



ŚRÓDROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
PRAGMA FAKTORING S.A.
ZA 1Q 2019 ROKU



Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze

Kluczowym wydarzeniem w tym okresie była sprzedaż przez Pragma Faktoring całości posiadanych udziałów w LeaseLink Sp. z o.o. na rzecz MLeasing z Grupy MBank za kwotę 22,6 mln zł (przy wycenie spółki na poziomie 32 mln zł) oraz związana z nią spłata przez LeaseLink finansowania otrzymanego od Pragma Faktoring w kwocie 65,1 mln zł. Transakcja ta jest dla nas źródłem dużej satysfakcji – przed trzema laty uwierzyliśmy w model biznesowy wówczas raczkującego projektu, daliśmy mu przez ten okres duże wsparcie finansowe i kompetencyjne i w efekcie spółka odniosła niekwestionowany sukces rynkowy uwieńczony zakupem jej przez wyróżniającą się innowacyjnością grupę bankową. Jesteśmy przekonani, że podobny sukces rynkowy może być udziałem naszych kolejnych, ewentualnych inwestycji kapitałowych.

W efekcie sprzedaży LeaseLink Pragma Faktoring zwiększyła swoje kapitały własne oraz znacznie zmniejszyła poziom zadłużenia. Wskaźnik długu finansowego netto (pomniejszonego o posiadana gotówkę) wyniósł na 31 marca 2019 r. 72 % przy obligacyjnym kowenancie 400%, co stwarza bardzo duże możliwości rozwoju skali działalności Emitenta w drodze rozwoju organicznego oraz synergicznych akwizycji.

Ważny był również dynamiczny rozwój projektu PragmaGO. W trakcie pierwszego kwartału portfel PragmaGO zwiększył się o 9 % do 36,4 mln zł (+43 % r/r), a obroty 73.263 tys. zł (+66 % r/r). Kontynuowany był trend poprawiania się jakości portfela Spółki i zmniejszał się poziom szkodowości. Niższe r/r przychody ze sprzedaży są efektem wynikającej ze Strategii przebudowy portfela Spółki-rezygnacji z większych, niskomargżowych transakcji w obszarze faktoringu klasycznego na rzecz mocno zdywersyfikowanego i bardziej rentownego portfela PragmaGO. Koszty operacyjne pierwszego kwartału zostały obciążone kosztami związanymi z w/w transakcją sprzedaży udziałów LeaseLink i spłaty jej zobowiązań finansowych do Pragma Faktoring.

W kolejnych kwartałach spodziewamy się dalszych wzrostów skali działalności PragmaGO i ustabilizowania poziomu portfela klasycznego, a także zwiększenia automatyzacji procesów w obszarze ryzyka i operacji, co będzie bazą do zmniejszania relacji kosztów operacyjnych do przychodów.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

Tomasz Boduszek Prezes Zarządu
Daniel Mączyński Wiceprezes Zarządu
Jacek Obrocki Wiceprezes Zarządu
Katowice, 24 maja 2019 roku



Spis treści

List do Inwestorów i Akcjonariuszy	2
Wprowadzenie do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Pragma Faktoring S.A. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019	4
Wybrane dane finansowe	7
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Pragma Faktoring S.A. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku.....	9
Noty do śródrocznego sprawozdania finansowego Pragma Faktoring S.A. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku.....	16
Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Pragma Faktoring S.A. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku.....	39
Oświadczenia Zarządu Pragma Faktoring S.A.....	45



WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA FAKTORING S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2019

1. Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa:	Pragma Faktoring S.A.
Siedziba:	40-748 Katowice, ul. Brynowska 72
Telefon:	32 44 20 200
Fax:	32 42 20 240
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	277573126
NIP:	634-24-27-710
KRS:	0000267847
Adres poczty elektronicznej:	faktoring@pragma.pl
Adres strony internetowej:	https://www.pragma.pl/

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

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

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



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

Obecnie Pragma Inkaso S.A. jest posiadaczem 2.233.848 akcji, dających 81,17 % udziału w kapitale zakładowym, z których może wykonywać 2.937,172 dających 85,00 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki są usługi faktoringowe.

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

Spółka działa na podstawie statutu oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych.

2. Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2019 roku był następujący:

Prezes Zarządu	Tomasz Boduszek
Wiceprezes Zarządu	Daniel Mączyński

Do dnia sporządzenia sprawozdania skład Zarządu uległ zmianie.

W dniu 10 maja 2019 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Jacka Obrockiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2019 roku był następujący:

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

Do dnia sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.



3. Oświadczenie o zgodności

Zarząd Spółki Pragma Faktoring S.A. oświadcza, że niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSSF oraz, że odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 marca 2019 roku, wyniki jej działalności za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku, przepływy pieniężne od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku oraz okres porównywalny.

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 31 marca 2019 roku.

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

4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

5. Przyjęte zasady rachunkowości

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

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

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

Katowice, 24 maja 2019 roku



WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO	w tys. EURO
	1 Q 2019	2018	1 Q 2018	1 Q 2019	2018	1 Q 2018
I. Przychody netto ze sprzedaży usług	6 335	30 246	8 554	1 474	7 089	2 047
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 517	10 895	3 825	353	2 553	915
III. Zysk (strata) brutto	11 384	2 224	1 663	2 649	521	398
IV. Zysk (strata) netto	9 642	1 663	1 315	2 244	390	315
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	77 067	742	(9 387)	17 932	174	(2 247)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 628	(1 163)	503	2 240	(273)	120
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 540)	(1 035)	5 581	(1 754)	(243)	1 336
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	79 156	(1 456)	(3 302)	18 418	(341)	(790)
IX. Aktywa, razem	178 909	172 701	179 143	41 594	40 163	42 567
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	126 842	130 277	133 316	29 489	30 297	31 678
XI. Zobowiązania długoterminowe	63 926	84 122	103 774	14 862	19 563	24 658
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	62 916	46 154	29 542	14 627	10 733	7 019
XIII. Kapitał własny	52 067	42 424	45 827	12 105	9 866	10 889
XIV. Kapitał zakładowy	2 752	2 752	2 752	640	640	654
XV. Liczba akcji na koniec roku (w szt.)	2 752 167	2 752 167	2 752 167	2 752 167	2 752 167	2 752 167
XVI. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	3,50	0,60	0,48	0,82	0,14	0,11
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,50	0,60	0,48	0,82	0,14	0,11
XVIII. Wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	18,92	15,41	16,65	4,40	3,58	3,96
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	18,92	15,41	16,65	4,40	3,58	3,96
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-	-	-
XXI. Saldo faktoring	57 357	120 924	133 386	13 335	28 122	31 695
XXII. Wpłaty z faktoringu w roku	188 906	604 814	142 244	43 918	140 654	33 799
XXIII. Saldo pożyczki	22 972	21 795	15 035	5 341	5 069	3 572
XXIV. Wpłaty z pożyczek w roku	12 702	23 501	11 781	2 953	5 465	2 799



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

- a) sprawozdanie z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu:
- na dzień 31 marca 2019 średni kurs wyniósł: 4,3013;
 - na dzień 31 grudnia 2018 średni kurs wyniósł: 4,3000;
 - na dzień 31 marca 2018 średni kurs wyniósł: 4,2085.
- b) sprawozdanie z całkowitych dochodów według kursów średnich w odpowiednim okresie obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2019: 4,2978;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018: 4,2669;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018: 4,1784.

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

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

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

Katowice, 24 maja 2019 roku



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA FAKTORING S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2019 ROKU

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
EUROPEJSKĄ

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

Wyszczególnienie	Nota	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
AKTYWA TRWAŁE		12 318 086,74	22 509 130,88	22 960 281,27
Rzeczowe aktywa trwałe		1 235 509,99	1 306 126,70	1 838 145,07
Wartości niematerialne		6 002 312,75	5 697 618,91	4 273 612,86
Akcje i udziały	1	-	10 065 851,00	10 065 851,00
Udziały wyceniane metodą praw własności	2	2 686,00	2 686,00	2 686,00
Pożyczki			355 523,27	
Inwestycje w nieruchomości		4 236 525,00	4 233 275,00	4 207 249,00
Inwestycje długoterminowe				2 134 146,34
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		841 053,00	848 050,00	438 591,00
AKTYWA OBROTOWE		166 590 697,43	150 192 129,30	156 182 691,39
Należności z tytułu dostaw i usług		151 537,81	137 418,47	374 447,81
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego				-
Pozostałe aktywa obrotowe		525 367,87	905 575,80	1 718 576,44
Wierzytelności nabyte	3	47 437,78	113 049,70	476 096,32
Faktoring	3	57 357 087,72	120 923 959,79	133 386 439,06
Pożyczki	3	22 972 487,01	21 795 194,97	15 034 862,68
Obligacje	3	799 726,01	785 917,80	1 487 452,12
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		83 013 969,77	3 857 869,27	2 011 189,35
Rozliczenia międzyokresowe	4	1 723 083,46	1 673 143,50	1 693 627,61
Aktywa razem:		178 908 784,17	172 701 260,18	179 142 972,66



Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	Nota	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
KAPITAŁ WŁASNY		52 066 768,08	42 424 469,50	45 827 161,25
Kapitał podstawowy	5	2 752 167,00	2 752 167,00	2 752 167,00
Kapitał zapasowy z emisji		31 676 612,24	31 676 612,24	31 688 112,24
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		13 727 265,33	13 727 265,33	11 279 444,44
Niepodzielony wynik , w tym:		3 910 723,51	(5 731 575,07)	107 437,57
Zysk (strata) netto okresu		9 642 298,58	1 662 861,17	1 315 379,92
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		63 925 586,32	84 122 463,76	103 774 292,80
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	1 158 830,00	1 499 560,00	1 431 137,00
Rezerwy długoterminowe	6	1 600,30	1 062,26	7 180,42
Kredyty i pożyczki długoterminowe	7	-	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	8	61 963 047,82	81 773 120,97	101 176 233,73
Inne zobowiązania finansowe		802 108,20	848 720,53	1 159 741,65
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		62 916 429,77	46 154 326,92	29 541 518,61
Kredyty i pożyczki	7	17 100 628,58	22 717 578,25	25 048 129,57
Zobowiązania z tytułu obligacji	8	40 306 109,52	20 453 782,90	567 800,00
Inne zobowiązania finansowe		199 130,98	215 417,54	264 447,92
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		1 369 546,27	661 702,46	970 121,07
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 967 523,00	3 362,00	9 267,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne		1 110 985,63	1 259 206,41	1 276 808,50
Rezerwy krótkoterminowe	6	298 908,29	275 775,26	315 109,96
Przychody przyszłych okresów	9	563 597,50	567 502,10	1 089 834,59
Pasywa razem:		178 908 784,17	172 701 260,18	179 142 972,66



Sprawozdanie z zysków lub strat i całkowitych dochodów za okres

	Nota	2019.01.01 2019.03.31	2018.01.01 2018.03.31
Przychód z tytułu faktoringu netto		5 500 571,64	7 441 911,66
Przychody z tytułu pożyczek		679 363,50	923 631,32
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelności netto		28 827,32	74 012,41
Pozostałe przychody		126 285,11	114 871,36
Przychody ze sprzedaży netto ogółem		6 335 047,57	8 554 426,75
Koszty działalności operacyjnej	10	(4 944 923,96)	(4 148 514,12)
Amortyzacja		(201 580,24)	(172 895,23)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		(2 307 796,89)	(2 051 916,54)
Pozostałe koszty podstawowe		(2 435 546,83)	(1 923 702,35)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		1 390 123,61	4 405 912,63
Pozostałe przychody operacyjne	11	136 061,24	23 162,63
Pozostałe koszty operacyjne	12	(8 728,10)	(603 838,04)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		1 517 456,75	3 825 237,22
Przychody finansowe	13	11 902 738,41	29 595,56
Koszty finansowe	14	(2 036 035,58)	(2 192 227,86)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		11 384 159,58	1 662 604,92
Podatek dochodowy	15	(1 741 861,00)	(347 225,00)
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		9 642 298,58	1 315 379,92
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		9 642 298,58	1 315 379,92
Inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		9 642 298,58	1 315 379,92



Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01.2019 - 31.03.2019	RPP za okres: 01.01.2018 - 31.03.2018
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	11 384 159,58	1 662 604,92
Korekty razem	65 683 128,71	(11 049 612,83)
Amortyzacja	201 580,24	172 895,23
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	181 878,20	185 390,35
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 719 666,53	1 461 409,23
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	(109 560,50)	2 227 067,16
Zmiana stanu z tytułu umów faktoringu	63 997 380,59	(16 336 002,58)
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	(1 142 716,79)	6 045 283,32
Zmiana stanu z tytułu wierzytelności nabytych	65 611,92	(476 096,32)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1 418,21)	-
Zmiana stanu rezerw	23 671,07	61 873,57
Zmiana stanu należności	366 088,59	(1 640 862,01)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	546 224,63	(785 286,18)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(53 844,56)	61 542,40
Zapłacony podatek dochodowy	(111 433,00)	(78 174,00)
Inne korekty	-	(1 948 653,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	77 067 288,29	(9 387 007,91)
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(427 646,78)	(489 410,20)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	1 418,21	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(8 010,59)	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	-	-
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(3 250,00)	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	992 479,02
Wydatki na inwestycje długoterminowe	-	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych	10 065 851,00	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 628 361,84	503 068,82
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Spłaty kredytów i pożyczek	(5 798 827,87)	(3 333 772,36)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(49 500,49)	(65 699,32)
Wpływy z tytułu obligacji obcych	-	598 027,28
Wydatki z tytułu obligacji obcych	(13 808,21)	-
Dywidendy wypłacone	-	-



Wpływy z tytułu emisji obligacji	-	10 000 000,00
Wpływy z tytułu spłaty obligacji	-	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(1 536 200,00)	(1 391 900,00)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(141 213,06)	(225 205,77)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 539 549,63)	5 581 449,83
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	79 156 100,50	(3 302 489,26)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	79 156 100,50	(3 302 489,26)
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	3 857 869,27	5 313 678,61
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM	83 013 969,77	2 011 189,35
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-



Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik	Kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2019 do 31.03.2019r.	-	-	-	-	-	-
Stan na 1.01.2019 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	13 727 265,33	-	(5 731 575,07)	42 424 469,50
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.03.2019 r.	-	-	-	-	9 642 298,58	9 642 298,58
Stan na 31.03.2019 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	13 727 265,33	-	3 910 723,51	52 066 768,08
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2018 do 31.12.2018 r.	-	-	-	-	-	-
Stan na 1.01.2018 r.	2 565 910,00	28 731 801,73	11 279 444,44	3 166 369,00	740 710,65	46 484 235,82
Podwyższenie kapitału emisja akcji D	186 257,00	2 980 112,00	-	(3 166 369,00)	-	-
Koszty dotyczące podwyższenia kapitału	-	(35 301,49)	-	-	-	(35 301,49)
Podział wyniku finansowego roku 2017	-	-	3 841 609,95	-	(3 841 609,95)	0,00
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	(1 393 789,06)	-	1 393 789,06	0,00
Całkowite dochody za okres od 1.01.do 31.12.2018 r.	-	-	-	-	1 662 861,17	1 662 861,17
Dodatkowe odpisy aktualizujące wartość aktywów zgodnie z MSSF 9	-	-	-	-	(5 687 326,00)	(5 687 326,00)
Stan na 31.12.2018 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	13 727 265,33	-	(5 731 575,07)	42 424 469,50
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2018 do 31.03.2018r.	-	-	-	-	-	-
Stan na 1.01.2018 r.	2 565 910,00	28 731 801,73	11 279 444,44	3 166 369,00	740 710,65	46 484 235,82
Podwyższenie kapitału emisja akcji D	186 257,00	2 980 112,00	-	(3 166 369,00)	-	-
Koszty dotyczące podwyższenia kapitału	-	(23 801,49)	-	-	-	(23 801,49)
Dodatkowe odpisy aktualizujące wartość aktywów zgodne z MSSF 9	-	-	-	-	(1 948 653,00)	(1 948 653,00)
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.03.2018 r.	-	-	-	-	1 315 379,92	1 315 379,92
Stan na 31.03.2018 r.	2 752 167,00	31 688 112,24	11 279 444,44	-	107 437,57	45 827 161,25



Zarząd Pragma Faktoring S.A.

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

Katowice, 24 maja 2019 roku



NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA FAKTORING S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2019 ROKU

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO
ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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



1. Akcje i udziały

1.1 - Akcje i udziały		Siedziba	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.03.2018
LeaseLink Sp. z o.o.		Warszawa	0,00	10 065 851,00	10 065 851,00
UDZIAŁY RAZEM:			0,00	10 065 851,00	10 065 851,00
1.2 - Akcje i udziały - zmiany stanu w okresie			01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2018 31.03.2018
Stan na początek okresu			10 065 851,00	10 065 851,00	10 065 851,00
Zwiększenia w okresie			-	-	-
Nabycia udziałów w LeaseLink			-	-	-
Wycena metodą praw własności			-	-	-
Zmniejszenia			(10 065 851,00)	-	-
Zbycie udziałów LeaseLink			(10 065 851,00)	-	-
Wycena metodą praw własności			-	-	-
UDZIAŁY NA KONIEC OKRESU:			-	10 065 851,00	10 065 851,00

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



2. Udziały wyceniane metodą praw własności

2.1 - Udziały wyceniane metodą praw własności

	Siedziba	Stan na	Stan na	Stan na
		dzień	dzień	dzień
		31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Mint Software Sp. z o.o.	Kraków	2 686,00	2 686,00	2 686,00
UDZIAŁY RAZEM:		2 686,00	2 686,00	2 686,00

2.2 - Udziały wyceniane metodą praw własności - zmiany stanu w okresie

	01.01.2019	01.01.2018	01.01.2018
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Stan na początek okresu	2 686,00	2 686,00	2 686,00
Zwiększenia w okresie	-	-	-
Wycena metodą praw własności	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Wycena metodą praw własności	-	-	-
UDZIAŁY NA KONIEC OKRESU:	2 686,00	2 686,00	2 686,00



3. Krótkoterminowe aktywa finansowe

3.1 - Pozostałe krótko i długoterminowe aktywa finansowe

Specyfikacja	31.03.2019			31.12.2018			31.03.2018		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	25 018 173,28	(2 045 686,27)	22 972 487,01	23 875 456,49	(1 724 738,25)	22 150 718,24	16 121 618,87	(1 086 756,19)	15 034 862,68
Obligacje	799 726,01		799 726,01	785 917,80		785 917,80	1 487 452,12		1 487 452,12
Wierzytelności nabyte	47 437,78		47 437,78	113 049,70		113 049,70	476 096,32		476 096,32
Faktoring	66 989 060,07	(9 631 972,35)	57 357 087,72	130 986 440,66	(10 062 480,87)	120 923 959,79	137 403 428,04	(4 016 988,98)	133 386 439,06
RAZEM									
KRÓTKOTERMINOWE	92 854 397,14	(11 677 658,62)	81 176 738,52	155 760 864,65	(11 787 219,12)	143 973 645,53	155 488 595,35	(5 103 745,17)	150 384 850,18
AKTYWA FINANSOWE:									

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

	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.03.2018
Odpisy na początek okresu	11 787 219,12	2 876 678,01
Utworzenie odpisów zindywidualizowanych *	788 534,59	-
Utworzenie odpisów zbiorczych (statystycznych) *	-	278 414,16
Utworzenie odpisów na straty oczekiwane	219 272,00	1 948 653,00
Rozwiązanie odpisów zindywidualizowanych	(69 403,09)	-
Rozwiązanie odpisów na straty oczekiwane	(1 047 964,00)	-
Wykorzystanie	-	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	11 677 658,62	5 103 745,17



3.3 Szczegółowy opis zmian w zakresie odpisów w 2019 r.

	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018	31.03.2019	31.03.2019	31.03.2019
	Odpisy	Odpisy	Odpisy	Odpisy	Odpisy	Odpisy
	indywidualne	statystyczne	łącznie	indywidualne	statystyczne	łącznie
PragmaGO	1 812 504	916 601	2 729 105	1 826 656	874 759	2 701 415
Produkty klasyczne	6 744 859	2 313 255	9 058 114	7 449 839	1 526 405	8 976 244
Razem	8 557 363	3 229 856	11 787 219	9 276 495	2 401 164	11 677 659

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

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

Szczegółowy opis metodyki tworzenia odpisów indywidualnych i statystycznych oraz praktyczne aspekty z tym związane opisane są na stronach 18-21 oraz 48-49 Jednostkowego Raportu Rocznoego Pragma Faktoring.



3.4 Struktura odpisów na straty oczekiwane wg koszyków

odpisy statystyczne	1.01.2018	31.12.2018	31.03.2019
koszyk 1*	849 438	502 092	278 551
koszyk 2**	1 141 658	357 062	222 490
koszyk 3***	3 696 232	2 370 702	1 900 123
	5 687 327	3 229 857	2 401 164

* należności niewymagalne i przeterminowane do 30 dni

** należności przeterminowane od 31 do 90 dni

*** należności przeterminowane powyżej 90 dni

4. Rozliczenia międzyokresowe

4.1 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.03.2018
Ubezpieczenia	19 670,27	30 714,63	40 925,09
Prenumeraty	2 450,78	4 485,76	3 399,91
Inne rozliczenia międzyokresowe	99 015,61	77 652,31	72 828,21
Koszty prospekt emisyjny	209 859,45	207 359,45	110 000,00
Poręczenia	338 492,08	423 184,77	692 139,74
Koszty sądowe	1 053 595,27	929 746,58	774 334,66
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM:	1 723 083,46	1 673 143,50	1 693 627,61



5. Kapitał własny

5.1 - Kapitał podstawowy Spółki	Ilość akcji na dzień	Ilość akcji na dzień	Ilość akcji na dzień
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
akcje seria A	703 324	703 324	703 324
akcje seria B	1 200 000	1 200 000	1 200 000
akcje seria C	662 586	662 586	662 586
akcje seria D	186 257	186 257	186 257
Razem:	2 752 167	2 752 167	2 752 167

5.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 31.03.2019	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej
Pragma Inkaso S.A.	2 233 848	2 937 172	1	2 233 848	81,17%	85,00%
Pozostali	518 319	518 319	1	518 319	18,83%	15,00%
Razem:	2 752 167	3 455 491	-	2 752 167	100%	100%

5.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki

	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.03.2018
Całkowity dochód	9 642 298,58	1 662 861,17	1 315 379,92
Średnia ważona liczba akcji	2 752 167	2 752 167	2 752 167
Całkowity dochód na jedną akcję	3,50	0,60	0,48
Rozwodniony zysk na jedną akcję	3,50	0,60	0,48

5.4 - Wartość księgowa na akcję i rozwodniona wartość księgowa na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki

	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.03.2018
Wartość księgowa	52 066 768,08	42 424 469,50	45 827 161,25
Średnia ważona liczba akcji	2 752 167	2 752 167	2 752 167
Wartość księgowa na jedną akcję	18,92	15,41	16,65
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	18,92	15,41	16,65



6. Rezerwy

6.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe

	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.03.2018
Długoterminowe			
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	1 600,30	1 062,26	7 180,42
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 158 830,00	1 499 560,00	1 431 137,00
RAZEM REZERWY DŁUGOTERMINOWE:	1 160 430,30	1 500 622,26	1 438 317,42
Krótkoterminowe			
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	259 908,29	236 775,26	275 109,96
Pozostałe rezerwy	39 000,00	39 000,00	40 000,00
RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	298 908,29	275 775,26	315 109,96
REZERWY RAZEM:	1 459 338,59	1 776 397,52	1 753 427,38

6.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie

	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.03.2018
Wartość rezerwy na początek okresu sprawozdawczego	1 776 397,52	1 646 376,81
Utworzenie	23 671,07	107 050,57
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	(340 730,00)	-
Wartość rezerwy na koniec okresu sprawozdawczego	1 459 338,59	1 753 427,38



7. Kredyty i pożyczki

7.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego

	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.03.2018
Długoterminowe kredyty bankowe	-	-	-
Długoterminowe pożyczki	-	-	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	-	-	-
Krótkoterminowe kredyty bankowe	17 100 628,58	22 717 578,25	25 048 129,57
Krótkoterminowe pożyczki	-	-	-
w tym:	-	-	-
Kapitał	17 100 628,58	22 717 578,25	25 048 129,57
Kredyty bankowe	17 100 628,58	22 717 578,25	25 048 129,57
Pożyczki	-	-	-
Odsetki	-	-	-
Kredyty bankowe	-	-	-
Pożyczki	-	-	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	17 100 628,58	22 717 578,25	25 048 129,57



7.2 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu stan na 31.03.2019

Kredyt w rachunku bieżącym*	10 000 000,00	7 115 125,38	7 115 125,38	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej, powiększonej o marżę banku	kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego, ostateczny termin spłaty 28.02.2020	hipoteka ustanowiona na nieruchomości, weksel in blanco Kredytobiorcy, poręczony przez Pragma Inkaso SA, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia
Kredyt w rachunku bieżącym	10 000 000,00	9 985 503,20	9 985 503,20	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według zmiennej stopy bazowej, powiększonej o marżę banku	30.05.2019	zastaw rejestrowy na akcjach innej spółki, które są własnością osoby trzeciej
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	20 000 000,00	17 100 628,58	17 100 628,58	-	-	-	-

*Kwota kredytu zawiera wartość kredytu otrzymanego w walucie EUR. Saldo na dzień 31.03.2019 r. wykorzystanego kredytu w walucie obcej wynosi 1 654 180,22 EUR. Po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 29.03.2019 r. saldo wynosi 7 115 125,38 zł.

7.3 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje

	Stan na dzień 31.03.2019 PLN
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów, w tym:	2 899 371,42



8. Zobowiązania z tytułu obligacji

8.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 31.03.2019

	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	103 000 000,00	102 269 157,34	567 800,00	-
Seria H	20 000 000,00	19 954 581,55	34 000,00	21.09.2019*
Seria I	20 000 000,00	20 011 727,97	194 000,00	03.05.2020*
Seria J	12 000 000,00	11 928 055,97	58 800,00	02.12.2020
Seria K	10 000 000,00	9 955 809,92	17 000,00	22.07.2020
Seria L	15 000 000,00	14 877 486,53	105 000,00	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 853 648,03	142 800,00	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 954 183,43	11 200,00	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 733 663,94	5 000,00	29.03.2022
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	63 000 000,00	61 963 047,82	-	-
Seria J	12 000 000,00	11 869 255,97	-	02.12.2020
Seria K	10 000 000,00	9 938 809,92	-	22.07.2020
Seria L	15 000 000,00	14 772 486,53	-	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 710 848,03	-	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 942 983,43	-	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 728 663,94	-	29.03.2022
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	40 000 000,00	39 738 309,52	567 800,00	-
Seria H	20 000 000,00	19 920 581,55	34 000,00	21.09.2019*
Seria I	20 000 000,00	19 817 727,97	194 000,00	03.05.2020*
Seria J	-	-	58 800,00	-
Seria K	-	-	17 000,00	-
Seria L	-	-	105 000,00	-
Seria M	-	-	142 800,00	-
Seria N	-	-	11 200,00	-
Seria O	-	-	5 000,00	-

* w dniu 03.04.2019 i 16.04.2019 spółka dokonała wcześniejszego wykupu obligacji serii H i I.



8.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 31.12.2018

	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	103 000 000,00	102 226 903,87	586 600,00	-
Seria H	20 000 000,00	19 901 182,90	34 000,00	21.09.2019
Seria I	20 000 000,00	20 115 242,43	202 000,00	03.05.2020
Seria J	12 000 000,00	11 910 428,20	58 800,00	02.12.2020
Seria K	10 000 000,00	9 947 184,14	17 000,00	22.07.2020
Seria L	15 000 000,00	14 853 444,92	111 000,00	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 834 693,97	147 600,00	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 950 489,16	11 200,00	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 714 238,15	5 000,00	29.03.2022
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe:	83 000 000,00	81 773 120,97	-	-
Seria I	20 000 000,00	19 913 242,43	-	03.05.2020
Seria J	12 000 000,00	11 851 628,20	-	02.12.2020
Seria K	10 000 000,00	9 930 184,14	-	22.07.2020
Seria L	15 000 000,00	14 742 444,92	-	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 687 093,97	-	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 939 289,16	-	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 709 238,15	-	29.03.2022
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe:	20 000 000,00	19 867 182,90	586 600,00	-
Seria H	20 000 000,00	19 867 182,90	34 000,00	21.09.2019
Seria I	-	-	202 000,00	-
Seria J	-	-	58 800,00	-
Seria K	-	-	17 000,00	-
Seria L	-	-	111 000,00	-
Seria M	-	-	147 600,00	-
Seria N	-	-	11 200,00	-
Seria O	-	-	5 000,00	-



8.3 - Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień 31.03.2018			
	wartość nominalna	wartość wg amortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	103 000 000,00	101 744 033,73	567 800,00	
Seria H	20 000 000,00	19 773 727,09	34 000,00	21.09.2019
Seria I	20 000 000,00	20 046 352,42	194 000,00	03.05.2020
Seria J	12 000 000,00	11 864 731,99	58 800,00	02.12.2020
Seria K	10 000 000,00	9 924 363,98	17 000,00	22.07.2020
Seria L	15 000 000,00	14 768 218,16	105 000,00	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 769 449,07	142 800,00	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 940 494,18	11 200,00	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 656 696,84	5 000,00	29.03.2022
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	103 000 000,00	101 176 233,73	-	-
Seria H	20 000 000,00	19 739 727,09	-	-
Seria I	20 000 000,00	19 852 352,42	-	-
Seria J	12 000 000,00	11 805 931,99	-	-
Seria K	10 000 000,00	9 907 363,98	-	-
Seria L	15 000 000,00	14 663 218,16	-	-
Seria M	12 000 000,00	11 626 649,07	-	-
Seria N	4 000 000,00	3 929 294,18	-	-
Seria O	10 000 000,00	9 651 696,84	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	-	-	567 800,00	-
Seria H	-	-	34 000,00	-
Seria I	-	-	194 000,00	-
Seria J	-	-	58 800,00	-
Seria K	-	-	17 000,00	-
Seria L	-	-	105 000,00	-
Seria M	-	-	142 800,00	-
Seria N	-	-	11 200,00	-
Seria O	-	-	5 000,00	-



9. Przychody przyszłych okresów

9.1 - Przychody przyszłych okresów

	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.03.2018
Przychody z tytułu pożyczek	6 716,05	10 471,83	21 983,44
Przychody z umów faktoringu	339 661,22	333 633,16	1 067 851,15
Przychody z tytułu dotacji	217 220,23	223 397,11	-
PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW RAZEM:	563 597,50	567 502,10	1 089 834,59

10. Koszty według rodzaju

10.1 - Koszty według rodzaju za okres

	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.03.2018
Amortyzacja	201 580,24	172 895,23
Zużycie materiałów i energii	86 780,14	123 887,45
Usługi obce	2 096 547,80	1 439 572,20
Podatki i opłaty	67 890,27	53 376,19
Wynagrodzenia	2 004 262,13	1 715 015,69
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	303 534,76	336 900,85
Pozostałe koszty rodzajowe	184 328,62	306 866,51
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	4 944 923,96	4 148 514,12

11. Pozostałe przychody operacyjne

11.1 - Pozostałe przychody operacyjne za okres

	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.03.2018
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 418,21	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	109 560,50	-
Pozostałe	25 082,53	23 162,63
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	136 061,24	23 162,63

Szczegółowe informacje dot. utworzonych i rozwiązanych odpisów w okresie znajdują się w notcie nr 3.



12. Pozostałe koszty operacyjne

12.1 - Pozostałe koszty operacyjne za okres

	01.01.2019	01.01.2018
	31.03.2019	31.03.2018
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Strata z tytułu sprzedaży nieruchomości	-	264 384,02
Strata z tytułu sprzedaży wierzytelności	922,50	-
Utworzenie odpisów aktualizujących zbiorczych (statystycznych)	-	278 414,16
Inne koszty operacyjne	7 805,60	61 039,86
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	8 728,10	603 838,04

Szczegółowe informacje dot. utworzonych i rozwiązanych odpisów w okresie znajdują się w nocie nr 3.

13. Przychody finansowe

13.1 - Przychody finansowe za okres

	01.01.2019	01.01.2018
	31.03.2019	31.03.2018
Odsetki	13 840,40	29 594,05
Zysk ze zbycia udziałów LeaseLink	11 888 897,95	-
Pozostałe przychody finansowe	0,06	1,51
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	11 902 738,41	29 595,56

14. Koszty finansowe

14.1 - Koszty finansowe za okres

	01.01.2019	01.01.2018
	31.03.2019	31.03.2018
Odsetki	1 564 253,79	1 630 821,45
Ujemnie różnice kursowe	10 206,86	35 638,30
Usługi finansowe	196 456,24	222 425,16
Poręczenia	193 616,67	190 385,93
Pozostałe koszty finansowe	71 502,02	112 957,02
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	2 036 035,58	2 192 227,86



15. Podatek dochodowy

15.1 - Podatek dochodowy

	01.01.2019	01.01.2018
	31.03.2019	31.03.2018
Bieżący podatek dochodowy	2 075 594,00	126 583,00
Odroczony podatek dochodowy	(333 733,00)	220 642,00
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	1 741 861,00	347 225,00

16. Gwarancje, poręczenia i zobowiązania warunkowe

16.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane

	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.03.2018
Od jednostek powiązanych	168 900 000,00	163 900 000,00	163 400 000,00
Poręczenie spłaty pożyczek od Pragma Inkaso S.A.	-	-	-
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso S.A.	25 000 000,00	20 000 000,00	20 000 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji od Pragma Inkaso S.A.	133 900 000,00	133 900 000,00	133 900 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso S.A.	-	-	-
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso S.A.	-	-	9 500 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Finance Sp. z o.o.	10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00
Od pozostałych jednostek	-	-	-
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE	168 900 000,00	163 900 000,00	173 400 000,00

16.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone

	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.03.2018
Dla jednostek powiązanych	-	-	-
Poręczenie spłaty pożyczki dla Pragma Inkaso S.A.	-	-	-
Poręczenie spłaty kredytu dla Pragma Inkaso S.A.	-	-	-
Dla pozostałych jednostek	-	-	-
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE	-	-	-



17. Instrumenty finansowe

17.1 - Instrumenty finansowe według kategorii

	na dzień 31.03.2019	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.03.2018
Aktywa finansowe	164 820 176,19	148 761 459,37	152 525 515,34
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	80 329 574,73	143 074 678,03	148 421 301,74
Należności własne wyceniane w nominale	151 537,81	137 418,47	374 447,81
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	525 367,87	905 575,80	1 718 576,44
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	799 726,01	785 917,80	-
Środki pieniężne - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	83 013 969,77	3 857 869,27	2 011 189,35
Zobowiązania finansowe	122 851 557,00	127 929 529,06	130 463 282,44
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	120 371 025,10	126 008 620,19	128 216 352,87
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	1 369 546,27	661 702,46	970 121,07
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	1 110 985,63	1 259 206,41	1 276 808,50



17.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień

Specyfikacja	31.03.2019			31.12.2018			31.03.2018		
	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	75 645 981,44	-	-	137 867 941,71	355 523,27	-	141 488 224,97	-	-
Należności	75 645 981,44	-	-	137 867 941,71	355 523,27	-	141 488 224,97	-	-
Pożyczki udzielone	18 288 893,72	-	-	16 943 981,92	355 523,27	-	8 101 785,91	-	-
Faktoring	57 357 087,72	-	-	120 923 959,79	-	-	133 386 439,06	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:	63 089 188,38	62 765 156,02	-	49 023 909,54	82 621 841,50	-	32 813 454,26	102 335 975,38	-
Należności	5 483 319,30	-	-	5 637 130,85	-	-	6 933 076,77	-	-
Pożyczki udzielone	4 683 593,29	-	-	4 851 213,05	-	-	6 933 076,77	-	-
Faktoring	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa utrzymane do terminu wymagalności	799 726,01	-	-	785 917,80	-	-	-	-	-
Zobowiązania	57 605 869,08	62 765 156,02	-	43 386 778,69	82 621 841,50	-	25 880 377,49	102 335 975,38	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	17 100 628,58	-	-	22 717 578,25	-	-	25 048 129,57	-	-
Obligacje	40 306 109,52	61 963 047,82	-	20 453 782,90	81 773 120,97	-	567 800,00	101 176 233,73	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	199 130,98	802 108,20	-	215 417,54	848 720,53	-	264 447,92	1 159 741,65	-



17.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

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

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

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

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

Instrumenty finansowe według kategorii	należności główne w zł	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie
		% o 0,5% in plus	% o 0,5% in minus
Pożyczki udzielone	3 824 235,60	76 484,71	(76 484,71)
Kredyty i pożyczki otrzymane	17 100 628,58	(85 503,14)	85 503,14
Obligacje wyemitowane	103 000 000,00	(515 000,00)	515 000,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	1 001 239,18	(5 006,20)	5 006,20
Razem	124 926 103,36	(529 024,63)	529 024,63

17.4 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe

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

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

Instrumenty finansowe według kategorii	należności główne w EURO	przeliczenie wartości w EUR	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o
		na PLN wg kursu 29.03.2019	0,10 zł in plus	0,10 zł in minus
Pożyczki udzielone	12 972,20	55 797,32	1 297,22	(1 297,22)
Faktoringi udzielone	2 260 821,12	9 724 469,88	226 082,11	(226 082,11)
Kredyty i pożyczki otrzymane	1 654 180,22	7 115 125,38	(165 418,02)	165 418,02
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-	-
Razem	3 927 973,54	16 895 392,59	61 961,31	(61 961,31)



17.5 - Zarządzanie ryzykiem płynności

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

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

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

Nota 7.3 podaje szczegółowe informacje dotyczące niewykorzystanych linii kredytowych, którymi Spółka dysponuje jako narzędziami redukcji ryzyka płynności.

Dla zabezpieczenia płynności Spółka korzysta z kredytów i pożyczek opisanych w nocie 7, obligacji opisanych w nocie 8 i leasingów.

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

Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami bilansowymi	81 176 738,52
Wierzytelności nabyte	47 437,78
Faktoring	57 357 087,72
Pożyczki	22 972 487,01
Obligacje	799 726,01



Ekspozycje - wartość brutto	terminowe	przeterminowane					Razem	odpisy aktualizacyjne
		Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180-365 dni	powyżej 365 dni		
Wierzytelności nabyte	-	-	70,00	-	47 367,78	-	47 437,78	-
Faktoring	43 097 033,52	6 929 084,75	927 294,22	998 602,84	4 808 618,32	10 228 426,42	66 989 060,07	9 631 972,35
Pożyczki	20 347 047,48	223 803,05	313 611,51	59 076,02	38 999,71	4 035 635,51	25 018 173,28	2 045 686,27
Obligacje	799 726,01	-	-	-	-	-	799 726,01	-
Razem	64 243 807,01	7 152 887,80	1 240 975,73	1 057 678,86	4 894 985,81	14 264 061,93	92 854 397,14	11 677 658,62

Analiza wiekowa terminowych aktywów finansowych Spółki na dzień 31 marca 2019 r.

	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Faktoring	27 964 959,63	13 945 703,04	1 186 370,85	-	-	-	43 097 033,52
Pożyczki	7 629 701,95	994 643,85	11 722 701,68	-	-	-	20 347 047,48
Obligacje	-	799 726,01	-	-	-	-	799 726,01
Razem	35 594 661,58	15 740 072,90	12 909 072,53	-	-	-	64 243 807,01

Analiza wiekowa zobowiązań finansowych Spółki na dzień 31 marca 2019

	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	-	-	17 100 628,58	-	-	-	17 100 628,58
Obligacje	142 800,00	425 000,00	19 920 581,55	81 780 775,79	-	-	102 269 157,34
Leasing	16 704,67	44 666,76	137 759,55	637 829,68	164 278,52	-	1 001 239,18
Razem	159 504,67	469 666,76	37 158 969,68	82 418 605,47	164 278,52	-	120 371 025,10



18. Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce

18.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce

	Za okres zakończony 31.03.2019	Za okres zakończony 31.03.2018
Pracownicy fizyczni	-	-
Pracownicy umysłowi	63	71
Razem przeciętna liczba etatów	63	71

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

19.1. Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio

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

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki.

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

Stan posiadania akcji przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie zmienił się od 31.12.2018 r.

20. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

20.1 - Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki

Działalność Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.



21. Segmenty operacyjne

21.1 -Segmenty operacyjne

Spółka prowadzi jednorodną działalność operacyjną i nie rozróżnia segmentów operacyjnych z tytułu rodzaju działalności oraz obszaru geograficznego, na którym prowadzi działalność.

Cała działalność grupy koncentruje się głównie na usługach faktoringu oraz udzielaniu pożyczek dla przedsiębiorstw.

Wszystkie aktywa i zobowiązania są związane z wyżej wymienioną działalnością.

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

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

Katowice, 24 maja 2019 roku



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI PRAGMA FAKTORING S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31 MARCA 2019 ROKU

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

Kluczowym wydarzeniem w tym okresie była **sprzedaż przez Pragma Faktoring całości posiadanych udziałów w LeaseLink Sp. z o.o.** na rzecz MLeasing z Grupy MBank za kwotę 22,6 mln zł. Wartość udziałów w księgach Spółki wynosiła 10,07 mln zł.

Sprzedaży udziałów towarzyszyła spłata przez LeaseLink finansowania otrzymanego od Pragma Faktoring w kwocie 65,1 mln zł. Łączne koszty operacyjne związane z powyższymi transakcjami wyniosły 2,03 mln zł.

W efekcie sprzedaży LeaseLink Pragma Faktoring zwiększyła swoje kapitały własne oraz znacznie zmniejszyła poziom zadłużenia. **Wskaźnik długu finansowego netto** (pomniejszonego o posiadana gotówkę) wyniósł na 31 marca 2019 r. **72 % przy obligacyjnym kowenancie 400%**, co stwarza bardzo duże możliwości rozwoju skali działalności Emitenta.

Ważny był również **dynamiczny rozwój projektu PragmaGO**. W trakcie pierwszego kwartału portfel PragmaGO zwiększył się o 9 % do 36,4 mln zł (+43 % r/r), a obroty 73.263 tys. zł (+66 % r/r) [dane uwzględniające również portfel PragmaFaktor serwisowany przez Pragma Faktoring].

W pierwszym kwartale kontynuowany był **trend poprawiania się jakości portfela Spółki i zmniejszał się poziom szkodowości**, co szeroko zaprezentowaliśmy w Raporcie Rocznym (pkt 5 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za 2018 r.).

Niższe r/r przychody ze sprzedaży są efektem wynikającej ze Strategii przebudowy portfela Spółki-rezygnacji z większych, niskomarżowych transakcji w obszarze faktoringu klasycznego na rzecz mocno zdywersyfikowanego i bardziej rentownego portfela PragmaGO. Koszty operacyjne pierwszego kwartału zostały obciążone kosztami związanymi z w/w transakcją sprzedaży udziałów LeaseLink i spłaty jej zobowiązań finansowych do Pragma Faktoring.

W kolejnych kwartałach spodziewamy się dalszych wzrostów skali działalności PragmaGO i ustabilizowania poziomu portfela klasycznego, a także zwiększenia automatyzacji procesów w obszarze ryzyka i operacji, co będzie bazą do zmniejszania relacji kosztów operacyjnych do przychodów.



Kalendarium

- W dniu 8 marca 2019 r. nastąpiła sprzedaż udziałów w spółce zależnej LeaseLink, transakcja została opisana w raporcie bieżącym nr 8/2019.
- W dniu 15 marca 2019 r. Emitent otrzymał podpisany aneks do umowy kredytowej (raport bieżący 10/2019).
- W dniu 27 marca 2019 r. Emitent poinformował o podjęciu decyzji o wcześniejszym wykupie w celu umorzenia obligacji serii I o wartości 20 mln zł (raport bieżący 12/2019), wykup został zrealizowany w dniu 3 kwietnia 2019 r.
- W dniu 29 marca 2019 r. Emitent poinformował o podjęciu decyzji o wcześniejszym wykupie w celu umorzenia obligacji serii H o wartości 20 mln zł (raport bieżący 13/2019), wykup został zrealizowany w dniu 16 kwietnia 2019 r.
- W dniu 10 maja 2019 r. do składu zarządu Emitenta powołany został Pan Jacek Obrocki obejmując funkcje Wiceprezesa Zarządu (raport bieżący 20/2019).
- W dniu 13 maja 2019 r. doszło do przedłużenia na kolejny rok umów związanych z usługami serwiserskimi Pragma Faktoring na rzecz spółki Pragma Faktor w ramach transakcji mającej dla Pragma Faktoring charakter finansowania pozabilansowego (raport bieżący 21/2019).

2. Dodatkowe informacje

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

Na dzień 31.03.2019 r. kapitał podstawowy Spółki Pragma Faktoring S.A. składał się z 2 752 167 akcji, z których może być wykonywane 3 455 491 głosów. Pragma Inkaso S.A. na dzień 31.03.2019 r. była posiadaczem 2 233 848 akcji, dających 81,17 % udziału w kapitale zakładowym, z których mogła wykonywać 2 937 172 dających 85,00 % udziału w ogólnej liczbie głosów.



Na dzień 31 marca 2019 roku struktura akcjonariatu wygląda następująco:

Struktura akcjonariatu Pragma Faktoring S.A.

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

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

Powyższe dane znajdują się w notcie nr 19 niniejszego Sprawozdania.

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

Spółka prowadzi szereg postępowań sądowych dotyczących podstawowej działalności. Istotne postępowania Emitent opisywał m.in. w pkt 17.3 Jednostkowego Raportu Roczno.

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

W ocenie Emitenta brak takich informacji.

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

Takim zdarzeniem była opisana powyżej transakcja dotycząca sprzedaży udziałów w LeaseLink i związana z nią spłata finansowania.

Strategia działalności oraz perspektywy rozwoju.

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

Jej głównymi elementami są:

- szybka ewolucja modelu biznesowego w kierunku procesowania on-line
- rozwój usług mikrofinansowania w ramach wysoce skalowalnego projektu PragmaGo



- wykorzystanie kilkunastoletnich doświadczeń w ocenie ryzyka i windykacji w sektorze MSP do budowy eksperckich systemów scoringowych wspartych rozwiązaniami technologicznymi
- eksport modelu PragmaGO poza granice kraju
- dywersyfikacja źródeł finansowania.

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

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

3. Czynniki ryzyka i zagrożenia

3.1. Ryzyko upadłości znaczącego dłużnika

Przy usłudze faktoringu ryzyko upadłości dłużnika jest ograniczone poprzez roszczenie zwrotne do faktoranta. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka zbudowała zróżnicowany portfel dłużników, który dodatkowo jest monitorowany. Stosowana przez Spółkę polityka zabezpieczeń wierzytelności obejmuje: ubezpieczenie wierzytelności, zabezpieczenia rzeczowe w postaci hipotek i przywłaszczeń nieruchomości, poręczenia osób trzecich. Ryzyko to zmniejsza też rosnąca dywersyfikacja portfela i obniżenie wielkości jednostkowych ekspozycji.

3.2. Ryzyko utraty płynności

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



3.3. Ryzyko utraty kluczowego klienta

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

3.4. Ryzyko związane z utratą kluczowych zasobów ludzkich

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

3.5. Ryzyko konkurencji

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

3.6. Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Spółkę

Decydujący wpływ na działalność Spółki ma największy akcjonariusz. Udział Pragma Inkaso S.A. w kapitale na dzień 31.03.2019 wynosił 81,17%, co uprawnia do wykonywania odpowiednio 85% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Akcjonariusz większościowy planuje rozwijać działalność Pragma Faktoring w zakresie faktoringu. Jej funkcjonowanie traktuje jako komplementarne w stosunku do usług świadczonych przez Pragma Inkaso S.A. i zależy mu na rozwoju Grupy. Posiadanie komplementarnej pełnej oferty w zakresie obsługi należności niewymagalnych i wymagalnych stawia obie spółki wśród liderów branży i w interesie obu spółek leży rozwój Pragma Faktoring S.A.

3.7. Ryzyko finansowe, w tym:

- Ryzyko zmiany stopy procentowej

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

- Ryzyko walutowe

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

- Zarządzanie ryzykiem płynności



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

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

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

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

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

Katowice, 24 maja 2019 roku



OŚWIADCZENIA ZARZĄDU PRAGMA FAKTORING S.A.

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności

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

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

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

Katowice, 24 maja 2019 roku

PRAGMA.PL

PRAGMA FAKTORING S.A.

ul. Brynowska 72, 40-584 Katowice

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

faktoring@pragma.pl

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

Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VII

Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Wysokość kapitału zakładowego: 2.752.167 zł opłacony w całości