



ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
PRAGMA INKASO SA



Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze

Od kilku kwartałów piszemy w Liście przy analizie wyników Grupy o „mieszanych odczuciach”, o „umiarkowanym zadowoleniu”. Było to efektem tego, że faktoringowa i leasingowa linia biznesowa Grupy rozwijały się świetnie, natomiast windykacyjna zmagająca się z niedostosowaniem poziomu kosztów do skali działalności. Tym razem z satysfakcją i radością stwierdzamy, że miniony kwartał był bardzo dobry i jesteśmy z niego w pełni zadowoleni. **Wszystkie linie zrealizowały postawione przed nimi cele, już nie tylko zwiększały skalę działalności ale i znacząco poprawiły jej rentowność.** W efekcie Grupa wypracowała dla swoich Akcjonariuszy **niemal 1,5 mln zysku netto**, co jest wynikiem wciąż nie odpowiadającym potencjałowi Grupy ale stanowi początek stałego wzrostowego trendu.

Pragma Faktoring osiągnęła w minionym kwartale **rekordowe wartości obrotów i portfela, a także przychodów** (10 % wzrost w stosunku do dotychczas najlepszego 2 Q br.). To przełożyło się na wypracowanie **kwartalnego zysku netto w jednostkowej wysokości 1,3 mln zł (r/r + 39 %)**. Zgodnie z zapowiedziami ustabilizowany został poziom kosztów operacyjnych (w 3 Q były one niższe o 4 % niższe niż w 2 Q br.) ponieważ zdecydowana większość inwestycji w rozwój działów sprzedaży i operacji została już zrealizowana. **W kolejnych kwartałach należy się zatem spodziewać dalszego wzrostu przychodów na bazie zbliżonych kosztów operacyjnych, co w sposób bardzo widoczny przełoży się na wzrost rentowności Spółki.**

Sprzyjać wzrostowi zyskowności Pragma Faktoring będzie również wdrożenie **nowej strategii**. W jej wyniku w Spółce powstały dwie linie biznesowe. Pierwsza, obejmująca klasyczne usługi faktoringowe, będzie ukierunkowana na „butikowe” (ekspercko strukturyzowane pod konkretne potrzeby Klientów) **transakcje faktoringowe uzupełniające finansowanie ze strony sektora bankowego (symbioza a nie konkurencja)**. Drugą jest **fintechowy PragmaGo**, która będzie realizować onlinowo produkty mikrofaktoringowe i poprzez swoją skalowalność oraz niskie koszty stanie się bazą do skokowych wzrostów zysków generowanych przez Spółkę.

Miniony kwartał był również bardzo dobrym okresem w działalności spółki zależnej LeaseLink. W tym okresie **spółka nawiązała współpracę w zakresie dystrybucji swoich usług m.in. z sieciami Media Markt, Saturn, RTV Euro AGD, Inter Cars oraz ING Bankiem Śląskim S.A.** Do grona Klientów spółki co miesiąc dołącza kilkuset przedsiębiorców, a skala jej działalności rośnie z miesiąca na miesiąc o kilkadziesiąt procent. III kwartał to również okres, w którym **LeaseLink osiągnął rentowność na poziomie Ebitda**, a w planach na IV kwartał br. jest osiągnięcie zysku netto. Niekwestionowany sukces rynkowy LeaseLink sprawia, że jest on nie tylko prekursorem i liderem rynku mikroleasingu, ale też zmienia sposób wykorzystania usługi leasingu, która w wykonaniu LeaseLink staje się atrakcyjną dla przedsiębiorców **metodą płatności**.

Fintechowy rozwój Grupy realizowany przez LeaseLink i PragmaGo przekłada się na szybkość i niskie koszty pozyskiwania Klientów, a tym samym (obok optymalizowanych procesów posprzedażowych) na **bardzo dużą skalowalność biznesu faktoringowego i leasingowego Grupy**, czego przykładem może być wzrost ilości Klientów pozyskiwanych **onlinowymi kanałami sprzedaży**

Dużym sukcesem w działalności Grupy w minionym kwartale jest też działalność w **obszarze windykacyjnym prowadzona przez Pragma Inkaso**. Problemem jaki dotknął Pragma Inkaso



w ostatnich dwóch latach był wynikający ze zmian rynkowych spadek przychodów z usługi windykacji na zlecenie (poza portfelowej) przy wysokich kosztach obsługi tego segmentu. W efekcie mimo świetnych wyników działalności spółki w obszarze serwisowania portfeli NPL, Pragma Inkaso odnotowywała słabsze wyniki. W ramach przygotowań do opracowanie nowej strategii podjęliśmy działania ograniczające skalę działalności w obszarze windykacji poza portfelowej i skoncentrowaliśmy się na obszarze NPL. W efekcie, zgodnie z zapowiedziami, istotnie **zmniejszone zostały koszty operacyjne** (20 % spadek w trakcie roku), a jednocześnie spółka wygenerowała **rekordowe spłaty z obsługiwanych portfeli wierzytelności** a w ślad za tym **rekordowe przychody serwiserskie** (niemal 1,5 krotny wzrost w trakcie roku). Dzięki temu Pragma Inkaso odnotowała w okresie od lipca do września w miejsce straty w poprzednich dwóch kwartałach **0,55 mln jednostkowego zysku netto**. **Kolejne okresy powinny być co najmniej równie udane**, o czym świadczyć może kolejny rekord spłat z portfeli osiągnięty w październiku. Unikalne kompetencje serwiserskie Pragma Inkaso oraz zbudowany wysokiej jakości **portfel wierzytelności hipotecznych** stanowi solidną bazę przychodową dla spółki na kolejne lata.

Pełni optymizmu co do wzrostu wyników Grupy w kolejnych kwartałach zapraszamy Państwa do lektury niniejszego Raportu.

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, 9 listopada 2017 roku



Spis treści

List do Inwestorów i Akcjonariuszy	2
Wprowadzenie do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A.	5
Wybrane skonsolidowane dane finansowe.....	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Pragma Inkaso S.A.	10
Noty do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A.	18
Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	30
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Pragma Inkaso S.A.	32
Noty do śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A.	38
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A.	53
Oświadczenie Zarządu Pragma Inkaso S.A.....	61



WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 LIPCA 2017 DO 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

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

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

W skład Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO S.A (dalej również Grupy) na dzień 30 czerwca 2017 roku wchodzi:

PRAGMA INKASO S.A jako Jednostka Dominująca

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

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 30 września 2017 roku 2.233.848 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każdy, z tego 703.324 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, na jedną akcję przypadają dwa głosy, co stanowi 87,06 % wszystkich akcji w Pragma Faktoring S.A. oraz 89,84 % ogólnej liczby głosów. .

Pragma Faktoring posiadała na dzień 30 września 2017 roku 140 udziałów LeaseLink sp. z o.o. o wartości nominalnej 600 zł każdy, co stanowi 58,33% udziałów w LeaseLink Sp. z o.o.

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

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 30 września 2017 roku 48 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, co stanowi 96% udziałów w Pragma Inwestycje.

W trakcie okresu sprawozdawczego nastąpiło umorzenie udziałów Pragma Inwestycje.

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

Na dzień 30 września 2017 roku Pragma Inkaso S.A. posiadała 190.334 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, co stanowiło 63,15% wszystkich certyfikatów.

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

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

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

Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Zarząd Spółki jest czteroosobowy. W jego skład na dzień 30 września 2017 roku wchodzi:



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

Rada Nadzorcza Spółki liczyła na dzień 30 września 2017 roku sześciu członków.

- Rafał Witek jako Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Anna Kędzierska jako Członek Rady Nadzorczej
- Marek Mańka jako Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Lalik jako Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Nowak jako Członek Rady Nadzorczej
- Ireneusz Rymaszewski jako Członek Rady Nadzorczej

2. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

– Oświadczenie o zgodności

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za 2016 rok.

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

Zasady prezentacji

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

– Format oraz ogólne zasady sporządzania

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

– Przyjęte zasady rachunkowości

W prezentowanym okresie Grupa Kapitałowa nie wprowadziła istotnych zmian w przyjętych zasadach rachunkowości w stosunku do zasad przedstawionych w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 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 według tych samych zasad rachunkowości, zaprezentowanych w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

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 Adwokaci spółka komandytowa oraz Pragma 1 FIZ skonsolidowane metodą pełną.

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

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

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

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

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

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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

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

Tarnowskie Góry, 9 listopada 2017 roku



WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł 3 kwartał 2017	w tys. zł 3 kwartały 2017	w tys. zł 3 kwartał 2016	w tys. zł 3 kwartały 2016	w tys. EURO 3 kwartał 2017	w tys. EURO 3 kwartały 2017	w tys. EURO 3 kwartał 2016	w tys. EURO 3 kwartały 2016
I. Przychody skonsolidowane ze sprzedaży netto ogółem	10 635	28 753	9 528	26 051	2 488	6 755	2 193	5 963
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 982	8 253	3 954	9 666	931	1 939	910	2 212
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 131	1 527	1 768	4 007	498	359	407	917
IV. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 457	602	1 106	2 829	341	141	255	648
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 050)	(27 427)	(9 799)	(20 875)	(1 415)	(6 443)	(2 255)	(4 778)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 177)	3 137	(17 486)	(22 070)	(275)	737	(4 024)	(5 052)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 996	18 623	28 116	40 092	1 403	4 375	6 470	9 177
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(1 230)	(5 666)	831	(2 854)	(288)	(1 331)	191	(653)
IX. Aktywa, razem	243 717	243 717	227 402	227 402	56 559	56 559	52 737	52 737
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	175 937	175 937	157 715	157 715	40 829	40 829	36 576	36 576
XI. Zobowiązania długoterminowe	108 163	108 163	82 078	82 078	25 101	25 101	19 035	19 035
XII. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	67 774	67 774	75 637	75 637	15 728	15 728	17 541	17 541
XIII. Kapitał własny	67 780	67 780	69 687	69 687	15 729	15 729	16 161	16 161
XIV. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	50 813	50 813	50 074	50 074	11 792	11 792	11 613	11 613
XV. Kapitał zakładowy	3 680	3 680	3 680	3 680	854	854	853	853
XVI. Liczba akcji na koniec roku (w szt.)	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000
XVII. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,40	0,16	0,30	0,77	0,09	0,04	0,07	0,18
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,40	0,16	0,30	0,77	0,09	0,04	0,07	0,18
XIX. Wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	13,81	13,81	13,61	13,61	3,20	3,20	3,16	3,16
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	13,81	13,81	13,61	13,61	3,20	3,20	3,16	3,16
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-	-	-	-	-



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

- a) sprawozdanie z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu;
 - na dzień 30 września 2017 średni kurs wynosił: 4,3091;
 - na dzień 30 września 2016 średni kurs wynosił: 4,3120;

- b) sprawozdanie z całkowitych dochodów i rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 lipca do 30 września 2017: 4,2751;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 lipca do 30 września 2016: 4,3453;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 września 2017: 4,2566;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016: 4,3688;

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, 9 listopada 2017 roku

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 LIPCA 2017 DO 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień – Aktywa

Wyszczególnienie	Nota	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	30.09.2016
AKTYWA TRWAŁE		68 251 903,42	62 875 142,96	55 198 958,99	54 080 102,79
Rzeczowe aktywa trwałe		2 728 337,74	2 814 279,22	2 844 777,79	12 460 344,40
Wartości niematerialne		4 807 725,22	4 321 301,53	3 602 097,17	3 170 840,96
Wartość firmy	1	7 786 627,40	7 498 456,33	7 217 687,26	7 217 687,26
Akcje i udziały wyceniane metoda praw własności		2 686,00	2 686,00	349 352,99	201 891,17
Akcje i udziały		505,00	505,00	1 881,00	-
Pozostałe aktywa długoterminowe		11 332 671,45	11 004 558,40	11 033 667,65	11 047 724,70
Leasing		11 949 159,56	7 777 494,84	-	-
Pożyczki		175 204,78	116 336,49	-	600,00
Inwestycje w nieruchomości		27 238 910,27	27 141 613,15	27 816 469,13	17 753 950,30
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 230 076,00	2 197 912,00	2 333 026,00	2 227 064,00
AKTYWA OBROTOWE		175 464 818,73	180 650 495,48	168 789 635,41	168 036 596,29
Należności z tytułu dostaw i usług		851 343,33	826 940,91	699 112,33	468 988,87
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	363 438,00	356 306,00
Należności z tytułu podatku VAT		4 082 014,01	2 819 107,31	1 579 513,24	1 252 749,65
Pozostałe aktywa obrotowe		1 914 648,36	2 731 273,71	4 456 105,54	3 676 090,23
Pozostałe aktywa obrotowe		5 996 662,37	5 550 381,02	6 035 618,78	4 928 839,88
Wierzytelności nabyte	2	39 988 818,13	53 789 608,92	43 904 189,16	37 163 578,10
Faktoring	2	96 523 519,26	91 820 842,76	91 281 482,64	96 596 757,37
Pożyczki	2	17 008 384,68	15 370 914,50	13 957 791,42	14 323 474,99
Leasing		7 543 861,61	4 644 828,44	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4 373 411,72	5 603 336,09	10 039 863,03	11 222 569,73
Rozliczenia międzyokresowe		3 178 817,63	3 043 642,84	2 508 140,05	2 976 081,35
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA		-	-	4 281 000,00	5 284 950,00
Aktywa razem:		243 716 722,15	243 525 638,44	228 269 594,40	227 401 649,08

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	Nota	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	30.09.2016
KAPITAŁ WŁASNY		67 779 862,52	66 718 468,13	69 535 207,68	69 686 805,22
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	3	50 812 785,65	49 705 555,36	49 745 391,07	50 073 781,31
Kapitał podstawowy		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		25 413 161,04	25 413 161,04	28 899 203,98	28 899 203,98
Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych		7 360 000,00	7 360 000,00	-	-
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		49 949,27	49 949,27	49 949,27	-
Niepodzielony wynik, w tym:		(11 434 097,47)	(12 541 327,76)	(8 627 534,98)	(8 249 195,47)
Zysk (strata) netto okresu		602 002,69	(854 803,96)	2 594 852,94	2 829 464,36
Udziały niedające kontroli	3	16 967 076,88	17 012 912,77	19 789 816,61	19 613 023,91
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		108 162 954,55	108 057 094,78	94 349 637,27	82 077 924,16
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 930 115,00	2 739 193,00	3 034 795,00	2 956 685,00
Kredyty i pożyczki długoterminowe	5	19 359 558,36	19 425 425,82	19 654 510,13	19 640 377,59
Zobowiązania z tytułu obligacji	6	81 061 694,19	80 973 644,21	66 652 430,03	54 485 841,69
Inne zobowiązania finansowe	7	4 811 587,00	4 918 831,75	5 007 902,11	4 995 019,88
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		67 773 905,08	68 750 075,53	64 384 749,46	75 636 919,70
Kredyty i pożyczki	5	45 467 597,80	38 029 701,51	28 046 287,06	43 344 239,23
Zobowiązania z tytułu obligacji	6	5 918 507,27	5 896 188,35	10 318 242,52	14 683 641,04
Inne zobowiązania finansowe	7	2 693 185,25	654 067,27	1 071 876,38	604 048,33
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		1 389 804,52	1 274 792,31	1 653 062,20	1 685 979,49
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		99 904,00	117 329,00	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne		8 995 273,81	21 144 055,09	21 550 478,99	13 677 628,49
Rezerwy krótkoterminowe	4	373 037,06	515 684,79	535 437,38	402 475,68
Przychody przyszłych okresów		2 836 595,37	1 118 257,21	1 209 364,93	1 238 907,44
Pasywa razem:		243 716 722,15	243 525 638,44	228 269 594,41	227 401 649,08



Sprawozdanie skonsolidowane z całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	Noty	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto		442 881,31	1 453 423,69	895 002,34	2 165 139,11
Przychody z zarządzania Funduszami Inwestycyjnymi		1 037 932,93	1 841 191,72	4 387,95	4 387,95
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto		260 289,77	677 421,19	199 055,78	705 670,50
Przychód z tytułu zakupu pakietów wierzytelności netto		1 158 217,45	3 497 620,46	2 164 147,68	7 003 978,83
Przychód z tytułu faktoringu netto		5 975 610,03	17 262 805,18	5 430 709,08	14 232 700,92
Przychody z tytułu pożyczek		603 811,62	1 471 767,69	641 351,50	1 380 340,59
Przychody z tytułu leasingu		868 145,71	1 773 032,82	-	-
Pozostałe przychody		288 545,24	775 623,42	193 045,07	558 411,71
Przychody ze sprzedaży netto ogółem		10 635 434,06	28 752 886,17	9 527 699,40	26 050 629,61
Koszty działalności operacyjnej	8	(6 336 674,17)	(19 610 652,36)	(5 336 507,65)	(15 571 512,94)
Amortyzacja		(228 080,03)	(663 926,34)	(257 052,00)	(722 249,22)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		(2 773 999,83)	(9 052 294,81)	(2 604 508,06)	(7 397 545,33)
Pozostałe koszty podstawowe		(3 334 594,31)	(9 894 431,21)	(2 474 947,59)	(7 451 718,39)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		4 298 759,89	9 142 233,81	4 191 191,75	10 479 116,67
Pozostałe przychody operacyjne		80 894,67	521 288,84	75 128,43	1 061 638,65
Pozostałe koszty operacyjne	9	(398 128,21)	(1 410 035,66)	(312 758,60)	(1 874 913,02)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		3 981 526,35	8 253 486,99	3 953 561,58	9 665 842,30
Przychody finansowe		729 371,09	751 102,57	174 605,91	559 495,85
Koszty finansowe		(2 579 909,24)	(7 477 319,51)	(2 359 856,96)	(6 218 415,04)
Zyski / straty z tytułu sprzedaży jednostek zależnych		-	-	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		2 130 988,20	1 527 270,05	1 768 310,53	4 006 923,11
Podatek dochodowy	10	(453 815,00)	(591 518,00)	(265 182,00)	(243 994,00)
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		1 677 173,20	935 752,05	1 503 128,53	3 762 929,11
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY PRZYPADAJĄCY NA:		1 677 173,20	935 752,05	1 503 128,53	3 762 929,11
Udziały nie dające kontroli		220 366,55	333 749,37	396 754,54	933 464,75
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		1 456 806,65	602 002,68	1 106 373,99	2 829 464,36



Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.07.2017 - 30.09.2017	RPP za okres: 01.01.2017 - 30.09.2017	RPP za okres: 01.07.2016 - 30.09.2016	RPP za okres: 01.01.2016 - 30.09.2016
Zysk (strata) brutto	2 130 988,20	1 527 270,05	1 768 310,53	4 006 923,11
Korekty razem	(8 180 491,84)	(28 954 070,57)	(11 567 269,39)	(24 882 095,66)
Amortyzacja	228 080,03	663 926,34	257 052,00	722 249,22
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	84 040,82	-160 081,93
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 073 715,08	6 035 541,30	2 156 924,43	4 954 040,24
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	572 341,20	1 375 407,88	1 657 376,29	1 620 338,88
Zmiana stanu aktywów finansowych z tytułu faktoringu i kupna wierzytelności	(3 190 189,86)	(22 301 122,29)	(13 596 895,10)	(26 801 665,20)
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	(153 485,41)	(1 548 244,70)	(4 420 493,23)	(2 536 193,35)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(299 003,80)	(299 003,80)	257 443,40	(85 335,17)
Zmiana stanu rezerw	(142 647,73)	(162 400,32)	(19 741,27)	(78 537,68)
Zmiana stanu należności	4 174 144,67	(113 274,59)	5 327 930,95	(808 949,69)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(12 033 769,08)	(12 818 462,86)	(2 981 788,37)	(859 845,37)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 583 163,37	956 552,86	(286 550,31)	313 442,38
Zapłacony podatek dochodowy	(312 482,00)	(129 906,00)	(2 569,00)	(1 161 558,00)
Inne korekty	(680 358,31)	(613 084,39)	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 049 503,64)	(27 426 800,52)	(9 798 958,86)	(20 875 172,55)
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(555 169,21)	(1 274 373,57)	(535 209,30)	(1 258 675,45)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(31 173,24)	(271 573,13)	(59 801,43)	(342 170,57)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	16 238,13	352 872,54	96 443,08	308 143,06
Wydatki na nabycie aktywów długoterminowych	-	-	(10 932 483,70)	(11 000 000,00)
Wpływy ze sprzedaży aktywów długoterminowych	-	-	-	-
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(1 061 639,00)	(1 080 565,02)	(779 638,91)	(5 000 095,73)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	455 144,02	1 130 000,00	-	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	-	4 281 000,00	125 000,00	784 000,00
Wydatki na nabycie akcji i udziałów	-	-	-	(230 397,00)
Wpływy ze sprzedaży udziałów i akcji w jednostkach zależnych	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 176 599,30)	3 137 360,82	(17 485 640,26)	(22 070 280,66)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji udziałów i akcji	-	-	-	5 763 662,45



Zmniejszenia z tytułu umorzenia certyfikatów FIZ dla podmiotów zewnętrznych	-	(2 075 318,40)	-	-
Przejęcie spółki zależnej	-	(223 591,56)	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	6 656 972,56	25 047 577,27	34 122 472,57	45 265 675,11
Spłaty kredytów i pożyczek	(254 462,41)	(9 435 131,38)	(3 738 856,87)	(5 861 004,16)
Wpływy z tytułu obligacji	-	20 000 000,00	23 000 000,00	23 000 000,00
Spłaty z tytułu obligacji	(80 000,00)	(10 080 000,00)	(23 000 000,00)	(23 000 000,00)
Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu	2 000 000,00	2 000 000,00	-	-
Spłaty z tytułu faktoringu	-	-	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(160 508,07)	(482 897,81)	(140 751,42)	(423 534,85)
Dywidendy wypłacone	-	-	-	(21 454,41)
Odsetki zapłacone od obligacji	(1 330 506,85)	(3 786 652,27)	(947 690,04)	(3 060 831,04)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(835 316,66)	(2 340 997,46)	(1 179 252,93)	(1 570 587,27)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 996 178,57	18 622 988,39	28 115 921,31	40 091 925,83
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(1 229 924,37)	(5 666 451,31)	831 322,19	(2 853 527,38)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(1 229 924,37)	(5 666 451,31)	747 281,37	(2 693 445,45)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	(84 040,82)	160 081,93
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	5 603 336,09	10 039 863,03	10 475 288,36	13 916 015,18
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM:	4 373 411,72	4 373 411,72	11 306 610,55	11 222 569,73
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-



Zestawienie zmian w kapitale własnym - sprawozdanie skonsolidowane

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny przypisany akcjonariuszom dominującym	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny
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 ze spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	(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
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2016 do 31.12.2016 r.									
Stan na 01.01.2016 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



Całkowity wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.12.2016 r. w tym	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	2 594 852,94	2 594 852,94	1 287 809,65	3 882 662,59
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	49 949,27	-	49 949,27	-	49 949,27
Wynik z lat ubiegłych przejętej spółki	-	-	171 953,24	-	-	(171 953,24)	-	-	-
Podział wyniku roku 2015	-	-	4 712 736,59	-	-	(4 712 736,59)	-	-	-
Umorzenie certyfikatów FIZ przez podmioty zewnętrzne	-	-	-	-	-	574 473,05	574 473,05	5 189 189,40	5 763 662,45
Zmiana udziału w podmiotach Grupy Kapitałowej	-	-	-	-	-	(143 728,09)	(143 728,09)	(177 552,20)	(321 280,29)
Dywidenda ze spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	(21 454,41)	(21 454,41)
Stan na 31.12.2016 r.	3 680 000,00	25 743 772,80	28 899 203,98	-	49 949,27	(8 627 534,98)	49 745 391,07	19 789 816,61	69 535 207,68
Zmiany w kapitale własnym od 01.07.2017 do 30.09.2017 r.									
Stan na 1.07.2017 r.	3 680 000,00	25 743 772,80	25 413 161,04	7 360 000,00	49 949,27	(12 541 327,76)	49 705 555,36	17 012 912,77	66 718 468,13
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.07.do 30.09.2017 r.	-	-	-	-	-	1 456 806,65	1 456 806,65	220 366,55	1 677 173,20
Zmiana udziałów w jednostkach zależnych	-	-	-	-	-	(349 576,36)	(349 576,36)	(266 202,44)	(615 778,80)
Stan na 30.09.2017 r.	3 680 000,00	25 743 772,80	25 413 161,04	7 360 000,00	49 949,27	(11 434 097,47)	50 812 785,64	16 967 076,88	67 779 862,53
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2017 do 30.09.2017 r.									
Stan na 1.01.2017 r.	3 680 000,00	25 743 772,80	28 899 203,98	-	49 949,27	(8 627 534,98)	49 745 391,07	19 789 816,61	69 535 207,68



Utworzenie kapitału rezerwowego	-	-	(7 360 000,00)	7 360 000,00	-	-	-	-	-
Podział wyniku 2016 spółek Grupy Kapitałowej	-	-	3 873 957,06	-	-	(3 873 957,06)	-	-	-
Umorzenie certyfikatów FIZ przez podmioty zewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-	(970 731,45)	(970 731,45)
Zmiana udziałów w jednostkach zależnych	-	-	-	-	-	465 391,89	465 391,89	(1 806 884,22)	(1 341 492,33)
Kapitał mniejszości w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	-	-	(378 873,42)	(378 873,42)
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 30.09.2017 r.	-	-	-	-	-	602 002,68	602 002,68	333 749,37	935 752,05
Stan na 30.09.2017 r.	3 680 000,00	25 743 772,80	25 413 161,04	7 360 000,00	49 949,27	(11 434 097,47)	50 812 785,65	16 967 076,88	67 779 862,53

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, 9 listopada 2017 roku



NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A.
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2017 DO 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU
ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO
ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

1. Wartość firmy

1 - Wartość firmy	Siedziba	Wartość	30.09.2017 Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Leaselink Sp. z o.o.	Warszawa	568 940,14	-	568 940,14
Pragma Faktoring S.A.	Katowice	7 217 687,26	-	7 217 687,26
RAZEM:		7 786 627,40	-	7 786 627,40
		30.06.2017		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	
Leaselink Sp. z o.o.	-	-	-	-
Pragma Faktoring S.A.	7 217 687,26	-	-	7 217 687,26
RAZEM:	7 217 687,26	-	-	7 217 687,26
		31.12.2016		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	
Leaselink Sp. z o.o.	-	-	-	-
Pragma Faktoring S.A.	7 217 687,26	-	-	7 217 687,26
RAZEM:	7 217 687,26	-	-	7 217 687,26
		30.09.2016		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	
Leaselink Sp. z o.o.	-	-	-	-
Pragma Faktoring S.A.	7 217 687,26	-	-	7 217 687,26
RAZEM:	7 217 687,26	-	-	7 217 687,26



2. Krótkoterminowe aktywa finansowe

2.1 - Pozostałe
krótkoterminowe
aktywa finansowe

30.09.2017

Specyfikacja	Wartość	Wycena wg wartości godziwej	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	22 215 380,03	-	(5 206 995,35)	17 008 384,68
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	106 254 575,92	-	(9 194 454,06)	97 060 121,86
Wierzytelności nabyte	6 896 846,51	-	(6 360 243,91)	536 602,60
Faktoring	99 357 729,41	-	(2 834 210,15)	96 523 519,26
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik, w tym :	40 758 116,40	-	(1 305 900,87)	39 452 215,53
Wierzytelności nabyte	40 758 116,40	-	(1 305 900,87)	39 452 215,53
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	169 228 072,35	-	(15 707 350,28)	153 520 722,07

30.06.2017

Specyfikacja	Wartość	Wycena wg wartości godziwej	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	20 567 633,94	-	(5 196 719,44)	15 370 914,50
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	101 473 876,20	-	(8 917 534,23)	92 556 341,97
Wierzytelności nabyte	7 095 743,12	-	(6 360 243,91)	735 499,21
Faktoring	94 378 133,08	-	(2 557 290,32)	91 820 842,76
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik, w tym:	54 448 667,79	-	(1 394 558,08)	53 054 109,71
Wierzytelności nabyte	54 448 667,79	-	(1 394 558,08)	53 054 109,71
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	176 490 177,93	-	(15 508 811,75)	160 981 366,18

31.12.2016

Specyfikacja	Wartość	Wycena wg wartości godziwej	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	19 100 399,75	-	(5 142 608,33)	13 957 791,42
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	100 339 015,48	-	(8 411 632,62)	91 927 382,86
Wierzytelności nabyte	6 959 561,65	-	(6 313 661,43)	645 900,22
Faktoring	93 379 453,83	-	(2 097 971,19)	91 281 482,64
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik, w tym:	44 568 598,39	-	(1 310 309,45)	43 258 288,94
Wierzytelności nabyte	44 568 598,39	-	(1 310 309,45)	43 258 288,94
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	164 008 013,62	-	(14 864 550,40)	149 143 463,22

30.09.2016

Specyfikacja	Wartość	Wycena wg wartości godziwej	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	19 799 603,93	-	(5 476 128,94)	14 323 474,99
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	106 242 456,70	-	(8 512 856,40)	97 729 600,30
Wierzytelności nabyte	7 385 458,41	-	(6 252 615,48)	1 132 842,93
Faktoring	98 856 998,29	-	(2 260 240,92)	96 596 757,37



Aktywa wyceniane w wartości godziwej	44 385 904,90	-	(8 355 169,73)	36 030 735,17
przez wynik, w tym:				
Wierzytelności nabyte	44 385 904,90	-	(8 355 169,73)	36 030 735,17
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	170 427 965,53	-	(22 344 155,07)	148 083 810,46

2.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	Za okres 01.07.2017 30.09.2017	Za okres 01.01.2017 30.09.2017	Za okres 01.07.2016 30.09.2016	Za okres 01.01.2016 30.09.2016
Odpisy na początek okresu	15 508 811,75	14 864 550,40	19 207 562,61	17 123 507,26
Utworzenie	210 848,53	938 550,31	3 133 374,59	8 458 961,44
Rozwiązanie	(12 310,00)	(95 750,43)	3 217,87	(178 459,30)
Wykorzystanie	-	-	-	(3 059 854,33)
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	15 707 350,28	15 707 350,28	22 344 155,07	22 344 155,07

2.3 - Zmiana stanu odpisów aktualizujących pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej w okresie od 01.01.2017 do 30.09.2017

	Pragma Inkaso S.A.	Pragma Faktoring S.A.*	Pragma Inwestycje sp. z o.o.	Razem
Utworzenie	61 436,85	877 113,46	-	938 550,31
Rozwiązanie	-	(91 341,85)	(4 408,58)	(95 750,43)
Wykorzystanie	-	-	-	-

* 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.

3. Kapitał własny

3.1 - Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej

	Ilość akcji na dzień 30.09.2017	Ilość akcji na dzień 30.06.2017	Ilość akcji na dzień 31.12.2016	Ilość akcji na dzień 30.09.2016
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



3.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki Dominującej na dzień 30.09.2017	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Finanse Sp. z o.o.	1 772 081	2 412 081	1,00	1 772 081	48,15%	55,84%
Dom Maklerski BDM S.A. podmiot zależny: Dom Inwestycyjny Magnus sp. z o.o.	1 083 980	1 083 980	1,00	1 083 980	29,46%	25,09%
Rymaszewski Asset Ltd	273 490	273 490	1,00	273 490	7,43%	6,33%
Pozostali	550 449	550 449	1,00	550 449	14,96%	12,74%
RAZEM:	3 680 000	4 320 000	-	3 680 000	100%	100%

3.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej	Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.09.2016
Zysk netto za okres zakończony	602 002,69	(854 803,96)	2 594 852,94	2 829 464,36
Średnia ważona liczba akcji w sztukach	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000
Zysk na jedną akcję	0,16	(0,23)	0,71	0,77
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,16	(0,23)	0,71	0,77

3.4 - Wartość księgową na akcję i rozwodniona wartość księgową na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki Dominującej	Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.09.2016
Wartość księgową	50 812 785,65	49 705 555,36	49 745 391,07	50 073 781,31
Średnia ważona liczba akcji w sztukach	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000
Wartość księgową na jedną akcję	13,81	13,51	13,52	13,61
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	13,81	13,51	13,52	13,61

3.5 - Udziały niedające kontroli	Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.09.2016
Udział w aktywach	16 633 327,51	16 899 529,96	18 502 006,95	18 679 559,16
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy przypadający na udziały niedające kontroli	333 749,37	113 382,81	1 287 809,65	933 464,75
Razem udziały niedające kontroli	16 967 076,88	17 012 912,77	19 789 816,61	19 613 023,91

4. Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe

4 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.09.2016
Długoterminowe				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, a w tym:	2 930 115,00	2 739 193,00	3 034 795,00	2 956 685,00
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-
RAZEM REZERWY DŁUGOTERMINOWE:	2 930 115,00	2 739 193,00	3 034 795,00	2 956 685,00
Krótkoterminowe				
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	343 037,06	363 528,81	222 791,76	317 662,06
Rezerwy na premie Zarządu	-	73 313,62	223 313,62	73 313,62
Pozostałe rezerwy	30 000,00	78 842,36	89 332,00	11 500,00
RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	373 037,06	515 684,79	535 437,38	402 475,68

5. Kredyty i pożyczki

5- Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.09.2016
Długoterminowe kredyty bankowe	1 359 558,36	1 425 425,82	1 574 510,13	1 640 377,59
Długoterminowe pożyczki	18 000 000,00	18 000 000,00	18 080 000,00	18 000 000,00
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	19 359 558,36	19 425 425,82	19 654 510,13	19 640 377,59
Krótkoterminowe kredyty bankowe	38 317 292,99	34 734 692,71	21 315 259,67	39 651 376,22
Krótkoterminowe pożyczki	7 150 304,81	3 295 008,80	6 731 027,39	3 692 863,01
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	45 467 597,80	38 029 701,51	28 046 287,06	43 344 239,23

6. Zobowiązania z tytułu obligacji

6.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień 30.09.2017			
	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	88 040 000,00	86 980 201,46	456 603,51	
Seria E (Pragma Inkaso)	5 500 000,00	5 494 544,05	32 640,29	22.05.2018
Seria PA (Pragma Inkaso)	540 000,00	541 505,89	2 630,30	06.12.2018
Seria F (Pragma Faktoring)	5 000 000,00	4 883 547,38	3 732,92	24.03.2020
Seria H (Pragma Faktoring)	20 000 000,00	19 706 949,32	32 000,00	21.09.2019
Seria I (Pragma Faktoring)	20 000 000,00	20 017 273,98	202 000,00	03.05.2020
Seria J (Pragma Faktoring)	12 000 000,00	11 709 942,33	57 600,00	02.12.2020
Seria K (Pragma Faktoring)	10 000 000,00	9 906 007,52	15 000,00	22.07.2020
Seria L (Pragma Faktoring)	15 000 000,00	14 720 430,99	111 000,00	17.05.2021
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	82 540 000,00	81 061 694,19	-	
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	5 500 000,00	5 918 507,27	456 603,51	



6.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 30.06.2017

	wartość nominalna	wartość wg amortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji	88 120 000,00	86 869 832,56	449 326,94	
Seria E (Pragma Inkaso)	5 500 000,00	5 471 515,50	24 654,09	22.05.2018
Seria PA (Pragma Inkaso)	620 000,00	621 570,63	2 934,48	06.12.2018
Seria F (Pragma Inkaso)	5 000 000,00	4 871 748,56	4 138,37	24.03.2020
Seria E (Pragma Faktoring)	20 000 000,00	19 672 090,72	32 000,00	21.09.2019
Seria F (Pragma Faktoring)	20 000 000,00	19 997 324,67	202 000,00	03.05.2020
Seria G (Pragma Faktoring)	12 000 000,00	11 641 097,61	57 600,00	02.12..2020
Seria F (Pragma Faktoring)	10 000 000,00	9 900 946,55	15 000,00	22.07.2020
Seria G (Pragma Faktoring)	15 000 000,00	14 693 538,32	111 000,00	17.05.2021
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	82 620 000,00	80 973 644,21	-	
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	5 500 000,00	5 896 188,35	449 326,94	

6.3 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 31.12.2016

	wartość nominalna	wartość wg amortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	78 120 000,00	76 970 672,55	413 400,28	
Seria D (Pragma Inkaso)	10 000 000,00	9 971 868,03	67 025,79	14.11.2017
Seria E (Pragma Inkaso)	5 500 000,00	5 448 932,56	31 665,33	22.05.2018
Seria PA (Pragma Inkaso)	620 000,00	621 074,23	2 909,16	06.12.2018
Seria H (Pragma Faktoring)	20 000 000,00	19 592 859,36	34 000,00	21.09.2019
Seria I (Pragma Faktoring)	20 000 000,00	19 959 876,41	202 000,00	03.05.2020
Seria J (Pragma Faktoring)	12 000 000,00	11 492 160,99	58 800,00	02.12.2020
Seria K (Pragma Faktoring)	10 000 000,00	9 883 900,97	17 000,00	22.12.2020
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	68 120 000,00	66 652 430,03	-	
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	10 000 000,00	10 318 242,52	413 400,28	

6.4 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 30.09.2016

	wartość nominalna	wartość wg amortyzowanego 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	



7. Inne zobowiązania finansowe

7 - Inne zobowiązania finansowe	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	30.09.2016
Długoterminowe	4 811 587,00	4 918 831,75	5 007 902,11	4 995 019,88
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	4 811 587,00	4 918 831,75	5 007 902,11	4 995 019,88
Krótkoterminowe	2 693 185,25	654 067,27	1 071 876,38	604 048,33
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	689 538,94	654 067,27	608 215,70	604 048,33
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	2 003 646,31	-	463 660,68	-

8. Koszty według rodzaju

8 - Koszty według rodzaju za okres	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016
Amortyzacja	228 080,03	663 926,34	256 898,50	721 788,72
Zużycie materiałów i energii	235 467,18	824 763,09	203 615,26	566 042,67
Usługi obce	2 542 574,79	7 476 299,81	1 743 298,54	5 378 549,98
Podatki i opłaty	199 824,30	630 272,24	258 240,54	742 613,50
Wynagrodzenia	2 420 984,26	7 719 078,27	2 217 113,24	6 109 764,92
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	353 015,57	1 333 216,54	387 394,82	1 287 780,41
Pozostałe koszty rodzajowe	356 728,04	963 096,07	269 946,75	764 972,74
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	6 336 674,17	19 610 652,36	5 336 507,65	15 571 512,94

9. Pozostałe koszty operacyjne

9 - Pozostałe koszty operacyjne za okres	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	14 008,26	16 087,90	51 985,44	201 544,17
Utworzenie odpisów aktualizujących, w tym:	327 726,90	982 453,38	244 203,53	1 427 851,90
Inne koszty operacyjne	46 788,87	339 011,88	5 858,59	195 256,73
Koszty refaktur	8 717,82	61 551,77	8 021,25	22 819,25
Koszty dotyczące należności własnych	886,36	10 930,73	2 689,79	27 440,97
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	398 128,21	1 410 035,66	312 758,60	1 874 913,02

10. Podatek dochodowy

10 - Podatek dochodowy za okres:	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016
Bieżący podatek dochodowy	(295 057,00)	(459 725,00)	(1 439,00)	(41 457,00)
Odroczony podatek dochodowy	(158 758,00)	(131 793,00)	(266 621,00)	(202 537,00)
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	(453 815,00)	(591 518,00)	(265 182,00)	(243 994,00)

11. Gwarancje i poręczenia

11.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane	Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.09.2016
Od jednostek spoza Grupy Kapitałowej	10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Finanse Sp. z o.o.	10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00



11.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone	Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.09.2016
Dla jednostek powiązanych spoza Grupy Kapitałowej	11 332 671,45	11 004 558,40	11 033 667,65	11 047 724,70
Gwarancja dot. Certyfikatów Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	6 328 957,20	6 102 215,40	6 086 448,90	6 066 199,20
Gwarancja dot. Certyfikatów Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	5 003 714,25	4 902 343,00	4 947 218,75	4 981 525,50

12. Instrumenty finansowe

12.1 - Instrumenty finansowe według kategorii	na dzień 30.09.2017	na dzień 30.06.2017	na dzień 31.12.2016	na dzień 30.09.2016
Aktywa finansowe	172 286 001,10	177 606 852,64	177 301 078,00	164 704 208,94
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	39 452 215,53	53 054 109,71	54 641 309,58	36 030 735,17
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	17 008 384,68	15 370 914,50	13 957 791,42	14 323 474,99
Należności własne wyceniane w nominale	851 343,33	826 940,91	699 112,33	468 988,87
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	13 540 523,98	10 195 209,46	6 035 618,78	4 928 839,88
Aktywa dostępne do sprzedaży	97 060 121,86	92 556 341,97	91 927 382,86	97 729 600,30
Środki pieniężne - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	4 373 411,72	5 603 336,09	10 039 863,03	11 222 569,73
Zobowiązania finansowe	169 697 208,20	172 316 706,31	153 954 789,42	153 116 775,74
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	159 312 129,87	149 897 858,91	130 751 248,23	137 753 167,76
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	1 389 804,52	1 274 792,31	1 653 062,20	1 685 979,49
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	8 995 273,81	21 144 055,09	21 550 478,99	13 677 628,49

12.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień

30.06.2017

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	127 123 012,65	12 124 364,34	-
Pożyczki udzielone	16 408 043,16	175 204,78	-
Factoring	96 523 519,26	-	-
Leasing	7 543 861,61	11 949 159,56	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	6 647 588,62	-	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	2 003 646,31	-	-
Oprocentowanie zmienne:	46 028 396,91	105 051 835,48	181 004,07



Pożyczki udzielone	600 341,52	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	38 820 009,18	19 178 554,29	181 004,07
Obligacje	5 918 507,27	81 061 694,19	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	689 538,94	4 811 587,00	-

30.06.2017

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	99 880 214,93	-	-
Pożyczki udzielone	5 285 237,19	-	-
Factoring	91 820 842,76	-	-
Leasing	-	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	2 774 134,98	-	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:	51 891 499,46	105 082 596,51	235 305,27
Pożyczki udzielone	10 085 677,31	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	35 255 566,53	19 190 120,55	235 305,27
Obligacje	5 896 188,35	80 973 644,21	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	654 067,27	4 918 831,75	-

31.12.2016

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	106 769 706,97	80 000,00	-
Pożyczki udzielone	9 401 266,02	-	-
Factoring	91 281 482,64	-	-
Leasing	-	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	6 086 958,31	80 000,00	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	463 660,68	-	-
Oprocentowanie zmienne:	37 442 312,37	90 890 934,60	343 907,67
Pożyczki udzielone	4 556 525,40	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	21 959 328,75	19 230 602,46	343 907,67
Obligacje	10 318 242,52	66 652 430,03	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	608 215,70	5 007 902,11	-

30.06.2016

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	90 326 657,47	800,00	-
Pożyczki udzielone	6 818 073,51	800,00	-
Factoring	80 831 186,35	-	-
Leasing	-	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	2 677 397,61	-	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:	74 107 934,49	40 902 747,27	452 510,07



Pożyczki udzielone	7 071 908,25	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	32 198 575,33	1 259 518,11	452 510,07
Obligacje	34 285 094,56	34 854 406,71	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	552 356,35	4 788 822,45	-

12.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

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

Analiza wrażliwości przeprowadzona poniżej pokazuje wpływ zmian stopy oprocentowania o 0,5 punktów procentowych w górę lub w dół w stosunku rocznym na wynik finansowy Grupy. Zaprezentowane wyliczenie poniżej zastosowano do instrumentów finansowych o zmiennej stopie oprocentowania.

Instrumenty finansowe według kategorii	należności główne	wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus	wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przy zmiennej stopie % o 0,5% in minus
Pożyczki udzielone	22 613 138,41	113 065,69	(113 065,69)
Kredyty i pożyczki otrzymane	61 694 206,30	(308 471,03)	308 471,03
Obligacje wyemitowane	88 040 000,00	(440 200,00)	440 200,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	5 501 125,94	(27 505,63)	27 505,63
Razem		(663 110,97)	663 110,97

12.4 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe

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

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

Instrumenty finansowe według kategorii	należności główne w EURO	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 0,10 zł in plus	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 0,10 zł in minus
Pożyczki udzielone	38 524,78	(3 852,48)	3 852,48
Faktoring udzielony	2 951 366,57	(295 136,66)	295 136,66
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	22 012 796,89	-	-
Razem	25 002 688,24	(298 989,14)	298 989,14

12.5 - Zarządzanie ryzykiem płynności

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

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



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

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

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

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

13.1. Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio na dzień 30 września 2017

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%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	20 100	0,55%	0,47%

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki.

13.2. Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu pośrednio na dzień 30 września 2017

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

13.3. Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej pośrednio na dzień 30 września 2017

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

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

13.4. Akcje Spółki zależnej Pragma Faktoring w posiadaniu Członków Zarządu Spółki Dominującej bezpośrednio na dzień 30 września 2017

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%



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

13.5. Udziały Spółki zależnej Pragma Inwestycje w posiadaniu Członków Zarządu Pragma Inwestycje bezpośrednio na dzień 30 września 2017

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych udziałów	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Jacek Obrocki	Prezes Zarządu	2	4%	4%

Członkowie Zarządu Spółki nie posiadają pośrednio udziałów w Spółce Pragma Inwestycje

14. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

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

15. Segmenty operacyjne

15 -Segmenty operacyjne

według przychodów netto									
	01.07.2017 30.09.2017		01.01.2017 30.09.2017		01.07.2016 30.09.2016		01.01.2016 30.09.2016		
Kraj	10 633 278,66	99,98%	28 701 995,52	99,82%	9 450 065,95	99,84%	25 916 237,47	99,44%	
Zagranica	2 155,40	0,02%	50 890,65	0,18%	77 633,45	0,16%	134 392,14	0,56%	
RAZEM	10 635 434,06	100,00%	28 752 886,17	100,00%	9 527 699,40	100,00%	26 050 629,61	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 prowadzi działalność. Z uwagi na bardzo niski udział klientów zagranicznych w sprzedaży ogółem, Grupa Kapitałowa klasyfikuje przychody z działalności na krajowe i zagraniczne, bez wyodrębniania poszczególnych krajów. Grupa Kapitałowa nie posiada żadnych aktywów za granicą, w miejscach prowadzenia działalności przez klientów zagranicznych, w związku z tym nie wyodrębnia aktywów i zobowiązań związanych z działalnością zagraniczną.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

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

Tarnowskie Góry, 9 listopada 2017 roku



WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł 3 kwartał 2017	w tys. zł 3 kwartały 2017	w tys. zł 3 kwartał 2016	w tys. zł 3 kwartały 2016	w tys. EURO 3 kwartał 2017	w tys. EURO 3 kwartały 2017	w tys. EURO 3 kwartał 2016	w tys. EURO 3 kwartały 2016
I. Przychody ze sprzedaży netto ogółem	2 830	7 647	3 783	10 999	662	1 797	871	2 518
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 006	1 040	926	2 294	235	244	213	525
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	683	(925)	678	793	160	(217)	156	181
IV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	556	(803)	516	762	130	(189)	119	174
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 876	6 836	810	1 647	1 141	1 606	186	377
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 082)	8 333	(10 062)	(6 424)	(253)	1 958	(2 316)	(1 471)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 933)	(15 135)	9 251	4 573	(920)	(3 556)	2 129	1 047
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(139)	34	(2)	(204)	(33)	8	-	(47)
IX. Aktywa, razem	109 769	109 769	120 732	120 732	25 474	25 474	27 999	27 999
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	57 460	57 460	66 468	66 468	13 335	13 335	15 415	15 415
XI. Zobowiązania długoterminowe	30 008	30 008	40 842	40 842	6 964	6 964	9 472	9 472
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	27 451	27 451	25 625	25 625	6 371	6 371	5 943	5 943
XIII. Kapitał własny	52 309	52 309	54 265	54 265	12 139	12 139	12 585	12 585
XIV. Kapitał zakładowy	3 680	3 680	3 680	3 680	854	854	853	853
XV. Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000
XVI. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,15	(0,22)	0,14	0,21	0,04	(0,05)	0,03	0,05
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,15	(0,22)	0,14	0,21	0,04	(0,05)	0,03	0,05
XVIII. Wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	14,21	14,21	14,75	14,75	3,30	3,30	3,42	3,42
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	14,21	14,21	14,75	14,75	3,30	3,30	3,42	3,42
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	1,00	1,00	-	-	0,23	0,23



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

- a) sprawozdanie z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu;
 - na dzień 30 września 2017 średni kurs wynosił: 4,3091;
 - na dzień 30 września 2016 średni kurs wynosił: 4,3120;

- b) sprawozdanie z całkowitych dochodów i rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 lipca do 30 września 2017: 4,2751;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 lipca do 30 września 2016: 4,3453;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 września 2017: 4,2566;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016: 4,3688;

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, 9 listopada 2017 roku



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 LIPCA 2017 DO 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

Wyszczególnienie	Nota	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	30.09.2016
AKTYWA TRWAŁE		97 301 263,89	97 839 793,43	106 909 819,99	106 132 170,71
Rzeczowe aktywa trwałe		732 663,42	765 928,12	1 082 582,84	10 898 625,27
Wartości niematerialne		1 095 455,45	1 141 760,81	1 233 169,92	1 256 143,22
Akcje i udziały	1	44 527 774,03	46 561 510,48	45 277 801,46	45 194 870,85
Pozostałe aktywa długoterminowe		31 025 517,85	30 446 382,88	40 186 627,65	39 893 324,70
Inwestycje w nieruchomości		19 016 732,14	17 953 793,14	17 936 167,12	8 011 511,67
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		903 121,00	970 418,00	1 193 471,00	877 695,00
AKTYWA OBROTOWE		12 467 695,21	14 922 134,94	16 809 688,74	14 600 154,34
Należności z tytułu dostaw i usług		890 793,01	865 778,62	1 203 844,12	1 015 840,69
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe		3 804 312,00	4 046 087,05	1 665 926,71	1 360 818,70
Wierzytelności nabyte	2	536 602,60	735 499,21	645 900,22	1 125 670,82
Faktoring	2	2 077 429,73	3 019 872,94	7 097 144,89	6 962 975,91
Pożyczki	2	2 879 087,01	3 812 372,62	3 827 672,34	1 495 369,86
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		314 471,59	453 417,51	280 410,88	294 408,94
Rozliczenia międzyokresowe		1 964 999,27	1 989 106,99	2 088 789,58	2 345 069,42
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA		-	-	-	-
Aktywa razem:		109 768 959,10	112 761 928,37	123 719 508,73	120 732 325,05

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	Nota	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	30.09.2016
Kapitał własny	3	52 309 154,02	51 753 085,19	53 112 560,20	54 264 728,54
Kapitał podstawowy		3 680 000,00	3 680 000,00	3 680 000,00	3 680 000,00
Kapitał zapasowy z emisji		25 600 508,80	25 600 508,80	25 600 508,80	25 600 508,80
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		16 862 309,46	16 862 309,46	24 222 309,46	24 222 309,46
Kapitał rezerwowy wykup akcji własnych		7 360 000,00	7 360 000,00	-	-
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		49 949,27	49 949,27	49 949,27	-
Niepodzielony wynik, w tym:		(1 243 613,51)	(1 799 682,34)	(440 207,33)	761 910,28
Zysk (strata) netto okresu		(803 406,18)	(1 359 475,01)	(440 207,33)	761 910,28
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY DŁUGOTERMINOWE		30 008 399,07	30 207 452,43	31 675 479,81	40 842 265,07
Rezerwa z tytułu odroczonego	4	1 623 109,00	1 563 720,00	2 035 250,00	1 939 189,00



podatku dochodowego					
Kredyty i pożyczki długoterminowe	5	19 359 558,36	19 425 425,82	19 654 510,13	19 640 377,59
Zobowiązania z tytułu obligacji	6	5 418 690,05	5 486 246,34	6 035 432,30	15 279 450,32
Inne zobowiązania finansowe	6	3 607 041,66	3 732 060,27	3 950 287,38	3 983 248,16
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY KRÓTKOTERMINOWE		27 451 406,01	30 801 390,75	38 931 468,72	25 625 331,44
Kredyty i pożyczki	5	15 986 497,89	17 425 092,84	13 988 132,01	17 398 754,17
Zobowiązania z tytułu obligacji	6	5 500 907,27	5 478 588,35	16 013 979,74	4 182 097,82
Inne zobowiązania finansowe	6	2 446 778,58	3 970 177,64	5 370 687,47	390 713,08
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		138 364,28	271 002,12	337 053,70	399 092,34
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne		2 190 755,30	2 228 732,71	2 630 578,37	2 760 699,70
Rezerwy krótkoterminowe	4	161 407,70	287 106,16	285 529,81	230 470,39
Przychody przyszłych okresów	7	1 026 694,99	1 140 690,93	305 507,62	263 503,94
Pasywa razem:		109 768 959,10	112 761 928,37	123 719 508,73	120 732 325,05

Sprawozdanie jednostkowe z zysków lub strat i całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	Nota	01.07.2017	01.01.2017	01.07.2016	01.01.2016
		30.09.2017	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2016
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto		556 039,21	1 696 376,43	1 026 562,85	2 530 181,08
Przychody z zarządzania funduszami		1 518 431,44	3 157 817,76	1 225 927,68	4 624 351,21
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto		185 456,13	431 214,01	199 055,78	686 891,15
Przychód z tytułu faktoringu netto		63 534,52	700 434,08	445 812,40	1 112 263,97
Przychody z tytułu pożyczek		52 744,72	218 559,54	211 955,21	211 955,21
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych		158 926,29	449 977,96	132 281,01	392 939,87
Pozostałe przychody		294 570,01	992 878,19	541 809,68	1 440 391,75
Przychody ze sprzedaży netto ogółem		2 829 702,32	7 647 257,97	3 783 404,61	10 998 974,24
Koszty działalności operacyjnej	8	(1 841 073,44)	(6 567 125,33)	(2 825 370,39)	(8 422 130,98)
Amortyzacja		(87 589,48)	(265 266,35)	(162 912,19)	(474 450,46)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		(690 053,53)	(2 485 999,55)	(1 282 443,91)	(3 689 082,09)
Pozostałe koszty podstawowe		(1 063 430,43)	(3 815 859,43)	(1 380 014,29)	(4 258 598,43)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		988 628,88	1 080 132,64	958 034,22	2 576 843,26
Pozostałe przychody operacyjne		28 851,38	171 044,21	37 268,55	610 232,03
Pozostałe koszty operacyjne	9	(11 534,70)	(211 659,72)	(69 500,32)	(893 574,92)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		1 005 945,56	1 039 517,13	925 802,45	2 293 500,37
Przychody finansowe		653 098,52	1 370 323,03	648 941,60	1 395 943,89
Koszty finansowe		(976 289,25)	(3 335 037,34)	(896 353,56)	(2 896 566,98)
Zyski / straty z tytułu sprzedaży jednostek zależnych		-	-	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		682 754,83	(925 197,18)	678 390,49	792 877,28
Podatek dochodowy	10	(126 686,00)	121 791,00	(162 392,00)	(30 967,00)



ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	556 068,83	(803 406,18)	515 998,49	761 910,28
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	556 068,83	(803 406,18)	515 998,49	761 910,28
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	556 068,83	(803 406,18)	515 998,49	761 910,28
Udziały nie dające kontroli Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	556 068,83	(803 406,18)	515 998,49	761 910,28

Sprawozdanie jednostkowe z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.07.2017 - 30.09.2017	RPP za okres: 01.01.2017 - 30.09.2017	RPP za okres: 01.07.2016 - 30.09.2016	RPP za okres: 01.01.2016 - 30.09.2016
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Zysk (strata) brutto	682 754,83	(925 197,18)	678 390,49	792 877,28
Korekty razem	4 193 257,18	7 761 238,88	131 371,69	854 564,69
Amortyzacja	87 589,48	265 266,35	162 912,19	474 450,46
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	735 234,58	2 441 895,40	623 035,45	1 307 868,77
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	285 145,46	589 636,27	1 869 854,19	2 326 120,59
Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	820 479,97	4 368 961,84	(2 445 326,48)	(3 665 322,20)
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	969 000,00	1 119 000,00	(136 616,54)	327 619,62
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(568 487,49)	(1 314 266,33)	(601 572,10)	(1 087 459,11)
Zmiana stanu rezerw	(125 698,46)	(124 122,11)	(39 786,57)	(9 854,03)
Zmiana stanu należności	2 250 497,11	208 402,27	367 782,97	990 094,65
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(170 615,25)	(638 512,49)	502 371,29	60 114,90
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(89 888,22)	844 977,68	(171 282,71)	130 931,04
Zapłacony podatek dochodowy	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 876 012,01	6 836 041,70	809 762,18	1 647 441,97
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	(1 219,20)	(3 901,17)	(122 183,19)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(20 270,88)	(40 491,26)	(95 508,41)	52 342,17
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	1 603,98	290 975,87	-	-
Wydatki na nabycie i	(1 062 939,00)	(1 080 565,02)	-	(97 288,00)



modernizację nieruchomości inwestycyjnych

Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	30 300,00
Wydatki na nabycie akcji i udziałów spółek powiązanych	-	(1 283 709,02)	-	(24 058,13)
Wpływy ze sprzedaży akcji i udziałów spółek powiązanych	-	-	1 037 000,00	1 061 058,13
Wydatki na nabycie inwestycji długoterminowych	-	-	(11 000 000,00)	(11 000 000,00)
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych	-	10 448 478,26	-	2 576 476,30
Wydatki na nabycie obligacji	-	-	-	-
Wpływy z wykupu obligacji	-	-	-	800 000,00
Wydatki na aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	-	-	299 000,00

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (1 081 605,90) 8 333 469,63 (10 062 409,58) (6 424 352,72)

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	500 000,00	21 800 000,00	18 500 000,00	20 310 000,00
Spłaty kredytów i pożyczek	(2 004 462,41)	(20 096 585,89)	(7 437 391,48)	(11 359 538,77)
Wpływy z tytułu obligacji	-	5 000 000,00	3 000 000,00	3 000 000,00
Spłaty z tytułu obligacji	(80 000,00)	(16 080 000,00)	(3 000 000,00)	-3 000 000,00
Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu	2 000 000,00	8 097 405,29	-	2 746 604,05
Spłaty z tytułu faktoringu	(3 567 098,80)	(11 080 873,49)	(1 233 171,46)	(5 323 965,95)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(103 037,17)	(305 404,71)	(93 526,47)	(314 785,78)
Odsetki zapłacone od obligacji	(163 806,85)	(763 352,27)	(275 864,04)	(867 705,04)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(514 946,80)	(1 706 639,55)	(209 347,93)	(617 546,87)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 933 352,03)	(15 135 450,62)	9 250 698,62	4 573 061,64
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(138 945,92)	34 060,71	(1 948,78)	(203 849,11)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(138 945,92)	34 060,71	(1 948,78)	(203 849,11)

- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych - - - -

ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU 453 417,51 280 410,88 296 357,72 498 258,05

ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM: 314 471,59 314 471,59 294 408,94 294 408,94

o ograniczonej możliwości dysponowania - - - -



Sprawozdanie jednostkowe ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny
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 01.01.2016 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 31.03.2016 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
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2016 do 31.12.2016 r.							
Stan na 01.01.2016 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	19 337 619,63	-	-	4 884 689,83	53 502 818,26
Całkowity wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.12.2016 r. w tym	-	-	-	-	-	-	-
zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	(440 207,33)	(440 207,33)
inne całkowite dochody	-	-	-	-	49 949,27	-	49 949,27
Podział wyniku finansowego roku 2015	-	-	4 712 736,59	-	-	(4 712 736,59)	-
Podział wyniku z lat ubiegłych przejętej spółki zależnej	-	-	171 953,24	-	-	(171 953,24)	-
Stan na 31.12.2016 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	24 222 309,46	-	49 949,27	(440 207,33)	53 112 560,20
Zmiany w kapitale własnym od 01.07.2017 do 30.09.2017 r.							
Stan na 01.07.2017 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	16 862 309,46	7 360 000,00	49 949,27	(1 799 682,34)	51 753 085,19
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.07.do 30.09.2017 r.	-	-	-	-	-	556 068,83	556 068,83
Stan na 30.09.2017	3 680 000,00	25 600 508,80	16 862 309,46	7 360 000,00	49 949,27	(1 243 613,51)	52 309 154,02



	Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2017 do 30.09.2017 r.						
Stan na 01.01.2017 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	24 222 309,46	-	49 949,27	(440 207,33)	53 112 560,20
Utworzenie kapitału rezerwowego	-	-	(7 360 000,00)	7 360 000,00	-	-	-
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 30.09.2017 r.	-	-	-	-	-	(803 406,18)	(803 406,18)
Stan na 30.09.2017	3 680 000,00	25 600 508,80	16 862 309,46	7 360 000,00	49 949,27	(1 243 613,51)	52 309 154,02

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, 9 listopada 2017 roku



NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 LIPCA 2017 DO 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa

- 1 Akcje i udziały
- 2 Krótkoterminowe aktywa finansowe
- 3 Kapitał własny
- 4 Rezerwy długo i krótkoterminowe
- 5 Kredyty i pożyczki
- 6 Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe
- 7 Przychody przyszłych okresów
- 8 Koszty według rodzaju
- 9 Pozostałe koszty operacyjne
- 10 Podatek dochodowy
- 11 Gwarancje i poręczenia i zobowiązania warunkowe
- 12 Instrumenty finansowe
- 13 Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i kontrolujące spółkę
- 14 Sezonowość lub cykliczność działalności Spółek Grupy Kapitałowej
- 15 Segmenty operacyjne

1. Akcje i udziały

1.1 - Akcje i udziały	Siedziba	Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.09.2016
Pragma Collect Sp. z o.o.	Katowice	-	-	-	-
Pragma Faktoring SA	Katowice	44 421 093,03	44 421 093,03	43 237 384,01	43 156 334,40
Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	Katowice	4 800,00	2 038 536,45	2 038 536,45	2 038 536,45
Pragma Collect Sp. z o.o. SKA	Katowice	-	-	-	-
Pragma Adwokaci Sp.k.	Katowice	101 881,00	101 881,00	1 881,00	-
AKCJE I UDZIAŁY RAZEM:		44 527 774,03	46 561 510,48	45 277 801,46	45 194 870,85



1.2 - Akcje i udziały - zmiany stanu w okresie	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2016 30.09.2016
Stan na początek okresu	46 561 510,48	45 277 801,46	46 455 300,85	46 455 300,85
Zwiększenia w okresie	-	1 283 709,02	106 988,74	24 058,13
Nabycie akcji	-	1 183 709,02	81 049,61	-
aport	-	-	24 058,13	24 058,13
powstania spółki	-	100 000,00	1 881,00	-
Zmniejszenia	(2 033 736,45)	(2 033 736,45)	(1 284 488,13)	(1 284 488,13)
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)
z tytułu umorzenia udziałów Pragma Inwestycje sp. z o.o.	(2 033 736,45)	(2 033 736,45)	-	-
z tytułu przeniesienia na aktywa trwałe do zbycia akcji Spółki Pragma Collect sp. z o.o. SKA	-	-	-	(1 037 000,00)
z tytułu sprzedaży	-	-	(1 284 488,13)	-
AKCJE I UDZIAŁY NA KONIEC OKRESU:	44 527 774,03	44 527 774,03	45 277 801,46	45 194 870,85



1.3 - Akcje i udziały specyfikacja na dzień 30.09.2017	Siedziba	Liczba akcji / udziałów	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji / udziałów	Wartość posiadanych akcji / udziałów	odpis aktualizujący	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie głosów / udział w zysku
Pragma 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	2 233 848	2 937 172	2 233 848,00	44 421 093,03	-	87,06%	89,84%
Pragma Inwestycje sp. z o.o.	Katowice	48	48	4 800,00	4 800,00	-	96,00%	96,00%
Pragma Adwokaci sp.k.	Katowice	-	-	100 000,00	101 881,00	-	-	85,00%
AKCJE I UDZIAŁY RAZEM:		2 234 496	2 937 820	2 368 648,00	44 557 825,70	(30 051,67)	-	-



2. Krótkoterminowe aktywa finansowe

2.1 - Pozostałe
krótkoterminowe
aktywa finansowe na
dzień

30.09.2017

Specyfikacja	Wartość	Wycena wg wartości godziwej	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	4 327 081,92		(1 447 994,91)	2 879 087,01
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	3 609 381,08	-	(995 348,75)	2 614 032,33
Wierzytelności nabyte	647 016,97		(110 414,37)	536 602,60
Factoring	2 962 364,11		(884 934,38)	2 077 429,73
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik, w tym:	-	-	-	-
Wierzytelności nabyte	-	-	-	-
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	7 936 463,00	-	(2 443 343,66)	5 493 119,34

30.06.2017

Specyfikacja	Wartość	Wycena wg wartości godziwej	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	5 260 367,53		(1 447 994,91)	3 812 372,62
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	4 750 720,90	-	(995 348,75)	3 755 372,15
Wierzytelności nabyte	845 913,58	-	(110 414,37)	735 499,21
Factoring	3 904 807,32	-	(884 934,38)	3 019 872,94
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik, w tym :	-	-	-	-
Wierzytelności nabyte	-	-	-	-
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	10 011 088,43	-	(2 443 343,66)	7 567 744,77

31.12.2016

Specyfikacja	Wartość	Wycena wg wartości godziwej	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	5 275 667,25	-	(1 447 994,91)	3 827 672,34
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	8 676 957,01	-	(933 911,90)	7 743 045,11
Wierzytelności nabyte	709 732,11	-	(63 831,89)	645 900,22
Factoring	7 967 224,90	-	(870 080,01)	7 097 144,89
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik, w tym:	-	-	-	-
Wierzytelności nabyte	-	-	-	-
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	13 952 624,26	-	(2 381 906,81)	11 570 717,45

30.09.2016

Specyfikacja	Wartość	Wycena wg	Odpisy	Wartość
--------------	---------	-----------	--------	---------



		wartości godziwej	aktualizujące	bilansowa
Pożyczki udzielone	2 943 364,77		(1 447 994,91)	1 495 369,86
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	8 919 689,65	-	(831 042,92)	8 088 646,73
Wierzytelności nabyte	1 128 456,76		(2 785,94)	1 125 670,82
Factoring	7 791 232,89		(828 256,98)	6 962 975,91
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik, w tym:	-	-	-	-
Wierzytelności nabyte				-
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	11 863 054,42	-	(2 279 037,83)	9 584 016,59

2.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - zmiany stanu w okresie	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016
Odpisy na początek okresu	2 443 343,66	2 381 906,81	2 279 037,83	2 496 529,61
Utworzenie	-	61 436,85	-	456 266,40
Rozwiązanie	-	-	-	(85 292,57)
Wykorzystanie	-	-	-	(588 465,61)
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	2 443 343,66	2 443 343,66	2 279 037,83	2 279 037,83

2.3 - Rotacja kluczowych aktywów w okresie:	01.07.- 30.09.2017	01.01.- 30.09.2017	01.07.- 30.09.2016	01.01.- 30.09.2016
Wartość aktywów finansowych na początek okresu w tym:	7 567 744,77	11 570 717,45	8 871 927,76	8 572 434,60
a. pożyczki	3 812 372,62	3 827 672,34	850 000,00	1 600 900,69
b. faktoringi i umowy kupna- sprzedaży wierzytelności łącznie	3 755 372,15	7 743 045,11	8 021 927,76	6 971 533,91
Wydatki na aktywa finansowe w okresie umowy, tym:	(590 472,06)	(6 465 590,74)	(18 245 569,09)	(37 278 786,49)
a. pożyczki	(55 000,00)	(1 155 000,00)	(11 749 799,00)	(11 749 799,00)
b. faktoringi i umowy kupna- sprzedaży wierzytelności łącznie	(535 472,06)	(5 310 590,74)	(6 495 770,09)	(25 528 987,49)
Wpływy z aktywów finansowych w okresie w tym:	2 379 952,05	1 024 033,00	20 315 867,25	38 593 325,09
a. pożyczki	1 024 000,00	2 274 000,00	11 169 004,88	11 633 241,04
b. faktoringi i umowy kupna- sprzedaży wierzytelności łącznie	1 355 952,05	9 679 552,60	9 146 862,37	26 960 084,05
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	285 145,46	589 636,27	(2 782 386,99)	(2 326 120,59)
a. pożyczki	(35 714,39)	(170 414,67)	(64 575,74)	222 088,79
b. faktoringi i umowy kupna- sprzedaży wierzytelności łącznie	320 859,85	760 050,94	(2 717 811,25)	(2 548 209,38)
Wartość aktywów finansowych na koniec okresu w tym:	5 493 119,32	5 493 119,34	9 584 016,59	9 584 016,59
a. pożyczki	2 879 087,01	2 879 087,01	1 495 369,86	1 495 369,86



b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	2 614 032,31	2 614 032,33	8 088 646,73	8 088 646,73
Wskaźnik % rotacji w tym:	36,44%	12,00%	220,16%	425,12%
a. pożyczki	30,61%	67,81%	952,43%	751,44%
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	42,58%	186,92%	113,55%	358,03%

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

3. Kapitał własny

3.1 - Kapitał podstawowy Spółki	Ilość akcji na dzień 30.09.2017	Ilość akcji na dzień 30.06.2017	Ilość akcji na dzień 31.12.2016	Ilość akcji na dzień 30.09.2016
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

3.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 30.09.2017	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Finanse Sp. z o.o.	1 772 081	2 412 081	1,00	1 772 081	48,15%	55,84%
Dom Maklerski BDM S.A. podmiot zależny: Dom Inwestycyjny Magnus sp. z o.o.	1 083 980	1 083 980	1,00	1 083 980	29,46%	25,09%
Rymaszewski Asset Ltd	273 490	273 490	1,00	273 490	7,43%	6,33%
Pozostali	550 449	550 449	1,00	550 449	14,96%	12,74%
Razem:	3 680 000	4 320 000	-	3 680 000	100%	100%

3.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki w okresie	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016
Zysk netto za okres	556 068,83	(803 406,18)	515 998,49	761 910,28
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	0,15	(0,22)	0,14	0,21
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,15	(0,22)	0,14	0,21

3.4 - Wartość księgową na akcję i rozwodniona wartość księgową na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki	Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.09.2016
Wartość księgową	52 309 154,02	51 753 085,19	53 112 560,20	54 264 728,54
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000,00	3 680 000,00	3 680 000	3 680 000,00
Wartość księgową na jedną akcję	14,21	14,06	14,43	14,75
Rozwodniona wartość księgową na	14,21	14,06	14,43	14,75

jedną akcję

4. Rezerwy długo i krótkoterminowe

4.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.09.2016
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 623 109,00	1 563 720,00	2 035 250,00	1 939 189,00
REZERWY DŁUGOTERMINOWE RAZEM:	1 623 109,00	1 563 720,00	2 035 250,00	1 939 189,00
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	161 407,70	190 792,54	181 216,19	157 156,77
Rezerwy na premie Zarządu	-	73 313,62	73 313,62	73 313,62
Pozostałe rezerwy	-	23 000,00	31 000,00	-
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE RAZEM:	161 407,70	287 106,16	285 529,81	230 470,39
4.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2016 30.09.2016
Stan na początek okresu	1 850 826,16	2 320 779,81	2 002 171,42	2 002 171,42
Utworzenie	59 389,00	97 055,10	459 708,58	308 588,16
Wykorzystanie	(96 313,62)	(127 313,62)	(127 538,96)	(127 538,96)
Rozwiązanie	(29 384,84)	(565 393,59)	(13 561,23)	(13 561,23)
WARTOŚĆ REZERWY NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	1 784 516,70	1 725 127,70	2 320 779,81	2 169 659,39

5. Kredyty i pożyczki

5.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.09.2016
Długoterminowe kredyty bankowe	1 359 558,36	1 425 425,82	1 574 510,13	1 640 377,59
Długoterminowe pożyczki	18 000 000,00	18 000 000,00	18 080 000,00	18 000 000,00
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	19 359 558,36	19 425 425,82	19 654 510,13	19 640 377,59
Krótkoterminowe kredyty bankowe	4 096 892,62	4 956 585,81	7 257 104,62	7 107 804,48
Krótkoterminowe pożyczki	11 889 605,27	12 468 507,03	6 731 027,39	10 290 949,69
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	15 986 497,89	17 425 092,84	13 988 132,01	17 398 754,17
5.2 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje	Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.09.2016
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów	149 709,74	1 390 016,55	3 089 497,74	3 238 797,88



6. Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe

6.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 30.09.2017

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

6.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 30.06.2017

	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	11 120 000,00	10 964 834,69	31 726,94	
Seria E	5 500 000,00	5 471 515,50	24 654,09	22.05.2018
Seria PA	620 000,00	621 570,63	2 934,48	06.12.2018
Seria F	5 000 000,00	4 871 748,56	4 138,37	24.03.2020
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	5 620 000,00	5 486 246,34	-	
Seria PA	620 000,00	618 636,15	-	
Seria F	5 000 000,00	4 867 610,19	-	
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	5 500 000,00	5 478 588,35	31 726,94	
Seria E	5 500 000,00	5 471 515,50	24 654,09	
Seria PA	-	2 934,48	2 934,48	
Seria F	-	4 138,37	4 138,37	

6.3 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 31.12.2016

	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	22 120 000,00	22 049 412,04	109 137,50	
Seria D	10 000 000,00	9 971 868,03	67 025,79	14.11.2017
Seria E	5 500 000,00	5 448 932,56	31 665,33	22.05.2018
Seria PA	620 000,00	621 074,23	2 909,16	06.12.2018
Seria GR1	6 000 000,00	6 007 537,22	7 537,22	17.04.2017
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	6 120 000,00	6 035 432,30	-	
Seria E	5 500 000,00	5 417 267,23	-	
Seria PA	620 000,00	618 165,07	-	
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	16 000 000,00	16 013 979,74	109 137,50	



Seria D	10 000 000,00	9 971 868,03	67 025,79
Seria E	-	31 665,33	31 665,33
Seria PA	-	2 909,16	2 909,16
Seria GR1	6 000 000,00	6 007 537,22	7 537,22

6.4 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 30.09.2016

	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	-	4 092 231,41	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	

6.5 - Inne zobowiązania finansowe

	Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.09.2016
Długoterminowe	3 607 041,66	3 732 060,27	3 950 287,38	3 983 248,16
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	3 607 041,66	3 732 060,27	3 950 287,38	3 983 248,16
Krótkoterminowe	2 446 778,58	3 970 177,64	5 370 687,47	390 713,08
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	443 132,27	421 150,83	405 291,26	390 713,08
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	2 003 646,31	3 549 026,81	4 965 396,21	-

6.6 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu finansowego

	Za okres zakończony 30.09.2017	Za okres zakończony 30.06.2017	Za okres zakończony 31.12.2016	Za okres zakończony 30.09.2016
Do 1 roku	443 132,27	421 150,83	405 291,26	413 230,95
Od roku do 5 lat	3 607 041,66	3 732 060,27	3 950 287,38	4 012 737,08
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
RAZEM MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE	4 050 173,93	4 153 211,10	4 355 578,64	4 425 968,03

7. Przychody przyszłych okresów

7 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.09.2016
Przychody z tytułu pożyczek	-	-	-	-
Przychody z umów faktoringu	3 681,10	20 504,18	121 407,62	119 403,94
wynagrodzenie za udzielone poręczenie	878 913,89	976 086,75	-	-
Zadatek na kupno nieruchomości	100 000,00	100 000,00	140 000,00	100 000,00
Przychody zaliczkowe	44 100,00	44 100,00	44 100,00	44 100,00
PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	1 026 694,99	1 140 690,93	305 507,62	263 503,94
RAZEM:				

8. Koszty według rodzaju

8 - Koszty według rodzaju za okres	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016
Amortyzacja	87 589,48	265 266,35	162 912,19	474 450,46
Zużycie materiałów i energii	111 958,15	361 365,93	117 714,47	382 775,79
Usługi obce	800 072,97	2 942 664,98	1 028 234,02	3 135 738,55
Podatki i opłaty	111 626,80	375 316,38	186 717,73	570 782,52
Wynagrodzenia	612 875,70	2 099 431,15	1 075 777,41	3 006 104,35
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	77 177,83	386 568,40	206 666,50	682 977,74
Pozostałe koszty rodzajowe	39 772,51	136 512,14	47 348,07	169 301,57
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	1 841 073,44	6 567 125,33	2 825 370,39	8 422 130,98

9. Pozostałe koszty operacyjne

9 - Pozostałe koszty operacyjne za okres	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	58 311,68	201 544,17
Strata ze zbycia wierzytelności	-	-	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących, w tym:	1 352,63	75 521,00	-	627 600,33
należności z tytułu dostaw i usług i innych należności	1 352,63	14 084,15	-	171 333,93
inne aktywa	-	61 436,85	-	456 266,40
Inne koszty operacyjne	577,89	63 656,22	477,60	14 170,20
Koszty refaktur	8 717,82	61 551,77	8 021,25	22 819,25
Koszty dotyczące należności własnych	886,36	10 930,73	2 689,79	27 440,97
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	11 534,70	211 659,72	69 500,32	893 574,92

10. Podatek dochodowy

10 - Podatek dochodowy za okres	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016
Bieżący podatek dochodowy	-	-	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(126 686,00)	121 791,00	(162 392,00)	(30 967,00)
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	(126 686,00)	121 791,00	(162 392,00)	(30 967,00)

11. Gwarancje i poręczenia i zobowiązania warunkowe

11.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane	Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	stan na dzień 30.09.2016
Od jednostek powiązanych	-	-	3 000 000,00	1 000 000,00
Poręczenie pożyczki od Pragma Faktoring S.A.	-	-	3 000 000,00	1 000 000,00
Od pozostałych jednostek	-	-	-	-
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE	-	-	3 000 000,00	1 000 000,00
11.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone	Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	stan na dzień 30.09.2016
Dla jednostek powiązanych	154 432 671,45	154 604 558,40	136 210 147,65	121 270 524,70
Poręczenie dot. emisji obligacji serii E,F i G dla Pragma Faktoring S.A.	-	-	-	26 000 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii H dla Pragma Faktoring S.A.	26 000 000,00	26 000 000,00	26 000 000,00	26 000 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii I J K dla Pragma Faktoring S.A.	54 600 000,00	54 600 000,00	54 600 000,00	-
Poręczenie dot. emisji obligacji serii L dla Pragma Faktoring S.A.	19 500 000,00	19 500 000,00	-	-
Poręczenie spłaty pożyczek dla Pragma Faktoring S.A.	-	-	-	500 000,00
Poręczenie spłaty kredytów dla Pragma Faktoring S.A.	29 500 000,00	30 000 000,00	30 000 000,00	30 000 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii D dla Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	-	-	-	13 000 000,00
Poręczenie dla Pragma Collect Sp. z o.o. SKA z tytułu gwarancji i rękojmi	-	-	-	300 000,00
Gwarancja dot. certyfikatów Pragma 1 Fundusz inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny	13 500 000,00	13 500 000,00	14 576 480,00	14 422 800,00
Gwarancja dot. Certyfikatów Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	6 328 957,20	6 102 215,40	6 086 448,90	6 066 199,20
Gwarancja dot. Certyfikatów Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	5 003 714,25	4 902 343,00	4 947 218,75	4 981 525,50
Dla pozostałych jednostek	-	-	-	-
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE	154 432 671,45	154 604 558,40	136 210 147,65	121 270 524,70



12. Instrumenty finansowe

12.1 - Instrumenty finansowe według kategorii	Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.09.2016
Aktywa finansowe	41 528 213,79	43 379 410,83	54 907 526,81	52 148 409,62
Certyfikaty inwestycyjne Funduszu Pragma 1 i Bonus Wierzytelności 2 Pragma - Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik				
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2 879 087,01	3 812 372,62	3 827 672,34	1 495 369,86
Należności własne wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty	890 793,01	865 778,62	1 203 844,12	1 015 840,69
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	3 804 312,00	4 046 087,05	1 665 926,71	1 360 818,70
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	2 614 032,33	3 755 372,15	7 743 045,11	8 088 646,73
Środki pieniężne	314 471,59	453 417,51	280 410,88	294 408,94
Zobowiązania finansowe	54 648 593,39	58 017 326,09	67 980 661,10	64 034 433,18
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	52 319 473,81	55 517 591,26	65 013 029,03	60 874 641,14
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	138 364,28	271 002,12	337 053,70	399 092,34
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	2 190 755,30	2 228 732,71	2 630 578,37	2 760 699,70

Wartość poszczególnych kategorii aktywów nie różni się istotnie od ich wartości godziwej.

12.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień

30.09.2017

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	18 347 052,13	-	-
Należności:	4 956 516,74	-	-
Pożyczki udzielone	2 879 087,01	-	-
Faktoring	2 077 429,73	-	-
Zobowiązania:	13 390 535,39	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	11 386 889,08	-	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	2 003 646,31	-	-



Oprocentowanie zmienne:	10 543 648,34	28 204 286,00	181 004,07
Należności:	-	-	-
Zobowiązania:	10 543 648,34	28 204 286,00	181 004,07
Kredyty i pożyczki otrzymane	4 599 608,80	19 178 554,29	181 004,07
Obligacje	5 500 907,27	5 418 690,05	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	443 132,27	3 607 041,66	-

30.06.2017

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	22 562 620,01	-	-
Należności :	7 065 959,99	-	-
Pożyczki udzielone	4 046 087,05	-	-
Faktoring	3 019 872,94	-	-
Zobowiązania:	15 496 660,02	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	11 947 633,21	-	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	3 549 026,81	-	-
Oprocentowanie zmienne:	11 377 198,81	28 408 427,16	235 305,27
Należności:	-	-	-
Zobowiązania:	11 377 198,81	28 408 427,16	235 305,27
Kredyty i pożyczki otrzymane	5 477 459,63	19 190 120,55	235 305,27
Obligacje	5 478 588,35	5 486 246,34	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	421 150,83	3 732 060,27	-

31.12.2016

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	21 977 171,75	80 000,00	-
Należności:	10 924 817,23	-	-
Pożyczki udzielone	3 827 672,34	-	-
Faktoring	7 097 144,89	-	-
Zobowiązania:	11 052 354,52	80 000,00	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	6 086 958,31	80 000,00	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	4 965 396,21	-	-
Oprocentowanie zmienne:	24 320 444,70	29 216 322,14	343 907,67
Należności:	-	-	-
Zobowiązania:	24 320 444,70	29 216 322,14	343 907,67
Kredyty i pożyczki otrzymane	7 901 173,70	19 230 602,46	343 907,67
Obligacje	16 013 979,74	6 035 432,30	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	405 291,26	3 950 287,38	-

30.09.2016

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	18 686 736,60	-	-
Należności:	8 458 345,77	-	-
Pożyczki udzielone	1 495 369,86	-	-
Faktoring	6 962 975,91	-	-
Zobowiązania:	10 228 390,83	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	10 228 390,83	-	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:	11 765 692,11	38 534 356,12	398 208,87
Należności:	-	-	-
Zobowiązania:	11 765 692,11	38 534 356,12	398 208,87
Kredyty i pożyczki otrzymane	7 170 363,34	19 242 168,72	398 208,87
Obligacje	4 182 097,82	15 279 450,32	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	413 230,95	4 012 737,08	-



12.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ pożycza środki oprocentowane zarówno według stóp stałych, jak i zmiennych. Podobnie z udzielanymi przez Spółkę pożyczkami. Analiza wrażliwości przeprowadzona poniżej pokazuje wpływ zmian stopy oprocentowania o 50 punktów procentowych w górę lub w dół w stosunku rocznym na wynik finansowy Spółki.

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

Instrumenty finansowe według kategorii	Należności główne	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5 in plus	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5 in minus
Pożyczki udzielone	-	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	23 959 167,16	(119 795,84)	119 795,84
Obligacje wyemitowane	11 040 000,00	(55 200,00)	55 200,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	4 050 173,93	(20 250,87)	20 250,87

12.4 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe

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

12.5 - 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 5.2](#) podaje szczegółowe informacje dotyczące niewykorzystanych linii kredytowych, którymi Spółka dysponuje jako narzędziami redukcji ryzyka płynności.

Dla zabezpieczenia płynności Spółka korzysta z kredytów i pożyczek opisanych w [nocie 5](#), obligacji opisanych w [nocie 6](#) i leasingów opisanych w [nocie 6](#).

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

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

13.1. 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%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	20 100	0,55%	0,47%

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki.



13.2. 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	354 415	9,63%	11,38%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	708 833	19,26%	22,76%

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

13.3 Akcje Spółki w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej pośrednio

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

14. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółek Grupy Kapitałowej

Działalność Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

15. Segmenty operacyjne

15.1 - Segmenty operacyjne

według przychodów netto

	01.07-30.09.2017		01.01-30.09.2017		01.07-30.09.2016		01.01-30.09.2016	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	2 827 546,92	99,92%	7 596 367,32	99,33%	3 705 771,16	97,95%	10 864 582,10	98,78%
Zagranica	2 155,40	0,08%	50 890,65	0,67%	77 633,45	2,05%	134 392,14	1,22%
RAZEM	2 829 702,32	100,00%	7 647 257,97	100,00%	3 783 404,61	100,00%	10 998 974,24	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 prowadzi 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.

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, 9 listopada 2017 roku



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 LIPCA 2017 DO 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU

1. Ocena działalności Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. w III kwartale 2017 roku i jej sytuacji finansowej

DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

W III kwartale 2017 r. działalność Grupy należy ocenić bardzo pozytywnie. Analizując ją warto szczególną uwagę zwrócić na to, że:

- wszystkie linie biznesowe Grupy odnotowały dobre wyniki i zrealizowały postawione przed nimi cele;
- Grupa wypracowała w kwartale zysk netto w wysokości 1.457 tys. zł;
- świetnie radziła sobie Pragma Inkaso, która zgodnie z zapowiedziami znacznie zmniejszyła koszty operacyjne zwiększając jednocześnie przychody serwiserskie, co zaowocowało osiągnięciem jednostkowego zysku netto w wysokości 556 tys.;
- Grupa rozwijała swoją działalność fintechową już nie tylko poprzez spółkę LeaseLink, ale i uruchamiając projekt PragmaGo.

W naszej ocenie Grupa w kolejnych kwartałach będzie odnotowywać jeszcze lepsze wyniki, a tendencje wzrostu przychodów przy stabilizacji kosztów operacyjnych (widoczne w trakcie kolejnych kwartałów 2017 r.) będą mieć charakter stały.

Wyszczególnienie	01.07.2017	01.04.2017	01.01.2017
	30.09.2017	30.06.2017	31.03.2017
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	10 635 434,06	9 075 831,13	9 041 620,98
Koszty działalności operacyjnej	(6 336 674,17)	(6 751 131,24)	(6 522 846,95)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	4 298 759,89	2 324 699,89	2 518 774,03
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	3 981 526,35	2 114 895,75	2 157 064,89
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	1 677 173,20	(582 253,55)	(159 167,60)

Wyniki poszczególnych spółek Grupy kształtowały się następująco:

Wyniki poszczególnych spółek Grupy w III kwartale 2017 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Pragma Faktoring (dane skonsolidowane)	Pragma Inkaso (dane jednostkowe)	Pragma Adwokaci	Pragma Inwestycje
przychody netto	7 600 202	2 829 702	511 456	91 167
koszty operacyjne	4 333 212	1 841 073	467 240	83 738
wynik operacyjny	2 934 941	1 005 946	44 247	7 017
wynik netto	1 088 612	556 069	44 246	(88 450)

W działalności Pragma Faktoring w pierwszym półroczu br. można wyróżnić następujące elementy:

- rekordową wartość przychodów spółki (7,1 mln zł) – to wzrost nie tylko o 29 % r/r ale



i wynik o 10 % lepszy niż odnotowany w II kwartale br. (dotychczas historycznie najlepszym);

- rekordową wartość portfela, który na koniec września br. osiągnął wartość netto 142 mln zł (r/r wzrost o 39 %);
- zgodne z zapowiedziami ustabilizowanie poziomu kosztów operacyjnych (w III Q były one niższe o 4 % od tych z II Q br.);
- **wypracowany zysk w wysokości 1,3 mln (r/r wzrost o 39 %)**, czyli wartości zbliżonej do zysku osiągniętego przez spółkę w całym pierwszym półroczu br.;
- bardzo wysoki poziom gotówki generowanej przez portfel wierzytelności (160 mln zł w III Q br.);
- efektywność działań sprzedażowych (podpisanie w III Q aż 152 umów z nowymi Klientami przy 56 umowach w analogicznym okresie rok wcześniej);
- **atrakcyjność produktów faktoringowych czego wyrazem jest wzrost liczby Klientów korzystających z nich (463 Klientów w 2017 r. przy 270 w 2016 r.);**
- uruchomienie fintechowego projektu **PragmaGo**, który będzie motorem wzrostów rentowności spółki w kolejnych kwartałach.

Ważnymi wydarzeniami dla Pragma Faktoring już po zakończeniu kwartału było:

- złożenie do Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego w związku z uchwaleniem programu publicznej emisji obligacji;
- opublikowanie Strategii Pragma Faktoring na lata 2017-2020; szczegóły [tutaj](#)
- objęcie kolejnych udziałów w spółce zależnej LeaseLink w związku ze zrealizowaniem przez nią celów biznesowych nakreślonych w umowie inwestycyjnej; szczegóły [tutaj](#)

Dla LeaseLink III kwartał br. to kolejny okres intensywnego wzrostu skali działalności. W tym okresie **spółka nawiązała współpracę w zakresie dystrybucji swoich usług m.in. z sieciami Media Markt, Saturn, RTV Euro AGD, Inter Cars oraz ING Bankiem Śląskim S.A.** Do grona Klientów spółki co miesiąc dotacza kilkuset przedsiębiorców, a skala działalności spółki w trakcie kwartału wzrosła o 57 %. Średnia wartość umowy leasingowej wynosi 7,2 tys. zł. Przychody odnotowane w III kwartale br. były o 65 % wyższe wypracowanych w kwartale wcześniejszym. **W okresie od lipca do września br. spółka osiągnęła rentowność na poziomie Ebitda, a w kolejnym kwartale celem będzie wypracowanie zysku netto.**

Ważnym wydarzeniem w życiu spółki było podwyższenie jej kapitału zakładowego (przy wartości emisyjnej nowych udziałów na poziomie 9,5 mln zł), w wyniku którego **Pragma Faktoring zwiększyła swój udział w kapitale zakładowym LeaseLink z 58,33 % do 71,5 %.** Podwyższenie kapitału zostało dokonane w związku z wykonaniem przez spółkę celów biznesowych określonych w umowie inwestycyjnej (rentowność Ebitda, wielkość portfela, wartość spłat z portfela, ilość Klientów i partnerów, poziom szkodowości). **Co ważne, cele te zostały zrealizowane przez LeaseLink szybciej niż to było pierwotnie planowane.** Szczegóły dotyczące wyemitowanych udziałów znajdują się [tutaj](#).

Szersze informacje o działalności Pragma Faktoring i LeaseLink znajdują się w [raporcie okresowym Pragma Faktoring SA](#).

Zgodnie z zapowiedziami Zarządu przedstawianymi w poprzednich raportach okresowych w działalności Pragma Inkaso w trzecim kwartale br. można wyróżnić:

- **wzrost przychodów z serwisowania portfeli** (w 3 Q br. były one wyższe o 52 % od zanotowanych w 2 Q br. i o 137 % od tych z 1 Q br.);
- **rekordowe wpłaty**, o czym Spółka informowała w Raporcie [52/2017](#), (6,9 mln zł) **wygenerowane z portfeli funduszy sekurytyzacyjnych** zarządzanych przez Pragma



Inkaso, które są efektem unikalnych kompetencji serwiserskich Pragma Inkaso oraz **wysokiej jakości portfela wierzytelności** zbudowanego przez spółkę; co ważne bardzo dobrze pod tym względem rozpoczął się IV kwartał br.- w październiku wpłaty wyniosły 3,7 mln zł;

- **proces redukcji kosztów operacyjnych:** koszty za 3 Q br. były o 13 % niższe niż koszty drugiego i o 20% niż koszty pierwszego kwartału; w pełni efekty działań restrukturyzacyjnych będą widoczne w 4 Q 2017 r..
- W efekcie w/w okoliczności za trzeci kwartał Spółka odnotowała zysk operacyjny na poziomie 1,06 mln zł i zysk netto w wysokości 0,55 mln zł.

Rachunek wyników Pragma Inkaso w ujęciu kwartalnym – dane jednostkowe

Wyszczególnienie	01.01.- 30.09.2017	3 kwartał 2017	2 kwartał 2017	1 kwartał 2017
Przychód z tytułu windykacji na zlecenie netto	1 696 376,43	556 039,21	589 543,77	550 793,45
Przychody z zarządzania funduszami	3 157 817,76	1 518 431,44	1 000 377,18	639 009,14
Przychód z tytułu zakupu wierzytelności netto	431 214,01	185 456,13	112 536,92	133 220,96
Przychód z tytułu faktoringu netto	700 434,08	63 534,52	243 599,46	393 300,10
Przychody z tytułu pożyczek	218 559,54	52 744,72	76 028,31	89 786,51
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych	449 977,96	158 926,29	142 958,21	148 093,46
Pozostałe przychody	992 878,19	294 570,01	304 778,21	393 529,97
Przychody netto ze sprzedaży netto ogółem	7 647 257,97	2 829 702,32	2 469 822,06	2 347 733,59
Koszty działalności operacyjnej	(6 567 125,33)	(1 841 073,44)	(2 104 642,73)	(2 621 409,16)
Zysk/strata na działalności operacyjnej	1 039 517,13	1 005 945,56	261 645,42	(228 073,85)
Przychody finansowe	1 370 323,03	653 098,52	(4 262,76)	721 487,27
Koszty finansowe	(3 335 037,34)	(976 289,25)	(1 000 782,47)	(1 357 965,62)
Zysk/strata brutto	(925 197,18)	682 754,83	(743 399,81)	(864 552,20)
Podatek dochodowy	121 791,00	(126 686,00)	84 212,00	164 265,00
Zysk/strata netto	(803 406,18)	556 068,83	(659 187,81)	(700 287,20)

W kolejnych kwartałach br. spodziewamy się:

- W Pragma Faktoring dalszego wzrostu przychodów i skali działalności, istotnego zwiększania jej rentowności dzięki efektowi dźwigni operacyjnej;
- W LeaseLink jeszcze większego tempa rozwoju i osiągnięcia rentowności na poziomie netto w IV kwartale br.
- W Pragma Inkaso utrzymania wysokiego poziomu przychodów serwiserskich, zmniejszenia kosztów operacyjnych i finansowych – spółka na trwałe odzyska rentowność.

SYTUACJA FINANSOWA GRUPY

Sytuację finansową Grupy należy ocenić jako dobrą.

Aktywa podstawowe (portfel wierzytelności) są wysoce płynne i rotują średnio 4 razy w roku. 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 225 % kapitału własnego, a większość zobowiązań finansowych ma charakter długoterminowy.

KALENDARIUM

- W dniu **18 września 2017** zarząd Pragma Faktoring przedstawił nowy projekt spółki czyli **PragmaGo**. Jest o grupa produktów mikrofinansowania realizowanych on-line (ofertowanie, sprzedaż, scoring, decyzja kredytowa, finansowanie).
- W dniu **27 września 2017** zarząd Pragma Faktoring podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii M, ustalenia warunków emisji, dematerializacji i wprowadzenia obligacji do obrotu na Catalyst. Podobnie jak w przypadku poprzednich emisji, celem emisji obligacji serii M jest finansowanie bieżącej działalności operacyjnej w zakresie usług faktoringowych i pożyczek.
- **2 października 2017** r. zarząd Pragma Faktoring podjął uchwałę w sprawie ustalenia I Publicznego Programu Emisji Obligacji („I PPEO”), oraz złożył do Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”) wniosek o zatwierdzenie prospektu emisyjnego podstawowego I PPEO. W ramach I PPEO, Emitent może wyemitować jedną lub więcej serii obligacji („Obligacje”) o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) złotych, w okresie nie dłuższym niż dwanaście miesięcy od dnia zatwierdzenia prospektu emisyjnego podstawowego przez KNF.
- **3 października br.** Pragma Faktoring opublikowała strategię na lata 2017-2020. Szczegóły strategii znajdują się [tutaj](#).
- **9 października** Pragma Faktoring poinformowała o podwyższeniu kapitału zakładowego w spółce LeaseLink przez wyemitowanie 111 nowych udziałów (stanowiących 13,2 % podwyższonego kapitału zakładowego spółki), które to udziały zostały objęte w całości przez Emitenta. Po dokonanej emisji Pragma Faktoring posiada w LeaseLink łącznie udziały w wysokości 71,5 % kapitału zakładowego, nakłady Emitenta na ich objęcie wynoszą 10,13 mln zł i tyle też wynosi ich wartość w księgach Emitenta.

2. 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 wiarytelności obejmuje: ubezpieczenie wiarytelności, zabezpieczenia rzeczowe w postaci hipotek i przywłaszczeń nieruchomości, poręczenia osób trzecich.

Ryzyko utraty płynności

Jedną z usług oferowanych przez Grupę jest zakup wiarytelności na własny rachunek. Istnieje ryzyko, że w przypadku gdy zakupione wiarytelności 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 wiarytelności 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 osiągniętych przez Grupę przychodów.

Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych

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

Ryzyko związane z funkcjonowaniem organów sądowych i egzekucyjnych

Grupa może być narażona na ryzyko opóźnień w postępowaniu organów sądowych i komorniczych. W ciągu ostatnich kilku lat obserwuje się skrócenie czasu trwania postępowań, jednak w dalszym ciągu może dochodzić do opóźnień, które mogą wpływać na obniżenie rentowności działań Spółki. Grupa prowadzi działania neutralizujące ewentualny brak drożności organów sądowych poprzez wykorzystanie możliwości dokonywania w porozumieniach z dłużnikami wyboru sądu rozpoznającego ewentualny spór. Grupa



prowodzi 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.

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

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

4. 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.

5. Stanowisko Zarządu odnośnie 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.

6. 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

Na dzień 30.09.2017 struktura akcjonariatu wyglądała następująco:

Spółka	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	Liczba głosów na WZA
Pragma Finanse Sp. z o.o.	1 772 081	48,15%	2 412 081	55,84%
Dom Maklerski BDM S.A. podmiot zależny: Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o.	1 083 980	29,46%	1 083 980	25,09%
Rymaszewski Asset LTD	273 490	7,43%	273 490	6,33%
Pozostali	550 449	14,96%	550 449	12,74%
Razem:	3 680 000	100%	4 320 000	100%

7. 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 13 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w nocie nr 13 jednostkowego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A.



8. 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 Sprawozdaniu z działalności zamieszczonego w Raporcie Rocznym za 2016 r.

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, 9 listopada 2017 roku



Oświadczenia Zarządu Pragma Inkaso S.A.

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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

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

Tarnowskie Góry, 9 listopada 2017 roku



PRAGMA.PL

PRAGMA INKASO SA

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

inkaso@pragma.pl

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