Pozostałe należności i aktywa obrotowe | 1 354 435,16 | (50 621,93) | 1 303 813,23 | 1 072 609,70 | (50 621,93) | 1 021 987,77 |
| RAZEM NALEŻNOŚCI: | 2 625 764,90 | (249 105,51) | 2 376 659,39 | 2 996 438,20 | (251 995,84) | 2 744 442,36 |
| | Stan na dzień 31.12.2015 | | | Stan na dzień 30.09.2015 | | |
| | Wartość | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa | Wartość | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 1 347 491,61 | (63 797,01) | 1 283 694,60 | 1 163 099,92 | (38 424,98) | 1 124 674,94 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | - | - | - | - | - | - |
| Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych | 679 482,53 | - | 679 482,53 | 979 718,30 | - | 979 718,30 |
| Pozostałe należności i aktywa obrotowe | 2 025 088,48 | (621 511,57) | 1 403 576,91 | 1 503 290,40 | (589 962,85) | 913 327,55 |
| RAZEM NALEŻNOŚCI: | 4 052 062,62 | (685 308,58) | 3 366 754,04 | 3 646 108,62 | (628 387,83) | 3 017 720,79 |

| 7.3 – Odpisy aktualizujące należności - zmiany stanu w okresie | 01.07.2016 | 01.01.2016 | 01.07.2015 | 01.01.2015 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 30.09.2016 | 30.09.2016 | 30.09.2015 | 30.09.2015 |
| Odpisy na początek okresu | 251 995,84 | 685 308,58 | 892 842,31 | 648 582,07 |
| Utworzenie | - | 171 333,93 | - | - |
| Rozwiązanie | (2 890,33) | (17 154,06) | (264 454,48) | (333 510,32) |
| Wykorzystanie | - | (590 382,94) | - | - |
| Odpisy z połączenia z Brynowska 72 Sp. z o.o. | - | - | - | 313 316,08 |
| ODPISY NA KONIEC OKRESU: | 249 105,51 | 249 105,51 | 628 387,83 | 628 387,83 |



8. Krótkoterminowe aktywa finansowe

| 8.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe na dzień | | | | | | |
|---|----------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| | | 30.09.2016 | | | 30.06.2016 | |
| Specyfikacja | Wartość | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa | Wartość | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa |
| Pożyczki udzielone | 2 943 364,77 | (1 447 994,91) | 1 495 369,86 | 2 297 994,91 | (1 447 994,91) | 850 000,00 |
| Obligacje | | | | | | |
| Aktywa dostępne do sprzedaży w tym: | 8 919 689,65 | (831 042,92) | 8 088 646,73 | 8 852 970,68 | (831 042,92) | 8 021 927,76 |
| Wierzytelności nabyte | 1 128 456,76 | (2 785,94) | 1 125 670,82 | 1 494 744,27 | (2 785,94) | 1 491 958,33 |
| Faktoring | 7 791 232,89 | (828 256,98) | 6 962 975,91 | 7 358 226,41 | (828 256,98) | 6 529 969,43 |
| RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE: | 11 863 054,42 | (2 279 037,83) | 9 584 016,59 | 11 150 965,59 | (2 279 037,83) | 8 871 927,76 |
| | | 31.12.2015 | | | 30.09.2015 | |
| Specyfikacja | Wartość | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa | Wartość | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa |
| Pożyczki udzielone | 2 762 231,07 | (1 161 330,38) | 1 600 900,69 | 2 762 231,07 | (1 032 721,32) | 1 729 509,75 |
| Obligacje | 800 000,00 | - | 800 000,00 | 2 600 000,00 | - | 2 600 000,00 |
| Aktywa dostępne do sprzedaży w tym: | 8 306 733,14 | (1 335 199,23) | 6 971 533,91 | 9 072 822,25 | (794 813,23) | 8 278 009,02 |
| Wierzytelności nabyte | 2 354 647,47 | (318 452,06) | 2 036 195,41 | 1 778 591,33 | (25 326,15) | 1 753 265,18 |
| Faktoring | 5 952 085,67 | (1 016 747,17) | 4 935 338,50 | 7 294 230,92 | (769 487,08) | 6 524 743,84 |
| RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE: | 11 868 964,21 | (2 496 529,61) | 9 372 434,60 | 14 435 053,32 | (1 827 534,55) | 12 607 518,77 |



| 8.2 - Odpisy aktualizujące krótkoterminowe aktywa finansowe - zmiany stanu w okresie | 01.07.2016 30.09.2016 | 01.01.2016 30.09.2016 | 01.07.2015 30.09.2015 | 01.01.2015 30.09.2015 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Stan na początek okresu | 2 279 037,83 | 2 496 529,61 | 1 827 534,55 | 1 717 247,83 |
| Utworzenie | - | 456 266,40 | - | 110 655,42 |
| Rozwiązanie | - | (85 292,57) | - | (368,70) |
| Wykorzystanie, w tym: | - | (588 465,61) | - | - |
| ODPISY NA KONIEC OKRESU: | 2 279 037,83 | 2 279 037,83 | 1 827 534,55 | 1 827 534,55 |

| 8.3 - Rotacja kluczowych aktywów w okresie: | 01.07.- 30.09.2016 | 01.01.-30.09.2016 | 01.07.- 30.09.2015 | 01.01.-30.09.2015 |
|--|------------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|
| Wartość aktywów na początek okresu w tym: | 8 871 927,76 | 8 572 434,60 | 9 036 704,17 | 14 067 305,67 |
| a. pożyczki | 850 000,00 | 1 600 900,69 | 1 729 509,75 | 3 508 831,40 |
| b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzycelności łącznie | 8 021 927,76 | 6 971 533,91 | 7 307 194,42 | 10 558 474,27 |
| Wydatki na aktywa finansowe w okresie umowy, tym: | (18 245 569,09) | (37 278 786,49) | (7 341 687,05) | (25 345 413,24) |
| a. pożyczki | (11 749 799,00) | (11 749 799,00) | - | (286 664,53) |
| b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzycelności łącznie | (6 495 770,09) | (25 528 987,49) | (7 341 687,05) | (25 058 748,71) |
| Wpływy z aktywów w okresie w tym: | 20 315 867,25 | 38 593 325,09 | 10 362 897,64 | 35 580 191,85 |
| a. pożyczki | 11 169 004,88 | 11 633 241,04 | - | 465 192,60 |
| b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzycelności łącznie | 9 146 862,37 | 26 960 084,05 | 10 362 897,64 | 35 114 999,25 |
| Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące | (2 782 386,99) | (2 326 120,59) | (3 992 025,19) | 64 575,74 |
| a. pożyczki | (64 575,74) | 222 088,79 | - | 1 600 793,58 |
| b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzycelności łącznie | (2 717 811,25) | (2 548 209,38) | (3 992 025,19) | (7 775 785,30) |
| Wartość aktywów na koniec okresu w tym: | 9 584 016,59 | 9 584 016,59 | 10 007 518,77 | 10 007 518,77 |
| a. pożyczki | 1 495 369,86 | 1 495 369,86 | 1 729 509,75 | 1 729 509,75 |
| b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzycelności łącznie | 8 088 646,73 | 8 088 646,73 | 8 278 009,02 | 8 278 009,02 |
| Wskaźnik % rotacji w tym: | 220,16% | 425,12% | 108,83% | 295,58% |
| a. pożyczki | 952,43% | 751,44% | 0,00% | 17,76% |



| | | | | |
|--|---------|---------|---------|---------|
| b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzycelności łącznie | 113,55% | 358,03% | 132,98% | 372,84% |
|--|---------|---------|---------|---------|

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

| 8.4 - Obligacje - zmiany stanu w okresie | 01.07.2016 30.09.2016 | 01.01.2016 30.09.2016 | 01.01.2015 31.12.2015 | 01.01.2015 30.09.2015 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Stan na początek okresu | - | 800 000,00 | - | - |
| Zwiększenia w okresie | - | 12 933,20 | 5 583 292,62 | 5 565 207,84 |
| wartość nominalna | - | - | 5 500 000,00 | 5 500 000,00 |
| odsetki naliczone | - | 12 933,20 | 83 292,62 | 65 207,84 |
| Pożyczki udzielone | - | - | - | - |
| Zmniejszenia | - | (812 933,20) | (4 783 292,62) | (2 965 207,84) |
| wykup | - | (800 000,00) | (4 700 000,00) | (2 900 000,00) |
| odsetki otrzymane | - | (12 933,20) | (83 292,62) | (65 207,84) |
| Odpis aktualizujący | - | - | - | - |
| POZOSTAŁE AKTYWA | | | | |
| KRÓTKOTERMINOWE NA KONIEC OKRESU: | - | - | 800 000,00 | 2 600 000,00 |

9. Rozliczenia międzyokresowe

| 9.1 - Rozliczenia międzyokresowe | Stan na dzień 30.09.2016 | Stan na dzień 30.06.2016 | Stan na dzień 31.12.2015 | Stan na dzień 30.09.2015 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Koszty związane z umowami powierniczego przelewu wierzycelności* | 1 699 434,25 | 1 668 054,88 | 1 794 655,93 | 2 033 369,80 |
| Koszty związane z inkasem wierzycelności* | 381 991,60 | 370 025,98 | 346 122,51 | 364 793,43 |
| Koszty związane z umowami kupna wierzycelności | 51 537,19 | 52 207,08 | 87 757,02 | 69 321,40 |
| Koszty związane z umowami faktoringu | 39 949,07 | 40 023,25 | 41 652,16 | 39 792,16 |
| Pozostałe poniesione koszty przyszłych okresów | 101 309,53 | 137 257,31 | 187 415,84 | 95 460,42 |
| Koszty związane z umowami refinansowania | - | - | 4 346,23 | 543,42 |
| Koszty związane z należnościami własnymi | 70 847,78 | 69 649,13 | 85 170,62 | 74 287,39 |
| ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM: | 2 345 069,42 | 2 337 217,63 | 2 547 120,31 | 2 677 568,02 |

* kwoty te zostały w większości sfinansowane przez wpłaty klientów wskazane w nocie 16 w pozycji zobowiązania z tytułu kaucji na poczet opłat sądowych i komorniczych



10. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

| 10.1 - Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia | Stan na dzień 30.09.2016 | Stan na dzień 30.06.2016 | Stan na dzień 31.12.2015 | Stan na dzień 30.09.2015 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Nieruchomości | - | - | 299 000,00 | 2 032 708,00 |
| Akcje i udziały | - | 1 760 430,00 | - | - |
| Odpisy aktualizujące | - | (723 430,00) | - | - |
| AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA RAZEM: | - | 1 037 000,00 | 299 000,00 | 2 032 708,00 |

| 10.2 - Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia - zmiany stanu w okresie | 01.07.2016 30.09.2016 | 01.01.2016 30.09.2016 | 01.01.2015 31.12.2015 | 01.01.2015 30.09.2015 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Stan na początek okresu sprawozdawczego | 1 037 000,00 | 299 000,00 | 1 733 708,00 | 1 733 708,00 |
| Zwiększenie, w tym: | - | 1 760 430,00 | 299 000,00 | 299 000,00 |
| z tytułu przeniesienia z inwestycji w akcje i udziały | - | 1 760 430,00 | - | - |
| z tytułu przeniesienia z inwestycji w nieruchomości | - | - | 299 000,00 | 299 000,00 |
| Zmniejszenia, w tym : | (1 037 000,00) | (2 059 430,00) | (1 733 708,00) | - |
| Zmniejszenia z tytułu przeniesienia na Inwestycje w nieruchomości | - | - | (1 733 708,00) | - |
| zmniejszenia z tytułu odpisu aktualizującego | - | (723 430,00) | - | - |
| Zmniejszenia z tytułu sprzedaży | (1 037 000,00) | (1 336 000,00) | - | - |
| AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA NA KONIEC OKRESU: | - | - | 299 000,00 | 2 032 708,00 |

11. Kapitał własny

| 11.1 - Kapitał podstawowy Spółki | Ilość akcji na dzień 30.09.2016 | Ilość akcji na dzień 30.06.2016 | Ilość akcji na dzień 31.12.2015 | Ilość akcji na dzień 30.09.2015 |
|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 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 |
| RAZEM: | 3 680 000,00 | 3 680 000,00 | 3 680 000 | 3 680 000 |



| 11.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 30.09.2016 | 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. Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o. (Spółka zależna od Domu Maklerskiego BDM S.A.) | 1 655 550 | 2 295 550 | 1,00 | 1 655 550 | 44,99% | 53,14% |
| Dom Maklerski BDM S.A. | 480 | 480 | 1,00 | 480 | 0,01% | 0,01% |
| Altus TFI S.A. | 256 834 | 256 834 | 1,00 | 256 834 | 6,98% | 5,95% |
| Pozostali | 683 636 | 683 636 | 1,00 | 683 636 | 18,58% | 15,82% |
| RAZEM: | 3 680 000 | 4 320 000 | - | 3 680 000 | 100% | 100% |

| 11.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki w okresie | 01.07.2016 30.09.2016 | 01.01.2016 30.09.2016 | 01.07.2015 30.09.2015 | 01.01.2015 30.09.2015 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Zysk netto za okres | 515 998,49 | 761 910,28 | 731 290,10 | 4 629 880,74 |
| Średnia ważona liczba akcji w sztukach | 3 680 000,00 | 3 680 000,00 | 3 680 000 | 3 680 000,00 |
| Zysk na jedną akcję | 0,14 | 0,21 | 0,20 | 1,26 |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję | 0,14 | 0,21 | 0,20 | 1,26 |

| 11.4 - Wartość księgową na akcję i rozwodniona wartość księgową na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki | Stan na dzień 30.09.2016 | Stan na dzień 30.06.2016 | Stan na dzień 31.12.2015 | Stan na dzień 30.09.2015 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Wartość księgową | 54 264 728,54 | 53 748 730,05 | 53 502 818,26 | 52 612 091,54 |
| Średnia ważona liczba akcji | 3 680 000,00 | 3 680 000,00 | 3 680 000 | 3 680 000,00 |
| Wartość księgową na jedną akcję | 14,75 | 14,61 | 14,54 | 14,30 |
| Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję | 14,75 | 14,61 | 14,54 | 14,30 |

12. Rezerwy

| 12.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe | Stan na dzień 30.09.2016 | Stan na dzień 30.06.2016 | Stan na dzień 31.12.2015 | Stan na dzień 30.09.2015 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 939 189,00 | 1 821 563,00 | 1 761 847,00 | 1 456 757,00 |
| REZERWY DŁUGOTERMINOWE | 1 939 189,00 | 1 821 563,00 | 1 761 847,00 | 1 456 757,00 |
| RAZEM: | | | | |
| Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze | 157 156,77 | 170 718,00 | 135 785,46 | 138 726,41 |



| | | | | |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Rezerwy na premie Zarządu | 73 313,62 | 76 538,96 | 76 538,96 | - |
| Pozostałe rezerwy | - | 23 000,00 | 28 000,00 | - |
| REZERWY KRÓTKOTERMINOWE | 230 470,39 | 270 256,96 | 240 324,42 | 138 726,41 |
| RAZEM: | | | | |

| 12.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie | 01.07.2016 30.09.2016 | 01.01.2016 30.09.2016 | 01.01.2015 31.12.2015 | 01.01.2015 30.09.2015 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Stan na początek okresu | 2 091 819,96 | 2 002 171,42 | 968 169,48 | 968 169,48 |
| Utworzenie | 190 939,62 | 308 588,16 | 1 211 696,45 | 802 067,49 |
| Wykorzystanie | (99 538,96) | (127 538,96) | (110 165,00) | (110 165,00) |
| Rozwiązanie | (13 561,23) | (13 561,23) | (67 529,51) | (64 588,56) |
| WARTOŚĆ REZERWY NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO | 2 169 659,39 | 2 169 659,39 | 2 002 171,42 | 1 595 483,41 |

13. Kredyty i pożyczki

| 13.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego | Stan na dzień 30.09.2016 | Stan na dzień 30.06.2016 | Stan na dzień 31.12.2015 | Stan na dzień 30.09.2015 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Długoterminowe kredyty bankowe | 1 640 377,59 | 1 712 028,18 | 1 855 329,36 | 1 926 979,95 |
| Długoterminowe pożyczki | 18 000 000,00 | - | 4 647 000,00 | 8 000 000,00 |
| RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE | 19 640 377,59 | 1 712 028,18 | 6 502 329,36 | 9 926 979,95 |
| Krótkoterminowe kredyty bankowe | 7 107 804,48 | 10 558 967,92 | 10 882 475,79 | 7 910 611,42 |
| Krótkoterminowe pożyczki | 10 290 949,69 | 13 705 527,14 | 11 115 399,99 | 6 880 999,97 |
| RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE | 17 398 754,17 | 24 264 495,06 | 21 997 875,78 | 14 791 611,39 |



| 13.2 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu stan na 30.09.2016 | Wartość kredytu/ pożyczki | Saldo | Wymagalne do 1 roku | Wymagalne powyżej 1 roku | Waluta | Stopa procentowa | Data spłaty | Zabezpieczenia |
|---|---------------------------|---------------|---------------------|--------------------------|--------|--|-------------|---|
| Długoterminowe | | | | | | | | |
| kredyt inwestycyjny | 480 000,00 | 225 542,28 | 69 397,56 | 156 144,72 | PLN | Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej WIBOR1M powiększonej o marżę banku. | 16-01-2020 | Weksel własny in blanco, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku, hipoteka na nieruchomości w Tarnowskich Górach z umowy ubezpieczenia nieruchomości |
| kredyt inwestycyjny | 3 120 000,00 | 1 701 437,67 | 217 204,80 | 1 484 232,87 | PLN | Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę banku. | 22-07-2024 | Weksel własny in blanco, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku, pełnomocnictwa do rachunków bankowych, hipoteka zwykła w kwocie 3.120.000,00 zł i kaucyjna do kwoty 655.200,00 zł na nieruchomości, przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia, cesja praw z umów najmu kredytowanej nieruchomości |
| pożyczka od jednostki powiązanej | 18 000 000,00 | 18 063 616,44 | 63 616,44 | 18 000 000,00 | PLN | oprocentowanie zmienne w poszczególnych okresach | 07-07-2021 | zastaw rejestrowy na 703.324 akcjach imiennych Pragma Faktoring SA, zastaw zwykły na 104.786 |



akcjach na okaziciela
Pragma Faktoring SA

| Razem kredyty i pożyczki | 21 600 000,00 | 19 990 596,39 | 350 218,80 | 19 640 377,59 | - | - | - | - |
|--|---------------|---------------|--------------|---------------|-----|---|------------|---|
| długoterminowe | | | | | | | | |
| Krótkoterminowe | | | | | | | | |
| kredyt w rachunku bieżącym (limit wielocelowy) | 10 000 000,00 | 6 820 144,54 | 6 820 144,54 | - | PLN | Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej WIBOR 1M powiększonej o marżę banku | 24-10-2016 | Weksel własny in blanco, klauzula potrącenia z rachunków Kredytobiorcy, zastaw rejestrowy na 1.334.676 akcjach Pragma Faktoring S.A., hipoteka do kwoty 15.000.000,00 na nieruchomości, przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości |
| karty kredytowe | 60 000,00 | 1 057,58 | 1 057,58 | - | PLN | oprocentowanie stałe | 15 dni | |
| Pożyczki od pozostałych osób prywatnych wg oprocentowania pożyczki | 437 000,00 | 437 000,00 | 437 000,00 | - | PLN | oprocentowanie stałe | 02-01-2017 | |
| Pożyczki od osób prywatnych powiązanych ze spółką | 1 660 000,00 | 1 660 000,00 | 1 660 000,00 | - | PLN | oprocentowanie stałe | 02-01-2017 | |
| Pożyczka od jednostek powiązanych | 6 551 465,39 | 7 101 168,87 | 7 101 168,87 | | PLN | oprocentowanie stałe | 10-10-2016 | |



| | | | | | | | |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|-------|----------------------|------------|-------------------------|
| Pożyczka od jednostek powiązanych | 23 000,00 | 23 000,00 | 23 000,00 | PLN | oprocentowanie stałe | 31-12-2016 | |
| Pożyczka od pozostałych jednostek | 1 000 000,00 | 1 006 164,38 | 1 006 164,38 | - PLN | oprocentowanie stałe | 02-01-2017 | Weksel własny in blanco |
| Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe | 19 731 465,39 | 17 048 535,37 | 17 048 535,37 | - | - | | |

| 13.3 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje | Stan na dzień 30.09.2016 | Stan na dzień 30.06.2016 | Stan na dzień 31.12.2015 | Stan na dzień 30.09.2015 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów | 3 238 797,88 | 387 634,44 | 424 126,57 | 3 395 279,62 |



14. Zobowiązania z tytułu obligacji

| 14.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji | | Stan na dzień 30.09.2016 | | |
|--|----------------------|-----------------------------------|----------------------------|-------------|
| Wyszczególnienie | wartość nominalna | wartość wg zamortyzowanego kosztu | w tym odsetki od obligacji | data wykupu |
| Zobowiązania z tytułu obligacji: | 19 500 000,00 | 19 461 548,14 | 186 255,56 | - |
| Seria C | 4 000 000,00 | 4 092 231,41 | 96 389,15 | 08.11.2016 |
| Seria D | 10 000 000,00 | 9 937 474,14 | 60 248,70 | 14.11.2017 |
| Seria E | 5 500 000,00 | 5 431 842,59 | 29 617,71 | 22.05.2018 |
| Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe | 15 500 000,00 | 15 279 450,32 | - | - |
| Seria C | - | - | - | - |
| Seria D | 10 000 000,00 | 9 877 225,44 | - | - |
| Seria E | 5 500 000,00 | 5 402 224,88 | - | - |
| Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe | 4 000 000,00 | 4 182 097,82 | 186 255,56 | - |
| Seria C | 4 000 000,00 | 4 092 231,41 | 96 389,15 | - |
| Seria D | - | 60 248,70 | 60 248,70 | - |
| Seria E | - | 29 617,71 | 29 617,71 | - |

| 14.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji | | Stan na dzień 30.06.2016 | | |
|--|----------------------|-----------------------------------|----------------------------|-------------|
| Wyszczególnienie | wartość nominalna | wartość wg zamortyzowanego kosztu | w tym odsetki od obligacji | data wykupu |
| Zobowiązania z tytułu obligacji: | 19 500 000,00 | 19 323 724,66 | 101 164,31 | - |
| Seria C | 4 000 000,00 | 4 014 452,59 | 28 683,41 | 08.11.2016 |
| Seria D | 10 000 000,00 | 9 896 905,16 | 47 296,52 | 14.11.2017 |
| Seria E | 5 500 000,00 | 5 412 366,91 | 25 184,38 | 22.05.2018 |
| Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe | 15 500 000,00 | 15 236 791,17 | - | - |
| Seria C | - | - | - | - |
| Seria D | 10 000 000,00 | 9 849 608,64 | - | - |
| Seria E | 5 500 000,00 | 5 387 182,53 | - | - |
| Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe | 4 000 000,00 | 4 086 933,49 | 101 164,31 | - |
| Seria C | 4 000 000,00 | 4 014 452,59 | 28 683,41 | - |
| Seria D | - | 47 296,52 | 47 296,52 | - |
| Seria E | - | 25 184,38 | 25 184,38 | - |



| 14.3 - Zobowiązania z tytułu obligacji | | Stan na dzień 31.12.2015 | | |
|--|----------------------|-----------------------------------|----------------------------|-------------|
| Wyszczególnienie | wartość nominalna | wartość wg zamortyzowanego kosztu | w tym odsetki od obligacji | data wykupu |
| Zobowiązania z tytułu obligacji: | 19 500 000,00 | 19 227 396,67 | 109 154,41 | - |
| Seria C | - | 3 985 237,34 | 19 395,34 | 08.11.2016 |
| Seria D | 10 000 000,00 | 9 852 475,74 | 57 500,33 | 14.11.2017 |
| Seria E | 5 500 000,00 | 5 389 683,59 | 32 258,74 | 22.05.2018 |
| Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe | 15 500 000,00 | 15 152 400,26 | - | - |
| Seria C | - | - | - | - |
| Seria D | 10 000 000,00 | 9 794 975,41 | - | - |
| Seria E | 5 500 000,00 | 5 357 424,85 | - | - |
| Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe | 4 000 000,00 | 4 074 996,41 | 109 154,41 | - |
| Seria C | 4 000 000,00 | 3 985 237,34 | 19 395,34 | - |
| Seria D | - | 57 500,33 | 57 500,33 | - |
| Seria E | - | 32 258,74 | 32 258,74 | - |

| 14.4 - Zobowiązania z tytułu obligacji | | Stan na dzień 30.09.2015 | | |
|--|----------------------|-----------------------------------|----------------------------|-------------|
| Wyszczególnienie | wartość nominalna | wartość wg zamortyzowanego kosztu | w tym odsetki od obligacji | data wykupu |
| Zobowiązania z tytułu obligacji: | 19 500 000,00 | 19 233 023,45 | 167 513,42 | - |
| Seria C | 4 000 000,00 | 4 039 524,71 | 83 755,79 | 08.11.2016 |
| Seria D | 10 000 000,00 | 9 819 259,74 | 51 901,13 | 14.11.2017 |
| Seria E | 5 500 000,00 | 5 374 239,00 | 31 856,50 | 22.05.2018 |
| Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe | 19 500 000,00 | 19 065 510,03 | - | - |
| Seria C | 4 000 000,00 | 3 955 768,92 | - | - |
| Seria D | 10 000 000,00 | 9 767 358,61 | - | - |
| Seria E | 5 500 000,00 | 5 342 382,50 | - | - |
| Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe | - | 167 513,42 | 167 513,42 | - |
| Seria C | - | 83 755,79 | 83 755,79 | - |
| Seria D | - | 51 901,13 | 51 901,13 | - |
| Seria E | - | 31 856,50 | 31 856,50 | - |

15. Inne zobowiązania finansowe

| 15.1 - Inne zobowiązania finansowe | Stan na dzień 30.09.2016 | Stan na dzień 30.06.2016 | Stan na dzień 31.12.2015 | Stan na dzień 30.09.2015 |
|---|---|---|---|---|
| Długoterminowe | 3 983 248,16 | 3 950 874,25 | 4 019 106,23 | 3 923 931,25 |
| Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego | 3 983 248,16 | 3 950 874,25 | 4 019 106,23 | 3 923 931,25 |
| Krótkoterminowe | 390 713,08 | 1 753 445,17 | 3 247 002,69 | 5 138 902,39 |
| Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego | 390 713,08 | 367 461,09 | 378 722,93 | 333 517,05 |
| Zobowiązania z tytułu umów refinansowania | - | 1 385 984,08 | 2 868 279,76 | 4 805 385,34 |
| 15.2 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu finansowego | Za okres zakończony 30.09.2016 | Za okres zakończony 30.06.2016 | Za okres zakończony 31.12.2015 | Za okres zakończony 30.09.2015 |
| Do 1 roku | 413 230,95 | 367 461,09 | 378 722,93 | 333 517,05 |
| Od roku do 5 lat | 4 012 737,08 | 3 950 874,25 | 4 019 106,23 | 1 547 835,54 |
| Powyżej 5 lat | - | - | - | 2 376 095,71 |
| RAZEM MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE | 4 425 968,03 | 4 318 335,34 | 4 397 829,16 | 4 257 448,30 |
| 15.3 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego | Za okres zakończony 30.09.2016 | Za okres zakończony 30.06.2016 | Za okres zakończony 31.12.2015 | Za okres zakończony 30.06.2015 |
| Do 1 roku | 117 658,75 | 133 358,83 | 94 125,79 | 59 974,69 |
| Od roku do 5 lat | 470 512,95 | 498 199,92 | 0,00 | 64 138,45 |
| Powyżej 5 lat | - | - | - | - |
| RAZEM MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE | 588 171,70 | 631 558,75 | 94 125,79 | 124 113,14 |

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

| 16.1 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | Stan na dzień 30.09.2016 | Stan na dzień 30.06.2016 | Stan na dzień 31.12.2015 | Stan na dzień 30.09.2015 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w tym zobowiązania z tytułu dostaw niefinansowego majątku trwałego | 254 992,34 | 279 694,01 | 375 987,07 | 274 501,22 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych | 189 446,95 | 138 840,70 | 133 609,17 | 134 824,12 |



| | | | | |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Zobowiązania z tytułu kaucji na poczet opłat sądowych i komorniczych* | 1 614 448,52 | 1 581 119,07 | 1 732 737,72 | 1 783 660,71 |
| Zobowiązania z tytułu umów powierniczego przelewu wierzytelności | 208 334,92 | 299 843,07 | 237 024,72 | 243 834,66 |
| Zobowiązania z tytułu umów upoważnienia inkasowego | 14 395,96 | 131 629,91 | 1 543,36 | 4 695,34 |
| Zobowiązania z tytułu umów kupna - sprzedaży wierzytelności | 830 424,83 | 217 625,92 | 567 711,96 | 363 854,32 |
| Kwoty do zwrotu | 26 752,61 | 11 129,90 | 29 954,44 | 2 521,37 |
| Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania | 20 995,91 | 5 997 538,17 | 21 108,70 | 18 091,90 |
| Zobowiązania wobec akcjonariuszy | - | - | - | 3 680 000,00 |
| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM: | 3 159 792,04 | 8 657 420,75 | 3 099 677,14 | 6 505 983,64 |

*są to opłaty sądowe i egzekucyjne poniesione przez Spółkę a zrefundowane z wpłat klientów, Spółka będzie zobowiązana do ich zwrotu Klientom w momencie uzyskania wpłat ze strony dłużników na poczet opłat

17. Przychody przyszłych okresów

| 17.1 - Przychody przyszłych okresów | Stan na dzień 30.09.2016 | Stan na dzień 30.06.2016 | Stan na dzień 31.12.2015 | Stan na dzień 30.09.2015 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Przychody z umów faktoringu | 119 403,94 | 141 704,48 | 108 379,11 | 173 588,97 |
| Pozostałe przychody przyszłych okresów | 144 100,00 | 285 230,38 | 226 244,68 | 123 608,10 |
| PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW RAZEM: | 263 503,94 | 426 934,86 | 334 623,79 | 297 197,07 |

18. Koszty według rodzaju

| 18.1 - Koszty według rodzaju za okres | 01.07.2016 30.09.2016 | 01.01.2016 30.09.2016 | 01.07.2015 30.09.2015 | 01.01.2015 30.09.2015 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Amortyzacja | 162 912,19 | 474 450,46 | 148 702,49 | 461 169,10 |
| Zużycie materiałów i energii | 117 714,47 | 382 775,79 | 129 075,52 | 413 228,35 |
| Usługi obce | 1 028 234,02 | 3 135 738,55 | 1 037 888,48 | 3 130 948,96 |
| Podatki i opłaty | 186 717,73 | 570 782,52 | 113 886,65 | 320 108,56 |
| Wynagrodzenia | 1 075 777,41 | 3 006 104,35 | 834 005,77 | 2 496 320,38 |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 206 666,50 | 682 977,74 | 177 203,40 | 551 487,30 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 47 348,07 | 169 301,57 | 52 240,84 | 146 442,24 |
| RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU | 2 825 370,39 | 8 422 130,98 | 2 493 003,15 | 7 519 704,89 |



19. Pozostałe przychody operacyjne

| 19.1 - Pozostałe przychody operacyjne za okres | 01.07.2016 30.09.2016 | 01.01.2016 30.09.2016 | 01.07.2015 30.09.2015 | 01.01.2015 30.09.2015 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | - | - | 3 373,57 | 16 901,73 |
| Odwrócenie odpisów aktualizujących, w tym: | 2 890,33 | 102 446,63 | - | 69 424,54 |
| należności z tytułu dostaw i usług i innych należności | 2 890,33 | 17 154,06 | - | - |
| Odszkodowania | 1 979,49 | 11 504,16 | 4 895,99 | 8 858,90 |
| Przychody z należności własnych | 14 156,07 | 38 949,79 | 13 610,81 | 46 112,07 |
| Pozostałe | 6 740,42 | 47 219,46 | 10 548,62 | 20 127,86 |
| Refaktury | 11 502,24 | 32 312,39 | 12 409,87 | 36 094,53 |
| Przychody z wyceny nieruchomości inwestycyjnych | - | 377 799,60 | - | - |
| RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE: | 37 268,55 | 610 232,03 | 44 838,86 | 197 519,63 |

20. Pozostałe koszty operacyjne

| 20.1 - Pozostałe koszty operacyjne za okres | 01.07.2016 30.09.2016 | 01.01.2016 30.09.2016 | 01.07.2015 30.09.2015 | 01.01.2015 30.09.2015 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 58 311,68 | 201 544,17 | - | - |
| Strata ze zbycia wierzytelności | - | - | - | - |
| Utworzenie odpisów aktualizujących, w tym: | - | 627 600,33 | - | 166 255,42 |
| Należności z tytułu dostaw i usług i innych należności | - | 171 333,93 | - | - |
| Inne aktywa | - | 456 266,40 | - | - |
| Inne koszty operacyjne | 477,60 | 14 170,20 | 16 761,84 | 71 264,02 |
| koszty refaktur | 8 021,25 | 22 819,25 | 10 010,40 | 29 101,24 |
| Koszty dotyczące należności własnych | 2 689,79 | 27 440,97 | 6 808,42 | 52 504,52 |
| RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE: | 69 500,32 | 893 574,92 | 33 580,66 | 319 125,20 |

21. Przychody finansowe

| 21.1 - Przychody finansowe za okres | 01.07.2016 30.09.2016 | 01.01.2016 30.09.2016 | 01.07.2015 30.09.2015 | 01.01.2015 30.09.2015 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Odsetki | 6 823,10 | 28 579,44 | 80 333,63 | 124 850,80 |
| Dywidendy otrzymane | - | 411 534,61 | - | 3 341 788,32 |
| Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi | - | 5 875,25 | - | - |
| Wycena jednostek uczestnictwa FIZ | 642 118,50 | 914 598,50 | 1 398 176,87 | 3 496 459,93 |
| Przychody z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych | - | 15 840,00 | - | - |



| | | | | |
|----------------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Pozostałe przychody finansowe | - | 19 516,09 | 14 635,18 | 63 530,74 |
| RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE | 648 941,60 | 1 395 943,89 | 1 493 145,68 | 7 026 629,79 |

Wycena jednostek następuje stosownie do wartości aktywów netto Funduszu przypadających na certyfikat. Przychód finansowy Spółki odzwierciedla zatem zysk rachunkowy Funduszu osiągnięty w danym okresie.

22. Koszty finansowe

| 22.1 - Koszty finansowe za okres | 01.07.2016 | 01.01.2016 | 01.07.2015 | 01.01.2015 |
|--|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| | 30.09.2016 | 30.09.2016 | 30.09.2015 | 30.09.2015 |
| Odsetki | 746 080,88 | 2 208 244,57 | 740 139,89 | 1 816 024,57 |
| Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi | - | - | 4 411,28 | 7 497,09 |
| Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych | - | 1 535,35 | - | - |
| Utworzenie odpisów aktualizujących | - | 223 430,00 | - | 500 000,00 |
| Pozostałe koszty finansowe | 91 153,78 | 246 880,37 | 66 960,38 | 203 636,92 |
| provizje | 14 055,84 | 46 669,44 | 0,00 | 0,00 |
| Koszty z tytułu umów refinansowania | 4 516,66 | 122 133,45 | 83 231,63 | 326 116,70 |
| Koszty z tytułu wyceny certyfikatów inwestycyjnych | 40 546,40 | 47 673,80 | - | - |
| RAZEM KOSZTY FINANSOWE | 896 353,56 | 2 896 566,98 | 894 743,18 | 2 853 275,28 |

23. Podatek dochodowy

| 23.1 - Podatek dochodowy za okres | 01.07.2016 | 01.01.2016 | 01.07.2015 | 01.01.2015 |
|-----------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| | 30.09.2016 | 30.09.2016 | 30.09.2015 | 30.09.2015 |
| Bieżący podatek dochodowy | - | - | - | - |
| Odroczony podatek dochodowy | (162 392,00) | (30 967,00) | (144 446,00) | (465 069,00) |
| RAZEM PODATEK DOCHODOWY | (162 392,00) | (30 967,00) | (144 446,00) | (465 069,00) |



24. Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi

| 24.1 – Transakcje w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 i salda Spółki z podmiotami powiązanymi na 30.09.2016 | Pragma Finanse Sp. z o.o. | Pragma Faktoring S.A.* | Pragma Collect Sp. z o.o. SKA | TFI i Pragma 1 FIZ NFS | Pragma Inwestycje Sp. z o.o. | Kluczowy Personel Spółki i pozostałe osoby fizyczne powiązane ze Spółką (łącznie z członkami Zarządu) | Pozostałe podmioty powiązane ze Spółką |
|---|---------------------------|------------------------|-------------------------------|------------------------|------------------------------|---|--|
| Przychody finansowe z tytułu odsetek od umów pożyczki | - | 21 369,86 | - | - | - | - | - |
| Przychody netto z tytułu usług windykacji | - | 366 225,22 | 90,12 | - | (1 183,25) | - | 31 952,70 |
| Przychody netto z tytułu usług kupna wierzytelności i faktoringu | - | - | - | 13 367,99 | - | - | - |
| Przychody z tytułu umowy najmu | 900,00 | 233 325,86 | 5 308,92 | - | 26 136,66 | 2 114,28 | 141 303,85 |
| Przychody netto z tytułu usług pośrednictwa handlowego i innych usług | - | 987 525,99 | - | 124,00 | 50 904,78 | 5 498,96 | 18 362,14 |
| Przychody z zarządzania Funduszami | - | - | - | 4 624 351,21 | - | - | - |
| Zaliczki | - | - | - | 44 100,00 | - | - | - |
| Przychody z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych | - | - | - | 2 524 800,00 | - | - | - |
| Przychody z tytułu sprzedaży akcji | - | - | - | - | 1 037 000,00 | - | - |
| Koszty z tytułu usług | - | 45 075,80 | - | - | - | 569 355,00 | 217 921,26 |
| Koszty z tytułu odsetek | 1 415,82 | 52 120,54 | - | - | 490 503,48 | 69 706,83 | 89 449,32 |
| Pozostałe poniesione koszty | - | 800,00 | - | - | - | - | 7 980,78 |
| Pożyczki udzielone | - | 6 500 000,00 | - | - | - | - | - |
| Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę | - | 21 369,86 | - | - | - | - | - |
| Pożyczki otrzymane | 10 000,00 | 1 800 000,00 | - | - | - | 500 000,00 | 18 000 000,00 |



| | | | | | | | |
|---|-----------|------------|--------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę | 23 000,00 | - | - | - | 7 101 168,87 | 1 660 000,00 | 18 063 616,44 |
| Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami | - | 30 424,84 | 22,02 | 615,00 | 91 226,91 | - | 12 848,21 |
| Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami | - | - | - | - | 454,42 | - | 52 000,81 |
| Należności krótkoterminowe | - | 234 073,60 | 436,60 | 222 630,41 | 9 180,26 | 462,15 | 55 363,54 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług | - | 11 213,46 | - | - | - | 4 255,80 | 23 246,16 |
| Koszty z tytułu umów refinansowania | - | 122 133,45 | - | - | - | - | - |
| Saldo zobowiązań z tytułu umów refinansowania | - | - | - | - | - | - | - |
| Wykup certyfikatów Pragma 1 FIZ NFS | - | - | - | 2 247 384,54 | - | - | - |
| Odsetki od obligacji nabytych | - | - | - | 12 933,20 | - | - | - |
| Odsetki od obligacji wyemitowanych | - | - | - | 41 769,04 | - | - | - |
| Nabycie jednostek uczestnictwa w Bonus Wierzytelności 2 FIZ NFS | - | - | - | - | - | - | 6 000 000,00 |
| Nabycie jednostek uczestnictwa w Bonus Wierzytelności 3 FIZ NFS | - | - | - | - | - | - | 5 000 000,00 |
| Dywidenda otrzymana | - | - | - | - | 411 534,61 | - | - |
| Zobowiązania z tytułu nabycia certyfikatów inwestycyjnych | - | - | - | - | - | - | - |



Wszystkie transakcje przeprowadzane z podmiotami powiązanymi przez Spółkę były na warunkach rynkowych.

Spółki stanowiące Grupę Kapitałową Pragma Inkaso na dzień 30-09-2016 to:

- Pragma Inkaso S.A.
- Pragma Faktoring S.A.
- Pragma Collect Sp. z o.o. SKA
- Pragma Inwestycje Sp. z o.o.
- Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny

Pozostałe Spółki będące podmiotami powiązanymi to:

powiązane kapitałowo:

- Pragma Collect Sp. z o.o.
- Pragma Finanse Sp. z o.o.
- Dom Maklerski BDM S.A. i podmioty powiązane
- Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso NS FIZ
- Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso NS FIZ

oraz powiązane przez kluczowe kierownictwo:

- Invico S.A.
- ASEO Paper Sp. z o.o.
- Inpol Papier Sp. z o.o.
- Profi-Link Sp. z o.o.
- DFI Sp. z o.o.
- VBCP ASSET Managment Sp. z o.o.

25. Gwarancje i poręczenia

| 25.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane | Stan na dzień 30.09.2016 | Stan na dzień 30.06.2016 | Stan na dzień 31.12.2015 | Stan na dzień 30.09.2015 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Od jednostek powiązanych | 1 000 000,00 | 1 000 000,00 | 3 000 000,00 | 3 000 000,00 |
| Poręczenie pożyczki od Pragma Faktoring S.A. | 1 000 000,00 | 1 000 000,00 | 3 000 000,00 | 3 000 000,00 |
| Od pozostałych jednostek | - | - | - | - |
| gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek | - | - | - | - |
| RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE: | 1 000 000,00 | 1 000 000,00 | 3 000 000,00 | 3 000 000,00 |



| 25.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone | Stan na dzień 30.09.2016 | Stan na dzień 30.06.2016 | Stan na dzień 31.12.2015 | Stan na dzień 30.09.2015 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Dla jednostek powiązanych | 121 270 524,70 | 116 942 312,60 | 110 894 960,00 | 96 846 880,00 |
| Poręczenie dot. emisji obligacji serii E,F i G dla Pragma Faktoring S.A. | 26 000 000,00 | 52 000 000,00 | 52 000 000,00 | 52 000 000,00 |
| Poręczenie dot. emisji obligacji serii H dla Pragma Faktoring S.A. | 26 000 000,00 | - | - | - |
| Poręczenie spłaty pożyczek dla Pragma Faktoring S.A. | 500 000,00 | 500 000,00 | 500 000,00 | 500 000,00 |
| Poręczenie spłaty kredytów dla Pragma Faktoring S.A. | 30 000 000,00 | 31 000 000,00 | 31 065 200,00 | 31 046 880,00 |
| Poręczenie dot. emisji obligacji serii D dla Pragma Inwestycje Sp. z o.o. | 13 000 000,00 | 13 000 000,00 | 13 000 000,00 | 13 000 000,00 |
| Poręczenie dla Pragma Collect Sp. z o.o. SKA z tytułu gwarancji i rękojmi | 300 000,00 | 300 000,00 | 300 000,00 | 300 000,00 |
| Gwarancja dot. certyfikatów Pragma 1 Fundusz inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny | 14 422 800,00 | 14 149 440,00 | 14 029 760,00 | - |
| Gwarancja dot. Certyfikatów Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty | 6 066 199,20 | 5 992 872,60 | - | - |
| Gwarancja dot. Certyfikatów Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty | 4 981 525,50 | - | - | - |
| Dla pozostałych jednostek | - | - | - | - |
| Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek | - | - | - | - |
| RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE | 121 270 524,70 | 116 942 312,60 | 110 894 960,00 | 96 846 880,00 |

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

26.1. Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio

| Imię i nazwisko | Funkcja | Ilość posiadanych akcji | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA |
|-----------------|----------------|-------------------------|------------------------------|--|
| Tomasz Boduszek | Prezes Zarządu | 3 974 | 0,11% | 0,09% |

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki



26.2. Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu pośrednio

| Imię i nazwisko | Funkcja | Ilość posiadanych akcji | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA |
|-----------------|----------------|-------------------------|------------------------------|--|
| Tomasz Boduszek | Prezes Zarządu | 331 110 | 9,00% | 10,63% |

26.3 Akcje Spółki w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej pośrednio

| Imię i nazwisko | Funkcja | Ilość posiadanych akcji | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA |
|-----------------|--------------------------------|-------------------------|------------------------------|--|
| Rafał Witek | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 662 220 | 18,00% | 21,26% |

Tomasz Boduszek, Prezes Zarządu Pragma Inkaso S.A. posiada 477 udziałów Spółki Pragma Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach (co stanowi 20% jej kapitału zakładowego), która posiada 731.500 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 924.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, stanowiących 44,99% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 53,14% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co oznacza, że Tomasz Boduszek posiada w sposób pośredni 331.110 akcji Spółki, stanowiących 9,00% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 10,637% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,

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

27. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

Działalność Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.



28. Segmenty operacyjne

28.1 - Segmenty operacyjne

| | według przychodów brutto | | | | | | | |
|--------------|--------------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
| | 01.07 -30.09.2016 | | 01.01 -30.09.2016 | | 01.07 -30.09.2015 | | 01.01 -30.09.2015 | |
| | wartość | udział | wartość | udział | wartość | udział | wartość | udział |
| Kraj | 17 551 607,18 | 98,04% | 53 256 494,43 | 98,81% | 19 178 477,52 | 98,90% | 61 653 156,40 | 97,75% |
| Zagranica | 350 466,05 | 1,96% | 641 865,94 | 1,19% | 212 438,96 | 1,10% | 1 418 995,60 | 2,25% |
| RAZEM | 17 902 073,23 | 100,00% | 53 898 360,37 | 100,00% | 19 390 916,48 | 100,00% | 63 072 152,00 | 100,00% |
| | według przychodów netto | | | | | | | |
| | 01.07 -30.09.2016 | | 01.01 -30.09.2016 | | 01.07 -30.09.2015 | | 01.01 -30.09.2015 | |
| | wartość | udział | wartość | udział | wartość | udział | wartość | udział |
| Kraj | 3 705 771,16 | 97,95% | 10 864 582,10 | 98,78% | 2 744 922,79 | 99,49% | 8 414 357,79 | 98,27% |
| Zagranica | 77 633,45 | 2,05% | 134 392,14 | 1,22% | 14 155,76 | 0,51% | 148 547,90 | 1,73% |
| RAZEM | 3 783 404,61 | 100,00% | 10 998 974,24 | 100,00% | 2 759 078,55 | 100,00% | 8 562 905,69 | 100,00% |

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



29. Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce

| 29.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce | Za okres zakończony 30.09.2016 | Za okres zakończony 30.06.2016 | Za okres zakończony 31.12.2015 | Za okres zakończony 30.09.2015 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Pracownicy fizyczni | - | - | - | - |
| Pracownicy umysłowi | 71 | 74 | 67 | 68 |
| Razem przeciętna liczba etatów | 71 | 74 | 67 | 68 |

30. Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych

| 30.1 - Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych | 01.01.2016 30.09.2016 | 01.01.2016 30.06.2016 | 01.01.2015 31.12.2015 | 01.01.2015 30.09.2015 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Za wykonanie przeglądu sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego Spółki | 23 000,00 | 23 000,00 | 49 000,00 | 21 000,00 |
| Za inne usługi | - | - | 4 000,00 | 4 000,00 |
| Razem wynagrodzenie | 23 000,00 | 23 000,00 | 53 000,00 | 25 000,00 |

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, 14 listopada 2016 rok



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 LIPCA 2016 DO 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU

1. Ocena działalności Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. w III kwartale 2016 roku i jej sytuacji finansowej

WYNIKI FINANSOWE GRUPY

| WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE | 01.07.2016 - 30.09.2016 | 01.07.2015 - 30.09.2015 | r/r | 01.01.2016 - 30.09.2016 | 01.01.2015 - 30.09.2015 | r/r |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------|----------------------------|----------------------------|-------------|
| Przychody ze sprzedaży brutto ogółem | 139 292 024,22 | 149 106 307,73 | 93,42% | 404 039 797 | 422 588 156 | 96% |
| Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto | 895 002,34 | 886 793,60 | 100,93% | 2 165 139 | 2 830 404 | 76% |
| Przychody z tytułu zakupionych wierzytelności netto | 199 055,78 | 331 677,22 | 60,01% | 705 670,50 | 820 824,04 | 86% |
| Przychód z tytułu zakupu portfeli wierzytelności netto | 2 164 147,68 | 2 326 071,91 | 93,04% | 7 003 979 | 5 142 100 | 136% |
| Przychód z tytułu faktoringu netto | 5 430 709,08 | 4 650 720,44 | 116,77% | 14 232 701 | 12 530 208 | 114% |
| Przychody z tytułu pożyczek | 641 351,50 | 449 432,42 | 142,70% | 1 380 340,59 | 4 515 064 | 31% |
| Pozostałe przychody | 191 399,36 | 174 487,24 | 109,69% | 556 761,42 | 535 948,48 | 104% |
| PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO OGÓŁEM | 9 527 699,40 | 8 819 182,83 | 108,03% | 26 050 629,61 | 26 374 548,62 | 99% |
| Koszty działalności operacyjnej | (5 336 507,65) | (4 326 404,29) | 123,35% | (15 571 513) | (13 223 910,32) | 118% |
| ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY | 4 191 191,75 | 4 492 778,54 | 93,29% | 10 479 117 | 13 150 638 | 80% |
| Pozostałe przychody operacyjne | 75 128,43 | 29 590,02 | 253,90% | 1 061 638,65 | 1 253 412 | 85% |
| Pozostałe koszty operacyjne | (312 758,60) | (6 935 151,97) | 4,51% | (1 874 913) | (9 158 411) | 20% |
| ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ PRZED OPODATKOWANIEM | 3 953 561,58 | (2 412 783,41) | - | 9 665 842 | 5 245 639 | 184% |
| Całkowity dochód (strata) netto przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 1 106 373,99 | (3 895 908,20) | - | 2 829 464 | (1 317 041) | - |



W III kwartale 2016 r. przychody netto były o 8 % wyższe niż zanotowane rok wcześniej. Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej wyniósł 1.106 tys. zł.

SYTUACJA FINANSOWA GRUPY

Sytuację finansową Grupy należy ocenić jako bardzo dobrą.

Aktywa podstawowe (portfel wierzytelności) są wysoce płynne i rotują średnio przeszło cztery razy w roku, generując w trakcie trzech kwartałów br. 416 mln. zł wpłat gotówkowych.

Zadłużenie finansowe znajduje się na niskim poziomie (szczególnie biorąc pod uwagę w/w poziom rotacji portfela i fakt, że przeważająca część portfela Grupy to wierzytelności faktoringowe, a poziom bezpiecznej dźwigni finansowej w tym segmencie jest wielokrotnie wyższy niż w obszarze portfeli NPL, przez pryzmat którego czasami bywa oceniana Grupa). Dług finansowy netto wynosi 182 % kapitału własnego, a większość zobowiązań finansowych ma charakter długoterminowy.

| DANE BILANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PRAGMA INKASO S.A. W III KWARTALE 2016 R. | | | |
|--|---------------------|---------------------|--|
| (w tys. zł) | | | |
| Wyszczególnienie | Na dzień 30.09.2016 | Na dzień 30.09.2015 | |
| Zobowiązania oprocentowane, w tym: | 137 753 168 | 105 680 462 | |
| - długoterminowe | 79 121 239 | 74 405 121 | |
| - krótkoterminowe | 58 631 929 | 31 275 341 | |
| Zobowiązania oprocentowane netto/kapitał własny | 181,57% | 200,21% | |
| Aktywa obrotowe/aktywa ogółem | 73,89% | 80,22% | |

| Rotacja kluczowych aktywów w okresie: | 01.07.- 30.09.2016 | 01.01.- 30.09.2016 | 01.07.- 30.09.2015 | 01.01.- 30.09.2015 |
|--|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Wartość aktywów na początek okresu w tym: | 135 901 301,82 | 127 208 027,49 | 144 143 507,84 | 137 219 826,91 |
| a. pożyczki | 13 889 981,76 | 16 185 816,25 | 26 724 424,43 | 46 898 922,56 |
| b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie | 122 011 320,06 | 111 022 211,24 | 107 519 144,84 | 86 620 635,36 |
| Wydatki na aktywa finansowe w okresie umowy, tym: | (140 037 760,81) | (418 134 762,65) | 381 117 284,07 | (416 531 679,70) |
| a. pożyczki | (5 041 243,28) | (11 749 799,00) | (9 650 464,53) | (25 763 931,10) |
| b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie | (134 996 517,53) | (406 384 963,65) | 390 767 748,60 | (390 767 748,60) |
| Wpływy z aktywów w okresie w tym: | 147 133 154,59 | 416 499 844,69 | 139 953 174,66 | 417 141 337,50 |
| a. pożyczki | 2 882 691,88 | 11 633 241,04 | 18 122 609,19 | 54 410 573,89 |
| b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie | 144 250 462,71 | 404 866 603,65 | 121 830 565,47 | 362 730 763,61 |



| | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące | 1 657 376,29 | 1 620 338,88 | (1 001 438,87) | (392 805,00) |
| Wartość aktywów na koniec okresu w tym: | 125 243 707,35 | 125 243 707,35 | 133 302 705,12 | 133 302 705,12 |
| a. pożyczki | 14 323 474,99 | 14 323 474,99 | 18 252 279,77 | 18 252 279,77 |
| b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzycelności łącznie | 110 920 232,36 | 110 920 232,36 | 115 050 425,35 | 115 050 425,35 |
| Wskaźnik % rotacji w tym: | 112,68% | 329,96% | 100,89% | 308,40% |
| a. pożyczki | 20,43% | 76,26% | 80,59% | 167,03% |
| b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzycelności łącznie | 123,86% | 364,84% | 109,48% | 359,73% |

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

Struktura skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Przychody ze sprzedaży netto

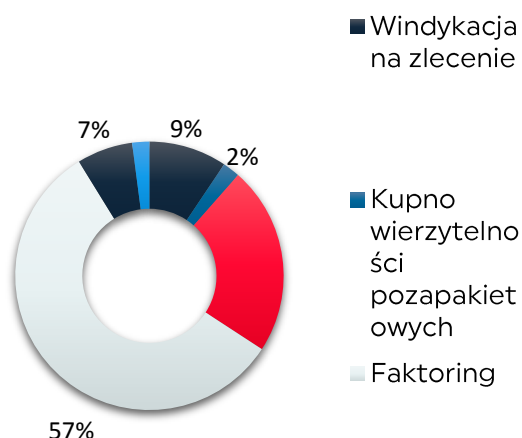
Jako przychody ze sprzedaży netto są wykazywane:

- a) przychody ze sprzedaży brutto opisane powyżej, pomniejszone o kwoty należne klientom (pierwotnym wierzycielom) z tytułu nabycia wierzycelności bądź otrzymanych wpłat;
- b) wynagrodzenie z tytułu umów finansowania oraz odsetki od pożyczek (równe przychodom brutto w tym zakresie).

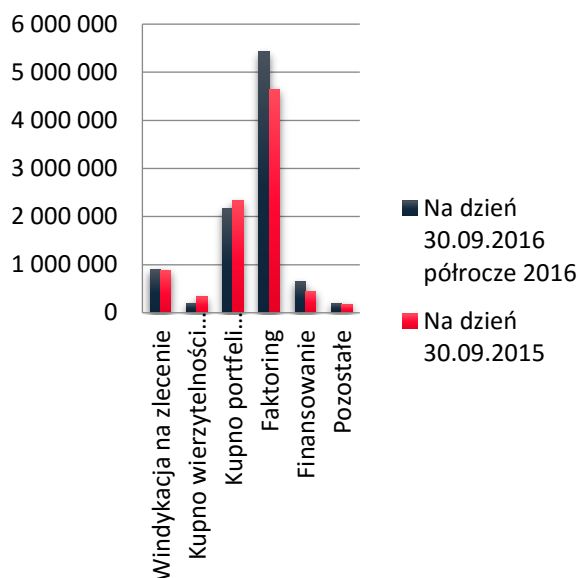
| SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO W III KWARTALE 2016 ROKU (w tys. zł) | | | |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-------------|
| Wyszczególnienie | Stan na dzień 30.09.2016 | Stan na dzień 30.09.2015 | r/r |
| Windykacja na zlecenie | 895 002 | 886 794 | 101% |
| Kupno wierzycelności pozapakietowych | 199 056 | 331 677 | 60% |
| Kupno portfeli wierzycelności | 2 164 148 | 2 326 072 | 93% |
| Faktoring | 5 430 709 | 4 650 720 | 117% |
| Finansowanie | 641 352 | 449 432 | 143% |
| Pozostałe | 197 433 | 174 487 | 113% |
| RAZEM: | 9 527 699 | 8 819 183 | 108% |



Struktura przychodów ze sprzedaży netto



Przychody ze sprzedaży netto (w tys. zł)



2. Główne obszary działalności Grupy

DZIAŁALNOŚĆ PRAGMA INKASO S.A. – serwisowanie portfeli wierzytelności, windykacja na zlecenie

| WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. (w tys. zł) | | | |
|---|------------------|------------------|-------------|
| Wyszczególnienie | III kwartał 2016 | III kwartał 2015 | r/r |
| Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto | 1 026 563 | 893 691 | 115% |
| Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto | 199 055 | 331 677 | 60% |
| Przychód z tytułu zarządzania funduszami | 1 225 928 | 563 742,83 | 217% |
| Przychód z tytułu faktoringu netto | 445 812 | 406 420 | 110% |
| Przychody z tytułu pożyczek | 211 955 | - | - |
| Pozostałe przychody | 674 091 | 563 547 | 120% |
| Przychody ze sprzedaży netto ogółem | 3 783 405 | 2 759 079 | 137% |

W działalności Pragma Inkaso S.A. za III kwartał br. można zauważyć istotny (o 117%) wzrost przychodów z tytułu zarządzania funduszami sekurytyzacyjnymi (windykacja portfeli wierzytelności bankowych o charakterze biznesowym).

Działalność funduszy serwisowanych przez Pragma Inkaso koncentruje się na nabywaniu portfeli biznesowych, w ramach których Spółka posiada znaczące na tle rynku kompetencje i doświadczenie. Obecnie Pragma Inkaso zarządza portfelami inwestycyjnymi trzech funduszy sekurytyzacyjnych. W 2 i 3 Q br. do uprzednio zarządzanego przez Spółkę funduszu Pragma 1



dołączyły dwa nowe fundusze utworzone wraz z Money Makers TFI S.A. z grupy Alior Bank S.A.: Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Na koniec września br. Pragma Inkaso zarządzała łącznie w funduszach portfelami wierzytelności o wartości nominalnej przekraczającej kwotę 1,3 mld zł - wartość ta, w związku z prowadzonymi procesami kontraktacyjnymi, istotnie wzrosła w IV Q br. Spółka spodziewa się, że kontraktacja portfeli do serwisowanych przez siebie funduszy będzie 2016 niemal 2,5 krotnie większa niż zanotowana w 2015 r., w związku z czym należy oczekiwać w kolejnych okresach dalszego znaczącego wzrostu przychodów z tego segmentu.

Ważnym aspektem działalności Spółki w III kwartale br. jest również wzrost wyników w obszarze windykacji na zlecenie wierzytelności poza portfelowych (pojedyncze zlecenia z obszaru pozabankowego). Ta działalność jest niezwykle istotna również z uwagi na głębokie synergie występujące między nią a obszarem serwisowania portfeli funduszy sekurytyzacyjnych.

Bardzo dobre wyniki w zakresie działalności windykacyjnej w obu kluczowych aspektach działalności Spółki zaowocowały 37% wzrostem przychodów r/r.

Szczegółowe wyniki Pragma Inkaso S.A. (tj. jej sprawozdanie finansowe) zostały przedstawione we wcześniejszej części Raportu.

DZIAŁALNOŚĆ PRAGMA FAKTORING S.A.

Trzeci kwartał br. był okresem bardzo dobrym dla Spółki. Odnotowała ona rekordowe w historii przychody netto (przekraczając po raz pierwszy i to istotnie poziom 5 mln zł), a portfel jej należności osiągnął również historycznie najwyższy poziom 102 mln zł (w tym aż 89,6 mln zł stanowiły aktywa faktoringowe).

Zgodnie ze strategią Spółki systematycznie rośnie znaczenie usługi faktoringu w jej działalności obecnie zajmuje on zdecydowanie dominującą pozycję.

| FAKTORING (w tys. zł) | | | | | |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|------------------------|---------------------|
| | III kwartał 2016 | III kwartał 2015 | III kwartał 2014 | III kwartał 2013 | III kwartał 2012 |
| Portfel faktoringowy | 89 634 | 73 328 | 61 835 | 50 054 | 41 026 |
| % udział w portfelu ogółem | 87% | 83% | 75% | 66% | 45% |
| Przychody faktoringowe (I-III Q) | 13 243 | 11 511 | 10 609 | 8 080 | 7 512 |
| % udział w przychodach ogółem | 90% | 82% | 76% | 69% | 53% |
| Kontraktacja faktoringowa (I-III Q) | 386 597 | 365 709 | 311 726 | 243 859 | 181 535 |
| % udział w kontraktacji ogółem | 97% | 91% | 85% | 86% | 77% |

Sprawozdanie finansowe Pragma Faktoring S.A. znajduje się na stronie www.pragmafactoring.pl.



DZIAŁALNOŚĆ PRAGMA INWESTYCJE SP. Z O.O.

Zgodnie z założeniami portfel Pragma Inwestycje Sp. z o.o. jest spieniężany a działalność stopniowo ograniczana. W dniu 10 października spółka wykupiła terminowo obligacje serii D, była to ostatnia z wyemitowanych serii obligacji.

KALENDARIUM

- **4 lipca br.** Spółka Pragma Inkaso S.A. dokonała zapisu na 25 certyfikatów inwestycyjnych w funduszu Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Fundusz), co skutkuje jednocześnie nabyciem certyfikatów. Wartość emisyjna każdego certyfikatu wynosi 200 tys. zł, a certyfikaty objęte przez Emitenta stanowią 20 % ogólnej liczby certyfikatów Funduszu. Emitent jest jednocześnie podmiotem zarządzającym portfelem wierzytelności Funduszu. Jednocześnie Spółka zawarła z pozostałymi 59 Inwestorami Funduszu umowy gwarantujące im osiągnięcie stopy zwrotu z certyfikatów w wysokości nie niższej niż 5 % rocznie. Zgodnie ze Statutem Funduszu umorzenie certyfikatów tych Inwestorów przewidziano w terminie do 4 lat od daty zarejestrowania Funduszu.
- Spółka Pragma Inkaso S.A. w dniu 6 lipca 2016 r. zawarła ze spółką VBCP Asset Management Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach umowę pożyczki, na podstawie której spółka ta udzieliła Emitentowi pożyczki w kwocie 18 mln zł na następujących warunkach: termin zwrotu pożyczki: 6 lipca 2021 r.; oprocentowanie ma charakter stały, a jego wysokość odpowiada średnim kosztom emisji (w tym kosztom pozyskania) długu obligacyjnego przez Emitenta; umowa nie przewiduje prowizji ani innych form wynagrodzenia niż w/w oprocentowanie; zabezpieczenie: Emitent w terminie 14 dni ma ustanowić na rzecz Pożyczkodawcy zastaw na posiadanych przez siebie akcjach imiennych w spółce Pragma Faktoring S.A. oraz 104.786 akcji na okaziciela w tej spółce; ponadto zastawem zostać ma objętych 1.334.676 akcji na okaziciela Pragma Faktoring S.A., przy czym w tym zakresie umowa wejdzie w życie dopiero z chwilą ewentualnego wygaśnięcia aktualnie obciążającego te akcje zastawu rejestrowego, ustanowionego dla zabezpieczenia kredytu otrzymanego przez Emitenta.
- **2 sierpnia 2016 r** Pragma Faktoring S.A. poinformowała o otrzymaniu powiadomienia przesłanego w trybie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR, o transakcjach na akcjach Emitenta, od VBCP Asset Management sp. z o.o. będącej osobą blisko związaną z członkiem Rady Nadzorczej Emitenta – Panem Rafałem Witkiem. Raportowaną transakcją było ustanowienie na rzecz w/w podmiotu zastawu na akcjach Spółki
- W dniu **29 sierpnia 2016 r.** Zarząd Pragma Faktoring S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii H, ustalenia warunków emisji, dematerializacji i wprowadzenia obligacji obrotu w alternatywnym systemie obrotu. Celem emisji w wysokości 20 mln zł było finansowanie bieżącej działalności operacyjnej w zakresie usług faktoringowych i pożyczek. Jednocześnie została podjęta uchwała nr 2/29.08.2016 o wykupie i umorzeniu obligacji serii E.
- **16 września 2016 r.** Pragma Faktoring dokonała spłaty umorzenia obligacji serii E (o wartości nominalnej 20 mln zł).



- W dniu **21 września 2016 r.** Spółka Pragma Faktoring S.A. poinformowała o zakończeniu subskrypcji i o dokonaniu przydziału obligacji na okaziciela serii H (o łącznej wartości 20 mln zł), wyemitowanych na podstawie Uchwały Zarządu Emitenta z dnia 29 sierpnia 2016 r.
- W dniu **18 października 2016 r.** Rada Nadzorcza Pragma Inkaso S.A. powołała w skład zarządu Pana Michała Kolmasiaka, który obejmie funkcję Wiceprezesa Zarządu oraz Pana Jacka Obrockiego, który będzie sprawował funkcję Członka Zarządu.
- W dniu **18 października 2016** roku została podpisana umowa spółki Pragma Adwokaci Bukowska Celary Feder Spółka Komandytowa z s. w Katowicach, w której Pragma Inkaso S.A. jest współnikiem o statusie komandytariusza.
- **2 listopada 2016 r.** Zarząd Pragma Faktoring S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji Obligacji serii I o wartości nominalnej 20 mln zł oraz ustalenia warunków ich emisji. Celem emisji był wykup obligacji serii F i G Emitenta. Emisja została zakończona w dniu 3 listopada br., a w jej wyniku objęte zostały wszystkie wyemitowane obligacje.
- **4 listopada 2016 r.** Pragma Faktoring S.A. podjęła decyzję o wcześniejszym wykupie obligacji serii F i G, w celu umorzenia.
- W dniu **8 listopada 2016 r.** Zarząd Spółki Pragma Faktoring S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii J o łącznej wartości 12 mln zł.

3. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Pragma Inkaso S.A.

W Grupie na dzień 30.09.2016 roku zatrudnionych było 147 osób na podstawie umów o pracę oraz umów cywilno- prawnych.

4. Czynniki ryzyka i zagrożeń

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

Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek umownych

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

5. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie

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



6. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)

Takie zmiany w raportowanym okresie nie zaistniały.

7. Informacja na temat wypowiedzianych umów kredytowych i pożyczek

W raportowanym okresie nie wypowiedziano spółkom Grupy żadnych umów kredytowych i pożyczek.

8. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta

Brak informacji.

9. 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 Jednostki Dominującej nie publikował prognoz dotyczących Grupy Kapitałowej oraz Jednostki Dominującej.

10. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w



strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego

| Spółka | Liczba akcji | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów na WZA |
|---|--------------|------------------------------|----------------------|
| Stan na dzień 30.09.2016 | | | |
| Pragma Finanse Sp. z o.o. | 1 655 550 | 44,99% | 53,14% |
| Dom Maklerski BDM S.A. | 480 | 0,01% | 0,01% |
| Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o. - podmiot zależny w 100% od Domu Maklerskiego BDM S.A. | 1 083 500 | 29,44% | 25,08% |
| ALTUS TFI S.A. | 256 834 | 6,99% | 5,95% |
| Pozostali | 683 636 | 18,58% | 15,82% |

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

Zestawienie przedstawione zostały w nocie nr 20 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w nocie nr 26 jednostkowego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A.

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

Grupa Kapitałowa prowadzi szereg postępowań sądowych dotyczących podstawowej działalności. Istotne postępowania Emitent opisywał m.in. w pkt 5.7 Sprawozdania z działalności zamieszczonego w Raporcie Rocznym za 2015 r.

13. 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

Wszystkie istotne informacje zostały przedstawione w punkcie 1 Sprawozdania zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A.



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

Wszystkie istotne informacje zostały przedstawione w punkcie 1 Sprawozdania zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A.

15. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Emitenta

Opis struktury grupy kapitałowej Emitenta znajduje się we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi

Informacje te zawarte są w notce nr 18 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

17. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach znajdują się w notce 25 jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta.

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek- Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak- Wiceprezes Zarządu

Jacek Obrocki- Członek Zarządu

Prot Zastawniak- Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 14 listopada 2016 rok



Oświadczenie Zarządu Pragma Inkaso S.A.

Wedle naszej najlepszej wiedzy, kwartalne skrócone skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdania 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.

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek- Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak- Wiceprezes Zarządu

Jacek Obrocki- Członek Zarządu

Prot Zastawniak- Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 14 listopada 2016 rok

PRAGMA.PL

PRAGMA INKASO SA

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