



Skonsolidowane śródroczne
sprawozdanie finansowe
Grupy PragmaGO S.A.
za 3 kwartał 2020 roku



Szanowni Inwestorzy, Akcjonariusze, Interesariusze

Przedstawiamy Państwu raport za trzeci kwartał 2020 r.

Okres ten był dla PragmaGO® bardzo udany. Bardzo istotnie wzrosła skala biznesu Spółki: obroty wyniosły 175 mln zł i były wyższe o 29 % od obrotów notowanych kwartał wcześniej i 15 % r/r, a obsługiwany portfel wzrósł w trakcie III kwartału o 10,2 mln zł (+12 % w trakcie kwartału). Te wyniki, przy ustabilizowanych kosztach operacyjnych, pozwoliły osiągnąć w III kwartale br. przychody w wysokości 7,1 mln zł i kwartalny wynik netto na poziomie 1,5 mln zł.

Uzyskane wzrosty wyników są zasługą m.in. mocnej dystrybucja produktów opartej na czterech mocnych kanałach, z których kluczowa dla dalszego rozwoju będzie Dystrybucja Systemowa, tj. oferowanie naszych produktów w ekosystemach partnerów i docieranie do ich klientów. Model ten jest mocno oparty na integracjach technologicznych, a kompetencje IT są dużą przewagą konkurencyjną PragmaGO®.

Potwierdzeniem siły technologicznej produktów i dystrybucji PragmaGO® jest zawarty w sierpniu kontrakt z Allegro, który może w krótkim czasie co najmniej podwoić skalę działalności PragmaGO®. Aktualnie trwają prace technologiczne przygotowujące start projektu, są one już na zaawansowanym etapie.

Ogromny potencjał mają też projekty realizowane przez spółkę zależną Brutto, która realizuje samodzielnie i niezależnie od PragmaGO® buduje sieć dystrybucji.

Ważnym wydarzeniem był też aneks z funduszem finansującym projekt Pragma Faktor potwierdzający atrakcyjność hybrydowego modelu finansowania nie tylko dla nas, ale i dla instytucji finansującej. Rozszerzenie modelu działalności w zakresie finansowania o projekty hybrydowe i serwiserskie jest ważnym elementem naszego rozwoju. Sukcesem zakończyła się także kolejna emisja obligacji Spółki.

Wyniki trzeciego kwartału potwierdzają zapowiadany przez nas efekt dźwigni operacyjnej – nasze struktury i poziom automatyzacji procesów pozwalają bez wzrostu zatrudnienia obsłużyć zdecydowanie większe wolumeny i wygenerować wyższe przychody.

Cieszymy się, że rozwój PragmaGO® zaowocował istotnym wzrostem kapitalizacji Spółki.

Jesteśmy przekonani, że kolejne kwartały będą dla PragmaGO® równie udane.



Z poważaniem,

Zarząd PragmaGO S.A.

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

Katowice, 25 listopada 2020 roku



Spis treści

List do Inwestorów i Akcjonariuszy	2
Wprowadzenie do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego PragmaGO S.A. za okres od 1 lipca 2020 do 30 września 2020 roku	5
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	9
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe PragmaGO S.A. za okres od 1 lipca 2020 do 30 września 2020 roku.....	11
Noty do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego PragmaGO S.A. za okres od 1 lipca 2020 do 30 września 2020 roku	22
Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego PragmaGO S.A. za okres od 1 lipca 2020 do 30 września 2020 roku.....	59
Wybrane jednostkowe dane finansowe	61
Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe PragmaGO S.A. za okres od 1 lipca 2020 do 30 września 2020 roku	62
Noty do śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego PragmaGO S.A. za okres od 1 lipca 2020 do 30 września 2020 roku.....	71
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy PragmaGO S.A. za okres od 1 lipca 2020 do 30 września 2020 roku	107
Oświadczenie Zarządu.....	129



WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PragmaGO S.A. ZA OKRES OD 1 LIPCA 2020 DO 30 WRZEŚNIA 2020 ROKU

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

1. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie

Nazwa:	PragmaGO S.A.
Siedziba:	40-584 Katowice, ul. Brynowska 72
Telefon:	32 44 20 200
Fax:	32 42 20 240
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	277573126
NIP:	634-24-27-710
KRS:	0000267847
Adres poczty elektronicznej:	biuro@pragmago.pl
Adres strony internetowej:	https://pragmago.pl/

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

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

W dniu 14 grudnia 2010 r. Pragma Inkaso SA z siedzibą w Tarnowskich Górach ogłosiła wezwanie na zakup akcji uprawniających do wykonywania 66 % głosów. W wyniku wezwania w dniu



20.01.2011 r. Pragma Inkaso SA nabyła akcje stanowiące 58,23 % kapitału zakładowego Jednostki Dominującej i dające prawo do wykonywania 63,75 % głosów.

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

W dniu 16 kwietnia 2020 r. nazwa Jednostki Dominującej uległa zmianie na PragmaGO Spółka Akcyjna.

Obecnie Pragma Inkaso SA jest posiadaczem 2.233.848 akcji, dających 81,16 % udziału w kapitale zakładowym, z których może wykonywać 2.937,172 dających 85,00 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest faktoring i pożyczki dla przedsiębiorców, Czas trwania działalności Jednostki Dominującej jest nieoznaczony. Jednostka Dominująca działa na podstawie statutu oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych.

2. Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej na dzień 30 września 2020 r. wynosił 2.752.167 zł i dzielił się na 2.752.167 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

3. Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki

Skład Zarządu Spółki na dzień 30 września 2020 roku był następujący:

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

Do dnia sporządzenia sprawozdania skład Zarządu nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2020 roku był następujący:

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



Do dnia sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

4. Grupa Kapitałowa

W skład Grupy Kapitałowej na 30 września 2020 r. wchodzi:

- PRAGMAGO S.A. jako Jednostka Dominująca
- BRUTTO SP. Z O.O. z siedzibą w Warszawie jako Jednostka Zależna
- MINT SOFTWARE SP. Z O.O. z siedzibą w Krakowie

Jednostka Dominująca posiadała:

- W spółce BRUTTO SP. Z O.O. na dzień 30 września 2020 roku 2 896 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy, co stanowi 99,04% udziałów w Brutto Sp. z o.o.
- W spółce MINT SOFTWARE SP. Z O.O. na dzień 30 września 2020 roku 520 udziałów o wartości nominalnej 50 zł. każdy, co stanowi 100 % udziałów Mint Software Sp. z o.o.

II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2020 ROKU

1. Oświadczenie o zgodności

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2020 roku, wyniki jej działalności od 1 stycznia do 30 września 2020 roku oraz przepływy pieniężne za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 roku oraz okres porównywalny.

2. Zasady prezentacji

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

Grupa Kapitałowa zastosowała w niniejszym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”) obowiązujące na dzień 30 września 2020 roku.



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

3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

4. Przyjęte metody konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdania finansowe podmiotów wchodzących w skład Grupy zostały sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.

Sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego PragmaGO S.A. oraz podmiotów zależnych Brutto Sp. z o.o. i Mint Software Sp. z o.o., skonsolidowane metodą pełną.

Z poważaniem,

Zarząd PragmaGO S.A.

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

Katowice, 25 listopada 2020 roku

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO	w tys. EURO	w tys. EURO
	3 kwartał 2020	3 kwartał 2019	3 kwartał 2020	3 kwartał 2019	3 kwartał 2020	3 kwartał 2019	3 kwartał 2020	3 kwartał 2019
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7 149	6 302	19 042	18 057	1 609	1 449	4 287	4 191
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 442	1 718	4 759	3 878	549	395	1 071	900
III. Zysk (strata) brutto	1 831	510	2 573	9 982	412	117	579	2 317
IV. Zysk (strata) netto	1 513	334	1 952	7 823	340	77	439	1 816
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 216)	2 179	3 645	66 158	(1 399)	501	821	15 355
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(713)	(394)	(3 979)	8 638	(161)	(91)	(896)	2 005
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 556)	(8 584)	(2 036)	(64 619)	(800)	(1 973)	(458)	(14 998)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(10 486)	(6 798)	(2 369)	10 176	(2 360)	(1 563)	(533)	2 362
IX. Aktywa, razem	123 971	123 815	123 971	123 815	27 386	28 310	27 386	28 310
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	87 761	77 696	87 761	77 696	19 387	17 765	19 387	17 765
XI. Zobowiązania długoterminowe	37 785	66 003	37 785	66 003	8 347	15 091	8 347	15 091
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	49 976	11 693	49 976	11 693	11 040	2 674	11 040	2 674
XIII. Kapitał własny	36 211	46 119	36 211	46 119	7 999	10 545	7 999	10 545
XIV. Kapitał zakładowy	2 752	2 752	2 752	2 752	608	629	608	629
XV. Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)	2 752 167	2 752 167	2 752 167	2 752 167	2 752 167	2 752 167	2 752 167	2 752 167
XVI. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,55	0,12	0,71	2,84	0,12	0,03	0,16	0,66
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,55	0,12	0,71	2,84	0,12	0,03	0,16	0,66



XVIII. Wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	13,16	16,76	13,16	16,76	2,91	3,83	2,91	3,83
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	13,16	16,76	13,16	16,76	2,91	3,83	2,91	3,83
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	3,90	-	3,90	1,50	0,88	-	0,88	0,35
XXI. Saldo faktoring na koniec okresu	61 541	61 962	61 541	61 962	13 595	14 167	13 595	14 167
XXII. Wpłaty z faktoringu w okresie	168 433	125 463	451 473	440 403	37 905	28 844	101 637	102 215
XXIII. Saldo pożyczki na koniec okresu	33 132	32 941	33 132	32 941	7 319	7 532	7 319	7 532
XXIV. Wpłaty z pożyczek w okresie	4 786	15 321	29 730	30 509	1 077	3 522	6 693	7 081

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

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

- na dzień 30 września 2020 średni kurs wyniósł: 4,5268;
- na dzień 30 września 2019 średni kurs wyniósł: 4,3736.

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

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 lipca do 30 września 2020: 4,4436;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 lipca do 30 września 2019: 4,3497;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 września 2020: 4,4420;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 września 2019: 4,3086.

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



Z poważaniem,

Zarząd PragmaGO S.A.

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

Katowice, 25 listopada 2020 roku

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PragmaGO S.A. ZA OKRES 1.07.2020 R. – 30.09.2020 R.

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
EUROPEJSKĄ

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

Wyszczególnienie	Noty	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
AKTYWA TRWAŁE	-	19 390 034,18	16 961 725,11	13 610 360,40	12 966 453,88
Rzeczowe aktywa trwałe	-	1 342 307,48	1 344 584,86	1 274 621,86	1 153 587,23
Wartości niematerialne	-	8 843 509,13	8 309 431,46	6 966 476,54	6 708 397,65
Wartość firmy	1	3 742 622,71	1 881 443,79	-	-
Udziały wyceniane metodą praw własności	-	-	2 686,00	2 686,00	2 686,00
Pozostałe aktywa długoterminowe	-	25 406,86	-	-	-
Inwestycje w nieruchomości	-	4 151 168,00	4 151 050,00	4 148 900,00	4 241 975,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	1 285 020,00	1 272 529,00	1 217 676,00	859 808,00
AKTYWA OBROTOWE	-	104 581 173,27	106 089 923,50	106 642 194,66	110 848 467,88
Należności z tytułu dostaw i usług	-	1 715 817,81	1 042 733,98	671 134,41	433 556,01
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	8 115,00	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe	-	353 831,73	571 187,44	357 472,20	385 390,41



Wierzytelności nabyte	-	-	-	-	-
Factoring	2	61 540 936,30	54 234 794,29	59 049 800,74	61 962 198,39
Pożyczki (w tym					
Finansowanie	2	33 107 051,01	31 928 120,09	36 681 761,89	32 941 106,30
Zakupów)					
Pozostałe aktywa	-	-	-	-	-
finansowe					
Środki pieniężne i ich					
ekwiwalenty	3	6 401 584,41	16 877 261,62	8 736 388,71	14 034 272,29
Rozliczenia					
międzyokresowe	3	1 461 952,01	1 427 711,08	1 145 636,71	1 091 944,48
Aktywa razem:	-	123 971 207,45	123 051 648,61	120 252 555,06	123 814 921,76

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	Noty	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
KAPITAŁ WŁASNY	-	36 210 670,26	45 433 385,91	45 174 543,58	46 118 947,68
KAPITAŁ WŁASNY PRZYPIŚANY					
AKCJONARIUSZOM	-	36 210 319,78	45 431 886,42	45 174 543,58	46 118 947,68
JEDNOSTKI					
DOMINUJĄCEJ					
Kapitał podstawowy	4	2 752 167,00	2 752 167,00	2 752 167,00	2 752 167,00
Kapitał zapasowy z emisji	-	31 676 612,24	31 676 612,24	31 676 612,24	31 676 612,24
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	-	7 406 749,28	11 261 876,00	11 261 876,00	11 261 876,00
Niepodzielony wynik, w tym:	-	(5 625 208,74)	(258 768,82)	(516 111,66)	428 292,44
Zysk (strata) netto okresu	-	1 955 290,95	441 261,30	6 878 324,58	7 822 728,68
UDZIAŁY NIEDAJĄCE KONTROLI	-	350,48	1 499,49	-	-
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NIEZAREJESTROWANEJ EMISJI AKCJI					
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	-	37 784 931,46	37 668 668,34	54 419 762,34	66 002 724,11
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	1 888 209,00	1 774 973,00	1 693 945,00	1 598 792,31
Rezerwy długoterminowe	5	1 953,46	2 052,06	1 054,85	1 270,47



Kredyty i pożyczki długoterminowe	6	71 676,48	71 676,48	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	7	35 132 328,17	35 102 661,00	51 887 985,39	63 677 012,03
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	8	690 764,35	717 305,80	836 777,10	725 649,30
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	-	49 975 605,73	39 949 594,36	20 658 249,14	11 693 249,97
Kredyty i pożyczki	6	5 756 009,56	6 796 268,30	3 293 693,02	5 960 183,25
Zobowiązania z tytułu obligacji	7	28 995 680,45	28 989 273,28	12 427 814,83	486 007,38
Inne zobowiązania finansowe	8	449 469,83	408 460,50	219 225,40	197 294,52
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9	997 095,82	650 658,57	592 342,10	571 149,79
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9	39 114,00	-	1 309 165,00	1 630 414,00
Zobowiązania z tyt. wypłaty dywidendy	-	10 733 451,30	-	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	9	898 077,46	1 033 236,14	747 283,30	1 069 816,63
Rezerwy krótkoterminowe	5	1 268 954,20	1 245 168,77	1 369 025,98	1 160 377,79
Przychody przyszłych okresów	10	837 753,11	826 528,80	699 699,51	618 006,61
Pasywa razem:	-	123 971 207,45	123 051 648,61	120 252 555,06	123 814 921,76



Sprawozdanie skonsolidowane z zysków lub strat i całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	Noty	01.07. - 30.09.2020	01.01. - 30.09.2020	01.01. - 30.06.2020	01.07. - 30.09.2019	01.01. - 30.09.2019
Przychody z tytułu faktoringu netto	-	4 200 593,08	12 485 335,15	8 284 742,07	4 860 300,71	14 748 311,61
Przychody z tytułu pożyczek (w tym Finansowanie Zakupów)	-	967 821,36	3 031 796,18	2 063 974,82	1 046 849,00	2 406 855,69
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelności netto	-	952,07	18 489,74	17 537,67	18 947,74	64 882,26
Pozostałe przychody	-	1 979 150,87	3 505 989,84	1 526 838,97	376 020,86	837 187,89
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	-	7 148 517,38	19 041 610,91	11 893 093,53	6 302 118,31	18 057 237,45
Koszty działalności operacyjnej	11	(4 688 159,90)	(12 635 780,10)	(7 947 620,20)	(3 551 382,32)	(11 653 493,24)
Amortyzacja	-	(241 700,95)	(644 454,00)	(402 753,05)	(191 287,73)	(595 273,22)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-	(1 889 525,13)	(5 571 074,20)	(3 681 549,07)	(1 582 332,16)	(4 967 086,46)
Pozostałe koszty podstawowe	-	(2 556 933,82)	(6 420 251,90)	(3 863 318,08)	(1 777 762,43)	(6 091 133,56)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	-	2 460 357,48	6 405 830,81	3 945 473,33	2 750 735,99	6 403 744,21
Pozostałe przychody operacyjne	12	57 554,98	129 702,03	72 147,05	38 346,06	92 735,43
Pozostałe koszty operacyjne	13	(76 330,42)	(1 776 609,39)	(1 700 278,97)	(1 070 942,61)	(2 618 112,74)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-	2 441 582,04	4 758 923,45	2 317 341,41	1 718 139,44	3 878 366,90
Przychody finansowe	14	252 310,83	785 496,65	533 185,82	81 803,37	11 411 195,42
Przychody z wyceny nabycia udziałów spółki zależnej	-	187 314,00	187 314,00	-	-	-
Koszty finansowe	15	(1 049 868,23)	(3 158 885,74)	(2 109 017,51)	(1 289 469,89)	(5 307 177,33)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	-	1 831 338,64	2 572 848,36	741 509,72	510 472,92	9 982 384,99



Podatek dochodowy	16	(318 458,00)	(620 658,00)	(302 200,00)	(176 240,00)	(2 159 656,31)
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	-	1 512 880,64	1 952 190,36	439 309,72	334 232,92	7 822 728,68
UDZIAŁY NIEDAJĄCE KONTROLI	-	(1 149,01)	(3 100,59)	(1 951,58)	-	-
ZYSK PRZYPADAJĄCY JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	-	1 514 029,65	1 955 290,95	441 261,30	334 232,92	7 822 728,68

Sprawozdanie skonsolidowane z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.07. - 30.09.2020	RPP za okres: 01.01. - 30.09.2020	RPP za okres: 01.07. - 30.09.2019	RPP za okres: 01.01. - 30.09.2019
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Zysk (strata) brutto	1 637 343,36	2 032 720,50	510 472,92	9 982 384,99
Korekty razem	(7 853 680,95)	1 612 729,39	1 668 856,77	56 175 819,63
Amortyzacja	241 700,95	695 724,84	191 287,73	595 273,22
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(16 192,34)	195 533,61	179 779,25	289 633,48
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	867 985,14	2 607 813,69	10 780 622,36	5 993 167,76
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące*	57 199,74	1 962 311,01	546 115,59	837 437,59
Zmiana stanu z tytułu należności faktoringowych**	(7 450 375,23)	(3 590 443,05)	(6 391 035,75)	59 026 042,04
Zmiana stanu z tytułu należności z umów kupna	-	-	-	113 049,70
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	(1 091 897,44)	2 711 707,36	711 952,86	(11 692 106,29)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1 221,99)	(29 062,86)	(601,62)	(2 167,54)
Zmiana stanu rezerw	23 686,83	(99 173,17)	(46 028,81)	884 810,74



Zmiana stanu należności	(408 214,15)	(1 183 532,76)	38 788,33	224 047,85
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	108 802,53	541 717,43	(4 340 547,32)	(279 942,45)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(14 670,99)	(204 797,71)	164 187,15	631 703,53
Udziały w zysku wspólnych przedsięwzięć	-	-	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	(170 484,00)	(1 995 069,00)	(165 663,00)	(445 130,00)
Inne korekty	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 216 337,59)	3 645 449,89	2 179 329,69	66 158 204,62

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(515 713,26)	(2 093 457,99)	(375 282,94)	(1 368 841,95)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(6 310,96)	(102 499,14)	(13 822,47)	(53 616,67)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	843,90	49 680,09	601,62	2 993,80
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(118,00)	(2 268,00)	(5 450,00)	(8 700,00)
Wpływy z aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-
Wydatki na nabycie udziałów	(192 145,00)	(1 830 527,99)	-	-



Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych	-	-	-	-
Otrzymane odsetki	-	-	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-	-	-
Wpływy z tytułu zbycia udziałów	-	-	-	10 065 851,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(713 443,32)	(3 979 073,03)	(393 953,79)	8 637 686,18
PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Dopłaty do kapitału	-	-	-	-
Wydatki na zakup akcji własnych	-	-	-	-
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	2 677 472,57	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(2 661 152,91)	(1 741 364,32)	(7 681 858,01)	(17 047 028,48)
Wydatki z tytułu zakupu obligacji obcych	-	-	-	-
Wpływy z tytułu zakupu obligacji obcych	-	-	-	785 917,80
Wpływy z tytułu obligacji własnych	-	-	-	10 000 000,00
Spłaty z tytułu obligacji własnych	-	-	-	(50 000 000,00)
Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu	-	-	-	-



Spłaty z tytułu faktoringu	-	-	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(62 998,79)	(178 199,21)	(48 442,49)	(173 074,38)
Dywidendy wypłacone	-	-	-	(4 128 250,50)
Odsetki zapłacone od obligacji	(802 437,00)	(2 719 059,00)	(819 237,00)	(3 789 837,00)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(29 473,80)	(74 384,84)	(34 097,95)	(267 215,22)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 556 062,50)	(2 035 534,80)	(8 583 635,45)	(64 619 487,78)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(10 485 843,41)	(2 369 157,43)	(6 798 259,55)	10 176 403,02
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(10 485 843,41)	(2 369 157,43)	(6 798 259,55)	10 176 403,02
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	16 887 427,82	8 770 741,84	20 832 531,84	3 857 869,27
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU , W TYM	6 401 584,41	6 401 584,41	14 034 272,29	14 034 272,29
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

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

** Ujemna zmiana stanów oznacza wzrost portfela.



Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Niepodzielony wynik	Udziały niedające kontroli	Razem kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.07.2020 do 30.09.2020 r.						
Stan na 1.07.2020 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	11 261 876,00	(258 768,82)	1 499,49	45 433 385,91
Wypłata dywidendy	-	-	(3 855 126,72)	(6 878 324,58)	-	(10 733 451,30)
Koszty podniesienia kapitału w spółce zależnej	-	-	-	(2 145,00)	-	(2 145,00)
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.07.do 30.09.2020 r.	-	-	-	1 514 029,65	(1 149,01)	1 512 880,64
Stan na 30.09.2020 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	7 406 749,28	(5 625 208,74)	350,48	36 210 670,26
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2020 do 30.09.2020 r.						
Stan na 1.01.2020 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	11 261 876,00	(516 111,66)	-	45 174 543,58
Zwiększenie podatku za 2019 r.	-	-	-	(231 280,00)	-	(231 280,00)
Wypłata dywidendy	-	-	(3 855 126,72)	(6 878 324,58)	-	(10 733 451,30)
Koszty podniesienia kapitału w spółce zależnej	-	-	-	(2 145,00)	-	(2 145,00)
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 30.09.2020 r.	-	-	-	1 955 290,95	(3 100,59)	1 952 190,36
Uzyskanie kontroli nad spółką zależną	-	-	-	47 361,54	3 451,07	50 812,61
Stan na 30.09.2020 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	7 406 749,28	(5 625 208,74)	350,48	36 210 670,26



		Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2019 do 31.12.2019 r.				
Stan na 1.01.2019 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	13 727 265,33	(5 731 575,07)		42 424 469,50
Podział wyniku finansowego roku 2018	-	-	-	-	-	
Wypłata dywidendy	-	-	(2 465 389,33)	(1 662 861,17)		(4 128 250 50)
Całkowite dochody za okres od 1.01.do 31.12.2019 r.	-	-	-	6 878 324,58	-	6 878 324,58
Stan na 31.12.2019 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	11 261 876,00	(516 111,66)	-	45 174 543,58
		Zmiany w kapitale własnym od 01.07.2019 do 30.09.2019 r.				
Stan na 1.07.2019 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	11 261 876,00	94 059,52	-	45 784 714,76
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.07.do 30.09.2019 r.	-	-	-	334 232,92	-	334 232,92
Stan na 30.09.2019 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	11 261 876,00	428 292,44	-	46 118 947,68
		Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2019 do 30.09.2019 r.				
Stan na 1.01.2019 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	13 727 265,33	(5 731 575,07)	-	42 424 469,50
Podział wyniku finansowego roku 2018	-	-	-	-	-	
Wypłata dywidendy	-	-	(2 465 389,33)	(1 662 861,17)	-	(4 128 250,50)
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 30.09.2019 r.	-	-	-	7 822 728,68	-	7 822 728,68
Stan na 30.09.2019 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	11 261 876,00	428 292,44	-	46 118 947,68



Z poważaniem,

Zarząd PragmaGO S.A.

Tomasz Boduszek Prezes Zarządu

Daniel Mączyński Wiceprezes Zarządu

Jacek Obrocki Wiceprezes Zarządu

Katowice, 25 listopada 2020 roku



NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PragmaGO S.A. ZA OKRES 01.07.2020 R. - 30.09.2020 R.

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO
SPRAWOZDANIA

Lista not:

Numer	Nazwa
1	Wartość firmy
2	Krótkoterminowe aktywa finansowe
3	Środki pieniężne i rozliczenia międzyokresowe
4	Kapitał własny
5	Rezerwy
6	Kredyty i pożyczki
7	Zobowiązania z tytułu obligacji
8	Inne zobowiązania finansowe
9	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe
10	Przychody przyszłych okresów
11	Koszty według rodzaju
12	Pozostałe przychody operacyjne
13	Pozostałe koszty operacyjne
14	Przychody finansowe
15	Koszty finansowe
16	Podatek dochodowy
17	Gwarancje i poręczenia
18	Instrumenty finansowe
19	Stan posiadania akcji Jednostki dominującej przez osoby zarządzające i kontrolujące Jednostkę dominującą
20	Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy Kapitałowej
21	Segmenty operacyjne



1. Wartość firmy

1.1 - Wartość firmy	Siedziba	Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 30.09.2019
Brutto Sp. z o.o.	Warszawa	1 881 443,79	1 881 443,79	-	-
Mint Software Sp. z o.o.	Kraków	1 861 178,92	-	-	-
UDZIAŁY RAZEM:	-	3 742 622,71	1 881 443,79	-	-

Nazwa jednostki	Podstawowa działalność	Siedziba	Liczba udziałów	Wartość nominalna udziałów (zł)	Wartość udziałów (zł)	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przed Spółkę	Liczba udziałów posiadanych przez Spółkę	Wartość nominalna udziałów posiadanych przez Spółkę (zł)
Brutto Sp. z o.o.	działalność portali internetowych	Warszawa	2 924	100	292 400	99,04%	2 896	289 600



Nazwa jednostki	Podstawowa działalność	Siedziba	Liczba udziałów	Wartość nominalna udziałów (zł)	Wartość udziałów (zł)	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przed Spółką	Liczba udziałów posiadanych przez Spółkę	Wartość udziałów posiadanych przez Spółkę (zł)
Mint Software Sp. z o.o.	usługi programistyczne	Kraków	520	50	26 000	100%	520	26 000

2. Krótkoterminowe aktywa finansowe

2.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe na dzień		30.09.2020		30.06.2020		
Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	36 442 669,28	(3 335 618,27)	33 107 051,01	35 350 771,84	(3 422 651,75)	31 928 120,09
Wierzytelności nabyte	-	-	-	-	-	-
Faktoring	74 423 678,41	(12 882 742,11)	61 540 936,30	66 973 303,18	(12 738 508,89)	54 234 794,29
KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE RAZEM:	110 866 347,69	(16 218 360,38)	94 647 987,31	102 324 075,02	(16 161 160,64)	86 162 914,38



2.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe na dzień		31.12.2019		30.09.2019		
Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	39 154 376,64	(2 472 614,75)	36 681 761,89	35 567 562,78	(2 626 456,48)	32 941 106,30
Wierzytelności nabyte	-	-	-	-	-	-
Faktoring	70 833 235,36	(11 783 434,62)	59 049 800,74	71 960 398,62	(9 998 200,23)	61 962 198,39
KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE RAZEM:	109 987 612,00	(14 256 049,37)	95 731 562,63	107 527 961,40	(12 624 656,71)	94 903 304,69

2.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - zmiany stanu w okresie	01.07.2020	01.01.2020	01.07.2019	01.01.2019
	30.09.2020	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2019
Odpisy na początek okresu	16 161 160,64	14 256 049,37	12 078 541,12	11 787 219,12
Utworzenie odpisów na straty oczekiwane (zgodnie z MSSF 9)*	-	-	-	-
Utworzenie odpisów **	696 932,52	4 060 375,15	1 428 851,18	4 016 447,02
Rozwiązanie odpisów	(639 732,78)	(2 098 064,14)	(882 735,59)	(3 179 009,43)
Wykorzystanie	-	-	-	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	16 218 360,38	16 218 360,38	12 624 656,71	12 624 656,71

*zgodnie z MSSF9 odpisy na straty oczekiwane utworzone po raz pierwszy na dzień 1 stycznia 2018 r. obciążąły kapitały własne pomniejszając wynik lat ubiegłych

** saldo zmian w okresie odpisów na straty oczekiwane i na straty zrealizowane



2.3 - Rotacja kluczowych aktywów:	01.07.-30.09.2020	01.01.-30.09.2020	01.07.-30.09.2019	01.01.-30.09.2019
Wartość aktywów na początek okresu, w tym:	86 162 914,38	95 731 562,63	89 770 337,39	143 074 678,03
a. pożyczki	31 928 120,09	36 681 761,89	33 927 960,62	22 150 718,24
b. faktoring	54 234 794,29	59 049 800,74	55 842 376,77	120 923 959,79
Wydatki na aktywa finansowe w tym:	(181 761 243,67)	(482 082 109,98)	(146 463 640,91)	(423 578 658,93)
a. pożyczki	(5 878 362,62)	(27 018 267,79)	(14 609 256,66)	(42 201 402,18)
b. faktoring	(175 882 881,05)	(455 063 842,19)	(131 854 384,25)	(381 377 256,75)
Wpływy z aktywów finansowych w tym:	173 218 971,00	481 203 374,29	140 784 558,02	470 912 594,68
a. pożyczki	4 786 465,18	29 729 975,15	15 321 209,52	30 509 295,89
b. faktoring	168 432 505,82	451 473 399,14	125 463 348,50	440 403 298,79
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	31 792,88	1 936 904,15	546 115,59	837 437,59
Wartość aktywów na koniec okresu, w tym:	94 673 394,17	94 673 394,17	94 903 304,69	94 903 304,69
a. pożyczki	33 132 457,87	33 132 457,87	32 941 106,30	32 941 106,30
b. faktoring	61 540 936,30	61 540 936,30	61 962 198,39	61 962 198,39
Wskaźnik % rotacji w okresie, w tym:	191,58%	505,45%	152,47%	395,76%
a. pożyczki	14,71%	85,17%	45,82%	110,76%
b. faktoring	290,96%	748,77%	213,00%	481,61%

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



2.4 Szczegółowy opis zmian w zakresie odpisów	30.09.2019	30.09.2019	30.09.2019	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019
	Odpisy indywidualne	Odpisy statystyczne	Odpisy łączne	Odpisy indywidualne	Odpisy statystyczne	Odpisy łączne
PragmaGO®	2 365 157	746 228	3 111 385	2 816 978	1 770 259	4 587 237
Produkty klasyczne	8 150 157	1 363 113	9 513 270	8 514 359	1 154 454	9 668 813
Razem	10 515 315	2 109 341	12 624 656	11 331 337	2 924 713	14 256 050

2.4 Szczegółowy opis zmian w zakresie odpisów	30.06.2020	30.06.2020	30.06.2020	30.09.2020	30.09.2020	30.09.2020
	Odpisy indywidualne	Odpisy statystyczne	Odpisy łączne	Odpisy indywidualne	Odpisy statystyczne	Odpisy łączne
PragmaGO®	3 103 177	3 031 659	6 134 836	4 892 137	2 827 621	7 719 758
Produkty klasyczne	9 447 000	579 325	10 026 325	9 272 554	582 270	9 854 824
Razem	12 550 177	3 610 984	16 161 161	14 164 691	3 409 891	17 574 581

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

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

Odpisy statystyczne księgowane po 1.01.2018 oraz odpisy indywidualne odnoszone są wprost na wynik bieżący.

Odpisy statystyczne zarówno na początek jak i na koniec roku zostały zaksięgowane w w/w wysokości na podstawie metodyki wynikającej z polityki rachunkowości przedstawionej we [wprowadzeniu do sprawozdania finansowego](#) na str. 6 , przy czym odpisy na 1 stycznia 2018 r. zostały oszacowane z uwzględnieniem tego samego wskaźnika skuteczności windykacji jaki został zastosowany do oszacowania odpisów na koniec roku (test adekwatności wykazał, że z uwagi na istotne zmiany w modelu biznesowym Spółki i jej portfela taki wskaźnik w sposób zdecydowanie pełniejszy odzwierciedla ryzyko portfela niż dane empiryczne o rok wcześniejsze).

2.5 Struktura odpisów na straty oczekiwane wg koszyków

odpisy statystyczne	30.09.2019	31.12.2019	30.06.2020	30.09.2020
koszyk 1*	542 721	326 647	294 343	398 754
koszyk 2**	379 876	426 189	471 192	238 095
koszyk 3***	1 186 743	2 171 877	2 845 449	2 773 042
Razem	2 109 341	2 924 713	3 610 984	3 409 891

* należności niewymagalne i przeterminowane do 30 dni

** należności przeterminowane od 31 do 90 dni

*** należności przeterminowane powyżej 90 dni

3. Środki pieniężne i rozliczenia międzyokresowe

3.1 Środki pieniężne	Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 30.09.2019
Środki pieniężne w kasie	676,71	2 037,24	511,75	1 699,89
Środki pieniężne na rachunkach bankowych w tym:	6 400 907,70	16 875 224,38	8 735 876,96	14 032 572,40
split payment	349 438,59	362 263,14	916 951,31	645 048,04
Razem Środki pieniężne	6 401 584,41	16 877 261,62	8 736 388,71	14 034 272,29
3.2 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 30.09.2019
Koszty związane z umowami faktoringu	581 551,10	586 753,81	556 485,07	580 207,66
Koszty związane z umowami pożyczek	65 329,42	71 514,94	74 890,83	74 890,83
Poręczenia	10 055,23	24 982,20	55 379,50	71 194,25
Pozostałe poniesione koszty przyszłych okresów	805 016,26	744 460,13	458 881,31	365 651,74
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM:	1 461 952,01	1 427 711,08	1 145 636,71	1 091 944,48



4. Kapitał własny

4.1 - Kapitał podstawowy Jednostki dominującej	Ilość akcji na dzień 30.09.2020	Ilość akcji na dzień 30.06.2020	Ilość akcji na dzień 31.12.2019	Ilość akcji na dzień 30.09.2019
akcje seria A	703 324	703 324	703 324	703 324
akcje seria B	1 200 000	1 200 000	1 200 000	1 200 000
akcje seria C	662 586	662 586	662 586	662 586
akcje seria D	186 257	186 257	186 257	186 257
Razem:	2 752 167	2 752 167	2 752 167	2 752 167

4.2 - Największy akcjonariusze Jednostki dominującej na dzień 30.09.2020	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Inkaso SA	2 233 848	2 937 172	1	2 233 848	81,16%	85,00%
Pozostali	518 319	518 319	1	518 319	18,84%	15,00%
Razem:	2 752 167	3 455 491	-	2 752 167	100%	100%

4.3 - Największy akcjonariusze Jednostki dominującej na dzień 30.06.2020	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Inkaso SA	2 233 848	2 937 172	1,00	2 233 848	81,16%	85,00%
Pozostali	518 319	518 319	1,00	518 319	18,84%	15,00%
Razem:	2 752 167	3 455 491	-	2 752 167	100%	100%



4.4 Najwięksi akcjonariusze Jednostki dominującej na dzień 31.12.2019

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

4.5 Najwięksi akcjonariusze Jednostki dominującej na dzień 30.09.2019

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

4.6 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający Jednostce dominującej

	01.07.2020	01.01.2020	01.07.2019	01.01.2019
	30.09.2020	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2019
Zysk netto za okres	1 514 029,65	1 955 290,95	334 232,92	7 822 728,68
Średnia ważona liczba akcji	2 752 167	2 752 167	2 752 167	2 752 167
Zysk na jedną akcję	0,55	0,71	0,12	2,84
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,55	0,71	0,12	2,84



4.7 - Wartość księgową na akcję i rozwodniona wartość księgową na akcję przypadająca akcjonariuszom Jednostki dominującej	Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 30.09.2019
Wartość księgową	36 210 319,78	45 431 886,42	45 174 543,58	46 118 947,68
Średnia ważona liczba akcji	2 752 167	2 752 167	2 752 167	2 752 167
Wartość księgową na jedną akcję	13,16	16,51	16,41	16,76
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	13,16	16,51	16,41	16,76

5. Rezerwy

5.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 30.09.2019
Rezerwy emerytalne i rentowe	1 953,46	2 052,06	1 054,85	1 270,47
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 888 209,00	1 774 973,00	1 693 945,00	1 598 792,31
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	1 890 162,46	1 777 025,06	1 694 999,85	1 600 062,78
RAZEM:				
Rezerwy na wynagrodzenia	-	-	-	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	223 867,94	249 092,38	190 592,59	215 549,17
Rezerwy na ubezpieczenie	-	-	207 170,37	-



Rezerwy na premie Zarządu	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	1 045 086,26	996 076,39	971 263,02	944 828,62
REZERWY				
KRÓTKOTERMINOWE	1 268 954,20	1 245 168,77	1 369 025,98	1 160 377,79
RAZEM:				
RAZEM REZERWY	3 159 116,66	3 022 193,83	3 064 025,83	2 760 440,57
5.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie	01.07.2020	01.01.2020	01.01.2019	01.01.2019
	30.09.2020	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
Stan na początek okresu	3 022 193,83	3 064 025,83	1 776 397,52	2 656 444,38
Utworzenie	358 940,87	608 380,82	1 924 190,32	150 025,00
Wykorzystanie	(23 000,00)	(218 443,64)	(109 542,20)	(45 585,62)
Rozwiązanie	(199 018,04)	(294 846,35)	(527 019,81)	(443,19)
WARTOŚĆ REZERWY NA KONIEC OKRESU	3 159 116,66	3 159 116,66	3 064 025,83	2 760 440,57
SPRAWOZDAWCZEGO				

6. Kredyty i pożyczki

6.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 30.09.2019
Długoterminowe kredyty bankowe	-	-	-	-
Długoterminowe pożyczki	71 676,48	-	-	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI	71 676,48	-	-	-
DŁUGOTERMINOWE				



Krótkoterminowe kredyty bankowe	5 756 009,56	6 796 268,30	3 293 693,02	5 960 183,25
Krótkoterminowe pożyczki w tym:	-	-	-	-
Kapitał	5 756 009,56	6 796 268,30	3 293 693,02	5 960 183,25
Kredyty bankowe	5 756 009,56	6 796 268,30	3 293 693,02	5 960 183,25
Pożyczki	-	-	-	-
Odsetki	-	-	-	-
Kredyty bankowe	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	5 756 009,56	6 796 268,30	3 293 693,02	5 960 183,25

6.2 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu

Stan na 30.09.2020

Wyszczególnienie	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
pożyczka	71 676,48	71 676,48	-	71 676,48	PLN	nieoprocentowana	w ciągu 14 dni roboczych od dnia 31.12.2023	-
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	71 676,48	71 676,48	-	71 676,48	-	-	-	-
kredyt w rachunku bieżącym	7 000 000,00	3 266 749,29	3 266 749,29	-	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według stopy procentowej równej wysokości stawki	kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego,	hipoteka ustanowiona na nieruchomości, weksel in blanco Kredytobiorcy,



						referencyjnej, powiększonej o marżę banku	ostateczny termin spłaty 30.11.2020	poręczony przez Pragma Inkaso SA, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia	
kredyt w rachunku bieżącym	8 000 000,00	2 489 260,27	2 489 260,27	-	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według zmiennej stopy bazowej, powiększonej o marżę banku	20.11.2020	zastaw rejestrowy na akcjach innej spółki, które są własnością osoby trzeciej	
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	15 000 000,00	5 756 009,56	5 756 009,56	-	-	-	-	-	
Stan na 30.06.2020									
kredyt w rachunku bieżącym*	7 000 000,00	6 796 268,30	6 796 268,30	-	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej, powiększonej o marżę banku	kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego, ostateczny termin spłaty 30.11.2020	hipoteka ustanowiona na nieruchomości, weksel in blanco Kredytobiorcy, poręczony przez Pragma Inkaso SA, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia	
kredyt w rachunku bieżącym	8 000 000,00	-	-	-	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według zmiennej stopy bazowej,	20.11.2020	zastaw rejestrowy na akcjach innej spółki, które są własnością osoby trzeciej	



powiększonej o
marżę banku

Razem kredyty i
pożyczki
krótkoterminowe

15 000 000,00

6 796 268,30

6 796 268,30

-

-

-

-

-

Stan na 30.12.2019

kredyt w rachunku
bieżącym*

7 000 000,00

1 364 487,53

1 364 487,53

-

PLN

oprocentowanie w
stosunku rocznym
według stopy
procentowej równej
wysokości stawki
referencyjnej,
powiększonej o
marżę banku

kredyt w formie
limitu
kredytowego
wielocelowego,
ostateczny termin
spłaty 30.11.2020

hipoteka
ustanowiona na
nieruchomości,
weksel in blanco
Kredytobiorcy,
poręczony przez
Pragma Inkaso SA,
przelew
wierzytelności z
umowy
ubezpieczenia

kredyt w rachunku
bieżącym

8 000 000,00

1 929 205,49

1 929 205,49

-

PLN

oprocentowanie w
stosunku rocznym
według zmiennej
stopy bazowej,
powiększonej o
marżę banku

20.11.2020

zastaw rejestrowy
na akcjach innej
spółki, które są
własnością osoby
trzeciej

Razem kredyty i
pożyczki
krótkoterminowe

15 000 000,00

3 293 693,02

3 293 693,02

-

-

-

-

-

Stan na 30.09.2019

kredyt w rachunku
bieżącym

6 250 000,00

5 960 183,25

5 960 183,25

-

PLN

oprocentowanie w
stosunku rocznym
według stopy
procentowej równej

kredyt w formie
limitu
kredytowego
wielocelowego,

hipoteka
ustanowiona na
nieruchomości,
weksel in blanco



						wysokości stawki referencyjnej, powiększonej o marżę banku	ostateczny termin spłaty 28.02.2020	Kredytobiorcy, poręczony przez Pragma Inkaso SA, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia
kredyt w rachunku bieżącym	10 000 000,00	-	-	-	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według zmiennej stopy bazowej, powiększonej o marżę banku	19.11.2019	zastaw rejestrowy na akcjach innej spółki, które są własnością osoby trzeciej
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	16 250 000,00	5 960 183,25	5 960 183,25	-	-	-	-	-

6.3 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje	Stan na dzień 30.09.2020 PLN	Stan na dzień 30.06.2020 PLN	Stan na dzień 31.12.2019 PLN	Stan na dzień 30.06.2019 PLN
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Jednostki dominującej na podstawie zawartych umów	9 243 990,44	8 203 731,70	11 706 306,98	10 289 816,75

*Kwota kredytu zawiera wartość kredytu otrzymanego w walucie EUR. Saldo na dzień 30.09.2020 r. wykorzystanego kredytu w walucie obcej wynosi 721 646 ,48 EUR. Po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 30.09.2020 r. saldo wynosi 3 266 749,29 zł.

*Kwota kredytu zawiera wartość kredytu otrzymanego w walucie EUR. Saldo na dzień 30.06.2020 r. wykorzystanego kredytu w walucie obcej wynosi 1 528 699,60 EUR. Po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 30.06.2020 r. saldo wynosi 6 827 172,41 zł.

*Kwota kredytu zawiera wartość kredytu otrzymanego w walucie EUR. Saldo na dzień 31.12.2019 r. wykorzystanego kredytu w walucie obcej wynosi 320 414,96 EUR. Po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 31.12.2019 r. saldo wynosi 1 364 487,1 zł.

*Kwota kredytu zawiera wartość kredytu otrzymanego w walucie EUR. Saldo na dzień 30.09.2019 r. wykorzystanego kredytu w walucie obcej wynosi 1 366 067,70 EUR. Po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 30.09.2019 r. saldo wynosi 5 974 633,69 zł.

7. Zobowiązania z tytułu obligacji

7.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 30.09.2020

Wyszczególnienie	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu	Odsetki od obligacji	Data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	64 780 000,00	64 128 008,62	367 707,38	-
Seria J	12 000 000,00	12 013 836,37	43 200,00	02.12.2020
Seria L	15 000 000,00	14 962 176,38	82 500,00	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 873 030,88	110 400,00	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 938 148,18	8 000,00	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 767 042,64	2 000,00	29.03.2022
Seria P1	1 780 000,00	1 789 267,70	11 607,38	28.05.2021
Seria P	10 000 000,00	9 784 506,47	110 000,00	04.07.2023

Wyszczególnienie	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu bez odsetek	Odsetki od obligacji	Data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	36 000 000,00	35 132 328,17	-	-
Seria M	12 000 000,00	11 762 630,88	-	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 930 148,18	-	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 765 042,64	-	29.03.2022
Seria P	10 000 000,00	9 674 506,47	-	04.07.2023
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	28 780 000,00	28 627 973,07	367 707,38	-
Seria J	12 000 000,00	11 970 636,37	43 200,00	02.12.2020
Seria L	15 000 000,00	14 879 676,38	82 500,00	17.05.2021
Seria M	-	-	110 400,00	-
Seria N	-	-	8 000,00	-
Seria O	-	-	2 000,00	-



Seria P1	1 780 000,00	1 777 660,32	11 607,38	28.05.2021
Seria P	-	-	110 000,00	-

7.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 30.06.2020

Wyszczególnienie	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu	Odsetki od obligacji	Data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	64 780 000,00	64 091 934,28	410 907,38	-
Seria J	12 000 000,00	12 009 807,33	46 800,00	02.12.2020
Seria L	15 000 000,00	14 929 234,89	91 500,00	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 869 451,63	120 000,00	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 927 224,49	8 000,00	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 732 698,23	2 000,00	29.03.2022
Seria P1	1 780 000,00	1 789 231,06	11 607,38	28.05.2021
Seria P	10 000 000,00	9 834 286,65	131 000,00	04.07.2023

Wyszczególnienie	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu bez odsetek	Odsetki od obligacji	Data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	36 000 000,00	35 102 661,00	-	-
Seria M	12 000 000,00	11 749 451,63	-	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 919 224,49	-	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 730 698,23	-	29.03.2022
Seria P	10 000 000,00	9 703 286,65	-	04.07.2023
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	28 780 000,00	28 578 365,90	410 907,38	-
Seria J	12 000 000,00	11 963 007,33	46 800,00	02.12.2020
Seria L	15 000 000,00	14 837 734,89	91 500,00	17.05.2021
Seria M	-	-	120 000,00	-
Seria N	-	-	8 000,00	-
Seria O	-	-	2 000,00	-
Seria P1	1 780 000,00	1 777 623,68	11 607,38	28.05.2021
Seria P	-	-	131 000,00	-


**7.3 - Zobowiązania
z tytułu obligacji**

Stan na dzień 31.12.2019

Wyszczególnienie	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu	Odsetki od obligacji	Data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	64 780 000,00	64 315 800,22	488 507,38	-
Seria J	12 000 000,00	11 998 107,45	58 800,00	02.12.2020
Seria L	15 000 000,00	14 967 859,10	109 500,00	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 948 026,67	146 400,00	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 969 315,98	11 200,00	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 803 087,45	5 000,00	29.03.2022
Seria P1	1 780 000,00	1 790 286,00	11 607,38	28.05.2021
Seria P	10 000 000,00	9 839 117,57	146 000,00	04.07.2023

Wyszczególnienie	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu bez odsetek	Odsetki od obligacji	Data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	52 780 000,00	51 887 985,39	-	-
Seria J	-	-	-	-
Seria L	15 000 000,00	14 858 359,10	-	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 801 626,67	-	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 958 115,98	-	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 798 087,45	-	29.03.2022
Seria P1	1 780 000,00	1 778 678,62	-	28.05.2021
Seria P	10 000 000,00	9 693 117,57	-	04.07.2023
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	12 000 000,00	11 939 307,45	488 507,38	-
Seria J	12 000 000,00	11 939 307,45	58 800,00	02.12.2020
Seria L	-	-	109 500,00	-
Seria M	-	-	146 400,00	-
Seria N	-	-	11 200,00	-
Seria O	-	-	5 000,00	-
Seria P1	-	-	11 607,38	-
Seria P	-	-	146 000,00	-



7.4 - Zobowiązania
z tytułu obligacji

Stan na dzień 30.09.2019

Wyszczególnienie	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu	Odsetki od obligacji	Data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	64 780 000,00	64 163 019,41	486 007,38	-
Seria J	12 000 000,00	11 970 851,52	56 400,00	02.12.2020
Seria L	15 000 000,00	14 935 127,44	111 000,00	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 906 618,23	147 600,00	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 963 889,58	10 400,00	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 779 225,09	3 000,00	29.03.2022
Seria P1	1 780 000,00	1 790 195,48	11 607,38	28.05.2021
Seria P	10 000 000,00	9 817 112,07	146 000,00	04.07.2023
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	64 780 000,00	63 677 012,03	-	-
Seria J	12 000 000,00	11 914 451,52	-	02.12.2020
Seria L	15 000 000,00	14 824 127,44	-	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 759 018,23	-	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 953 489,58	-	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 776 225,09	-	29.03.2022
Seria P1	1 780 000,00	1 778 588,10	-	28.05.2021
Seria P	10 000 000,00	9 671 112,07	-	04.07.2023
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	-	-	486 007,38	-
Seria J	-	-	56 400,00	-
Seria L	-	-	111 000,00	-
Seria M	-	-	147 600,00	-
Seria N	-	-	10 400,00	-
Seria O	-	-	3 000,00	-
Seria P1	-	-	11 607,38	-
Seria P	-	-	146 000,00	-



8. Inne zobowiązania finansowe

8.1 - Inne zobowiązania finansowe	Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 30.09.2019
Długoterminowe	690 764,35	717 305,80	836 777,10	725 649,30
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	690 764,35	717 305,80	836 777,10	725 649,30
Krótkoterminowe	449 469,83	408 460,50	219 225,40	197 294,52
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	449 469,83	408 460,50	219 225,40	197 294,52

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

9.1 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 30.09.2019
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	997 095,82	650 658,57	592 342,10	571 149,79
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	39 114,00	-	1 309 165,00	1 630 414,00
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	50 281,25	-	-	-
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	444 355,69	215 071,54	425 331,46	403 558,76
Kwoty do zwrotu*	156 063,79	486 891,63	278 074,00	442 657,58
Zobowiązanie z tytułu wypłaty dywidendy	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	247 376,73	331 272,97	43 877,84	223 600,29
RAZEM				
ZOBOWIĄZANIA	1 934 287,28	1 683 894,71	2 648 790,40	3 271 380,42
KRÓTKOTERMINOWE:				

* otrzymane wpłaty z tytułu cesji na zabezpieczenie, rozliczane na bieżąco z pierwotnym wierzycielem



10. Przychody przyszłych okresów

10.1 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 30.09.2019
Przychody z tytułu pożyczek	113 575,79	46 101,94	73 742,19	7 039,55
Przychody z umów faktoringu	313 493,00	388 292,65	357 215,68	370 173,55
Przychody z tytułu dotacji	179 060,87	185 443,64	198 209,18	204 591,95
Pozostałe przychody	231 623,45	206 690,57	70 532,46	36 201,56
RAZEM PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	837 753,11	826 528,80	699 699,51	618 006,61

*Jednostka dominująca otrzymała dotację ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego. Dofinansowanie dotyczyło projektu: „Zintegrowany system wspomagający przedtransakcyjne procesy analizy ryzyka w relacjach B2B i automatyzujący procesy obsługi Klienta”.

11. Koszty według rodzaju

11.1 - Koszty według rodzaju za okres	01.07.2020 30.09.2020	01.01.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2019 30.09.2019
Amortyzacja	241 700,95	644 454,00	191 287,73	595 273,22
Zużycie materiałów i energii	96 471,56	267 082,90	96 430,75	283 359,91
Usługi obce	2 119 834,64	5 312 292,67	2 006 220,70	4 985 479,71
Podatki i opłaty	69 551,71	215 148,85	49 424,09	172 365,59
Wynagrodzenia	1 611 199,53	4 739 942,47	792 503,90	4 188 687,01
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	278 325,60	831 131,73	205 538,20	778 399,45
Pozostałe koszty rodzajowe	271 075,91	625 727,48	209 976,95	649 928,35
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	4 688 159,90	12 635 780,10	3 551 382,32	11 653 493,24



12. Pozostałe przychody operacyjne

12.1 - Pozostałe przychody operacyjne za okres	01.07.2020 30.09.2020	01.01.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2019 30.09.2019
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	843,90	3 656,80	601,62	2 167,54
Odwrócenie odpisów aktualizujących pozostałe	-	-	-	-
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	57 554,98	129 702,03	38 346,06	92 735,43

13. Pozostałe koszty operacyjne

13.1 - Pozostałe koszty operacyjne za okres	01.07.2020 30.09.2020	01.01.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2019 30.09.2019
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących strata ze zbycia wierzytelności	55 435,63	1 716 690,18	546 115,59	837 437,59
Utworzona rezerwa na zobowiązanie	8 871,87	29 185,24	-	912 828,62
Inne koszty operacyjne	12 022,92	30 733,97	524 827,02	860 174,84
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	76 330,42	1 776 609,39	1 070 942,61	2 618 112,74

14. Przychody finansowe

14.1 - Przychody finansowe za okres	01.07.2020 30.09.2020	01.01.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2019 30.09.2019
Odsetki	-	110,68	29 705,57	54 442,74
Zysk ze zbycia udziałów LeaseLink	-	-	-	11 304 607,89



Dodatnie różnice kursowe	252 262,02	785 331,80	52 035,34	52 035,34
Pozostałe przychody finansowe	48,81	54,17	62,46	109,45
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	252 310,83	785 496,65	81 803,37	11 411 195,42

15.Koszty finansowe

15.1 - Koszty finansowe za okres	01.07.2020 30.09.2020	01.01.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2019 30.09.2019
Odsetki	762 275,78	2 291 444,32	1 031 242,36	4 016 238,19
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-	-	-
Ujemne różnice kursowe	185,47	222,62	-	-
usługi finansowe	147 211,05	445 133,15	159 768,62	702 152,07
poręczenia	109 729,47	328 203,55	113 052,31	436 980,37
Wycena udziałów metodą praw własności	-	-	-	-
Pozostałe koszty finansowe	30 466,46	93 882,10	(14 593,40)	151 806,70
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	1 049 868,23	3 158 885,74	1 289 469,89	5 307 177,33

16.Podatek dochodowy

16.1 - Podatek dochodowy za okres	01.07.2020 30.09.2020	01.01.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2019 30.09.2019
Bieżący podatek dochodowy	217 713,00	493 738,00	154 828,00	2 072 182,00
Odroczony podatek dochodowy	100 745,00	126 920,00	21 412,00	87 474,31
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	318 458,00	620 658,00	176 240,00	2 159 656,31



17. Gwarancje i poręczenia

17.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane	Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 30.09.2019
Od jednostek powiązanych	88 900 000,00	88 900 000,00	88 900 000,00	90 150 000,00
Poręczenie spłaty pożyczek od Pragma Inkaso SA	5 000 000,00	5 000 000,00	5 000 000,00	5 000 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso SA	7 000 000,00	7 000 000,00	7 000 000,00	6 250 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji od Pragma Inkaso SA	68 900 000,00	68 900 000,00	68 900 000,00	68 900 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Guardian Investment Sp. z o.o.	8 000 000,00	8 000 000,00	8 000 000,00	10 000 000,00
Od pozostałych jednostek gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE	88 900 000,00	88 900 000,00	88 900 000,00	90 150 000,00
17.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone	Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 30.09.2019
Dla jednostek powiązanych	2 200 000,00	2 200 000,00	2 200 000,00	2 200 000,00
Poręczenie spłaty pożyczki dla Pragma Faktor Sp. z o.o.	2 200 000,00	2 200 000,00	2 200 000,00	2 200 000,00
Dla pozostałych jednostek Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-	-



RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE	2 200 000,00	2 200 000,00	2 200 000,00	2 200 000,00
---	--------------	--------------	--------------	--------------

18. Instrumenty finansowe

18.1 - Instrumenty finansowe według kategorii	Na dzień 30.09.2020	Na dzień 30.06.2020	Na dzień 31.12.2019	Na dzień 30.09.2019
Aktywa finansowe	103 144 628,12	104 654 097,42	105 496 557,95	109 756 523,40
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	94 673 394,17	86 162 914,38	95 731 562,63	94 903 304,69
Należności własne wyceniane w nominale	1 715 817,81	1 042 733,98	671 134,41	433 556,01
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	353 831,73	571 187,44	357 472,20	385 390,41
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-
Środki pieniężne	6 401 584,41	16 877 261,62	8 736 388,71	14 034 272,29
Zobowiązania finansowe	72 919 425,64	73 697 863,59	70 005 121,14	72 687 112,90
Zobowiązania wyceniane w wartości pozostającej do spłaty (nominał wraz z odsetkami)	6 896 243,74	7 922 034,60	4 349 695,52	6 883 127,07
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	64 128 008,62	64 091 934,28	64 315 800,22	64 163 019,41
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	997 095,82	650 658,57	592 342,10	571 149,79
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	898 077,46	1 033 236,14	747 283,30	1 069 816,63



18.2 - Instrumenty
finansowe - ryzyko
stopy procentowej
na dzień

30.09.2020

30.06.2020

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:						
Należności	86 461 531,78	25 406,86	-	79 669 245,07	-	-
Pożyczki udzielone	24 920 595,48	25 406,86	-	25 434 450,78	-	-
Faktoring	61 540 936,30	-	-	54 234 794,29	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:						
Należności	8 186 455,53	-	-	6 493 669,31	-	-
Pożyczki udzielone	8 186 455,53	-	-	6 493 669,31	-	-
Aktywa utrzymane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	35 201 159,84	35 823 092,52	-	36 194 002,08	35 819 966,80	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	5 756 009,56	-	-	6 796 268,30	-	-
Obligacje	28 995 680,45	35 132 328,17	-	28 989 273,28	35 102 661,00	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	449 469,83	690 764,35	-	408 460,50	717 305,80	-



18.2 - Instrumenty
finansowe - ryzyko
stopy procentowej
na dzień

31.12.2019

30.09.2019

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:						
Należności	86 672 769,50	-	-	88 267 061,32	-	-
Pożyczki udzielone	27 622 968,76	-	-	26 304 862,93	-	-
Faktoring	59 049 800,74	-	-	61 962 198,39	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:						
Należności	9 058 793,13	-	-	6 636 243,37	-	-
Pożyczki udzielone	9 058 793,13	-	-	6 636 243,37	-	-
Aktywa utrzymane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	15 940 733,25	52 724 762,49	-	6 643 485,15	64 402 661,33	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	3 293 693,02	-	-	5 960 183,25	-	-
Obligacje	12 427 814,83	51 887 985,39	-	486 007,38	63 677 012,03	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	219 225,40	836 777,10	-	197 294,52	725 649,30	-



18.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ pożyczka środki oprocentowane według stóp zmiennych. Podobne jest z częścią udzielanych przez Grupę Kapitałową pożyczkami.

W portfelu faktoringowym natomiast wynagrodzenia Grupy Kapitałowej ustalone są w stopach stałych. Grupa Kapitałowa zarządzając ryzykiem zmiany stóp procentowych zagwarantowała sobie w umowach z klientami możliwość podwyższenia poziomu wynagrodzeń w sytuacji podwyższania stóp procentowych w stosunku do daty zawarcia danej umowy i ustalenia poziomu wynagrodzenia.

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

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

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

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 30.09.2020	Należności główne w zł	Wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przy zmiennej stopie %	Wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przy zmiennej stopie %
		o 0,5% in plus	o 0,5% in minus
Pożyczki udzielone	7 091 624,32	141 832,49	(141 832,49)
Kredyty i pożyczki otrzymane	5 756 009,56	(28 780,05)	28 780,05
Obligacje wyemitowane	64 780 000,00	(323 900,00)	323 900,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	1 140 234,18	(5 701,17)	5 701,17
Razem	78 767 868,06	(216 548,73)	216 548,73



Instrumenty finansowe według kategorii stan na 30.09.2019	Należności główne w zł	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	5 700 485,35	114 009,71	(114 009,71)
Kredyty i pożyczki otrzymane	5 960 183,25	(29 800,92)	29 800,92
Obligacje wyemitowane	64 780 000,00	(323 900,00)	323 900,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	922 943,82	(4 614,72)	4 614,72
Razem	77 363 612,42	(244 305,93)	244 305,93

18.4 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko walutowe z uwagi na posiadanie należności faktoringowych w walucie obcej.

Grupa Kapitałowa w ramach zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym finansuje należności w walucie obcej kredytem w tej samej walucie, a także ma w większości umów zastrzeżoną możliwość obciążenia kontrahentów powstałymi różnicami kursowymi.

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 30.09.2020	Należności główne w EURO	Wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przy zmianie kursu waluty o 0,10 zł in plus	Wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przy zmianie kursu waluty o 0,10 zł in minus
Pożyczki udzielone	51 954,52	5 195,45	(5 195,45)
Faktoring udzielony	3 173 224,95	317 322,50	(317 322,50)
Kredyty i pożyczki otrzymane	721 646,48	(72 164,65)	72 164,65
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-
Razem	3 946 825,95	250 353,30	(250 353,30)

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 30.09.2019	Należności główne w EURO	Wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przy zmianie kursu waluty o 0,10 zł in plus	Wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przy zmianie kursu waluty o 0,10 zł in minus
Pożyczki udzielone	76 527,09	7 652,71	(7 652,71)
Faktoring udzielony	2 725 420,52	272 542,05	(272 542,05)
Kredyty i pożyczki otrzymane	1 366 067,70	(136 606,77)	136 606,77
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-
Razem	4 168 015,31	143 587,99	(143 587,99)

18.5 - Zarządzanie ryzykiem płynności

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd Jednostki 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 Kapitałowej ma formę utrzymywania odpowiedniego poziomu kapitału własnego, rezerwowych linii kredytowych, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych".

W niniejszej nocie poniżej znajdują się informacje o datach zapadalności głównych składników aktywów Emitenta (portfel należności) oraz jego zobowiązań. W [nocie nr 2.3](#) znajdują się informacje o rotacji tych aktywów, poziomie gotówki z nich generowanym w ujęciu kwartalnym. Emitent w ramach zarządzania ryzykiem płynności dokonuje analiz luki płynnościowej, z wyprzedzeniem planuje spłaty zobowiązań finansowych (źródła, alternatywne scenariusze), a także stale pracuje nad dywersyfikacją źródeł finansowania. Z uwagi na charakter działalności Emitenta (zdecydowana większość aktywów ma charakter obrotowy i rotują one gotówkowo ok 5 razy w ciągu roku, Emitent finansuje się głównie długiem długoterminowym) stale występuje nadwyżka aktywów zapadalnych w bieżącym okresie nad zobowiązaniami w nim wymagalnymi. Niezależnie od tego, spieniężenie aktywów w celu spłaty zobowiązań finansowych nie jest dla Emitenta podstawowym lecz alternatywnym scenariuszem spłat. Bazowym wariantem jest wykorzystywanie posiadanej gotówki, dostępnych linii kredytowych (poziom dostępnych środków Emitent przedstawił w [nocie nr 6.3](#)), a także nowe emisje obligacji (poziom zadłużenia finansowego oraz możliwości jego zwiększenia Emitent opisał w [pkt 5 Sprawozdania z działalności](#)). Biorąc pod uwagę w/w okoliczności Emitent nie widzi istotnych zagrożeń dla płynności finansowej Grupy Kapitałowej

W 2019 r. zarządzanie ryzykiem płynności odbywało się na takich samych zasadach, nie zaszły w tym zakresie w 2020 zmiany.

Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami bilansowymi 30.09.2020 r.	96 717 636,85
Faktoring	61 540 936,30
Pożyczki	33 107 051,01
Należności własne wyceniane w nominale	1 715 817,81
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	353 831,73



Ekspozycje - wartość brutto 30.09.2020 r.	Terminowe	Przeterminowane					Razem	Odpisy aktualizacyjne
		Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180-365 dni	powyżej 365 dni		
Faktoring	50 667 753,38	4 475 154,02	1 954 245,32	1 670 637,08	1 215 170,74	14 440 717,87	74 423 678,41	12 882 742,11
Pożyczki	28 979 596,42	822 258,15	203 377,64	871 725,32	1 227 882,32	4 337 829,43	36 442 669,28	3 335 618,27
Należności własne wyceniane w nominalie	1 613 868,63	38 993,46	10 157,95	14 760,00	2 367,67	35 670,10	1 715 817,81	0,00
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominalie	259 833,49	1 479,29	3 258,77	4 458,00	9 190,69	98 485,29	376 705,53	22 873,80
Razem	81 521 051,92	5 337 884,92	2 171 039,68	2 561 580,40	2 454 611,42	18 912 702,69	112 958 871,03	16 241 234,18

Ekspozycje - wartość netto 30.09.2020 r.	0-30 dni	30 – 90 dni	powyżej 90 dni	Razem
Faktoring	54 977 537,94	1 753 854,97	4 809 543,38	61 540 936,30
Pożyczki	29 567 592,62	165 670,50	3 373 787,89	33 107 051,01
Należności własne wyceniane w nominalie	1 652 862,09	10 157,95	52 797,77	1 715 817,81
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominalie	240 730,50	3 258,77	109 842,46	353 831,73
Razem	86 438 723,15	1 932 942,19	8 345 971,50	96 717 636,85



Analiza wiekowa terminowych aktywów finansowych Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2020 r.	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Faktoring	29 550 102,13	20 769 370,58	348 280,67	-	-	-	50 667 753,38
Pożyczki	1 576 031,28	11 506 533,09	15 897 032,05	-	-	-	28 979 596,42
Należności własne wyceniane w nominale	474 041,60	1 139 827,03	-	-	-	-	1 613 868,63
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	259 833,49	-	-	-	-	-	259 833,49
Razem	31 860 008,50	33 415 730,70	16 245 312,72	-	-	-	81 521 051,92

Analiza wiekowa zobowiązań finansowych i pozostałych Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2020 r.	Terminowe	Przeterminowane						Razem
		Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	5 827 686,04	-	-	-	-	-	-	5 827 686,04
Obligacje	64 128 008,62	-	-	-	-	-	-	64 128 008,62
Leasing	1 140 234,18	-	-	-	-	-	-	1 140 234,18
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	990 344,11	4 133,25	486,30	2 132,16	-	-	-	997 095,82
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	898 077,46	-	-	-	-	-	-	898 077,46
Razem	72 984 350,41	4 133,25	486,30	2 132,16	-	-	-	72 991 102,12



Analiza wiekowa terminowych zobowiązań finansowych i pozostałych Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2020 r.	Termin wymagalności						
	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyty i pożyczki	-	5 756 009,56	-	-	71 676,48	-	5 827 686,04
Obligacje	220 400,00	12 117 943,75	16 657 336,70	35 132 328,17	-	-	64 128 008,62
Leasing	21 870,83	43 996,87	383 602,13	480 426,75	210 337,60	-	1 140 234,18
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	800 046,14	190 297,97	-	-	-	-	990 344,11
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	898 077,46	-	-	-	-	-	898 077,46
Razem	1 940 394,43	18 108 248,15	17 040 938,83	35 612 754,92	282 014,08	-	72 984 350,41

Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami bilansowymi 30.09.2019 r.	
	95 722 251,11
Factoring	61 962 198,39
Pożyczki	32 941 106,30
Należności własne wyceniane w nominale	433 556,01
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	385 390,41

Ekspozycje - wartość brutto 30.09.2019 r.	Terminowe	Przeterminowane					Razem	Odpisy aktualizacyjne
		Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180-365 dni	powyżej 365 dni		
Factoring	46 661 277,66	8 116 917,86	1 178 202,30	1 264 587,13	1 105 258,54	13 634 155,13	71 960 398,62	9 998 200,23
Pożyczki	29 798 333,81	244 180,83	955 155,10	273 260,03	228 186,29	4 068 446,72	35 567 562,78	2 626 456,48



Należności własne wyceniane w nominale	391 697,74	5 674,08	-	-	35 020,60	1 163,59	433 556,01	-
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	260 572,70	1 659,00	3 823,84	7 204,36	291 129,71	104 842,32	669 231,93	283 841,52
Razem	77 111 881,91	8 368 431,77	2 137 181,24	1 545 051,52	1 659 595,14	17 808 607,76	108 630 749,34	12 908 498,23

Ekspozycje - wartość netto 30.09.2019 r.	0-30 dni	30 – 90 dni	powyżej 90 dni	Razem
Factoring	54 656 079,20	1 003 870,33	6 302 248,85	61 962 198,39
Pożyczki	29 621 861,16	749 184,28	2 570 060,86	32 941 106,30
Należności własne wyceniane w nominale	397 371,82	-	36 184,19	433 556,01
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	262 231,70	3 823,84	119 334,87	385 390,41
Razem	84 937 543,88	1 756 878,45	9 027 828,77	95 722 251,11

Analiza wiekowa terminowych aktywów finansowych Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2019 r.	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Factoring	30 576 698,84	14 602 789,29	1 481 789,53	-	-	-	46 661 277,66
Pożyczki	1 787 611,57	2 509 430,21	25 501 292,03	-	-	-	29 798 333,81
Należności własne wyceniane w nominale	112 547,98	279 149,76	-	-	-	-	391 697,74



Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	260 572,70	-	-	-	-	-	260 572,70
Razem	32 737 431,09	17 391 369,26	26 983 081,56	-	-	-	77 111 881,91

Analiza wiekowa zobowiązań finansowych i pozostałych Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2019 r.	Terminowe	Przeterminowane						Razem
		Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	5 960 183,25	-	-	-	-	-	-	5 960 183,25
Obligacje	64 163 019,41	-	-	-	-	-	-	64 163 019,41
Leasing	922 943,82	-	-	-	-	-	-	922 943,82
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	557 471,39	7 980,71	914,15	4 783,54	-	-	-	571 149,79
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	1 069 816,63	-	-	-	-	-	-	1 069 816,63
Razem	72 673 434,50	7 980,71	914,15	4 783,54	-	-	-	72 687 112,90

Analiza wiekowa terminowych zobowiązań finansowych i pozostałych Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2019 r.	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	-	-	5 960 183,25	-	-	-	5 960 183,25
Obligacje	293 600,00	192 407,38	-	54 005 899,96	9 671 112,07	-	64 163 019,41
Leasing	16 235,16	32 730,04	148 329,32	581 637,26	144 012,04	-	922 943,82
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	556 883,18	588,21	-	-	-	-	557 471,39



Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	1 069 816,63	-	-	-	-	-	1 069 816,63
Razem	1 936 534,97	225 725,63	6 108 512,57	54 587 537,22	9 815 124,11	-	72 673 434,50

19. Stan posiadania akcji Jednostki dominującej przez osoby zarządzające i kontrolujące Jednostkę dominującą

19.1. Akcje Jednostki dominującej w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	17 888	0,65%	0,52%
Jacek Obrocki	Wiceprezes Zarządu	29 995	1,09%	0,87%

Członkowie Zarządu Jednostki dominującej nie posiadają opcji na akcje Jednostki dominującej.

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

Stan posiadania akcji Jednostki dominującej przez członków Rady Nadzorczej nie zmienił się od 30.06.2020 r.

20. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy Kapitałowej

Działalność Grupy Kapitałowej nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.



21. Segmenty operacyjne

21.1 -Segmenty operacyjne według przychodów netto	01.01.-30.09.2020		01.01.-30.09.2019	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Kraj	19 041 610,91	100,00%	18 057 237,45	100,00%
Zagranica	-	0,00%	-	0,00%
RAZEM	19 041 610,91	100,00%	18 057 237,45	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 i prowadzą działalność. Z uwagi na bardzo niski udział klientów zagranicznych w sprzedaży ogółem, Grupa Kapitałowa klasyfikuje przychody z działalności na krajowe i zagraniczne, bez wyodrębniania poszczególnych krajów. Grupa Kapitałowa nie posiada żadnych aktywów za granicą, w miejscach prowadzenia działalności przez klientów zagranicznych, w związku z tym nie wyodrębnia aktywów i zobowiązań związanych z działalnością zagraniczną.

Z poważaniem,

Zarząd PragmaGO S.A.

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

Katowice, 25 listopada 2020 roku

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PragmaGO S.A. ZA OKRES 1.07.2020 R. – 30.09.2020 R.

Wszystkie informacje znajdują się we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego dostępnego ([tutaj](#)).

Z poważaniem,

Zarząd PragmaGO S.A.

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

Katowice, 25 listopada 2020 roku



WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO	w tys. EURO	w tys. EURO
	3 kwartał 2020	3 kwartał 2019	3 kwartał 2020	3 kwartał 2019	3 kwartał 2020	3 kwartał 2019	3 kwartał 2020	3 kwartał 2019
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 454	6 302	18 283	18 057	1 452	1 449	4 116	4 191
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 597	1 718	5 172	3 878	585	395	1 164	900
III. Zysk (strata) brutto	1 800	510	2 799	9 982	405	117	630	2 317
IV. Zysk (strata) netto	1 482	334	2 179	7 823	333	77	490	1 816
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 159)	2 179	4 361	66 158	(1 386)	501	982	15 355
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 351)	(394)	(6 210)	8 638	(529)	(91)	(1 398)	2 005
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 919)	(8 584)	(705)	(64 619)	(432)	(1 973)	(159)	(14 998)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(10 428)	(6 798)	(2 555)	10 176	(2 347)	(1 563)	(575)	2 362
IX. Aktywa, razem	123 748	123 815	123 748	123 815	27 337	28 310	27 337	28 310
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	87 359	77 696	87 359	77 696	19 298	17 765	19 298	17 765
XI. Zobowiązania długoterminowe	37 713	66 003	37 713	66 003	8 331	15 091	8 331	15 091
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	49 646	11 693	49 646	11 693	10 967	2 674	10 967	2 674
XIII. Kapitał własny	36 389	46 119	36 389	46 119	8 038	10 545	8 038	10 545
XIV. Kapitał zakładowy	2 752	2 752	2 752	2 752	608	629	608	629
XV. Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)	2 752 167	2 752 167	2 752 167	2 752 167	2 752 167	2 752 167	2 752 167	2 752 167
XVI. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,54	0,12	0,79	2,84	0,12	0,03	0,18	0,66
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,54	0,12	0,79	2,84	0,12	0,03	0,18	0,66



XVIII. Wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	13,22	16,76	13,22	16,76	2,92	3,83	2,92	3,83
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	13,22	16,76	13,22	16,76	2,92	3,83	2,92	3,83
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-	-	-	-	-
XXI. Saldo faktoring na koniec okresu	61 541	61 962	61 541	61 962	13 595	14 167	13 595	14 167
XXII. Wpłaty z faktoringu w okresie	168 433	125 463	451 473	440 403	37 905	28 844	101 637	102 215
XXIII. Saldo pożyczki na koniec okresu	33 107	32 941	33 107	32 941	7 314	7 532	7 314	7 532
XXIV. Wpłaty z pożyczek w okresie	4 786	15 321	29 730	30 509	1 077	3 522	6 693	7 081

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

c) sprawozdanie z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu:

- na dzień 30 września 2020 średni kurs wyniósł: 4,5268;
- na dzień 30 września 2019 średni kurs wyniósł: 4,3736.

d) sprawozdanie z całkowitych dochodów według kursów średnich w odpowiednim okresie obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 lipca do 30 września 2020: 4,4436;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 lipca do 30 września 2019: 4,3497;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 września 2020: 4,4420;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 września 2019: 4,3086.

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



Z poważaniem,

Zarząd PragmaGO S.A.

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

Katowice, 25 listopada 2020 roku

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PragmaGO S.A. ZA OKRES 1.07.2020 R. – 30.09.2020 R.

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
 SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
 EUROPEJSKĄ

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

Wyszczególnienie	Noty	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
AKTYWA TRWAŁE	-	19 538 345,03	17 311 960,50	13 610 360,40	12 966 453,88
Rzeczowe aktywa trwałe	-	1 340 654,16	1 342 550,01	1 274 621,86	1 153 587,23
Wartości niematerialne	-	8 691 202,88	8 304 763,01	6 966 476,54	6 708 397,65
Akcje i udziały	1	4 070 299,99	2 238 382,48	-	-
Udziały wyceniane metodą praw własności	-	-	2 686,00	2 686,00	2 686,00
Pozostałe aktywa długoterminowe	2	-	-	-	-
Inwestycje w nieruchomości	-	4 151 168,00	4 151 050,00	4 148 900,00	4 241 975,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	1 285 020,00	1 272 529,00	1 217 676,00	859 808,00
AKTYWA OBROTOWE	-	104 209 590,03	105 812 722,23	106 642 194,66	110 848 467,88
Należności z tytułu dostaw i usług	-	1 596 799,09	1 036 520,83	671 134,41	433 556,01
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	8 115,00	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe	-	327 647,22	569 144,58	357 472,20	385 390,41
Wierzytelności nabyte	-	-	-	-	-
Faktoring	2	61 540 936,30	54 234 794,29	59 049 800,74	61 962 198,39



Pożyczki (w tym Finansowanie Zakupów)	2	33 107 051,01	31 928 120,09	36 681 761,89	32 941 106,30
Obligacje	2	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3	6 181 881,63	16 610 200,61	8 736 388,71	14 034 272,29
Rozliczenia międzyokresowe	3	1 455 274,78	1 425 826,83	1 145 636,71	1 091 944,48
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	-	-	-	-	-
Aktywa razem:	-	123 747 935,06	123 124 682,73	120 252 555,06	123 814 921,76

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	Noty	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
KAPITAŁ WŁASNY	-	36 388 540,45	45 640 416,79	45 174 543,58	46 118 947,68
Kapitał podstawowy	4	2 752 167,00	2 752 167,00	2 752 167,00	2 752 167,00
Akcje własne	-	-	-	-	-
Kapitał zapasowy z emisji	-	31 676 612,24	31 676 612,24	31 676 612,24	31 676 612,24
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	-	7 406 749,28	11 261 876,00	11 261 876,00	11 261 876,00
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-	-
Niepodzielony wynik, w tym:	-	(5 446 988,07)	(50 238,45)	(516 111,66)	428 292,44
Zysk (strata) netto okresu	-	2 178 728,17	697 153,21	6 878 324,58	7 822 728,68
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NIEZAREJESTROWANEJ EMISJI AKCJI	-	-	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	-	37 713 254,98	37 596 991,86	54 419 762,34	66 002 724,11
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	1 888 209,00	1 774 973,00	1 693 945,00	1 598 792,31
Rezerwy długoterminowe	5	1 953,46	2 052,06	1 054,85	1 270,47
Kredyty i pożyczki długoterminowe	6	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	7	35 132 328,17	35 102 661,00	51 887 985,39	63 677 012,03
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	8	690 764,35	717 305,80	836 777,10	725 649,30



ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	-	49 646 139,63	39 887 274,08	20 658 249,14	11 693 249,97
Kredyty i pożyczki	6	5 756 009,56	6 796 268,30	3 293 693,02	5 960 183,25
Zobowiązania z tytułu obligacji	7	28 995 680,45	28 989 273,28	12 427 814,83	486 007,38
Inne zobowiązania finansowe	8	449 469,83	408 460,50	219 225,40	197 294,52
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9	927 510,08	626 113,71	592 342,10	571 149,79
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9	39 114,00	-	1 309 165,00	1 630 414,00
Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy	-	10 733 451,30	-	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	9	638 279,05	995 500,70	747 283,30	1 069 816,63
Rezerwy krótkoterminowe	5	1 268 954,20	1 245 168,77	1 369 025,98	1 160 377,79
Przychody przyszłych okresów	10	837 671,16	826 488,82	699 699,51	618 006,61
Pasywa razem:	-	123 747 935,06	123 124 682,73	120 252 555,06	123 814 921,76

Sprawozdanie z zysków lub strat i całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	Noty	01.07. - 30.09.2020	01.01. - 30.09.2020	01.01. - 30.06.2020	01.07. - 30.09.2019	01.01. - 30.09.2019
Przychody z tytułu faktoringu netto	-	4 200 593,08	12 485 335,15	8 284 742,07	4 860 300,71	14 748 311,61
Przychody z tytułu pożyczek (w tym Finansowanie Zakupów)	-	967 821,36	3 031 796,18	2 063 974,82	1 046 849,00	2 406 855,69
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelności netto	-	952,07	18 489,74	17 537,67	18 947,74	64 882,26
Pozostałe przychody	-	1 284 527,91	2 747 637,20	1 463 109,29	376 020,86	837 187,89
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	-	6 453 894,42	18 283 258,27	11 829 363,85	6 302 118,31	18 057 237,45
Koszty działalności operacyjnej	11	(3 799 303,68)	(11 421 789,48)	(7 622 485,80)	(3 551 382,32)	(11 653 493,24)
Amortyzacja	-	(214 946,87)	(615 708,29)	(400 761,42)	(191 287,73)	(595 273,22)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-	(1 670 266,41)	(5 236 272,60)	(3 566 006,19)	(1 582 332,16)	(4 967 086,46)
Pozostałe koszty podstawowe	-	(1 914 090,40)	(5 569 808,59)	(3 655 718,19)	(1 777 762,43)	(6 091 133,56)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	-	2 654 590,74	6 861 468,79	4 206 878,05	2 750 735,99	6 403 744,21
Pozostałe przychody operacyjne	12	19 121,50	81 115,18	61 993,68	38 346,06	92 735,43
Pozostałe koszty operacyjne	13	(76 328,00)	(1 770 503,35)	(1 694 175,35)	(1 070 942,61)	(2 618 112,74)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-	2 597 384,24	5 172 080,62	2 574 696,38	1 718 139,44	3 878 366,90
Przychody finansowe	14	252 310,83	785 496,65	533 185,82	81 803,37	11 411 195,42
Koszty finansowe	15	(1 049 662,11)	(3 158 191,10)	(2 108 528,99)	(1 289 469,89)	(5 307 177,33)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	-	1 800 032,96	2 799 386,17	999 353,21	510 472,92	9 982 384,99



Podatek dochodowy	16	(318 458,00)	(620 658,00)	(302 200,00)	(176 240,00)	(2 159 656,31)
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	-	1 481 574,96	2 178 728,17	697 153,21	334 232,92	7 822 728,68
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	-	1 481 574,96	2 178 728,17	697 153,21	334 232,92	7 822 728,68

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.07. - 30.09.2020	RPP za okres: 01.01. - 30.09.2020	RPP za okres: 01.07. - 30.09.2019	RPP za okres: 01.01. - 30.09.2019
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Zysk (strata) brutto	1 800 032,96	2 799 386,17	510 472,92	9 982 384,99
Korekty razem	(7 958 846,12)	1 561 228,90	1 668 856,77	56 175 819,63
Amortyzacja	214 946,87	615 708,29	191 287,73	595 273,22
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(16 192,34)	195 533,61	179 779,25	289 633,48
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	867 985,14	2 605 652,24	10 780 622,36	5 993 167,76
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące*	57 199,74	1 962 311,01	546 115,59	837 437,59
Zmiana stanu z tytułu należności faktoringowych**	(7 450 375,23)	(3 590 443,05)	(6 391 035,75)	59 026 042,04
Zmiana stanu z tytułu należności z umów kupna	-	-	-	113 049,70
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	(1 091 897,44)	2 711 707,36	711 952,86	(11 692 106,29)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(843,90)	(3 656,00)	(601,62)	(2 167,54)



Zmiana stanu rezerw	23 686,83	(99 173,17)	(46 028,81)	884 810,74
Zmiana stanu należności	(318 780,90)	(895 839,70)	38 788,33	224 047,85
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(55 825,28)	226 163,73	(4 340 547,32)	(279 942,45)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(18 265,61)	(171 666,42)	164 187,15	631 703,53
Udziały w zysku wspólnych przedsięwzięć	-	-	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	(170 484,00)	(1 995 069,00)	(165 663,00)	(445 130,00)
Inne korekty	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 158 813,16)	4 360 615,07	2 179 329,69	66 158 204,62
PRZEPLŹYWKI ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(515 713,26)	(2 087 560,99)	(375 282,94)	(1 368 841,95)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(6 310,96)	(102 499,14)	(13 822,47)	(53 616,67)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	843,90	49 680,09	601,62	2 993,80
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(118,00)	(2 268,00)	(5 450,00)	(8 700,00)
Wpływy z aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-



Wydatki na nabycie udziałów	(1 829 231,51)	(4 067 613,99)	-	
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych	-	-	-	-
Otrzymane odsetki	-	-	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-	-	-
Wpływy z tytułu zbycia udziałów	-	-	-	10 065 851,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 350 529,83)	(6 210 262,03)	(393 953,79)	8 637 686,18
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Wydatki na zakup akcji własnych	-	-	-	-
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	2 266 782,93	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(1 024 066,40)	-	(7 681 858,01)	(17 047 028,48)
Wydatki z tytułu zakupu obligacji obcych	-	-	-	-
Wpływy z tytułu zakupu obligacji obcych	-	-	-	785 917,80
Wpływy z tytułu obligacji własnych	-	-	-	10 000 000,00
Spłaty z tytułu obligacji własnych	-	-	-	(50 000 000,00)
Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu	-	-	-	-



Spłaty z tytułu faktoringu	-	-	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(62 998,79)	(178 199,21)	(48 442,49)	(173 074,38)
Dywidendy wypłacone	-	-	-	(4 128 250,50)
Odsetki zapłacone od obligacji	(802 437,00)	(2 719 059,00)	(819 237,00)	(3 789 837,00)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(29 473,80)	(74 384,84)	(34 097,95)	(267 215,22)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 918 975,99)	(704 860,12)	(8 583 635,45)	(64 619 487,78)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(10 428 318,98)	(2 554 507,08)	(6 798 259,55)	10 176 403,02
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(10 428 318,98)	(2 554 507,08)	(6 798 259,55)	10 176 403,02
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	16 610 200,61	8 736 388,71	20 832 531,84	3 857 869,27
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU , W TYM	6 181 881,63	6 181 881,63	14 034 272,29	14 034 272,29
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

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

** Ujemna zmiana stanów oznacza wzrost portfela.



Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.07.2020 do 30.09.2020 r.						
Stan na 1.07.2020 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	11 261 876,00	-	(50 238,45)	45 640 416,79
Wypłata dywidendy	-	-	(3 855 126,72)	-	(6 878 324,58)	(10 733 451,30)
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.07.do 30.09.2020 r.	-	-	-	-	1 481 574,96	1 481 574,96
Stan na 30.09.2020 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	7 406 749,28	-	(5 446 988,07)	36 388 540,45
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2020 do 30.09.2020 r.						
Stan na 1.01.2020 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	11 261 876,00	-	(516 111,66)	45 174 543,58
Podział wyniku finansowego roku 2019	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	(3 855 126,72)	-	(6 878 324,58)	(10 733 451,30)
Zwiększenie podatku za 2019 r.	-	-	-	-	(231 280,00)	(231 280,00)
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 30.09.2020 r.	-	-	-	-	2 178 728,17	2 178 728,17
Stan na 30.09.2020 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	7 406 749,28	-	(5 446 988,07)	36 388 540,45
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2019 do 31.12.2019 r.						
Stan na 1.01.2019 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	13 727 265,33	-	(5 731 575,07)	42 424 469,50
Podział wyniku finansowego roku 2018	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	(2 465 389,33)	-	(1 662 861,17)	(4 128 250,50)



Całkowite dochody za okres od 1.01.do 31.12.2019 r.	-	-	-	-	6 878 324,58	6 878 324,58
Stan na 31.12.2019 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	11 261 876,00	-	(516 111,66)	45 174 543,58
Zmiany w kapitale własnym od 01.07.2019 do 30.09.2019 r.						
Stan na 1.07.2019 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	11 261 876,00	-	94 059,52	45 784 714,76
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.07.do 30.09.2019 r.	-	-	-	-	334 232,92	334 232,92
Stan na 30.09.2019 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	11 261 876,00	-	428 292,44	46 118 947,68
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2019 do 30.09.2019 r.						
Stan na 1.01.2019 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	13 727 265,33	-	(5 731 575,07)	42 424 469,50
Podział wyniku finansowego roku 2018	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	(2 465 389,33)	-	(1 662 861,17)	(4 128 250,50)
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 30.09.2019 r.	-	-	-	-	7 822 728,68	7 822 728,68
Stan na 30.09.2019 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	11 261 876,00	-	428 292,44	46 118 947,68

Z poważaniem,

Zarząd PragmaGO S.A.

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

Katowice, 25 listopada 2020 roku



NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PragmaGO S.A. ZA
OKRES 01.07.2020 R. - 30.09.2020 R.

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA

Lista not:

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



1. Akcje i udziały

1.1 - Akcje i udziały	Siedziba	Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 30.09.2019
Brutto Sp. z o.o.	Warszawa	2 238 382,48	2 238 382,48	-	-
Mint Software Sp. z o.o.	Kraków	1 831 917,51	-	-	-
UDZIAŁY RAZEM:	-	4 070 299,99	2 238 382,48	-	-
1.2 - Akcje i udziały - zmiany stanu w okresie	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2019 30.09.2019	
Stan na początek okresu	-	-	10 065 851,00	10 065 851,00	
Zwiększenia w okresie	4 070 299,99	2 238 382,48	-	-	
Nabycia udziałów w Brutto Sp. z o.o.	2 238 382,48	2 238 382,48	-	-	
Nabycia udziałów w Mint Software Sp. z o.o.	1 831 917,51	-	-	-	
wycena metodą praw własności	-	-	-	-	
Zmniejszenia	-	-	(10 065 851,00)	(10 065 851,00)	
Zbycie udziałów LeaseLink	-	-	(10 065 851,00)	(10 065 851,00)	
wycena metodą praw własności	-	-	-	-	
UDZIAŁY NA KONIEC OKRESU:	4 070 299,99	2 238 382,48	-	-	



Nazwa jednostki	Podstawowa działalność	Siedziba	Liczba udziałów	Wartość nominalna udziałów (zł)	Wartość udziałów (zł)	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przed Spółkę	Liczba udziałów posiadanych przez Spółkę	Wartość nominalna udziałów posiadanych przez Spółkę (zł)
Brutto Sp. z o.o.	działalność portali internetowych	Warszawa	2 924	100	292 400	99,04%	2 896	289 600

Nazwa jednostki	Podstawowa działalność	Siedziba	Liczba udziałów	Wartość nominalna udziałów (zł)	Wartość udziałów (zł)	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przed Spółkę	Liczba udziałów posiadanych przez Spółkę
Mint Software Sp. z o.o.	usługi programistyczne	Kraków	520	50	26 000	100%	520

2. Krótkoterminowe aktywa finansowe

2.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe na dzień

Specyfikacja	30.09.2020			30.06.2020		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	36 442 669,28	(3 335 618,27)	33 107 051,01	35 350 771,84	(3 422 651,75)	31 928 120,09
Obligacje	-	-	-	-	-	-



Wierzytelności nabyte	-	-	-	-	-	-
Factoring	74 423 678,41	(12 882 742,11)	61 540 936,30	66 973 303,18	(12 738 508,89)	54 234 794,29
KRÓTKOTERMINO WE AKTYWA FINANSOWE	110 866 347,69	(16 218 360,38)	94 647 987,31	102 324 075,02	(16 161 160,64)	86 162 914,38
RAZEM:						

2.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe na dzień

Specyfikacja	31.12.2019		30.09.2019	
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość	Odpisy aktualizujące
Pożyczki udzielone	39 154 376,64	(2 472 614,75)	39 154 376,64	(2 472 614,75)
Obligacje	-	-	-	-
Wierzytelności nabyte	-	-	-	-
Factoring	70 833 235,36	(11 783 434,62)	70 833 235,36	(11 783 434,62)
KRÓTKOTERMINO WE AKTYWA FINANSOWE	109 987 612,00	(14 256 049,37)	109 987 612,00	(14 256 049,37)
RAZEM:				



2.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - zmiany stanu w okresie	01.07.2020	01.01.2020	01.07.2019	01.01.2019
	30.09.2020	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2019
Odpisy na początek okresu	16 161 160,64	14 256 049,37	12 078 541,12	11 787 219,12
Utworzenie odpisów na straty oczekiwane (zgodna z MSSF 9)*	-	-	-	-
Utworzenie odpisów **	696 932,52	4 060 375,15	1 428 851,18	4 016 447,02
Rozwiązanie odpisów	(639 732,78)	(2 098 064,14)	(882 735,59)	(3 179 009,43)
Wykorzystanie	-	-	-	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	16 218 360,38	16 218 360,38	12 624 656,71	12 624 656,71

*Zgodnie z MSSF9 odpisy na straty oczekiwane utworzone po raz pierwszy na dzień 1 stycznia 2018 r. obciążąły kapitały własne pomniejszając wynik lat ubiegłych;

** Saldo zmian w okresie odpisów na straty oczekiwane i na straty zrealizowane.

2.3 - Rotacja kluczowych aktywów:	01.07.-30.09.2020	01.01.-30.09.2020	01.07.-30.09.2019	01.01.-30.09.2019
Wartość aktywów na początek okresu, w tym:	86 162 914,38	95 731 562,63	89 770 337,39	143 074 678,03
a. pożyczki	31 928 120,09	36 681 761,89	33 927 960,62	22 150 718,24
b. faktoring	54 234 794,29	59 049 800,74	55 842 376,77	120 923 959,79
Wydatki na aktywa finansowe, w tym:	(181 761 243,67)	(482 082 109,98)	(146 463 640,91)	(423 578 658,93)
a. pożyczki	(5 878 362,62)	(27 018 267,79)	(14 609 256,66)	(42 201 402,18)
b. faktoring	(175 882 881,05)	(455 063 842,19)	(131 854 384,25)	(381 377 256,75)
Wpływy z aktywów finansowych, w tym:	173 218 971,00	481 203 374,29	140 784 558,02	470 912 594,68
a. pożyczki	4 786 465,18	29 729 975,15	15 321 209,52	30 509 295,89
b. faktoring	168 432 505,82	451 473 399,14	125 463 348,50	440 403 298,79



Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	57 199,74	1 962 311,01	546 115,59	837 437,59
Wartość aktywów na koniec okresu, w tym:	94 647 987,31	94 647 987,31	94 903 304,69	94 903 304,69
a. pożyczki	33 107 051,01	33 107 051,01	32 941 106,30	32 941 106,30
b. faktoring	61 540 936,30	61 540 936,30	61 962 198,39	61 962 198,39
Wskaźnik % rotacji w okresie, w tym:	191,60%	505,52%	152,47%	395,76%
a. pożyczki	14,72%	85,20%	45,82%	110,76%
b. faktoring	290,96%	748,77%	213,00%	481,61%

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

2.4	30.09.2019	30.09.2019	30.09.2019	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019
Szczegółowy opis zmian w zakresie odpisów	Odpisy indywidualne	Odpisy statystyczne	Odpisy łączne	Odpisy indywidualne	Odpisy statystyczne	Odpisy łączne
PragmaGO®	2 365 157	746 228	3 111 385	2 816 978	1 770 259	4 587 237
Produkty klasyczne	8 150 157	1 363 113	9 513 270	8 514 359	1 154 454	9 668 813
Razem	10 515 315	2 109 341	12 624 656	11 331 337	2 924 713	14 256 050

2.4	30.06.2020	30.06.2020	30.06.2020	30.09.2020	30.09.2020	30.09.2020
Szczegółowy opis zmian w zakresie odpisów	Odpisy indywidualne	Odpisy statystyczne	Odpisy łączne	Odpisy indywidualne	Odpisy statystyczne	Odpisy łączne
PragmaGO®	3 103 177	3 031 659	6 134 836	4 892 137	2 827 621	7 719 758
Produkty klasyczne	9 447 000	579 325	10 026 325	9 272 554	582 270	9 854 824
Razem	12 550 177	3 610 984	16 161 161	14 164 691	3 409 891	17 574 581

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

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



Odpisy statystyczne księgowane po 1.01.2018 oraz odpisy indywidualne odnoszone są wprost na wynik bieżący.

Odpisy statystyczne zarówno na początek jak i na koniec roku zostały zaksięgowane w w/w wysokości na podstawie metodyki wynikającej z polityki rachunkowości przedstawionej we [wprowadzeniu do sprawozdania finansowego](#) na str. 6, przy czym odpisy na 1 stycznia 2018 r. zostały oszacowane z uwzględnieniem tego samego wskaźnika skuteczności windykacji jaki został zastosowany do oszacowania odpisów na koniec roku (test adekwatności wykazał, że z uwagi na istotne zmiany w modelu biznesowym Spółki i jej portfela taki wskaźnik w sposób zdecydowanie pełniejszy odzwierciedla ryzyko portfela niż dane empiryczne o rok wcześniejsze).

2.5 Struktura odpisów na straty oczekiwane wg

koszyków	30.09.2019	31.12.2019	30.06.2020	30.09.2020
odpisy statystyczne				
koszyk 1*	542 721	326 647	294 343	398 754
koszyk 2**	379 876	426 189	471 192	238 095
koszyk 3***	1 186 743	2 171 877	2 845 449	2 773 042
	2 109 341	2 924 713	3 610 984	3 409 891

* należności niewymagalne i przeterminowane do 30 dni

** należności przeterminowane od 31 do 90 dni

*** należności przeterminowane powyżej 90 dni

3. Środki pieniężne i rozliczenia międzyokresowe

3.1 Środki pieniężne	Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 30.09.2019
Środki pieniężne w kasie	676,71	2 037,24	511,75	1 699,89
Środki pieniężne na rachunkach bankowych w tym:				
split payment	349 438,59	362 263,14	916 951,31	645 048,04
Razem Środki pieniężne	6 181 881,63	16 610 200,61	8 736 388,71	14 034 272,29
3.2 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 30.09.2019
Koszty związane z umowami faktoringu	581 551,10	586 753,81	556 485,07	580 207,66



Koszty związane z umowami pożyczek	65 329,42	71 514,94	74 890,83	74 890,83
Poręczenia	10 055,23	24 982,20	55 379,50	71 194,25
Pozostałe poniesione koszty przyszłych okresów	798 339,03	742 575,88	458 881,31	365 651,74
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM:	1 455 274,78	1 425 826,83	1 145 636,71	1 091 944,48

4. Kapitał własny

4.1 - Kapitał podstawowy Spółki	Ilość akcji na dzień		Ilość akcji na dzień	
	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
akcje seria A	703 324	703 324	703 324	703 324
akcje seria B	1 200 000	1 200 000	1 200 000	1 200 000
akcje seria C	662 586	662 586	662 586	662 586
akcje seria D	186 257	186 257	186 257	186 257
Razem:	2 752 167	2 752 167	2 752 229	2 752 229

4.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 30.09.2020	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość		Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
			nominalna akcji	posiadanych akcji		
Pragma Inkaso SA	2 233 848	2 937 172	1	2 233 848	81,16%	85,00%
Pozostali	518 319	518 319	1	518 319	18,84%	15,00%
Razem:	2 752 167	3 455 491	-	2 752 167	100%	100%

4.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki w okresie	01.07.2020		01.01.2020	
	30.09.2020	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2019
Zysk netto za okres	1 481 574,96	2 178 728,17	334 232,92	7 822 728,68
Średnia ważona liczba akcji	2 752 167	2 752 167	2 752 167	2 752 167
Zysk na jedną akcję	0,54	0,79	0,12	2,84
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,54	0,79	0,12	2,84



4.4 - Wartość księgową na akcję i rozwodniona wartość księgową na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki	Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 30.09.2019
Wartość księgową	36 388 540,45	45 640 416,79	45 174 543,58	46 118 947,68
Średnia ważona liczba akcji	2 752 167	2 752 167	2 752 167	2 752 167
Wartość księgową na jedną akcję	13,22	16,58	16,41	16,76
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	13,22	16,58	16,41	16,76

5. Rezerwy

5.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 30.09.2019
Rezerwy emerytalne i rentowe	1 953,46	2 052,06	1 054,85	1 270,47
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 888 209,00	1 774 973,00	1 693 945,00	1 598 792,31
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	1 890 162,46	1 777 025,06	1 694 999,85	1 600 062,78
RAZEM:				
Rezerwy na wynagrodzenia	-	-	-	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	223 867,94	249 092,38	190 592,59	215 549,17
Rezerwy na ubezpieczenie	-	-	207 170,37	-
Rezerwy na premie Zarządu	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	1 045 086,26	996 076,39	971 263,02	944 828,62
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	1 268 954,20	1 245 168,77	1 369 025,98	1 160 377,79
RAZEM:				
RAZEM REZERWY	3 159 116,66	3 022 193,83	3 064 025,83	2 760 440,57



5.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie	01.07.2020 30.09.2020	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2019 30.09.2019
Stan na początek okresu	3 022 193,83	3 064 025,83	1 776 397,52	2 656 444,38
Utworzenie	358 940,87	608 380,82	1 924 190,32	150 025,00
Wykorzystanie	(23 000,00)	(218 443,64)	(109 542,20)	(45 585,62)
Rozwiązanie	(199 018,04)	(294 846,35)	(527 019,81)	(443,19)
WARTOŚĆ REZERWY NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	3 159 116,66	3 159 116,66	3 064 025,83	2 760 440,57

6. Kredyty i pożyczki

6.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 30.09.2019
Długoterminowe kredyty bankowe	-	-	-	-
Długoterminowe pożyczki	-	-	-	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	-	-	-	-
Krótkoterminowe kredyty bankowe	5 756 009,56	6 796 268,30	3 293 693,02	5 960 183,25
Krótkoterminowe pożyczki, w tym:	-	-	-	-
Kapitał	5 756 009,56	6 796 268,30	3 293 693,02	5 960 183,25
Kredyty bankowe	5 756 009,56	6 796 268,30	3 293 693,02	5 960 183,25
Pożyczki	-	-	-	-
Odsetki	-	-	-	-
Kredyty bankowe	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	5 756 009,56	6 796 268,30	3 293 693,02	5 960 183,25



6.2 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu

Stan na 30.09.2020	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
kredyt w rachunku bieżącym	7 000 000,00	3 266 749,29	3 266 749,29	-	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej, powiększonej o marżę banku	kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego, ostateczny termin spłaty 30.11.2020	hipoteka ustanowiona na nieruchomości, weksel in blanco Kredytobiorcy, poręczony przez Pragma Inkaso SA, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia
kredyt w rachunku bieżącym	8 000 000,00	2 489 260,27	2 489 260,27	-	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według zmiennej stopy bazowej, powiększonej o marżę banku	20.11.2020	zastaw rejestrowy na akcjach innej spółki, które są własnością osoby trzeciej
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	15 000 000,00	5 756 009,56	5 756 009,56	-	-	-	-	-
Stan na 30.06.2020	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
kredyt w rachunku bieżącym*	7 000 000,00	6 796 268,30	6 796 268,30	-	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej,	kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego, ostateczny	hipoteka ustanowiona na nieruchomości, weksel in blanco Kredytobiorcy, poręczony przez



						powiększonej o marżę banku	termin spłaty 30.11.2020	Pragma Inkaso SA, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia
kredyt w rachunku bieżącym	8 000 000,00	-	-	-	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według zmiennej stopy bazowej, powiększonej o marżę banku	20.11.2020	zastaw rejestrowy na akcjach innej spółki, które są własnością osoby trzeciej
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	15 000 000,00	6 796 268,30	6 796 268,30	-	-	-	-	-
Stan na 30.12.2019	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
kredyt w rachunku bieżącym*	7 000 000,00	1 364 487,53	1 364 487,53	-	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej, powiększonej o marżę banku	kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego, ostateczny termin spłaty 30.11.2020	hipoteka ustanowiona na nieruchomości, weksel in blanco Kredytobiorcy, poręczony przez Pragma Inkaso SA, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia
kredyt w rachunku bieżącym	8 000 000,00	1 929 205,49	1 929 205,49	-	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według zmiennej stopy bazowej,	20.11.2020	zastaw rejestrowy na akcjach innej spółki, które są



Stan na 30.09.2019	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	15 000 000,00	3 293 693,02	3 293 693,02	-	-	-	-	-
kredyt w rachunku bieżącym	6 250 000,00	5 960 183,25	5 960 183,25	-	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej, powiększonej o marżę banku	kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego, ostateczny termin spłaty 28.02.2020	hipoteka ustanowiona na nieruchomości, weksel in blanco Kredytobiorcy, poręczony przez Pragma Inkaso SA, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia
kredyt w rachunku bieżącym	10 000 000,00	-	-	-	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według zmiennej stopy bazowej, powiększonej o marżę banku	19.11.2019	zastaw rejestrowy na akcjach innej spółki, które są własnością osoby trzeciej
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	16 250 000,00	5 960 183,25	5 960 183,25	-	-	-	-	-



6.3 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje	Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 30.06.2019
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów	9 243 990,44	8 203 731,70	11 706 306,98	10 289 816,75

*Kwota kredytu zawiera wartość kredytu otrzymanego w walucie EUR. Saldo na dzień 30.09.2020 r. wykorzystanego kredytu w walucie obcej wynosi 721 646 ,48 EUR. Po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 30.09.2020 r. saldo wynosi 3 266 749,29 zł.

*Kwota kredytu zawiera wartość kredytu otrzymanego w walucie EUR. Saldo na dzień 30.06.2020 r. wykorzystanego kredytu w walucie obcej wynosi 1 528 699,60 EUR. Po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 30.06.2020 r. saldo wynosi 6 827 172,41 zł.

*Kwota kredytu zawiera wartość kredytu otrzymanego w walucie EUR. Saldo na dzień 31.12.2019 r. wykorzystanego kredytu w walucie obcej wynosi 320 414,96 EUR. Po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 31.12.2019 r. saldo wynosi 1 364 487,1 zł.

*Kwota kredytu zawiera wartość kredytu otrzymanego w walucie EUR. Saldo na dzień 30.09.2019 r. wykorzystanego kredytu w walucie obcej wynosi 1 366 067,70 EUR. Po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 30.09.2019 r. saldo wynosi 5 974 633,69 zł.

7. Zobowiązania z tytułu obligacji

7.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 30.09.2020			Data wykupu
	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu	Odsetki od obligacji	
Zobowiązania z tytułu obligacji:	64 780 000,00	64 128 008,62	367 707,38	-
Seria J	12 000 000,00	12 013 836,37	43 200,00	02.12.2020
Seria L	15 000 000,00	14 962 176,38	82 500,00	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 873 030,88	110 400,00	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 938 148,18	8 000,00	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 767 042,64	2 000,00	29.03.2022
Seria P1	1 780 000,00	1 789 267,70	11 607,38	28.05.2021
Seria P	10 000 000,00	9 784 506,47	110 000,00	04.07.2023
	Wartość wg zamortyzowanego kosztu bez odsetek			
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	36 000 000,00	35 132 328,17	-	-



Seria M	12 000 000,00	11 762 630,88	-	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 930 148,18	-	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 765 042,64	-	29.03.2022
Seria P	10 000 000,00	9 674 506,47	-	04.07.2023
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	28 780 000,00	28 627 973,07	367 707,38	-
Seria J	12 000 000,00	11 970 636,37	43 200,00	02.12.2020
Seria L	15 000 000,00	14 879 676,38	82 500,00	17.05.2021
Seria M	-	-	110 400,00	-
Seria N	-	-	8 000,00	-
Seria O	-	-	2 000,00	-
Seria P1	1 780 000,00	1 777 660,32	11 607,38	28.05.2021
Seria P	-	-	110 000,00	-

7.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 30.06.2020			
	Wartość nominalna	Wartość wg amortyzowanego kosztu	Odsetki od obligacji	Data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	64 780 000,00	64 091 934,28	410 907,38	-
Seria J	12 000 000,00	12 009 807,33	46 800,00	02.12.2020
Seria L	15 000 000,00	14 929 234,89	91 500,00	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 869 451,63	120 000,00	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 927 224,49	8 000,00	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 732 698,23	2 000,00	29.03.2022
Seria P1	1 780 000,00	1 789 231,06	11 607,38	28.05.2021
Seria P	10 000 000,00	9 834 286,65	131 000,00	04.07.2023
		Wartość wg amortyzowanego kosztu bez odsetek		
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	36 000 000,00	35 102 661,00	-	-
Seria M	12 000 000,00	11 749 451,63	-	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 919 224,49	-	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 730 698,23	-	29.03.2022
Seria P	10 000 000,00	9 703 286,65	-	04.07.2023
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	28 780 000,00	28 578 365,90	410 907,38	-
Seria J	12 000 000,00	11 963 007,33	46 800,00	02.12.2020
Seria L	15 000 000,00	14 837 734,89	91 500,00	17.05.2021
Seria M	-	-	120 000,00	-



Seria N	-	-	8 000,00	-
Seria O	-	-	2 000,00	-
Seria P1	1 780 000,00	1 777 623,68	11 607,38	28.05.2021
Seria P	-	-	131 000,00	-

7.3 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 31.12.2019

	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu	Odsetki od obligacji	Data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	64 780 000,00	64 315 800,22	488 507,38	-
Seria J	12 000 000,00	11 998 107,45	58 800,00	02.12.2020
Seria L	15 000 000,00	14 967 859,10	109 500,00	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 948 026,67	146 400,00	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 969 315,98	11 200,00	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 803 087,45	5 000,00	29.03.2022
Seria P1	1 780 000,00	1 790 286,00	11 607,38	28.05.2021
Seria P	10 000 000,00	9 839 117,57	146 000,00	04.07.2023

Wartość wg zamortyzowanego kosztu bez odsetek

Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe

	52 780 000,00	51 887 985,39	-	-
Seria J	-	-	-	-
Seria L	15 000 000,00	14 858 359,10	-	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 801 626,67	-	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 958 115,98	-	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 798 087,45	-	29.03.2022
Seria P1	1 780 000,00	1 778 678,62	-	28.05.2021
Seria P	10 000 000,00	9 693 117,57	-	04.07.2023

Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe

	12 000 000,00	11 939 307,45	488 507,38	-
Seria J	12 000 000,00	11 939 307,45	58 800,00	02.12.2020
Seria L	-	-	109 500,00	-
Seria M	-	-	146 400,00	-
Seria N	-	-	11 200,00	-
Seria O	-	-	5 000,00	-
Seria P1	-	-	11 607,38	-
Seria P	-	-	146 000,00	-

Stan na dzień 30.09.2019



7.4 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu	Odsetki od obligacji	Data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	64 780 000,00	64 163 019,41	486 007,38	-
Seria J	12 000 000,00	11 970 851,52	56 400,00	02.12.2020
Seria L	15 000 000,00	14 935 127,44	111 000,00	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 906 618,23	147 600,00	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 963 889,58	10 400,00	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 779 225,09	3 000,00	29.03.2022
Seria P1	1 780 000,00	1 790 195,48	11 607,38	28.05.2021
Seria P	10 000 000,00	9 817 112,07	146 000,00	04.07.2023
		Wartość wg zamortyzowanego kosztu bez odsetek		
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	64 780 000,00	63 677 012,03	-	-
Seria J	12 000 000,00	11 914 451,52	-	02.12.2020
Seria L	15 000 000,00	14 824 127,44	-	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 759 018,23	-	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 953 489,58	-	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 776 225,09	-	29.03.2022
Seria P1	1 780 000,00	1 778 588,10	-	28.05.2021
Seria P	10 000 000,00	9 671 112,07	-	04.07.2023
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	-	-	486 007,38	-
Seria J	-	-	56 400,00	-
Seria L	-	-	111 000,00	-
Seria M	-	-	147 600,00	-
Seria N	-	-	10 400,00	-
Seria O	-	-	3 000,00	-
Seria P1	-	-	11 607,38	-
Seria P	-	-	146 000,00	-

8. Inne zobowiązania finansowe

8.1 - Inne zobowiązania finansowe	Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 30.09.2019
Długoterminowe	690 764,35	717 305,80	836 777,10	725 649,30



Zobowiązania z tytułu umów leasingu	690 764,35	717 305,80	836 777,10	725 649,30
Krótkoterminowe	449 469,83	408 460,50	219 225,40	197 294,52
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	449 469,83	408 460,50	219 225,40	197 294,52

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

9.1 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 30.09.2019
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	927 510,08	626 113,71	592 342,10	571 149,79
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	39 114,00	-	1 309 165,00	1 630 414,00
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	390 841,53	215 071,54	425 331,46	403 558,76
Kwoty do zwrotu*	156 063,79	486 891,63	278 074,00	442 657,58
Zobowiązanie z tytułu wypłaty dywidendy	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	91 373,73	293 537,53	43 877,84	223 600,29
RAZEM				
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE:	1 604 903,13	1 621 614,41	2 648 790,40	3 271 380,42

* otrzymane wpłaty z tytułu cesji na zabezpieczenie, rozliczane na bieżąco z pierwotnym wierzycielem

10. Przychody przyszłych okresów

10.1 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 30.09.2019
-------------------------------------	-----------------------------	-----------------------------	-----------------------------	-----------------------------



Przychody z tytułu pożyczek	113 575,79	46 101,94	73 742,19	7 039,55
Przychody z umów faktoringu	313 493,00	388 292,65	357 215,68	370 173,55
Przychody z tytułu dotacji	179 060,87	185 443,64	198 209,18	204 591,95
Pozostałe przychody	231 541,50	206 650,59	70 532,46	36 201,56
RAZEM PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	837 671,16	826 488,82	699 699,51	618 006,61

*Spółka otrzymała dotację ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego. Dofinansowanie dotyczyło projektu: „Zintegrowany system wspomagający przedtransakcyjne procesy analizy ryzyka w relacjach B2B i automatyzujący procesy obsługi Klienta”.

11. Koszty według rodzaju

11.1 - Koszty według rodzaju za okres	01.07.2020 30.09.2020	01.01.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2019 30.09.2019
Amortyzacja	214 946,87	615 708,29	191 287,73	595 273,22
Zużycie materiałów i energii	93 541,07	263 735,41	96 430,75	283 359,91
Usługi obce	1 490 471,59	4 486 883,97	2 006 220,70	4 985 479,71
Podatki i opłaty	62 647,36	198 887,99	49 424,09	172 365,59
Wynagrodzenia	1 420 622,48	4 438 503,02	792 503,90	4 188 687,01
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	249 643,93	797 769,58	205 538,20	778 399,45
Pozostałe koszty rodzajowe	267 430,38	620 301,22	209 976,95	649 928,35
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	3 799 303,68	11 421 789,48	3 551 382,32	11 653 493,24

12. Pozostałe przychody operacyjne

12.1 - Pozostałe przychody operacyjne za okres	01.07.2020 30.09.2020	01.01.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2019 30.09.2019



Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	843,90	3 656,80	601,62	2 167,54
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-
Pozostałe	18 277,60	77 458,38	37 744,44	90 567,89
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	19 121,50	81 115,18	38 346,06	92 735,43

13. Pozostałe koszty operacyjne

13.1 - Pozostałe koszty operacyjne za okres	01.07.2020 30.09.2020	01.01.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2019 30.09.2019
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących	55 435,63	1 716 690,18	546 115,59	837 437,59
strata ze zbycia wierzytelności	-	-	-	7 671,69
Utworzona rezerwa na zobowiązanie	8 871,87	29 185,24	-	912 828,62
Inne koszty operacyjne	12 020,50	24 627,93	524 827,02	860 174,84
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	76 328,00	1 770 503,35	1 070 942,61	2 618 112,74



14.Przychody finansowe

14.1 - Przychody finansowe za okres	01.07.2020 30.09.2020	01.01.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2019 30.09.2019
Odsetki	-	110,68	29 705,57	54 442,74
Zysk ze zbycia udziałów LeaseLink	-	-	-	11 304 607,89
Dodatnie różnice kursowe	252 262,02	785 331,80	52 035,34	52 035,34
Pozostałe przychody finansowe	48,81	54,17	62,46	109,45
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	252 310,83	785 496,65	81 803,37	11 411 195,42

15.Koszty finansowe

15.1 - Koszty finansowe za okres	01.07.2020 30.09.2020	01.01.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2019 30.09.2019
Odsetki	762 255,13	2 290 972,30	1 031 242,36	4 016 238,19
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-	-	-
Ujemne różnice kursowe	-	-	-	-
usługi finansowe	147 211,05	445 133,15	159 768,62	702 152,07
poręczenia	109 729,47	328 203,55	113 052,31	436 980,37
Wycena udziałów metodą praw własności	-	-	-	-
Pozostałe koszty finansowe	30 466,46	93 882,10	(14 593,40)	151 806,70
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	1 049 662,11	3 158 191,10	1 289 469,89	5 307 177,33



16. Podatek dochodowy

16.1 - Podatek dochodowy za okres	01.07.2020	01.01.2020	01.07.2019	01.01.2019
	30.09.2020	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2019
Bieżący podatek dochodowy	217 713,00	493 738,00	154 828,00	2 072 182,00
Odroczony podatek dochodowy	100 745,00	126 920,00	21 412,00	87 474,31
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	318 458,00	620 658,00	176 240,00	2 159 656,31

17. Gwarancje i poręczenia

17.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
Od jednostek powiązanych	88 900 000,00	88 900 000,00	88 900 000,00	90 150 000,00
Poręczenie spłaty pożyczek od Pragma Inkaso S.A.	5 000 000,00	5 000 000,00	5 000 000,00	5 000 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso S.A.	7 000 000,00	7 000 000,00	7 000 000,00	6 250 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji od Pragma Inkaso SA	68 900 000,00	68 900 000,00	68 900 000,00	68 900 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Guardian Investment Sp. z o.o.	8 000 000,00	8 000 000,00	8 000 000,00	10 000 000,00
Od pozostałych jednostek gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE	88 900 000,00	88 900 000,00	88 900 000,00	90 150 000,00



17.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone	Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 30.09.2019
Dla jednostek powiązanych	2 200 000,00	2 200 000,00	2 200 000,00	2 200 000,00
Poręczenie spłaty pożyczki dla Pragma Faktor Sp. z o.o.	2 200 000,00	2 200 000,00	2 200 000,00	2 200 000,00
Dla pozostałych jednostek	-	-	-	-
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE	2 200 000,00	2 200 000,00	2 200 000,00	2 200 000,00

18. Instrumenty finansowe

18.1 - Instrumenty finansowe według kategorii	Na dzień 30.09.2020	Na dzień 30.06.2020	Na dzień 31.12.2019	Na dzień 30.09.2019
Aktywa finansowe	102 754 315,25	104 378 780,40	105 496 557,95	109 756 523,40
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	94 647 987,31	86 162 914,38	95 731 562,63	94 903 304,69
Należności własne wyceniane w nominale	1 596 799,09	1 036 520,83	671 134,41	433 556,01
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	327 647,22	569 144,58	357 472,20	385 390,41
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-
Środki pieniężne	6 181 881,63	16 610 200,61	8 736 388,71	14 034 272,29
Zobowiązania finansowe	72 590 041,49	73 635 583,29	70 005 121,14	72 687 112,90



Zobowiązania wyceniane w wartości pozostającej do spłaty (nominał wraz z odsetkami)	6 896 243,74	7 922 034,60	4 349 695,52	6 883 127,07
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	64 128 008,62	64 091 934,28	64 315 800,22	64 163 019,41
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	927 510,08	626 113,71	592 342,10	571 149,79
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	638 279,05	995 500,70	747 283,30	1 069 816,63



18.2 - Instrumenty
finansowe - ryzyko
stopy procentowej
na dzień

30.09.2020

30.06.2020

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:						
Należności	86 461 531,78	-	-	79 669 245,07	-	-
Pożyczki udzielone	24 920 595,48	-	-	25 434 450,78	-	-
Faktoring	61 540 936,30	-	-	54 234 794,29	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:						
Należności	8 186 455,53	-	-	6 493 669,31	-	-
Pożyczki udzielone	8 186 455,53	-	-	6 493 669,31	-	-
Aktywa utrzymane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	35 201 159,84	35 823 092,52	-	36 194 002,08	35 819 966,80	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	5 756 009,56	-	-	6 796 268,30	-	-
Obligacje	28 995 680,45	35 132 328,17	-	28 989 273,28	35 102 661,00	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	449 469,83	690 764,35	-	408 460,50	717 305,80	-



18.2 - Instrumenty
finansowe - ryzyko
stopy procentowej na
dzień

31.12.2019

30.09.2019

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	-	-	-	-	-	-
Należności	86 672 769,50	-	-	88 267 061,32	-	-
Pożyczki udzielone	27 622 968,76	-	-	26 304 862,93	-	-
Faktoring	59 049 800,74	-	-	61 962 198,39	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:	-	-	-	-	-	-
Należności	9 058 793,13	-	-	6 636 243,37	-	-
Pożyczki udzielone	9 058 793,13	-	-	6 636 243,37	-	-
Aktywa utrzymane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	15 940 733,25	52 724 762,49	-	6 643 485,15	64 402 661,33	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	3 293 693,02	-	-	5 960 183,25	-	-
Obligacje	12 427 814,83	51 887 985,39	-	486 007,38	63 677 012,03	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	219 225,40	836 777,10	-	197 294,52	725 649,30	-



18.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ pożycza środki oprocentowane według stóp zmiennych. Podobne jest z częścią udzielanych przez Spółkę pożyczkami.

W portfelu faktoringowym natomiast wynagrodzenia Spółki ustalone są w stopach stałych. Spółka zarządzając ryzykiem zmiany stóp procentowych zagwarantowała sobie w umowach z klientami możliwość podwyższenia poziomu wynagrodzeń w sytuacji podwyższania stóp procentowych w stosunku do daty zawarcia danej umowy i ustalenia poziomu wynagrodzenia.

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

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

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

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 30.09.2020	Należności główne w zł	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in minus
Pożyczki udzielone	7 091 624,32	141 832,49	(141 832,49)
Kredyty i pożyczki otrzymane	5 756 009,56	(28 780,05)	28 780,05
Obligacje wyemitowane	64 780 000,00	(323 900,00)	323 900,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	1 140 234,18	(5 701,17)	5 701,17
Razem	78 767 868,06	(216 548,73)	216 548,73

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 30.09.2019	Należności główne w zł	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in minus
Pożyczki udzielone	5 700 485,35	114 009,71	(114 009,71)
Kredyty i pożyczki otrzymane	5 960 183,25	(29 800,92)	29 800,92
Obligacje wyemitowane	64 780 000,00	(323 900,00)	323 900,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	922 943,82	(4 614,72)	4 614,72
Razem	77 363 612,42	(244 305,93)	244 305,93



18.4 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe z uwagi na posiadanie należności faktoringowych w walucie obcej.

Spółka w ramach zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym finansuje należności w walucie obcej kredytem w tej samej walucie, a także ma w większości umów zastrzeżoną możliwość obciążenia kontrahentów powstałymi różnicami kursowymi.

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 30.09.2020	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	51 954,52	5 195,45	(5 195,45)
Faktoring udzielony	3 173 224,95	317 322,50	(317 322,50)
Kredyty i pożyczki otrzymane	721 646,48	(72 164,65)	72 164,65
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-
Razem	3 946 825,95	250 353,30	(250 353,30)

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 30.09.2019	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	76 527,09	7 652,71	(7 652,71)
Faktoring udzielony	2 725 420,52	272 542,05	(272 542,05)
Kredyty i pożyczki otrzymane	1 366 067,70	(136 606,77)	136 606,77
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-
Razem	4 168 015,31	143 587,99	(143 587,99)

18.5 - 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 własnego, rezerwowych linii kredytowych, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych."



W niniejszej nocie poniżej znajdują się informacje o datach zapadalności głównych składników aktywów Emitenta (portfel należności) oraz jego zobowiązań. W [nocie nr 2.3](#) znajdują się informacje o rotacji tych aktywów, poziomie gotówki z nich generowanym w ujęciu półrocznym. Emitent w ramach zarządzania ryzykiem płynności dokonuje analiz luki płynnościowej, z wyprzedzeniem planuje spłaty zobowiązań finansowych (źródła, alternatywne scenariusze), a także stale pracuje nad dywersyfikacją źródeł finansowania. Z uwagi na charakter działalności Emitenta (zdecydowana większość aktywów ma charakter obrotowy i rotują one gotówkowo ok 5 razy w ciągu roku, Emitent finansuje się głównie długiem długoterminowym) stale występuje nadwyżka aktywów zapadalnych w bieżącym okresie nad zobowiązaniami w nim wymagalnymi. Niezależnie od tego, spieniężenie aktywów w celu spłaty zobowiązań finansowych nie jest dla Emitenta podstawowym lecz alternatywnym scenariuszem spłat. Bazowym wariantem jest wykorzystywanie posiadanej gotówki, dostępnych linii kredytowych (poziom dostępnych środków Emitent przedstawił w [nocie nr 6.3](#)), a także nowe emisje obligacji (poziom zadłużenia finansowego oraz możliwości jego zwiększenia Emitent opisał w [pkt 3 Sprawozdania z działalności](#)). Biorąc pod uwagę w/w okoliczności Emitent nie widzi istotnych zagrożeń dla płynności finansowej Spółki.

W 2019 r. zarządzanie ryzykiem płynności odbywało się na takich samych zasadach, nie zaszły w tym zakresie w 2020 zmiany.

Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami bilansowymi 30.09.2020 r.	96 572 433,62
Factoring	61 540 936,30
Pożyczki	33 107 051,01
Należności własne wyceniane w nominale	1 596 799,09
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	327 647,22



Ekspozycje - wartość brutto 30.09.2020 r.	Terminowe	Przeterminowane					Razem	Odpisy aktualizacyjne
		Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180-365 dni	powyżej 365 dni		
Faktoring	50 667 753,38	4 475 154,02	1 954 245,32	1 670 637,08	1 215 170,74	14 440 717,87	74 423 678,41	12 882 742,11
Pożyczki	28 979 596,42	822 258,15	203 377,64	871 725,32	1 227 882,32	4 337 829,43	36 442 669,28	3 335 618,27
Należności własne wyceniane w nominalne	1 546 368,99	-	-	14 760,00	-	35 670,10	1 596 799,09	-
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominalne	233 648,98	1 479,29	3 258,77	4 458,00	9 190,69	98 485,29	350 521,02	22 873,80
Razem	81 427 367,77	5 298 891,46	2 160 881,73	2 561 580,40	2 452 243,75	18 912 702,69	112 813 667,80	16 241 234,18

Ekspozycje - wartość netto 30.09.2020 r.	0-30 dni	30 – 90 dni	powyżej 90 dni	Razem
Faktoring	54 977 537,94	1 753 854,97	4 809 543,38	61 540 936,30
Pożyczki	29 567 592,62	165 670,50	3 373 787,89	33 107 051,01
Należności własne wyceniane w nominalne	1 546 368,99	-	50 430,10	1 596 799,09
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominalne	214 545,99	3 258,77	109 842,46	327 647,22
Razem	86 306 045,54	1 922 784,24	8 343 603,83	96 572 433,62



Analiza wiekowa terminowych aktywów finansowych Spółki na dzień 30.09.2020 r.	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Faktoring	29 550 102,13	20 769 370,58	348 280,67	-	-	-	50 667 753,38
Pożyczki	1 576 031,28	11 506 533,09	15 897 032,05	-	-	-	28 979 596,42
Należności własne wyceniane w nominale	406 541,96	1 139 827,03	-	-	-	-	1 546 368,99
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	233 648,98	-	-	-	-	-	233 648,98
Razem	31 766 324,35	33 415 730,70	16 245 312,72	-	-	-	81 427 367,77

Analiza wiekowa zobowiązań finansowych i pozostałych Spółki na dzień 30.09.2020 r.	Terminowe	Przeterminowane					Razem
		Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	
Kredyty i pożyczki	5 756 009,56	-	-	-	-	-	5 756 009,56
Obligacje	64 128 008,62	-	-	-	-	-	64 128 008,62
Leasing	1 140 234,18	-	-	-	-	-	1 140 234,18
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	920 758,37	4 133,25	486,30	2 132,16	-	-	927 510,08
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	638 279,05	-	-	-	-	-	638 279,05
Razem	72 583 289,78	4 133,25	486,30	2 132,16	-	-	72 590 041,49



Analiza wiekowa terminowych zobowiązań finansowych i pozostałych Spółki na dzień 30.09.2020 r.	Termin wymagalności						
	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyty i pożyczki	-	5 756 009,56	-	-	-	-	5 756 009,56
Obligacje	220 400,00	12 117 943,75	16 657 336,70	35 132 328,17	-	-	64 128 008,62
Leasing	21 870,83	43 996,87	383 602,13	480 426,75	210 337,60	-	1 140 234,18
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	730 460,40	190 297,97	-	-	-	-	920 758,37
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	638 279,05	-	-	-	-	-	638 279,05
Razem	1 611 010,28	18 108 248,15	17 040 938,83	35 612 754,92	210 337,60	-	72 583 289,78

Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami bilansowymi 30.09.2019 r.	
	95 722 251,11
Factoring	61 962 198,39
Pożyczki	32 941 106,30
Należności własne wyceniane w nominale	433 556,01
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	385 390,41

Ekspozycje - wartość brutto 30.09.2019 r.	Terminowe	Przeterminowane					Razem	Odpisy aktualizacyjne
		Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180-365 dni	powyżej 365 dni		
Factoring	46 661 277,66	8 116 917,86	1 178 202,30	1 264 587,13	1 105 258,54	13 634 155,13	71 960 398,62	9 998 200,23
Pożyczki	29 798 333,81	244 180,83	955 155,10	273 260,03	228 186,29	4 068 446,72	35 567 562,78	2 626 456,48



Należności własne wyceniane w nominale	391 697,74	5 674,08	-	-	35 020,60	1 163,59	433 556,01	-
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	260 572,70	1 659,00	3 823,84	7 204,36	291 129,71	104 842,32	669 231,93	283 841,52
Razem	77 111 881,91	8 368 431,77	2 137 181,24	1 545 051,52	1 659 595,14	17 808 607,76	108 630 749,34	12 908 498,23

Ekspozycje - wartość netto 30.09.2019 r.	0-30 dni	30 – 90 dni	powyżej 90 dni	Razem
Faktoring	54 656 079,20	1 003 870,33	6 302 248,85	61 962 198,39
Pożyczki	29 621 861,16	749 184,28	2 570 060,86	32 941 106,30
Należności własne wyceniane w nominale	397 371,82	-	36 184,19	433 556,01
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	262 231,70	3 823,84	119 334,87	385 390,41
Razem	84 937 543,88	1 756 878,45	9 027 828,77	95 722 251,11

Analiza wiekowa terminowych aktywów finansowych Spółki na dzień 30.09.2019 r.	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Faktoring	30 576 698,84	14 602 789,29	1 481 789,53	-	-	-	46 661 277,66
Pożyczki	1 787 611,57	2 509 430,21	25 501 292,03	-	-	-	29 798 333,81
Należności własne wyceniane w nominale	112 547,98	279 149,76	-	-	-	-	391 697,74



Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	260 572,70	-	-	-	-	-	260 572,70
Razem	32 737 431,09	17 391 369,26	26 983 081,56	-	-	-	77 111 881,91

Analiza wiekowa zobowiązań finansowych i pozostałych Spółki na dzień 30.09.2019 r.	Terminowe	Przeterminowane						Razem
		Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	5 960 183,25	-	-	-	-	-	-	5 960 183,25
Obligacje	64 163 019,41	-	-	-	-	-	-	64 163 019,41
Leasing	922 943,82	-	-	-	-	-	-	922 943,82
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	557 471,39	7 980,71	914,15	4 783,54	-	-	-	571 149,79
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	1 069 816,63	-	-	-	-	-	-	1 069 816,63
Razem	72 673 434,50	7 980,71	914,15	4 783,54	-	-	-	72 687 112,90

Analiza wiekowa terminowych zobowiązań finansowych i pozostałych Spółki na dzień 30.09.2019 r.	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	-	-	5 960 183,25	-	-	-	5 960 183,25
Obligacje	293 600,00	192 407,38	-	54 005 899,96	9 671 112,07	-	64 163 019,41
Leasing	16 235,16	32 730,04	148 329,32	581 637,26	144 012,04	-	922 943,82
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	556 883,18	588,21	-	-	-	-	557 471,39



Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	1 069 816,63	-	-	-	-	-	1 069 816,63
Razem	1 936 534,97	225 725,63	6 108 512,57	54 587 537,22	9 815 124,11	-	72 673 434,50

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

25.1. Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	17 888	0,65%	0,52%
Jacek Obrocki	Wiceprezes Zarządu	29 995	1,09%	0,87%

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki

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

Stan posiadania akcji przez członków Rady Nadzorczej nie zmienił się od 30.06.2020 r.

20.Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

Działalność Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.



21. Segmenty operacyjne

Według przychodów netto	01.01.-30.09.2020		01.01.-30.09.2019	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Kraj	18 283 258,27	100,00%	18 057 237,45	100,00%
Zagranica	-	0,00%	-	0,00%
RAZEM	18 283 258,27	100,00%	18 057 237,45	100,00%

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

Zarząd PragmaGO S.A.

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

Katowice, 25 listopada 2020 roku



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY PragmaGO S.A. ZA OKRES OD 1 LIPCA 2020 DO 30 WRZEŚNIA 2020 ROKU

1. Opis podstawowej działalności Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A.

1.1. Opis podstawowej działalności Grupy Kapitałowej PragmaGO®

W okresie sprawozdawczym PragmaGO S.A. świadczyła usługi finansowe, polegające na udostępnianiu kontrahentom środków pieniężnych, głównie na podstawie umów faktoringu.

1.2. Obszary działalności

1.2.1. Faktoring i inne formy finansowania

PragmaGO S.A. świadczy kompleksowe usługi finansowania obrotowego przedsiębiorców z sektora MSP. Główną grupą usług są produkty faktoringowe świadczone online. Usługi faktoringowe są realizowane w wariantach niepełnym (z regresem do klienta) oraz pełnym (bez regresu). Część należności faktoringowych jest objęta ubezpieczeniem (wyspecjalizowany w zakresie kredytu kupieckiego ubezpieczyciel gwarantuje spłacalność transakcji). Z kolei w ramach usługi finansowania zakupów PragmaGO® online finansuje Klientom zakupy i niewymagalne zobowiązania odraczając im płatności.

1.2.2. Pośrednictwo online w zakresie usług finansowych

E-pośrednictwo w zakresie usług finansowych realizuje spółka zależna Brutto Sp. z o.o.

1.2.3. Tworzenie oprogramowania dedykowanego obszarom fintech i e-commerce

Za ten obszar odpowiada spółka Mint Software Sp. z o.o.

2. Działalność w 3 kwartale 2020 roku

2.1. Informacje ogólne

Działalność PragmaGO S.A. w 2020 r. jest ukierunkowana na realizację Strategii Grupy Kapitałowej opublikowanej w 2017 r. ([tutaj](#))

W minionym kwartale PragmaGO® wypracowała przychody skonsolidowane w wysokości 7,149 tys. zł, zysk jednostkowy w kwocie 1.482 tys. zł oraz skonsolidowany na poziomie 1.514 tys. zł.



2.2. Rozwój skali działalności

PragmaGO® systematycznie zwiększa skalę działalności w nowym, wynikającym ze Strategii, modelu biznesowym zakładającym onlinowość produktów i budowę zdywersyfikowanego portfela należności.

Zgodnie ze strategią finansowania działalności w obrotach i wielkości portfela mocny wzrost odnotowują transakcje realizowane w ramach projektu serwiserskiego Pragma Faktor.

PragmaGO® i Pragma Faktor	2020				2019				2020/2019
	suma 1Q-3Q	3 Q	2 Q	1 Q	suma 1Q-3Q	3 Q	2 Q	1 Q	%r/r
Obroty wartości nominalne sfinansowanych należności	457 263	174 984	135 692	146 587	417 520	152 551	137 347	127 622	110%
Obroty kwoty finansowania	393 991	151 867	116 805	125 319	346 919	129 223	113 491	104 205	114%
Portfel netto	72 120	82 292	72 120	79 878	65 835	76 645	65 835	64 744	110%
Przychody	17 150	5 839	5 555	5 756	15 474	5 756	4 986	4 732	111%

*Dane z pominięciem transakcji z podmiotami powiązanymi

PragmaGO®	2020				2019				2020/2019
	suma 1Q-3Q	3 Q	2 Q	1 Q	suma 1Q-3Q	3 Q	2 Q	1 Q	%r/r
Obroty wartości nominalne sfinansowanych należności	363 907	135 519	107 458	120 930	254 449	139 054	128 921	125 527	143%
Obroty kwoty finansowania	316 136	119 061	93 138	103 937	209 279	118 421	106 750	102 529	151%
Portfel netto	68 665	68 654	62 219	71 031	72 202	72 202	63 402	64 008	95%
Przychody portfel	13 772	4 519	4 396	4 857	9 254	5 350	4 612	4 641	149%
Przychody serwis	2 674	1 250	804	620	319	288	256	63	838%
Przychody łącznie	16 446	5 769	5 200	5 477	9 573	5 638	4 868	4 704	172%

*Dane z pominięciem transakcji z podmiotami powiązanymi

Pragma Faktor	2020				2019				2020/2019
	suma 1Q-3Q	3 Q	2 Q	1 Q	suma 1Q-3Q	3 Q	2 Q	1 Q	%r/r
Obroty wartości nominalne sfinansowanych należności	93 357	39 466	28 234	25 657	24 018	13 497	8 426	2 095	389%
Obroty kwoty finansowania	77 856	32 806	23 668	21 382	19 217	10 801	6 740	1 676	405%
Portfel netto	13 638	13 638	9 901	8 847	4 443	4 443	2 433	737	307%
Przychody	3 421	1 320	1 168	933	871	406	374	91	393%

2.3. Produkty

W obecnej ofercie PragmaGO® można wyróżnić następujące dominujące produkty:

Finansowanie Faktur

Finansowanie niewymagalnych należności klienta z limitem od 10 tys. zł do 250 tys. zł (limit przypadający na pojedynczego faktoranta), bez konieczności podpisania umowy w formie papierowej i konieczności wiązania się stałą współpracą, realizowany za pośrednictwem platformy pragmago.pl.

Faktoring Online

Finansowanie niewymagalnych należności klienta z limitem od 50 tys. zł do 1 mln zł (limit przypadający na pojedynczego faktoranta), realizowane za pośrednictwem platformy pragmago.pl. Oferta zawiera usługę faktoringu z opcją ubezpieczenia gratis, dostępną zarówno w opcji abonamentowej jak i stawkowej. Produkt jest dedykowany dla klientów, którzy mają ustabilizowaną współpracę z kontrahentami, oczekują stabilnych warunków współpracy i atrakcyjniejszych stawek rozliczeniowych.

Prefinansowanie faktoringowe online – jest częścią produktu Faktoring Online, produkt polega na udzieleniu klientom realizującym z PragmaGO® regularne obroty faktoringowe dodatkowego finansowania w formie zaliczki na poczet przyszłych rozliczeń faktoringowych,



z których następnie zaliczka będzie spłacana. Produkt jest realizowany online i całkowicie zautomatyzowany. Procesy związane ze scoringiem, ustaleniem kwoty limitu dostępnego dla klienta, złożeniem klientowi oferty, kalibracją oferty przez klienta (kwota, waluta), zawarciem umowy, uruchomieniem finansowania i rozliczeniem należności są realizowane w 100% przez autorski system IT Navi Pragma i odbywają się bez konieczności aktywności pracowników PragmaGO®.

Finansowanie Zakupów

Jest usługą polegającą na uregulowaniu na zlecenie i koszt klienta jego zobowiązania w stosunku do podmiotu trzeciego lub też uregulowania ceny nabycia w sprzedaży gotówkowej. Występuje m.in. na rynku e-commerce jako metoda płatności w postaci zakupów na raty lub odroczonej płatności. PragmaGO® udziela klientowi finansowania celowego na okres od 1 do 36 miesięcy w ramach odnawialnych limitów od 10 do 100 tys. zł. Usługa realizowana jest za pośrednictwem internetowej platformy Emitenta pragmago.pl. Produkt odpowiada na potrzeby klientów w zakresie online'owego finansowania nieprzeterminowanych zobowiązań, zakupów materiałów i środków trwałych niezbędnych do prowadzenia działalności gospodarczej.

Produkty (tys. zł)	2020				2019				2020/2019
	Suma 1Q-3Q	3 Q	2 Q	1 Q	Suma 1Q-3Q	3 Q	2 Q	1 Q	%r/r
Obroty (wartości nominalne sfinansowanych należności)	457 263	174 984	135 692	146 587	417 520	152 551	137 347	127 622	110%
Factoring Online	386 130	146 996	114 894	124 240	362 871	125 805	121 930	115 136	106%
Finansowanie Faktur	60 104	22 760	19 053	18 292	40 366	19 546	11 783	9 037	149%
Finansowanie Zakupów	8 485	2 850	1 745	3 890	13 376	6 433	3 584	3 359	63%
Inne	2 544	2 379	-	165	907	767	50	90	280%
Obroty (kwoty finansowania)	393 991	151 867	116 805	125 319	346 919	129 223	113 491	104 205	114%



Faktoring Online	322 858	123 879	96 007	102 972	292 273	102 477	98 074	91 722	110%
Finansowanie Faktur	60 104	22 760	19 053	18 292	40 362	19 546	11 783	9 033	149%
Finansowanie Zakupów	8 485	2 850	1 745	3 890	13 376	6 433	3 584	3 359	63%
Inne	2 544	2 379	-	165	907	767	50	90	280%
Portfel netto	82 292	82 292	72 120	79 878	76 546	76 546	65 835	64 744	108%
Faktoring Online	61 253	61 253	54 210	57 795	57 380	57 380	52 338	53 135	107%
Finansowanie Faktur	10 392	10 392	8 930	9 264	8 757	8 757	5 970	4 932	119%
finansowanie Zakupów	4 623	4 623	4 606	6 505	7 391	7 391	5 004	3 659	63%
Inne	6 024	6 024	4 374	6 313	3 017	3 017	2 523	3 019	200%
Przychody wg produktów	17 150	5 839	5 555	5 756	15 474	5 756	4 986	4 732	111%
Faktoring Online	13 463	4 619	4 372	4 472	12 875	4 529	4 281	4 065	105%
Finansowanie Faktur	2 139	775	723	641	1 311	629	388	294	163%
Finansowanie Zakupów	1 091	296	372	423	1 149	536	285	328	95%
Inne	456	148	88	220	138	61	32	45	331%

*dane z pominięciem transakcji z podmiotami powiązanymi, uwzględniają transakcje PragmaGO® i Pragma Faktor



2.4. Klienci, dywersyfikacja portfela

Klienci	2020			2019		
	3 Q	2 Q	1 Q	3 Q	2 Q	1 Q
Suma kwota należności (faktoring)	174 984	135 692	146 422	152 551	137 297	127 532
Ilość klientów	1 221	1 058	1 074	902	622	517
Liczba sfinansowanych faktur	17 830	15 183	17 195	18 620	18 632	17 361
Obrót na klienta (w tys. zł)	143	128	136	169	221	247

*dane z pominięciem transakcji z podmiotami powiązanymi, uwzględniają transakcje PragmaGO® i Pragma Faktor

Zgodnie z założeniami Strategii systematycznie rośnie ilość aktywnych klientów oraz zwiększa się poziom dywersyfikacji portfela.

Dywersyfikacja portfela (w tys. zł)	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2016
udział TOP 10*	15%	14%	18%	32%	37%

*udział 10 największych klientów w portfolio

2.5. Kanały dystrybucji

PragmaGO® realizuje sprzedaż swoich usług przez cztery perspektywiczne kanały dystrybucji.

Dystrybucja Systemowa

Dzięki systemowi IT klasy Enterprise Navi PragmaGO® i w pełni onlinowym produktom możemy dostarczać usługi finansowe do ekosystemów Partnerów (podmiotów prowadzących działalność gospodarczą), dzięki czemu kontrahenci Partnera mogą za jego pośrednictwem korzystać z tych usług, co wzmacnia pozycję konkurencyjną Partnera i pozwala mu osiągać dodatkowe przychody



PragmaGO® wypracowała różne modele integracji dostosowując je do możliwości technicznych, narzędzi sprzedażowych i modelu dystrybucji zainteresowanych współpracą podmiotów. Proces automatyzacji i zwiększenia udziału sprzedaży online w większości branż w ostatnich miesiącach przyspieszył, stąd oferta PragmaGO® w tym zakresie cieszy się coraz większym zainteresowaniem. W zależności od specyfiki kanałów sprzedaży i komunikacji partnerów ze swoimi kontrahentami PragmaGO® rekomenduje odmienne rozwiązania techniczne, cztery główne typy to:

- forma lekka i szybka do wdrożenia po obu stronach to **link rekomendacyjny** zamieszczony w wytypowanych wspólnie miejscach stycznych z kontrahentami Partnera, a potencjalnymi klientami PragmaGO®
- **branding procesu** jest oferowany Partnerom, dla których PragmaGO® jest wyłącznym dostawcą danej usługi, a Partner bierze aktywny udział w promocji wdrożonych usług finansowych. W tym modelu PragmaGO® współpracuje między innymi z 3W Dystrybucja Budowlana SA
- **integracja koszykowa** jako metoda płatności w formie odroczonej płatności w segmencie e-commerce z automatyczną wymianą danych pomiędzy systemami informatycznymi partnera i PragmaGO®. Na dzień raportu PragmaGO® wykorzystuje ten model we współpracy np. z TIM S.A., Manta S.A. czy Infakt Sp. z o.o.
- **pełna integracja z użyciem API do systemu IT Partnera** bez konieczności przelogowania się do NAVI PragmaGO® na którymkolwiek etapie jest zastosowana we współpracy z Allegro SA (w trakcie implementacji), Brutto Sp. z o.o., Infinite Sp. z o.o.

Model Dystrybucji Systemowej daje dostęp do nowych klientów, którzy nie korzystali wcześniej z faktoringu, a często nie korzystali także usług finansowych sektora pozabankowego. Pozwala także docelowo realizować transakcje przy niższych kosztach operacyjnych i ryzyka.

Dystrybucja Systemowa jest dla PragmaGO® kluczowym kanałem sprzedaży, gdzie będą realizowane największe wzrosty i gdzie posiada duże przewagi technologiczne.

Brokerzy

Dzięki najszerszej ofercie produktów online i specjalnie zaprojektowanemu modelowi współpracy, który zawiera dedykowane narzędzia systemowe, w tym zaawansowany technologicznie i funkcjonalnie Panel Brokera, PragmaGO® jest partnerem pierwszego wyboru wśród największych Brokerów sieciowych jak i Brokerów branżowych. Na dzień dzisiejszy aktywnie współpracuje z ponad pięciuset Brokerami branżowymi piętnastoma Brokerami sieciowymi.



Współpraca odbywa się w kilku modelach:

- z bezpośrednim wsparciem wysokiej klasy doradców Działu Handlowego PragmaGO®,
- pośrednim wsparciem Działu Handlowego PragmaGO® i pełnym wykorzystaniem innowacyjnego Panelu Brokera umożliwiającego w jednolitym środowisku systemowym rejestrację klienta przez Brokera a następnie płynne wprowadzenie klienta na proces wniosku przy jednoczesnej funkcjonalności monitorowania kolejnych stadiów wydawanej decyzji, momentu zawarcia przez klienta umowy, jej aktywacji oraz realizacji finansowań,
- bez wsparcia Działu Handlowego PragmaGO® z wykorzystaniem innowacyjnego Panelu Brokera oraz bezpośredniego dostępu do systemu Navi PragmaGO®, który dodatkowo może być w pełni zintegrowany po API z systemami informatycznymi Brokerów sieciowych.

Marketing online

Dzięki wykorzystaniu najnowszych technologii i dostępnych narzędzi, systematycznie rośnie udział kanału online w akwizycji nowych klientów. Na dzień dzisiejszy PragmaGO® stosuje miks działań w ramach szeroko rozumianego marketingu online w tym między innymi:

- działania SEO/SEM z wykorzystaniem narzędzi Google i content marketingu,
- działania sprzedażowe, wizerunkowe i edukacyjne w Social Media, Google Ads, kanały zewnętrzne,
- docieranie do nowych klientów i partnerów z wykorzystaniem Social Ads, Google Ads, kanały zewnętrzne,
- analiza i doskonalenie procesów, formularzy, itd. pod względem UX (doświadczenia użytkownika, które towarzyszą mu podczas korzystania z usługi), CX (suma przeżyć, doświadczeń oraz emocji klienta, jakie wiążą się z daną marką lub firmą).

PragmaGO® gromadzi informacje o zachowaniu potencjalnych i aktualnych klientów, na różnych etapach w naszym ekosystemie, które w najbliższej przyszłości poddane będą głębokiej analizie z wykorzystaniem Machine Learning.

Dzięki zastosowaniu Sztucznej Inteligencji (AI) PragmaGO® będzie w stanie szybciej i efektywniej zmieniać swoje procesy, formularze i produkty w taki sposób, aby w najwyższym stopniu odpowiadały one na szybko zmieniające potrzeby klientów.



Dział Handlowy

Doświadczony zespół ekspertów, który w ramach własnych działań sprzedażowych skutecznie doradza klientom w zakresie doboru produktów finansowych i który stale pracuje nad dalszym rozwojem dedykowanych narzędzi dla brokerów sieciowych i branżowych.

	2020				2019				2020/ 2019
	Suma 1Q-3Q	3 Q	2 Q	1 Q	Suma 1Q-3Q	3 Q	2 Q	1 Q	% r/r
Obroty (wartości nominalne)	457 263	174 984	135 692	146 587	417 520	152 551	137 347	127 622	110%
Broker	206 757	77 377	61 244	68 136	210 975	76 250	68 906	65 819	98%
Marketing Online	49 013	19 509	13 192	16 312	41 964	14 950	14 682	12 332	117%
Dystrybucja Systemowa	62 694	25 613	18 821	18 260	28 324	13 435	9 211	5 678	221%
Dział Handlowy	138 800	52 486	42 435	43 879	136 256	47 916	44 547	43 793	102%
Obroty (kwota finansowania)	393 991	151 867	116 805	125 319	346 919	129 223	113 491	104 205	114%
Broker	173 467	65 104	51 447	56 916	170 953	63 260	55 473	52 220	101%
Marketing Online	41 956	16 652	11 322	13 982	35 222	12 838	12 190	10 194	119%
Dystrybucja Systemowa	59 778	24 541	17 929	17 308	26 843	12 662	8 712	5 469	223%
Dział Handlowy	118 790	45 571	36 107	37 112	113 900	40 463	37 116	36 321	104%

2.6. Brutto

Brutto Sp. z o.o. jest spółką, która została przejęta przez PragmaGO® w styczniu 2020 r. (informacje o transakcji [RB 4/2020](#)). Kluczowymi atutami Brutto są kompetencje i technologia pozwalająca na głębokie integracje z internetowymi platformami do wystawiania faktur, które



pozwalają zaoferować klientom tych faktur usługi finansowe (np. sprzedaż faktur, sfinansowanie faktur kosztowych, sfinansowanie zobowiązań publicznoprawnych).

Brutto obecnie oferuje usługi finansowe w modelu white label, pod swoją marką ale na książki PragmaGO[®]. Brutto odpowiada za marketing usług, onboarding klientów, proces sprzedaży, a PragmaGO[®] dokonuje oceny ryzyka transakcji, zawiera umowę, finansuje klienta i realizuje dalsze etapy transakcji. Systemy Brutto i PragmaGO[®] są głęboko zintegrowane i wszystkie procesy (platforma fakturowa-Brutto-PragmaGO) odbywają się online w czasie rzeczywistym.

Dla PragmaGO[®] Brutto jest wyspecjalizowanym kanałem dystrybucji online. Spółka oferuje produkty PragmaGO[®] jest jednak odrębnie zarządzana i ma samodzielność w zakresie sposobu ich prezentacji, sprzedaży, obsługi klienta. Ma także samodzielnie i niezależnie od PragmaGO[®] budować sieć dystrybucji systemowej dołączając do niej kolejnych partnerów i ich ekosystemy.

Brutto obecnie posiada szereg integracji z platformami, kluczowa jest ta z jednym z liderów rynku tj. platformą Fakturownia.pl (w której konta zarejestrowało 500 tys. firm).¹

W ramach współpracy z Fakturowania.pl Brutto jest wyłącznym dostawcą usług finansowych dla klientów platformy. Współpraca polega na tym, że klienci Fakturownia.pl po wyrażeniu na to zgody, widzą w aplikacji możliwość sprzedaży faktury czy też sfinansowania faktury kosztowej. Z tego poziomu, bez konieczności kontaktowania się z Brutto czy PragmaGO[®] w inny sposób, mogą zainicjować i zrealizować usługę finansowania. Co istotne, Fakturownia.pl za zgodą swoich klientów przekazuje Brutto szereg informacji ułatwiających scoring klienta, co zmniejsza ryzyko kredytowe tak zbudowanego portfela. Część produktów PragmaGO[®] została zaoferowana w Fakturownia.pl w czerwcu br., a obecnie trwają prace dotyczące rozszerzenia tego zakresu.

O potencjale współpracy Brutto z Fakturownia.pl świadczy ilość klientów, którzy po wyrażeniu zgód i wstępnego zainteresowania, obecnie widzą w swojej aplikacji oferty finansowania Brutto: wg stanu na koniec sierpnia 2020 r. jest ich 2,8 tys. i ilość ta systematycznie rośnie (w lipcu i sierpniu wzrost o 0,7 tys.). Zakładamy, że po zakończeniu okresu wakacyjnego oraz po wykorzystaniu przez klientów środków uzyskanych z „tarcz antykryzysowych” ilość klientów, którzy skorzystają z usług Brutto będzie systematycznie rosła, rosnąć też systematycznie będzie liczba klientów widzących oferty. Procesy te będą odpowiednio stymulowane poprzez działania marketingowe w aplikacjach.

¹ Dane na podstawie strony www.fakturownia.pl



2.7. Allegro

W dniu 10 sierpnia 2020 r. PragmaGO® zawarła z Allegro Sp. z o.o. umowę o współpracy, której przedmiotem jest realizowanie przez Strony na rzecz użytkowników sprzedających towary w serwisie allegro.pl usług faktoringu online z przejściem ryzyka wypłacalności, celem umożliwienia tym użytkownikom otrzymania natychmiastowej zapłaty za sprzedany towar, a kupującym nabycie towaru z odroczonym terminem płatności.

Realizacja usługi będzie odbywać się online, w komunikujących się ze sobą aplikacjach Allegro.pl i Navi PragmaGO®. Umowa przewiduje szczegółowy harmonogram prac wdrożeniowych, a także integracji technicznej aplikacji Stron oraz procesów operacyjnych w projekcie.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony z 12 miesięcznym okresem wypowiedzenia. Umowa przewiduje, że przez okres 18 miesięcy od produkcyjnego uruchomienia produktu Allegro nie nawiąże współpracy z podmiotem konkurencyjnym w stosunku do Emitenta w celu realizowania przez niego produktu obok Emitenta, przy czym nie wyłącza to możliwości samodzielnej realizacji produktu przez Allegro. Emitent zobowiązany jest nie tworzyć analogicznego produktu z podmiotami konkurencyjnymi w stosunku do Allegro.

Emitent zobowiązał się do zapewnienia środków finansowych pozwalających na zrealizowanie w ramach projektu obrotów faktoringowych do końca 2021 r. co najmniej w kwocie 500 mln zł oraz do końca 2022 r. co najmniej w kwocie 1,2 mld zł oraz posiadanie co najmniej takiej kwoty środków finansowych jak przewidziana na okres do końca 2022 r. na dalsze analogiczne okresy.

Umowa ta ma kluczowe znaczenie dla dalszego rozwoju PragmaGO® i jest potwierdzeniem kompetencji Grupy Kapitałowej w obszarze finansowania online oraz wysokiego poziomu technologicznego jej systemu operacyjnego.

Współpraca ta może być istotna dla osiągniętych przez PragmaGO® wyników finansowych m.in. z dwóch powodów:

- możliwa (wg planów Allegro) skala obrotów jest istotna: np. 500 mln sfinansowanych faktur w 2021 r. stanowiłoby niemal 90 % obrotów faktoringowych zrealizowanych przez PragmaGO® w całym 2019 r.
- współpraca ma być realizowana na bardzo wysokim poziomie automatyzacji, co w powiązaniu z dużymi zasobami ludzkimi w PragmaGO® (jak podkreślaliśmy niejednokrotnie, świadomie większymi niż dotychczasowe potrzeby) pozwala nam zakładać, że realizacja projektu przynajmniej w pierwszych okresach nie będzie się wiązała ze wzrostem zatrudnienia; w efekcie nowy strumień przychodów będzie realizowany przy bardzo dużej dźwigni operacyjnej.



Ponadto współpraca z Allegro w naszej ocenie przyspieszy budowę sieci dystrybucji systemowej, ilość nowych integrowanych partnerów.

2.8. Automatyizacja i optymalizacja procesów

Dla rozwoju PragmaGO® kluczowe jest stałe optymalizowanie i stopniowe automatyzowanie kolejnych procesów operacyjnych w działalności Grupy Kapitałowej. Z uwagi na specyfikę działalności w obszarze finansowania MSP wychodzimy z założenia, że nieefektywne (przede wszystkim z punktu widzenia późniejszej szkodowości portfela) jest zautomatyzowanie wszystkich procesów jednocześnie, w szerokim zakresie i wg jednolitej i nie uwzględniającej specyfiki grup klientów czy produktów logiki. Dlatego też w pracach automatyzujemy dobre i sprawdzone praktyki wypracowane w działaniach manualnych i budujemy algorytmy, które biorą pod uwagę niejednorodność klientów i transakcji (produkt, historia klienta, jego kultura płatnicza, jakość należności itd.).

W 2020 r. wdrożyliśmy szereg nowych narzędzi i projektów, z których najważniejsze to:

- rozbudowa procesu automatycznych finansowań faktoringowych,
- rozbudowa procesu automatycznych decyzji w produkcie finansowanie faktur,
- behawioralne typowanie transakcji do monitoringu (system typuje umowy ze zwiększającym się ryzykiem defaultu lub fraudu),
- rozbudowa systemu monitoringu płatności.

Realizowane prace pozwolą w naszej ocenie na zwiększanie skali działalności bez konieczności zwiększania wielkości zatrudnienia i bez pogarszania się jakości obsługi klienta i portfela.

2.9. Mint Software

Spółka Mint Software jest podmiotem wyspecjalizowanym w tworzeniu aplikacji i systemów operacyjnych do obsługi procesów w obszarze fintech i e-commerce. Spółka jest autorem systemu NAVI, który jest kluczowym elementem przewagi operacyjnej i technologicznej PragmaGO®.

Kluczowym kapitałem Mint jest kompetentny zespół. Zdecydowana jego większość jest zatrudniona w spółce powyżej 3 lat, ma bardzo duże doświadczenie, dzięki czemu rozwój systemu NAVI jest szybki i efektywny.



Struktura zatrudnienia Mint Software

Deweloperzy	14
DevOps	2
Analitycy	2
Testerzy	4
Pozostali	4

3. Finansowanie działalności i projekt Pragma Faktor

PragmaGO S.A. finansuje swoją działalność środkami pochodzącymi z kapitału własnego, kredytów bankowych i emisji obligacji. W 2018 r. pośrednio rozszerzyła te źródła o finansowanie „pozabilansowe” realizowane poprzez usługi serwiserskie dla spółki celowej (szczegóły tego projektu znajdują się w [RB nr 30/2020](#) oraz w dalszej części Sprawozdania).

Wg stanu na dzień 30 września 2020 r. wskaźnik zadłużenia finansowego netto (dług finansowy pomniejszony o gotówkę/kapitał własny) wynosił 249 % (już po pomniejszeniu kapitałów własnych o zobowiązanie z tytułu dywidendy) procent, co w świetle kowenantów obligacyjnych pozwalających na zadłużenie do 400 procent, stwarza Grupie Kapitałowej możliwość dalszego finansowania rozwoju skali działalności. Dodatkowo w Pragma Faktor niewykorzystany limit finansowania wynosił 13,7 mln zł mln zł.

Pragma Faktor

Pragma Faktor jest spółką celową powołaną do realizacji projektu serwiserskiego Emitenta polegającego na tym, że:

- podmiot z siedzibą w USA specjalizujący się w kredytowaniu spółek z branży finansowania MSP (Fundusz) udzielił spółce celowej Pragma Faktor sp. z o.o. (Spółka Celowa) kredytu odnawialnego w wysokości 22 mln zł (Linia Kredytowa),
- kredyt ten jest poręczony częściowo przez Emitenta,
- Emitent udzielił też Spółce Celowej pożyczki podporządkowanej w kwocie nie niższej niż 1,1 mln zł,
- Emitent zarządza portfelem wierzytelności faktoringowych Spółki Celowej i z tego tytułu otrzymuje wynagrodzenie serwiserskie,
- Fundusz współkontroluje operacyjnie portfel i przepływy przez niego generowane, a także kontroluje jego jakość.



W efekcie PragmaGO® uzyskuje w ramach projektu przychody, nie obciążając bilansu długiem finansowym z nim związanym. W ten sposób istotnie poprawia wskaźniki rentowości aktywów, relację zysku netto i zysku operacyjnego do zadłużenia finansowego itp. Co najważniejsze, PragmaGO® może w ten sposób istotnie zwiększać skalę działalności bez konieczności dokapitalizowania, bez ograniczeń z tym związanych.

Wg stanu na dzień 30 września 2020 r. saldo Linii Kredytowej wynosiło 8,3 mln zł.

4. Sytuacja finansowa i płynnościowa Grupy Kapitałowej

W trakcie III Q 2020 r. portfel PragmaGO® (bez uwzględniania należności powiązanych, z uwzględnieniem Pragma Faktor) wygenerował 172 mln zł gotówki, co stanowi 223 %% średniego stanu portfela (niemal dziewięciokrotna rotacja portfela w ciągu roku).

Portfel faktoringowy utrzymywał bardzo wysoki poziom dywersyfikacji, co w istotny sposób sprzyja jego bezpieczeństwu i niskiej szkodowości.

PragmaGO® wyróżnia się wysoką płynnością aktywów. **Wskaźnik aktywa obrotowe/aktywa ogółem był równy 84 %.**

Zdolność do wykonywania zobowiązań przez Grupę Kapitałową oceniamy jako bardzo wysoką i nie widzimy w tym zakresie zagrożeń.

Przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej w naszej ocenie będzie bardzo dobra. Perspektywy dalszej działalności PragmaGO® oceniamy jako dobre, Zakładamy dalszy wzrost skali działalności i przychodów, przy utrzymaniu zbliżonego poziomu kosztów operacyjnych. W efekcie istotnie wzrosnąć powinien wynik operacyjny Grupy Kapitałowej

Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, zarządzania zasobami finansowymi, z uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

W [nocie nr 18](#) Emitent przedstawił strukturę aktywów i zobowiązań w zakresie dat zapadalności, a także relację należności krótkoterminowych do zobowiązań o takim charakterze. Wartość tych należności jest kilkukrotnie wyższa niż zobowiązania zapadalne do 12 miesięcy. Emitent w ramach zarządzania zasobami finansowymi i ryzykiem płynności dokonuje analiz luki płynnościowej, z wyprzedzeniem planuje spłaty zobowiązań finansowych (źródła, alternatywne scenariusze), a także stale pracuje nad dywersyfikacją źródeł finansowania. Z uwagi na charakter działalności Emitenta (zdecydowana większość aktywów ma charakter obrotowy i rotują one gotówkowo ok 5 razy w ciągu roku, Emitent finansuje się głównie długiem długoterminowym) stale występuje nadwyżka aktywów zapadalnych w bieżącym okresie nad zobowiązaniami w nim wymagalnymi. Niezależnie od tego, spieniężenie aktywów w celu spłaty zobowiązań finansowych nie jest dla Emitenta podstawowym lecz alternatywnym scenariuszem spłat. Bazowym wariantem



jest wykorzystywanie posiadanej gotówki, dostępnych linii kredytowych (poziom dostępnych środków kredytowych Emitent przedstawił w [nocie nr 11](#)), a także nowe emisje obligacji (poziom zadłużenia finansowego oraz możliwości jego zwiększenia Emitent opisał w [pkt 3 Sprawozdania z działalności](#)). Biorąc pod uwagę w/w okoliczności Emitent nie widzi istotnych zagrożeń dla płynności finansowej Grupy Kapitałowej.

5. Dywidenda

Zgodnie z rekomendacją Zarządu PragmaGO[®] (przedstawioną [tutaj](#)) i uchwałą Walnego Zgromadzenia w dniu 31 października 2020 wypłacona została dywidenda za rok 2019 i lata ubiegłe w wysokości 3,90 zł na akcję.

Wypłata dywidendy na rzecz większościowego akcjonariusza Pragma Inkaso S.A. (8,7 mln zł) nastąpiła w formie bezgotówkowej, poprzez potrącenie z należnościami PragmaGO[®] wobec akcjonariusza. Pozostała część dywidendy (2 mln zł) została wypłacona gotówkowo.

Wypłata dywidendy stanowi kolejny krok w celu wygaszenia wszystkich powiązań operacyjnych pomiędzy Emitentem, a akcjonariuszem większościowym. W ocenie Emitenta ten ruch przyczyni się do zwiększenia transparentności, wyeliminowania potencjalnych konfliktów interesów i w efekcie zapewni dostęp do tańszego i bardziej elastycznego finansowania.

6. Najważniejsze wydarzenia w I-III Q 2020 roku oraz w kolejnym okresie

- W dniu 20 stycznia 2020 r. PragmaGO S.A. nabyła większościowy pakiet udziałów w spółce Brutto Sp. z o.o., specjalizującej się w onlinowym dostarczaniu usług finansowych do klientów platform umożliwiających onlinowe wystawianie faktur i księgowość, szczegóły transakcji zostały przedstawione w [raporcie bieżącym nr 4/2020](#).
- W dniu 16 kwietnia 2020 r. zmianie uległa nazwa Jednostki Dominującej na PragmaGO Spółka Akcyjna ([raport bieżący nr 15/2020](#)).
- W dniu 28 maja 2020 r. Zarząd PragmaGO S.A. podjął uchwałę w sprawie skupu części własnych, zdematerializowanych obligacji, wyemitowanych przez Grupę Kapitałową na podstawie stosownych uchwał Zarządu i będących w obrocie na rynku Catalyst (Obligacje).

Skup Obligacji nastąpi w celu ich umorzenia na podstawie art. 76 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach. Umorzenie Obligacji nastąpi po ich wartości nominalnej, nie później niż 30 października 2020 r. Emitent zastrzega sobie prawo wielokrotnego realizowania skupu Obligacji w terminie do 30 października 2020 r. Skup może być przeprowadzony w ramach obrotu giełdowego lub poza nim. Łączna wartość



przeprowadzonych transakcji skupu Obligacji nie przekroczy kwoty 5 mln złotych ([raport bieżący nr 18/2020](#)). Do dnia publikacji niniejszego raportu Emitent nie realizował skupu obligacji własnych.

- W dniu 1 lipca 2020 r. PragmaGO S.A. nabyła 50 udziałów, stanowiących 50% w kapitale zakładowym spółki Mint Software sp. z o.o. za cenę 190.000 zł i obecnie posiada 100% udziałów spółki będącej przedmiotem transakcji. Cena sprzedaży zostanie uregulowana do 31 grudnia 2020 roku według swobodnego wyboru kupującego albo gotówką, albo akcjami PragmaGO[®]. W przypadku bezgotówkowego rozliczenia transakcji, do sprzedaży otrzymanych akcji wymagana będzie, pod rygorem kary pieniężnej, zgoda PragmaGO[®] przez okres maksymalnie do 31 października 2022 roku (lock-up) ([raport bieżący nr 20/2020](#)).
- W dniu 28.07.2020 r. Zarząd PragmaGO S.A. poinformował o rekomendacji ws wypłaty dywidendy ([raport bieżący nr 26/2020](#)).
- W dniu 10 sierpnia 2020 r. nastąpiło zawarcie przez PragmaGO[®] z Allegro.pl Sp. z o.o. umowy o współpracy w zakresie oferowania w serwisie allegro.pl usług faktoringu online w modelu white label ([raport bieżący nr 28/2020](#)).
- W dniu 25 sierpnia 2020 r. Zarząd PragmaGO S.A. poinformował o zmianie warunków współpracy i przedłużeniu istotnych umów zawartych z Funduszem i Spółką celową ([raport bieżący nr 30/2020](#)).
- W dniu 26 sierpnia 2020 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PragmaGO S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy o wysokości 10.733.451,30 zł na dzień 30 października 2020r. ([raport bieżący nr 33/2020](#)).
- W dniu 17 września 2020 r. Zarząd PragmaGO S.A. poinformował o uruchomieniu pierwszego etapu oferowania usług faktoringu w serwisie allegro.pl ([raport bieżący nr 36/2020](#)).
- 18 września 2020 r. Zarząd PragmaGO S.A. poinformował o uruchomieniu nowego subproduktu PragmaGO[®] w ramach Dystrybucji Systemowej – Finansowanie Zakupów jako metoda płatności na e-fakturze we współpracy z platformą Infakt.pl ([raport bieżący nr 37/2020](#)).
- W dniu 21 września 2020 r. Zarząd Emitenta poinformował, o podjęciu uchwały w sprawie uchylenia w całości uchwały Zarządu Emitenta z dnia 10 października 2019 r. w sprawie II Publicznego Programu Emisji Obligacji, o którym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 39/2019. ([raport bieżący nr 38/2020](#)).



- W dniu 21 września Zarząd Emitenta poinformował, iż podjął uchwałę o ustaleniu publicznego programu emisji obligacji przez Emitenta („II PPEO”). W ramach II PPEO, Emitent może wyemitować obligacje („Obligacje”) o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 100.000.000 (sto milionów) złotych, w okresie nie dłuższym niż dwanaście miesięcy od dnia zatwierdzenia prospektu emisyjnego podstawowego przez Komisję Nadzoru Finansowego. ([raport bieżący nr 38/2020](#)).
- 30 września 2020 r. Zarząd Emitenta poinformował o zawarciu umowy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego S.A. dotyczącej portfelowej linii gwarancyjnej faktoringu w ramach Funduszu Gwarancji Płynnościowych ([raport bieżący nr 39/2020](#)).
- W dniu 22 października Zarząd Emitenta poinformował o podjęciu uchwały w sprawie emisji obligacji serii R, ustalenia warunków emisji, dematerializacji i wprowadzenia obligacji do obrotu na rynku Catalyst. ([raport bieżący nr 42/2020](#)).
- W dniu 10 listopada 2020 r. Zarząd PragmaGO S.A. poinformował o zakończeniu subskrypcji i o dokonaniu przydziału obligacji na okaziciela serii R, wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 1/22.10.2020 Zarządu PragmaGO S.A. z dnia 22 października 2020 roku w sprawie emisji Obligacji serii R, ustalenia warunków ich emisji, dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na Catalyst. ([raport bieżący nr 44/2020](#)).

7. Informacja dotycząca wpływu skutków wirusa SARS-CoV-2 na działalność Emitenta

Emitent na bieżąco analizuje wpływ skutków wirusa na działalność. Wyniki tych analiz przedstawione zostały w raportach bieżących nr [9/2020](#) i oraz [raportach okresowych](#). W uzupełnieniu tych informacji Emitent informuje, że obecnie nie odnotowuje negatywnego wpływu wirusa na bieżącą działalność, w szczególności na poziom obrotów oraz szkodowość portfela.

8. Dodatkowe informacje

8.1. Akcje i akcjonariat

8.1.1. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy na dzień 30 września 2020 r. wynosił 2 752 167 zł i dzielił się na 2 752 167 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda, dających łącznie 3.455.491 głosy, z czego:

- 703.324 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu, w ten sposób, że na każdą akcję przypadają 2 głosy, co łącznie daje 1.406.648 głosów z ogółu akcji serii A,



- 1.200.000 akcji serii B dających łącznie 1.200.000 głosów,
- 662.586 akcji serii C dających łącznie 662.586 głosów
- 186.257 akcji serii D dających łącznie 186.257 głosów

8.1.2. Struktura Akcjonariatu

Największym akcjonariuszem PragmaGO S.A. jest Pragma Inkaso SA, która na dzień 30.09.2020 r. była posiadaczem 2 233 848 akcji, dających 81,17% udziału w kapitale zakładowym i 85 % udziału w łącznej liczbie głosów.

Na dzień 30 września 2020 roku struktura akcjonariatu wygląda następująco:

STRUKTURA AKCJONARIATU PragmaGO S.A.

Nazwa i imię akcjonariusza	Liczba akcji	Udział akcji w kapitale zakładowym	Liczba przysługujących głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Stan na dzień 30.09.2020				
Pragma Inkaso SA	2 233 848	81,17%	2 937 172	85%
Pozostali	518 319	18,83%	518 319	15%

8.1.3. Akcje i udziały w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Akcje Jednostki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	17 888	0,65 %	0,52 %
Jacek Obrocki	Wiceprezes Zarządu	29 995	1,09 %	0,87 %

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

8.1.4. Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariuszy lub obligatariuszy Emitenta

Zarząd nie posiada wiedzy o takich zmianach.

8.1.5. Akcje własne Emitenta

W sprawozdawczym okresie PragmaGO® nie nabywała akcji własnych.



8.1.6. System kontroli programów akcji pracowniczych

Grupa Kapitałowa nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

8.1.7. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

Do chwili obecnej PragmaGO® nie wyemitowała akcji, z którymi związane byłby specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

8.1.8. Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

Nie istnieją ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje PragmaGO S.A.

8.1.9. Ograniczenia w przenoszeniu praw własności papierów wartościowych

Nie istnieją ograniczenia w przenoszeniu praw własności papierów wartościowych PragmaGO S.A.

9. Emisje papierów wartościowych

Informacja o wyemitowanych obligacjach znajduje się w [nocie nr 7](#). Środki z emisji zostały wykorzystane w całości na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej.

Emitent w roku obrotowym nie emitował akcji. Informacje o wcześniej wyemitowanych akcjach znajdują się w [nocie nr 1](#).

10. Perspektywy oraz ryzyka i zagrożenia

10.1. Rynek działalności i pozycja rynkowa

Podstawowym rynkiem geograficznym Grupy jest terytorium Polski. Grupa Kapitałowa umacnia swoją pozycję wśród faktorów. Jej celem jest osiągnięcie pozycji lidera wśród faktorów spoza sektora bankowego. Grupa ukierunkowała swoją ofertę faktoringu na sektor MSP, który wykazuje duże zapotrzebowanie na alternatywne wobec bankowych źródła finansowania działalności gospodarczej. Wyspecjalizowane know-how, wysoki poziom kapitałów własnych oraz możliwość zastosowania dźwigni finansowej w połączeniu z działaniami marketingowymi mającymi na celu wzmocnienie rozpoznawalności marki oraz identyfikację cech oferty Grupy, zaowocuje



w kolejnych okresach zwiększeniem portfela klientów, wartości finansowanych należności i wyników finansowych.

10.2. Czynniki ryzyka i zagrożenia

10.2.1. Ryzyko upadłości znaczącego dłużnika

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

10.2.2. Ryzyko utraty kluczowego klienta

Grupa Kapitałowa nie jest uzależniona od żadnego z kontrahentów, nie współpracuje z kontrahentem, transakcje z którym generowałyby 10% aktywów. Ryzyko utraty kluczowego klienta nie jest dla Grupy Kapitałowej istotne. W sprzedaży Emitenta dominuje sprzedaż dla podmiotów krajowych, w 2019 nie było wśród klientów podmiotów zagranicznych. Grupa Kapitałowa nie jest uzależniona od żadnego z dostawców.

10.2.3. Ryzyko związane z utratą kluczowych zasobów ludzkich

Grupa Kapitałowa minimalizuje ryzyko rotacji pracowników poprzez atrakcyjną politykę wynagrodzeń i rozwoju zawodowego. Ryzyko to jest dla Emitenta umiarkowanie istotne.

10.2.4. Ryzyko konkurencji

Obecnie największe podmioty w branży działają jako factorzy bankowi, swoją ofertę kierując przede wszystkim do dużych przedsiębiorstw. Grupa Kapitałowa świadczone usługi zaprojektowała

z myślą o potrzebach i oczekiwaniach przedsiębiorstw małych i średnich gdzie występuje średni poziom natężenia działań konkurentów. Ryzyko to jest dla Grupy Kapitałowej umiarkowanie istotne.



10.2.5. Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Grupę Kapitałową

Decydujący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej i ma największy akcjonariusz. Udział Pragma Inkaso SA w kapitale na dzień 30.06.2020 wynosił 81,17%, co uprawnia do wykonywania odpowiednio 85% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Główny akcjonariusz jest zainteresowany rozwojem Grupy Kapitałowej. Ryzyko to jest dla Grupy Kapitałowej niskie.

10.2.6. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe będą wpływać na wyniki Grupy Kapitałowej lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Grupy Kapitałowej na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu. Za jeden z kluczowych elementów koniecznych dla skutecznego wdrożenia strategii rozwoju PragmaGO® uznano właściwą politykę zarządzania ryzykiem zmiany stóp procentowych oraz ryzykiem walutowym.

Jako kluczowe ryzyka rynkowe należy wyróżnić:

- Ryzyko zmiany stopy procentowej

Ryzyko to jest dla Grupy Kapitałowej niskie.

- Ryzyko walutowe

Ryzyko to jest dla Grupy Kapitałowej niskie, przy czym wzrośnie w przypadku ewentualnych ograniczeń w zakresie finansowania dłużnego w walucie obcej.

- Ryzyko płynności

Ryzyko to jest dla Grupy Kapitałowej dotąd niskie, przy czym może wzrosnąć w razie ewentualnych przejściowych trudności w pozyskaniu finansowania dłużnego. W takim przypadku Grupa Kapitałowa będzie zmuszona regulować swoje zobowiązania finansowe poprzez spieniężenie portfela wierzytelności, co biorąc pod uwagę jego płynność będzie skutecznym sposobem rozliczenia zobowiązań jednak odbije się na wynikach Grupy Kapitałowej poprzez zmniejszenie skali jej działalności.

10.2.7. Ryzyko pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym

Emitent posiada istotne należności pożyczkowe w stosunku do podmiotów powiązanych. Należności te są w większości zabezpieczone. Wg ustaleń Emitenta większość z nich zostanie spłacona w 2020 r. dlatego też ryzyko to jest dla Grupy Kapitałowej niskie.



10.2.8. Informacja o postępowaniach sądowych

Grupa Kapitałowa prowadzi szereg postępowań sądowych dotyczących podstawowej działalności. Istotne postępowanie Emitent opisał m.in. w pkt 16.3 [raportu Rocznego za 2019 r.](#)

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

Takim czynnikiem może być sytuacja związana z pandemią szerzej opisana w [pkt 7 Sprawozdania z działalności](#) oraz rozpoczęcie i rozwój współpracy w ramach projektu Allegro. [Pkt 2.7 Sprawozdania z działalności.](#)

10.2.10. Poręczenia i gwarancje udzielone podmiotom powiązanym

Informacja w tym zakresie znajduje się w [nocie nr 22](#) jednostkowego sprawozdania finansowego.

10.2.11. Działalność oddziałów.

Grupa Kapitałowa nie posiada oddziałów.



OŚWIADCZENIA ZARZĄDU PragmaGO S.A.

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności

Wedle naszej najlepszej wiedzy, wybrane informacje finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Grupę Kapitałową. Przedstawione śródroczne sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zarząd PragmaGO S.A.

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

Katowice, 25 listopada 2020 roku

PRAGMAGO S.A.

ul. Brynowska 72 | 40-584 Katowice
tel.: +48 32 44 20 200 | biuro@pragmago.pl

pragmago.pl

KRS: 0000267847 | NIP: 634 24 27 710 | REGON: 277573126
Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach
Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Wysokość kapitału zakładowego: 2.752.167 zł opłacony w całości