



SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
PRAGMA INKASO SA
ZA III KWARTAŁ 2019 R.



Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze

W trzecim kwartale 2019 r. działalność Grupy oceniamy pozytywnie.

Pragma Faktoring zgodnie z planem istotnie zwiększyła swoje przychody (+16 % w stosunku do II Q br.), a także obroty faktoringowe i portfel ogółem (odpowiednio + 9 % i + 15 % w stosunku do II Q br.). Poza wzrostem skali działalności i poziomu przychodów w trzecim kwartale br. warto odnotować również systematyczny (pięć kwartałów z rzędu) i istotny (+25 %) wzrost rentowności portfela, co jest efektem wynikających ze strategii zmian w strukturze portfela. Co ważne, odbywa się to przy poprawie jego jakości, dużej dywersyfikacji i wysokiej płynności (w trzecim kwartale br. wpływy z portfela faktoringowego stanowiły 195 % jego średniej bilansowej wartości).

Pragma Inkaso jednostkowo odnotowała niewielki zysk na poziomie netto w miejsce straty rok wcześniej, a w całym 2019 r. wypracowała zysk netto w wysokości 3,1 mln zł podczas gdy rok wcześniej wyniki obciążało 1,2 mln zł straty.

Na poziomie skonsolidowanym Grupa wypracowała w trzech kwartałach 2019 r. zysk w wysokości przeszło 6 mln zł. Co ważne, poziom zadłużenia finansowego Grupy i jej spółek jest obecnie bardzo niski, odległy od kowenantowych limitów zadłużenia, co stwarza miejsce na rozwój skali działalności i systematyczną poprawę wyników.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso SA

Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu
Prot Zastawniak	Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 25 listopada 2019 roku



SPIS TREŚCI

List do Inwestorów i Akcjonariuszy	2
Wprowadzenie do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso SA za okres od 1 lipca do 30 września 2019	4
Wybrane skonsolidowane dane finansowe za okres od 1 lipca do 30 września 2019	9
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Pragma Inkaso SA za okres od 1 lipca do 30 września 2019	12
Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso SA za okres od 1 lipca do 30 września 2019	23
Wybrane jednostkowe dane finansowe za okres od 1 lipca do 30 września 2019	38
Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Pragma Inkaso SA za okres od 1 lipca do 30 września 2019	41
Noty do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso SA za okres od 1 lipca do 30 września 2019	51
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso SA za okres od 1 lipca do 30 września 2019	81
Oświadczenia Zarządu Pragma Inkaso SA	87



WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO SA ZA OKRES OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2019

1. Podstawowe informacje o grupie kapitałowej i jednostce dominującej.

Pragma Inkaso SA z siedzibą w Tarnowskich Górach przy ul. Czarnohuckiej 3 została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 18 grudnia 2007 pod numerem 0000294983. Wcześniej Spółka była wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000118246 jako Pragma Inkaso Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Spółka powstała w drodze przekształcenia zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 22 października 2007 roku.

W skład na dzień 30 września 2019 roku Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso SA (dalej również Grupy) wchodzi:

- Pragma Inkaso SA jako Jednostka Dominująca.
- Pragma Faktoring SA z siedzibą w Katowicach jako jednostka zależna.

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 30 września 2019 roku 2.233.848 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każdy, z tego 703.324 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, na jedną akcję przypadają dwa głosy, co stanowi 81,17% wszystkich akcji w Pragma Faktoring SA oraz 85,00% ogólnej liczby głosów. W marcu 2018 roku zostało zarejestrowane w KRS podniesienie kapitału Pragma Faktoring o 186.257 nowych udziałów.

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

Na dzień 30 września 2019 roku Pragma Inkaso SA posiadała 176.776 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, co stanowiło 100,00% wszystkich certyfikatów.



- Pragma Adwokaci Bukowska Celary Feder Spółka Komandytowa z siedzibą w Katowicach jako jednostka zależna.

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 30 września 2019 roku 85% udziału w zysku spółki Pragma Adwokaci.

1.1. Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Zarząd Spółki jest trzyosobowy. W jego skład na dzień 30 września 2019 roku wchodził:

Tomasz Boduszek	jako Prezes Zarządu
Michał Kolmasiak	jako Wiceprezes Zarządu
Prot Zastawniak	jako Członek Zarządu

Rada Nadzorcza Spółki liczy siedmiu członków. W jej skład na dzień 30 września 2019 roku wchodził:

Rafał Witek	jako Przewodniczący Rady Nadzorczej
Anna Kędzierska-Adamczyk	jako Członek Rady Nadzorczej
Marek Mańka	jako Członek Rady Nadzorczej
Jacek Sewera	jako Członek Rady Nadzorczej
Jakub Placuch	jako Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Zgoła	jako Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Borowski	jako Członek Rady Nadzorczej



2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2.1. 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 2019 roku, wyniki jej działalności od 1 lipca do 30 września 2019 roku oraz przepływy pieniężne za okres od 1 lipca do 30 września 2019 roku oraz okres porównywalny. Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Grupa Kapitałowa zastosowała w niniejszym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”) obowiązujące na dzień 30 września 2019 roku.

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

2.2. Zasady prezentacji

Począwszy od 1 lipca 2008 roku Pragma Inkaso SA, zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pragma Inkaso SA z dnia 17 grudnia 2008 roku (podjętej na podstawie art. 45 ust. 1a, 1c Ustawy o rachunkowości) sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Komisję Europejską. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres od 1 lipca do 30 września 2019 roku wraz z danymi porównawczymi.



2.3. Przyjęte zasady rachunkowości

W prezentowanym okresie Grupa Kapitałowa nie wprowadziła istotnych zmian w przyjętych zasadach rachunkowości w stosunku do zasad przedstawionych w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2018 rok.

Od 1 stycznia 2019 roku zaczął obowiązywać MSSF 16 Leasing i jego zastosowanie wpłynęło na prezentację wyników i sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki.

Od 1 stycznia 2019 roku dodatkowo jako leasing traktowane są także umowy typu usługowego. Dotyczy to przede wszystkim umów najmu i dzierżawy powierzchni, prawa wieczystego użytkowania gruntów czy umów quasi usługowych, jak umowy z zakresu IT, telekomunikacji, które wykonywane są przy użyciu środków trwałych (np. serwery, światłowody, itp.).

2.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

2.5. 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 Pragma Inkaso SA oraz sprawozdanie podmiotów zależnych: Pragma Faktoring SA, Pragma Adwokaci Spółka Komandytowa oraz Pragma 1 FIZ skonsolidowane metodą pełną.

Całkowity dochód w spółkach Pragma Faktoring SA i Pragma Adwokaci Spółka Komandytowa oraz Pragma 1 FIZ dzielony jest na przypadający Jednostce Dominującej i udziałowcom mniejszościowym, według posiadanego udziału w kapitałach zakładowych spółek.

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

Jeżeli Spółka została podporządkowana lub zbyta w trakcie roku, w konsolidacji ujmuje się wynik finansowy od daty ustanowienia kontroli lub zbycia.



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

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

Wartość firmy powstała z nabycia akcji Pragma Faktoring SA jest poddawana corocznie testowi na utratę wartości.

Zarząd Pragma Inkaso SA

Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu
Prot Zastawniak	Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 25 listopada 2019 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 2019	3 kwartały 2019	3 kwartał 2018	3 kwartały 2018	3 kwartał 2019	3 kwartały 2019	3 kwartał 2018	3 kwartały 2018
I. Przychody skonsolidowane ze sprzedaży netto ogółem	8 797	28 154	11 507	34 511	2 023	6 534	2 688	8 113
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 840	7 871	3 740	11 329	883	1 827	874	2 663
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	91	9 831	1 122	3 605	21	2 282	262	848
IV. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	244	6 059	491	1 874	56	1 406	115	441
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 077)	76 027	6 751	(4 268)	(2 087)	17 645	1 577	(1 004)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(521)	4 529	(1 467)	3 199	(120)	1 051	(343)	752
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(8 046)	(71 966)	(6 158)	(2 249)	(1 850)	(16 703)	(1 438)	(529)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(17 644)	8 590	(875)	(3 318)	(4 056)	1 994	(204)	(780)
IX. Aktywa, razem	190 556	190 556	261 921	261 921	43 570	43 570	61 320	61 320
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	127 929	127 929	190 718	190 718	29 250	29 250	44 650	44 650
XI. Zobowiązania długoterminowe	98 009	98 009	142 632	142 632	22 409	22 409	33 392	33 392
XII. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	29 920	29 920	48 086	48 086	6 841	6 841	11 258	11 258
XIII. Kapitał własny	62 628	62 628	71 203	71 203	14 319	14 319	16 670	16 670
XIV. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	53 210	53 210	49 174	49 174	12 166	12 166	11 512	11 512
XV. Kapitał zakładowy	3 680	3 680	3 680	3 680	841	841	862	862
XVI. Liczba akcji na koniec roku (w szt.)	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000
XVII. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,07	1,65	0,13	0,51	0,02	0,38	0,03	0,12



XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,07	1,65	0,13	0,51	0,02	0,38	0,03	0,12
XIX. Wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	14,46	14,46	13,36	13,36	3,31	3,31	3,13	3,13
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	14,46	14,46	13,36	13,36	3,31	3,31	3,13	3,13
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-	-	-	-	-



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

- a) sprawozdanie z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu;
 - na dzień 30 września 2019 średni kurs wynosił: 4,3736;
 - na dzień 30 września 2018 średni kurs wynosił: 4,2714.

- b) sprawozdanie z całkowitych dochodów i rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 lipca do 30 września 2019: 4,3497;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 lipca do 30 września 2018: 4,2815.
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 września 2019: 4,3086.
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018: 4,2535;

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

Zarząd Pragma Inkaso SA

Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu
Prot Zastawniak	Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 25 listopada 2019 roku



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE PRAGMA INKASO SA ZA OKRES OD 1 LIPCA
DO 30 WRZEŚNIA 2019

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
EUROPEJSKĄ

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

Wyszczególnienie	Nota	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
AKTYWA TRWAŁE		47 479 097,52	46 710 400,49	89 389 260,64	83 207 639,81
Rzeczowe aktywa trwałe		5 796 167,07	6 046 868,40	2 922 539,74	2 963 841,15
Wartości niematerialne		7 447 890,73	7 234 168,28	8 984 899,27	8 253 200,63
Wartość firmy	1	7 217 687,26	7 217 687,26	8 541 791,65	8 541 791,65
Akcje i udziały wyceniane metoda praw własności		2 686,00	2 686,00	2 686,00	2 686,00
Pozostałe aktywa długoterminowe		12 298 760,00	12 127 710,00	11 710 090,00	11 889 410,00
Leasing		-	-	33 015 884,68	30 259 901,04
Pożyczki		-	-	486 318,16	361 220,53
Inwestycje w nieruchomości		11 335 406,46	11 315 742,55	17 351 460,14	17 188 143,81
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 380 500,00	2 765 538,00	6 373 591,00	3 747 445,00
AKTYWA OBROTOWE		143 077 244,98	160 567 940,04	168 601 279,95	178 713 268,26
Należności z tytułu dostaw i usług		1 315 673,23	1 620 761,80	1 812 771,54	1 398 275,71
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe		6 456 260,13	15 569 273,35	7 919 345,28	5 618 506,86
Wierzytelności nabyte	2	30 503 771,44	30 204 921,77	32 027 132,86	36 223 913,76
Faktoring	2	63 365 883,28	57 252 934,65	60 861 069,34	77 515 829,64
Pożyczki	2	23 493 776,73	20 083 512,35	21 875 663,49	20 446 129,74



Leasing	-	-	31 253 145,03	26 725 777,47
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 521 270,46	33 165 632,48	6 931 097,72	5 138 357,60
Rozliczenia międzyokresowe	2 420 609,71	2 670 903,64	5 921 054,69	5 646 477,48
Aktywa razem:	190 556 342,50	207 278 340,53	257 990 540,59	261 920 908,07

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	Nota	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
KAPITAŁ WŁASNY		62 627 746,37	71 746 216,13	64 279 316,61	71 203 346,28
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	3				
Kapitał podstawowy		3 680 000,00	3 680 000,00	3 680 000,00	3 680 000,00
Kapitał zapasowy z emisji		25 600 508,80	25 600 508,80	25 600 508,80	25 600 508,80
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		26 943 479,75	26 943 479,75	29 878 456,15	29 878 456,15
Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych		7 360 000,00	7 360 000,00	7 360 000,00	7 360 000,00
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		39 560,77	39 560,77	49 949,27	49 949,27
Niepodzielony wynik, w tym:		(10 413 403,18)	(10 737 346,76)	(21 550 073,45)	(17 394 847,06)
Zysk (strata) netto okresu		6 058 994,76	5 815 443,85	(505 701,74)	1 873 980,04
Udziały niedające kontroli	3				
		9 417 600,23	18 860 013,57	19 260 475,84	22 029 279,12
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		98 008 816,52	87 792 857,78	125 097 730,47	142 631 868,02
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 294 013,31	3 655 753,31	6 894 928,00	5 386 427,00
Rezerwy długoterminowe	4				
		1 270,47	1 713,66	1 062,26	1 782,22
Kredyty i pożyczki długoterminowe	5				
		18 822 424,92	18 875 861,07	18 986 671,36	19 072 956,00
Zobowiązania z tytułu obligacji	6				
		70 072 825,85	60 279 083,56	93 690 623,63	113 505 546,53



Inne zobowiązania finansowe	7	4 818 281,97	4 980 446,18	5 524 445,22	4 665 156,27
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		29 919 779,62	47 739 266,62	68 613 493,51	48 085 693,77
Kredyty i pożyczki	5	8 206 161,90	15 741 371,37	26 975 362,40	30 431 429,07
Zobowiązania z tytułu obligacji	6	6 062 447,65	5 901 172,27	20 509 700,89	1 079 967,62
Inne zobowiązania finansowe	7	685 414,81	707 452,13	707 888,68	1 069 324,17
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		565 803,63	692 820,81	2 450 317,82	1 414 557,75
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 630 414,00	1 641 249,00	3 362,00	164 996,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne		10 875 873,54	20 103 667,11	8 766 698,73	7 632 555,88
Rezerwy krótkoterminowe	4	1 275 657,48	2 423 293,98	831 232,58	510 462,00
Przychody przyszłych okresów		618 006,61	528 239,95	8 368 930,41	5 782 401,28
Aktywa razem:		190 556 342,50	207 278 340,53	257 990 540,59	261 920 908,07

Sprawozdanie skonsolidowane z całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	Nota	01.07.2019	01.01.2019	01.07.2018	01.01.2018
		30.09.2019	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2018
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto		220 303,91	914 491,11	192 956,52	647 244,67
Przychody z zarządzania Funduszami Inwestycyjnymi		897 302,25	3 013 100,94	922 985,23	1 909 017,26
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto		22 909,40	75 856,46	39 962,61	266 579,01
Przychód z tytułu zakupu pakietów wierzytelności netto		1 228 612,66	3 300 393,27	704 093,17	2 076 391,58
Przychód z tytułu faktoringu netto		4 868 700,71	13 852 388,95	5 572 113,60	19 172 932,51
Przychody z tytułu pożyczek		850 480,03	2 272 713,91	634 921,62	1 614 216,64



Przychody z tytułu leasingu	-	2 906 221,58	3 226 753,53	7 909 167,81
Pozostałe przychody	709 178,08	1 818 745,51	213 247,47	915 025,47
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	8 797 487,04	28 153 911,73	11 507 033,75	34 510 574,95
Koszty działalności operacyjnej	(3 898 526,87)	(18 015 829,86)	(7 285 214,24)	(21 975 433,09)
Amortyzacja	(385 485,23)	(1 240 909,48)	(381 425,13)	(1 019 301,49)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(1 685 194,52)	(7 517 376,32)	(3 157 065,50)	(9 581 356,94)
Pozostałe koszty podstawowe	(1 827 847,12)	(9 257 544,06)	(3 746 723,61)	(11 374 774,66)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	4 898 960,17	10 138 081,87	4 221 819,51	12 535 141,86
Pozostałe przychody operacyjne	81 491,42	638 053,41	217 441,61	1 368 607,81
Pozostałe koszty operacyjne	(1 140 202,27)	(2 904 642,39)	(699 032,96)	(2 575 231,68)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	3 840 249,32	7 871 492,89	3 740 228,16	11 328 517,99
Przychody finansowe	(318 619,34)	698 321,68	177 656,51	596 617,92
Koszty finansowe	(3 431 097,34)	(9 479 851,02)	(2 795 646,85)	(8 320 128,07)
Zyski / straty z tytułu sprzedaży jednostek zależnych	-	10 740 875,48	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	90 532,64	9 830 839,03	1 122 237,82	3 605 007,84
Podatek dochodowy	9 (178 126,00)	(2 299 271,00)	(318 410,00)	(857 377,00)
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	(87 593,36)	7 531 568,03	803 827,82	2 747 630,84
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY PRZYPADAJĄCY NA :				
Udziały nie dające kontroli	(331 143,95)	1 472 573,27	312 701,77	873 650,80
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	243 550,59	6 058 994,76	491 126,05	1 873 980,04


Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.07.2019 - 30.09.2019	RPP za okres: 01.01.2019 - 30.09.2019	RPP za okres: 01.07.2018 - 30.09.2018	RPP za okres: 01.01.2018 - 30.09.2018
------------------	---	---	---	---

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Zysk (strata) brutto	90 532,64	9 830 839,03	1 122 237,82	3 605 007,84
Korekty razem	(9 167 565,68)	66 196 127,18	5 628 467,21	(7 873 443,91)
Amortyzacja	385 485,23	1 240 909,48	381 425,13	1 019 301,49
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	179 779,25	289 633,48	(197 618,64)	143 604,95
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 845 806,60	7 403 937,43	4 087 639,51	7 500 215,73
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	355 366,46	598 258,09	(5 406 798,18)	(93 371,73)
Zmiana stanu aktywów finansowych z tytułu faktoringu i kupna wierzytelności	(6 723 446,60)	(1 341 531,19)	22 770 462,12	31 456 961,76
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	(3 939 765,80)	(1 369 974,50)	254 004,68	(2 929 277,26)
Zmiana stanu z tytułu udzielonego leasingu	-	64 269 029,71	(6 471 706,00)	(28 375 512,28)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 632 690,93	-	118 927,26	118 927,26
Zmiana stanu rezerw	(1 148 079,69)	444 633,11	(119 146,17)	20 862,88
Zmiana stanu należności	9 418 101,79	1 960 183,46	(481 913,01)	3 460 990,08
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(9 354 810,75)	224 660,62	(9 417 896,87)	(15 645 559,47)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	340 060,59	(4 250 478,82)	224 211,38	248 871,68
Zapłacony podatek dochodowy	(3 158 753,69)	(3 273 133,69)	(113 124,00)	(394 462,00)
Inne korekty	-	-	-	(4 404 997,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności	(9 077 033,04)	76 026 966,21	6 750 705,03	(4 268 436,07)



operacyjnej

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.07.2019 - 30.09.2019	RPP za okres: 01.01.2019 - 30.09.2019	RPP za okres: 01.07.2018 - 30.09.2018	RPP za okres: 01.01.2018 - 30.09.2018
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(375 282,94)	(1 368 841,95)	(1 467 513,50)	(3 250 737,86)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(24 668,75)	(78 534,93)	(147 015,14)	(560 225,50)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	42 999,99	105 230,92	90 984,11	90 984,11
Wydatki na nabycie aktywów długoterminowych	(588 670,00)	(588 670,00)	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów długoterminowych	-	-	-	-
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	(32 275,10)	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	424 151,21	6 492 143,90	56 580,00	6 919 283,02
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(521 470,49)	4 529 052,84	(1 466 964,53)	3 199 303,77

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.07.2019 - 30.09.2019	RPP za okres: 01.01.2019 - 30.09.2019	RPP za okres: 01.07.2018 - 30.09.2018	RPP za okres: 01.01.2018 - 30.09.2018
Wpływy z tytułu emisji udziałów i akcji	-	-	-	-



Zmniejszenia z tytułu umorzenia certyfikatów FIZ dla podmiotów zewnętrznych	(9 111 269,39)	(10 230 739,61)	(199 718,79)	(328 747,79)
Sprzedaż spółki zależnej	-	3 512 670,74	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	-	1 000 000,00	1 000 000,00
Spłaty kredytów i pożyczek	(7 588 645,62)	(18 933 446,94)	(2 746 094,04)	(6 632 534,08)
Wpływy z tytułu obligacji	10 000 000,00	10 000 000,00	5 500 000,00	17 630 000,00
Spłaty z tytułu obligacji	-	(50 080 000,00)	(5 990 000,00)	(5 990 000,00)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(194 552,83)	(524 809,02)	(187 283,33)	(539 188,20)
Wpływy z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	321 724,38	321 724,38
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(1 000 335,61)	(4 331 947,93)	(1 747 104,20)	(5 026 541,53)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(151 055,04)	(1 377 573,55)	(2 109 870,80)	(2 683 478,51)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(8 045 858,49)	(71 965 846,31)	(6 158 346,78)	(2 248 765,73)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(17 644 362,02)	8 590 172,74	(874 606,28)	(3 317 898,03)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(17 644 362,02)	8 590 172,74	(874 606,28)	(3 317 898,03)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	33 165 632,48	6 931 097,72	6 012 963,88	8 456 255,63
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM:	15 521 270,46	15 521 270,46	5 138 357,60	5 138 357,60
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-



Zestawienie zmian w kapitale własnym - sprawozdanie skonsolidowane

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny przypisany akcjonariuszom dominującym	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.07.2018 do 30.09.2018r.										
Stan na 01.07.2018	3 680 000,00	25 600 508,80	29 878 456,15	7 360 000,00	49 949,27	-	(17 356 717,92)	49 212 196,30	21 911 735,62	71 123 931,92
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	(529 255,19)	(529 255,19)	(195 158,27)	(724 413,46)
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.07.do 30.09.2018	-	-	-	-	-	-	491 126,05	491 126,05	312 701,77	803 827,82
Stan na 30.09.2018	3 680 000,00	25 600 508,80	29 878 456,15	7 360 000,00	49 949,27	-	(17 394 847,06)	49 174 067,16	22 029 279,12	71 203 346,28
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2018 do 30.09.2018 r.										
Stan na 01.01.2018 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	27 430 635,26	7 360 000,00	49 949,27	3 166 369,00	(11 966 368,55)	55 321 093,78	18 393 061,11	73 714 154,88
Podwyższenie kapitału emisja akcji w spółce zależnej	-	-	-	-	-	(3 166 369,00)	186 257,00	(2 980 112,00)	2 320 290,08	(659 821,92)
Dodatkowe odpisy aktualizujące wartość aktywów zgodne z MSSF9 w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	(3 041 653,23)	(3 041 653,23)	(705 753,77)	(3 747 407,00)
Dodatkowe odpisy aktualizujące wartość aktywów zgodne z MSSF9 w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	(657 590,00)	(657 590,00)	-	(657 590,00)
Podział wyniku 2017 w spółce zależnej	-	-	3 841 609,95	-	-	-	(3 841 609,95)	-	-	-
Podział wyniku 2017 w spółce zależnej	-	-	(1 393 789,06)	-	-	-	1 393 789,06	-	-	-
Podział wyniku w spółce zależnej dywidenda	-	-	-	-	-	-	(69 365,37)	(69 365,37)	(12 240,95)	(81 606,32)
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	282,03	282,03	(112 296,23)	(112 014,20)



Zmiana udziałów w FIZ	-	-	-	-	-	-	(1 272 568,09)	(1 272 568,09)	1 272 568,09	-
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 30.09.2018 r.	-	-	-	-	-	-	1 873 980,04	1 873 980,04	873 650,80	2 747 630,84
Stan na 30.09.2018	3 680 000,00	25 600 508,80	29 878 456,15	7 360 000,00	49 949,27	-	(17 394 847,06)	49 174 067,16	22 029 279,12	71 203 346,28

Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2018 do 31.12.2018 r.

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny przypisany akcjonariuszom dominującym	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny
Stan na 01.01.2018 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	27 430 635,26	7 360 000,00	49 949,27	3 166 369,00	(11 966 368,54)	55 321 093,79	73 714 154,90	-
Podwyższenie kapitału emisja akcji w spółce zależnej	-	-	-	-	-	(3 166 369,00)	-	(3 166 369,00)	(857 426,96)	-
Dodatkowe odpisy aktualizujące wartość aktywów zgodne z MSSF 9 w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	(4 616 224,89)	(4 616 224,89)	(5 687 326,00)	-
Dodatkowe odpisy aktualizujące wartość aktywów zgodne z MSSF 9 w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	(470 242,42)	(470 242,42)	(657 590,00)	-
Podział wyniku 2017 w spółce zależnej	-	-	3 841 609,95	-	-	-	(3 841 609,95)	-	-	-
Podział wyniku 2017 w spółce zależnej	-	-	(1 393 789,06)	-	-	-	1 393 789,06	-	-	-
Podział wyniku w spółce zależnej dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-	(12 240,95)	-
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	(10 711,91)	(10 711,91)	(13 618,53)	-
Zmiana udziałów w FIZ	-	-	-	-	-	-	(1 533 003,06)	(1 533 003,06)	(1 701 816,57)	-



Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.12.2018 r.	-	-	-	-	-	-	(505 701,74)	(505 701,74)	(504 819,28)	-
Stan na 31.12.2018	3 680 000,00	25 600 508,80	29 878 456,15	7 360 000,00	49 949,27	-	(21 550 073,45)	45 018 840,77	64 279 316,61	-

Zmiany w kapitale własnym od 01.07.2019 do 30.09.2019 r.

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Wynagrodzenia na rzecz pracowników	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny przypisany akcjonariuszom dominującym	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny
Stan na 01.07.2019 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	26 943 479,75	7 360 000,00	39 560,77	-	(10 737 346,76)	52 886 202,56	18 860 013,57	71 746 216,13
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	80 392,98	80 392,98		80 392,98
Umorzenie certyfikatów FIZ	-	-	-	-	-	-		0,00	(9 111 269,39)	(9 111 269,39)
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 30.09.2019 r.	-	-	-	-	-	-	243 550,59	243 550,59	(331 143,95)	(87 593,36)
Stan na 30.09.2019	3 680 000,00	25 600 508,80	26 943 479,75	7 360 000,00	39 560,77	-	(10 413 403,19)	53 210 146,13	9 417 600,23	62 627 746,36

Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2019 do 30.09.2019 r.

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Wynagrodzenia na rzecz pracowników	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny przypisany akcjonariuszom dominującym	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny
Stan na 01.01.2019 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	29 878 456,15	7 360 000,00	49 949,27	-	(21 550 073,44)	45 018 840,78	19 260 475,84	64 279 316,62
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej	-	-	-	-	(10 388,50)			(10 388,50)		(10 388,50)



Podział wyniku za rok 2018 w Spółce Dominującej	-	-	(2 934 976,40)	-	-	-	2 934 976,40	-	-	-
Umorzenie certyfikatów FIZ	-	-	-	-	-	-	-	-	(9 111 269,39)	(9 111 269,39)
Umorzenie certyfikatów FIZ	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 119 470,22)	(1 119 470,22)
Sprzedaż udziałów w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	2 877 046,95	2 877 046,95	(1 988 064,95)	888 982,00
Wypłata dywidendy z PFA dla mniejszościowych	-	-	-	-	-	-	(777 478,50)	(777 478,50)	777 478,50	-
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	43 130,96	43 130,96	125 877,18	169 008,14
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 30.09.2019 r.	-	-	-	-	-	-	6 058 994,45	6 058 994,45	1 472 573,27	7 531 567,72
Stan na 30.09.2019	3 680 000,00	25 600 508,80	26 943 479,75	7 360 000,00	39 560,77	-	(10 413 403,19)	53 210 146,13	9 417 600,23	62 627 746,37

Zarząd Pragma Inkaso SA

Tomasz Boduszek Prezes Zarządu
 Michał Kolmasiak Wiceprezes Zarządu
 Prot Zastawniak Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 25 listopada 2019 roku



NOTY DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO SA ZA
OKRES OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2019

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO
ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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



1. Wartość firmy

1.1 – Wartość firmy

	Siedziba	30.09.2019			30.06.2019			31.12.2018			30.09.2018		
		Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Leaselink Sp. z o.o.	Warszawa	-	-	-	-	-	-	1 324 104,39	-	1 324 104,39	1 324 104,39	-	1 324 104,39
Pragma Faktoring S.A.	Katowice	7 217 687,26	-	7 217 687,26	7 217 687,26	-	7 217 687,26	7 217 687,26	-	7 217 687,26	7 217 687,26	-	7 217 687,26
RAZEM:		7 217 687,26	-	7 217 687,26	7 217 687,26	-	7 217 687,26	8 541 791,65	-	8 541 791,65	8 541 791,65	-	8 541 791,65

2. Pozostałe aktywa finansowe

2.1 – Pozostałe aktywa finansowe

Specyfikacja	30.09.2019			30.06.2019			31.12.2018			30.09.2018		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	27 384 228,12	(3 890 451,39)	23 493 776,73	23 699 062,28	(3 615 549,93)	20 083 512,35	25 526 565,84	(3 164 584,19)	22 361 981,65	23 554 139,38	(2 746 789,11)	20 807 350,27
Wierzytelności nabyte	313 176,82	(110 414,37)	202 762,45	316 534,05	(110 414,37)	206 119,68	511 402,03	(110 414,37)	400 987,66	582 825,01	(110 414,37)	472 410,64
Faktoring	74 295 047,54	(10 929 164,26)	63 365 883,28	67 910 884,78	(10 657 950,13)	57 252 934,65	71 854 514,24	(10 993 444,90)	60 861 069,34	84 433 111,84	(6 917 282,20)	77 515 829,64
Wierzytelności nabyte - pakiety	45 366 645,21	(15 065 636,22)	30 301 008,99	45 391 000,00	(15 392 197,91)	29 998 802,09	46 621 145,20	(14 995 000,00)	31 626 145,20	48 075 853,22	(12 324 350,10)	35 751 503,12
Leasing	-	-	-	-	-	-	67 288 572,46	(3 019 542,75)	64 269 029,71	58 698 057,47	(1 712 378,96)	56 985 678,51
RAZEM POZOSTAŁE												
AKTYWA FINANSOWE:	147 359 097,69	(29 995 666,24)	117 363 431,45	137 317 481,11	(29 776 112,34)	107 541 368,77	211 802 199,77	(32 282 986,21)	179 519 213,56	215 343 986,92	(23 811 214,74)	191 532 772,18


2.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa finansowe

	Za okres 01.07.2019 30.09.2019	Za okres 01.01.2019 30.09.2019	Za okres 01.07.2018 30.09.2018	Za okres 01.01.2018 30.09.2018
Odpisy na początek okresu	29 776 112,34	32 282 986,21	22 943 670,80	16 772 124,57
Utworzenie odpisów na straty oczekiwane (zgodnie z MSSF 9)*	-	-	-	4 404 997,00
Korekta w związku ze sprzedażą spółki zależnej	-	(3 104 073,70)	-	-
Utworzenie	1 102 289,49	4 089 985,86	542 068,29	2 949 611,86
Rozwiązanie	(882 735,59)	(3 179 009,43)	(24 431,35)	(315 518,69)
Wykorzystanie	-	(94 222,70)	349 907,00	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	29 995 666,24	29 995 666,24	23 811 214,74	23 811 214,74

*Spółki Grupy Kapitałowej oszacowały odpis na straty oczekiwane na podstawie historycznej szkodowości (ustalanej odrębnie dla poszczególnych grup produktowych) z uwzględnieniem korekt obejmujących zmiany w jakości portfela (poziomy przeterminowań) oraz w jego strukturze (poziomy koncentracji).

3. Kapitał własny
3.1 - Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej

	Ilość akcji na dzień 30.09.2019	Ilość akcji na dzień 30.06.2019	Ilość akcji na dzień 31.12.2018	Ilość akcji na dzień 30.09.2018
akcje seria A (Pragma Inkaso S.A.)	640 000	640 000	640 000	640 000
akcje seria B (Pragma Inkaso S.A.)	960 000	960 000	960 000	960 000
akcje seria C (Pragma Inkaso S.A.)	800 000	800 000	800 000	800 000
akcje seria D (Pragma Inkaso S.A.)	360 000	360 000	360 000	360 000
akcje seria E (Pragma Inkaso S.A.)	920 000	920 000	920 000	920 000
Razem:	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000


3.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki Dominującej na dzień 30.09.2019

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Guardian Investment	1 132 081	1 772 081	1,00	1 132 081	30,76%	41,02%
Dom Maklerski BDM S.A. podmiot zależny: Dom Inwestycyjny Magnus sp. Z o.o.	1 083 500	1 083 500	1,00	1 083 500	29,44%	25,08%
Pozostali	1 464 419	1 464 419	1,00	1 464 419	39,80%	33,90%
Razem:	3 680 000	4 320 000	-	3 680 000	100%	100%

3.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej

	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018
Zysk netto za okres zakończony	6 058 994,76	5 815 443,85	(505 701,74)	1 873 980,04
Średnia ważona liczba akcji w sztukach	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000
Zysk na jedną akcję	1,65	1,58	(0,14)	0,51
Rozwodniony zysk na jedną akcję	1,65	1,58	(0,14)	0,51

3.4 - Wartość księgowa na akcję i rozwodniona wartość księgowa na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki Dominującej

	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018
Wartość księgowa	53 210 146,14	52 886 202,56	45 018 840,77	49 174 067,16
Średnia ważona liczba akcji w sztukach	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000
Wartość księgowa na jedną akcję	14,46	14,37	12,23	13,36
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	14,46	14,37	12,23	13,36

3.5 - Udziały niedające kontroli

	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018
Udział w aktywach	7 945 026,96	17 056 296,35	18 679 484,28	21 155 628,32



Całkowity dochód za okres sprawozdawczy przypadający na udziały niedające kontroli	1 472 573,27	1 803 717,22	580 991,56	873 650,80
Razem udziały niedające kontroli	9 417 600,23	18 860 013,57	19 260 475,84	22 029 279,12

4. Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe

4.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe

	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, a w tym :	4 294 013,31	3 655 753,31	6 894 928,00	5 386 427,00
Pozostałe rezerwy	1 270,47	1 713,66	1 062,26	1 782,22
RAZEM REZERWY DŁUGOTERMINOWE:	4 295 283,78	3 657 466,97	6 895 990,26	5 388 209,22
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	330 828,86	374 827,72	413 231,31	470 962,00
		-	179 778,22	
Pozostałe rezerwy	944 828,62	2 048 466,26	238 223,05	39 500,00
RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	1 275 657,48	2 423 293,98	831 232,58	510 462,00

5. Kredyty i pożyczki

5.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego

	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018
Długoterminowe kredyty bankowe	832 618,47	886 919,67	999 360,12	1 072 956,00
Długoterminowe pożyczki	17 989 806,45	17 988 941,40	17 987 311,24	18 000 000,00
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	18 822 424,92	18 875 861,07	18 986 671,36	19 072 956,00
Krótkoterminowe kredyty bankowe	6 196 504,36	13 728 631,65	23 005 403,49	22 448 686,02
Krótkoterminowe pożyczki	2 009 657,54	2 012 739,72	3 969 958,91	7 982 743,05
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	8 206 161,90	15 741 371,37	26 975 362,40	30 31 429,07



6. Zobowiązania z tytułu obligacji

6.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień 30.09.2019			
	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	76 830 000,00	76 135 273,50	536 158,95	-
Seria PB (Pragma Inkaso)	550 000,00	556 661,87	7 025,80	29.01.2020
Seria F (Pragma Inkaso)	5 000 000,00	4 980 758,04	4 105,41	24.03.2020
Seria G (Pragma Inkaso)	6 500 000,00	6 434 834,18	39 020,36	21.05.2021
Seria J (Pragma Faktoring)	12 000 000,00	11 970 851,52	56 400,00	02.12.2020
Seria L (Pragma Faktoring)	15 000 000,00	14 935 127,44	111 000,00	17.05.2021
Seria M (Pragma Faktoring)	12 000 000,00	11 906 618,23	147 600,00	18.10.2021
Seria N (Pragma Faktoring)	4 000 000,00	3 963 889,58	10 400,00	15.12.2021
Seria O (Pragma Faktoring)	10 000 000,00	9 779 225,09	3 000,00	29.03.2022
Seria P1 (Pragma Faktoring)	1 780 000,00	1 790 195,48	11 607,38	28.05.2021
Seria P (Pragma Faktoring)	10 000 000,00	9 817 112,07	146 000,00	04.07.2023
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	71 280 000,00	70 072 825,85	-	-
Seria PB (Pragma Inkaso)	-	-	-	-
Seria F (Pragma Inkaso)	-	-	-	-
Seria G (Pragma Inkaso)	6 500 000,00	6 395 813,82	-	-
Seria J (Pragma Faktoring)	12 000 000,00	11 914 451,52	-	-
Seria L (Pragma Faktoring)	15 000 000,00	14 824 127,44	-	-
Seria M (Pragma Faktoring)	12 000 000,00	11 759 018,23	-	-
Seria N (Pragma Faktoring)	4 000 000,00	3 953 489,58	-	-
Seria O (Pragma Faktoring)	10 000 000,00	9 776 225,09	-	-
Seria P1 (Pragma Faktoring)	1 780 000,00	1 778 588,10	-	-
Seria P (Pragma Faktoring)	10 000 000,00	9 671 112,07	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	5 550 000,00	6 062 447,65	536 158,95	-
Seria PB (Pragma Inkaso)	5 000 000,00	4 980 758,04	4 105,41	-
Seria F (Pragma Inkaso)	550 000,00	556 661,87	7 025,80	-
Seria G (Pragma Inkaso)	-	39 020,36	39 020,36	-



Seria J (Pragma Faktoring)	-	56 400,00	56 400,00	-
Seria L (Pragma Faktoring)	-	111 000,00	111 000,00	-
Seria M (Pragma Faktoring)	-	147 600,00	147 600,00	-
Seria N (Pragma Faktoring)	-	10 400,00	10 400,00	-
Seria O (Pragma Faktoring)	-	3 000,00	3 000,00	-
Seria P1 (Pragma Faktoring)	-	11 607,38	11 607,38	-
Seria P (Pragma Faktoring)	-	146 000,00	146 000,00	-

7. Inne zobowiązania finansowe

7.1 - Inne zobowiązania finansowe

	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018
Długoterminowe	4 818 281,97	4 980 446,18	5 524 445,22	4 665 156,27
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	987 090,99	1 050 498,21	5 524 445,22	4 665 156,27
Zobowiązania z tytułu umów najmu długoterminowych	3 831 190,98	3 929 947,97	-	-
Krótkoterminowe	685 414,81	707 452,13	707 888,68	1 069 324,17
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	295 829,80	321 467,91	707 888,68	747 599,79
Zobowiązania z tytułu umów najmu długoterminowych - część krótkoterminowa	389 585,01	385 984,22	-	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	-	-	-	321 724,38

8. Instrumenty finansowe

8.1 - Instrumenty finansowe według kategorii

	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018
Aktywa finansowe	152 955 395,27	170 024 746,40	207 892 518,10	215 577 322,35
Certyfikaty inwestycyjne Bonus Wierzytelności 2 i 3 - Aktywa wyceniane w wartości godziwej	12 298 760,00	12 127 710,00	11 710 090,00	11 889 410,00
Pożyczki i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie	86 859 660,01	77 336 447,00	147 492 080,70	155 308 858,42



Należności własne wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty	1 315 673,23	1 620 761,80	1 812 771,54	1 398 275,71
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	6 456 260,13	15 569 273,35	7 919 345,28	5 618 506,86
Aktywa finansowe - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	30 503 771,44	30 204 921,77	32 027 132,86	36 223 913,76
Środki pieniężne - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	15 521 270,46	33 165 632,48	6 931 097,72	5 138 357,60
Zobowiązania finansowe	120 109 234,27	127 281 874,50	177 611 708,73	178 871 493,29
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	108 667 557,10	106 485 386,58	166 394 692,18	169 824 379,66
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	565 803,63	692 820,81	2 450 317,82	1 414 557,75
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	10 875 873,54	20 103 667,11	8 766 698,73	7 632 555,88



8.2 – Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień

	30.09.2019				30.06.2019			31.12.2018			30.09.2018	
	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:												
Należności :	80 223 416,64	-	-	70 847 181,88	-	-	103 398 595,12	33 502 202,84	-	119 573 828,94	30 621 121,57	-
Pożyczki udzielone	16 857 533,36	-	-	13 594 247,23	-	-	11 284 380,75	486 318,16	-	15 332 221,83	361 220,53	-
Factoring	63 365 883,28	-	-	57 252 934,65	-	-	60 861 069,34	-	-	77 515 829,64	-	-
Leasing udzielony	-	-	-	-	-	-	31 253 145,03	33 015 884,68	-	26 725 777,47	30 259 901,04	-
Zobowiązania:	2 401 009,26	19 701 253,76	2 119 743,67	2 407 406,66	19 684 570,42	2 234 318,95	3 971 181,79	17 987 311,24	-	4 039 498,36	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	2 011 424,25	17 989 806,45	-	2 021 422,44	17 988 941,40	-	3 971 181,79	17 987 311,24	-	3 717 773,98	-	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	321 724,38	-	-
Zobowiązania z tytułu umów najmu długoterminowych	389 585,01	1 711 447,31	2 119 743,67	385 984,22	1 695 629,02	2 234 318,95	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:												
Należności :	6 636 243,37	-	-	6 489 265,12	-	-	10 591 282,74	-	-	5 113 907,91	-	-
Pożyczki udzielone	6 636 243,37	-	-	6 489 265,12	-	-	10 591 282,74	-	-	5 113 907,91	-	-
Zobowiązania:	12 553 015,10	71 892 535,31	-	19 942 589,11	62 216 501,44	-	43 904 087,42	96 158 303,80	-	28 541 222,50	137 243 658,80	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	6 194 737,65	832 618,47	-	13 719 948,93	886 919,67	-	23 004 180,61	999 360,12	-	26 713 655,09	19 072 956,00	-
Obligacje	6 062 447,65	70 072 825,85	-	5 901 172,27	60 279 083,56	-	20 509 700,89	93 690 623,63	-	1 079 967,62	113 505 546,53	-



Zobowiązania z tytułu leasingów	295 829,80	987 090,99	-	321 467,91	1 050 498,21	-	390 205,92	1 468 320,05	-	747 599,79	4 665 156,27	-
Zobowiązania finansowe -platforma finansowa Mintos	-	-	-	-	-	-	317 682,76	4 056 125,17	-	-	-	-

8.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 30.09 2019	należności główne	wpływ na wynik finansowy Grupy	
		Kapitałowej przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus	Kapitałowej przy zmiennej stopie % o 0,5% in minus
Pożyczki udzielone	5 700 485,35	28 502,43	(28 502,43)
Kredyty i pożyczki otrzymane	7 027 356,12	(35 136,78)	35 136,78
Obligacje wyemitowane	76 830 000,00	(384 150,00)	384 150,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	1 282 920,79	(6 414,60)	6 414,60
Razem		(397 198,96)	397 198,96

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

8.4 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe

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	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



Razem

143 587,99

(143 587,99)

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

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

8.5 Zarządzanie ryzykiem płynności

Stan na dzień 30.09.2019	
Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami bilansowymi	117 363 431,45
Wierzytelności nabyte	30 503 771,44
Faktoring	63 365 883,28
Pożyczki	23 493 776,73

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

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

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

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

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

W opinii Spółki Dominującej, wartość bilansowa na koniec września 2019 roku najlepiej odzwierciedlała maksymalne narażenie spółek Grupy Kapitałowej na ryzyko kredytowe w zakresie posiadanych aktywów finansowych.



Analiza wiekowa skonsolidowanych aktywów finansowych Spółki na dzień 30 września 2019 r.

Ekspozycje - wartość brutto	Terminowe	Przeterminowane					Razem	Odpisy aktualizacyjne
		Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180-365 dni	powyżej 365 dni		
Wierzytelności nabyte	142 500,00	-	-	-	-	45 537 322,03	45 679 822,03	15 176 050,59
Faktoring	46 661 277,66	8 116 917,86	1 178 202,30	1 264 587,13	1 105 258,54	15 968 804,05	74 295 047,54	10 929 164,26
Pożyczki	20 351 004,24	244 180,83	955 155,10	273 260,03	228 186,29	5 332 441,63	27 384 228,12	3 890 451,39
Leasingi	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	67 154 781,90	8 361 098,69	2 133 357,40	1 537 847,16	1 333 444,83	66 838 567,71	147 359 097,69	29 995 666,24

Analiza wiekowa skonsolidowanych terminowych aktywów finansowych Spółki na dzień 30 września 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
Leasing	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki	1 787 611,57	2 509 430,21	16 053 962,46	-	-	-	20 351 004,24
Razem	32 364 310,41	17 112 219,50	17 535 751,99	-	-	-	67 012 281,90

Analiza wiekowa skonsolidowanych zobowiązań finansowych Spółki na dzień 30 września 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	35 307,78	1 047 767,27	7 123 086,85	18 641 420,85	181 004,07	-	27 028 586,82
Obligacje	300 625,80	235 533,15	5 526 288,70	60 401 713,78	9 671 112,07	-	76 135 273,50
Leasing	22 431,56	45 186,69	228 211,55	708 312,90	278 778,09	-	1 282 920,79
Najem długoterminowy	31 915,60	64 128,31	293 541,10	823 954,58	887 492,73	2 119 743,67	4 220 775,99



Razem 390 280,74 1 392 615,42 13 171 128,20 80 575 402,11 11 018 386,96 2 119 743,67 108 667 557,10

9. Podatek dochodowy

9.1 - Podatek dochodowy za okres:

	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2019 30.09.2019	01.07.2018 30.09..2018	01.01.2018 30.09.2018
Bieżący podatek dochodowy	(154 828,00)	(2 232 888,00)	(213 671,00)	(598 600,00)
Odroczony podatek dochodowy	(23 298,00)	(66 383,00)	(104 739,00)	(258 777,00)
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	(178 126,00)	(2 299 271,00)	(318 410,00)	(8577,00)

10. Gwarancje i poręczenia

10.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane

	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018
Od jednostek spoza Grupy Kapitałowej	10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Finanse Sp. z o.o.	10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00

10.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone

	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018
--	-----------------------------	-----------------------------	-----------------------------	-----------------------------



Dla jednostek powiązanych spoza Grupy Kapitałowej	12 298 760,00	12 127 710,00	11 710 090,00	11 889 410,00
Gwarancja dot. Certyfikatów Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso Niestandardyzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	6 697 560,00	6 602 760,00	6 436 740,00	6 671 460,00
Gwarancja dot. Certyfikatów Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso Niestandardyzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	5 601 200,00	5 524 950,00	5 273 350,00	5 217 950,00

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

11.1 - Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu pośrednio na dzień 30 września 2019

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

11.2 - Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej pośrednio na dzień 30 września 2019

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

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

**11.3 - Akcje Spółki zależnej Pragma Faktoring w posiadaniu Członków Zarządu Spółki Dominującej bezpośrednio na dzień 30 września 2019**

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

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

12. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółek Grupy Kapitałowej**12.1 - Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności spółek Grupy Kapitałowej**

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



WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys.	w tys. EURO	w tys.	w tys. EURO
	3 kwartał 2019	3 kwartały 2019	3 kwartał 2018	3 kwartały 2018	EURO 3 kwartał 2019	3 kwartały 2019	EURO 3 kwartał 2018	3 kwartały 2018
I. Przychody ze sprzedaży netto ogółem	1 510	5 732	1 922	5 096	347	1 330	449	1 198
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(64)	860	297	314	(15)	200	69	74
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	52	3 102	(228)	(1 397)	12	720	(53)	(328)
IV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	50	3 123	(194)	(1 226)	12	725	(45)	(288)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 865)	(1 232)	(523)	2 809	(1 808)	(286)	(122)	660
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 932	3 820	33	5 938	674	887	8	1 396
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 178)	(2 442)	576	(8 926)	(1 190)	(567)	134	(2 098)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(10 111)	147	86	(179)	(2 325)	34	20	(42)
IX. Aktywa, razem	105 550	105 550	101 200	101 200	24 133	24 133	23 692	23 692
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	51 819	51 819	49 398	49 398	11 848	11 848	11 565	11 565
XI. Zobowiązania długoterminowe	32 006	32 006	36 382	36 382	7 318	7 318	8 518	8 518
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	19 813	19 813	13 016	13 016	4 530	4 530	3 047	3 047
XIII. Kapitał własny	53 731	53 731	51 802	51 802	12 285	12 285	12 128	12 128
XIV. Kapitał zakładowy	3 680	3 680	3 680	3 680	841	841	862	862
XV. Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000
XVI. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,01	0,85	(0,05)	(0,33)	-	0,20	(0,01)	(0,08)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,01	0,85	(0,05)	(0,33)	-	0,20	(0,01)	(0,08)
XVIII. Wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	14,60	14,60	14,08	14,08	3,34	3,34	3,30	3,30
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	14,60	14,60	14,08	14,08	3,34	3,34	3,30	3,30



XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)

- - - - - - - - -



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

- a) sprawozdanie z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu:
 - na dzień 30 września 2019 średni kurs wynosił: 4,3736;
 - na dzień 30 września 2018 średni kurs wynosił: 4,2714.

- b) sprawozdanie z całkowitych dochodów i rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 lipca do 30 września 2019: 4,3497;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 lipca do 30 września 2018: 4,2815.
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 września 2019: 4,3086.
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018: 4,2535;

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

Zarząd Pragma Inkaso SA

Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu
Prot Zastawniak	Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 25 listopada 2019 roku



SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO SA ZA OKRES OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2019

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
EUROPEJSKĄ

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

Wyszczególnienie Noty	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
AKTYWA TRWAŁE	94 300 759,84	91 593 410,41	91 970 808,39	92 688 635,61
Rzeczowe aktywa trwałe	4 634 851,73	4 825 722,73	484 407,56	516 468,71
Wartości niematerialne	711 194,84	759 622,61	856 612,67	905 225,30
Akcje i udziały	1 44 522 974,03	44 522 974,03	44 522 974,03	44 522 974,03
Pozostałe aktywa długoterminowe	3 35 433 435,12	32 973 135,92	31 698 152,32	32 308 805,76
Inwestycje w nieruchomości	4 6 477 612,12	6 477 612,12	12 545 604,81	12 978 318,81
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 520 692,00	2 034 343,00	1 863 057,00	1 456 843,00
AKTYWA OBROTOWE	11 248 759,84	28 287 069,10	8 535 793,46	8 511 292,66
Należności z tytułu dostaw i usług	5 848 798,13	1 321 121,58	567 580,13	588 267,78
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 -	-	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe	5 915 089,89	4 358 044,42	2 501 508,68	2 051 070,21
Wierzytelności nabyte	2 202 762,45	206 119,68	287 937,96	425 392,86
Faktoring	2 1 403 684,89	1 410 557,88	1 427 073,72	1 465 356,10
Pożyczki	2 75 000,00	75 000,00	1 925 095,14	1 982 803,62
Obligacje	2 6 192 252,08	9 000 000,00	0,00	0,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	217 901,79	10 328 882,11	71 373,34	211 472,53
Rozliczenia międzyokresowe	6 1 393 270,61	1 587 343,43	1 755 224,49	1 786 929,56
Aktywa razem:	105 549 519,68	119 880 479,51	100 506 601,85	101 199 928,27



Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	Noty	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Kapitał własny	7	53 730 519,02	53 680 405,28	50 617 791,13	51 801 753,75
Kapitał podstawowy		3 680 000,00	3 680 000,00	3 680 000,00	3 680 000,00
Kapitał zapasowy z emisji		25 600 508,80	25 600 508,80	25 600 508,80	25 600 508,80
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		13 927 333,06	13 927 333,06	16 862 309,46	16 862 309,46
Kapitał rezerwowy wykup akcji własnych		7 360 000,00	7 360 000,00	7 360 000,00	7 360 000,00
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		39 560,77	39 560,77	49 949,27	49 949,27
Niepodzielony wynik , w tym:		3 123 116,39	3 073 002,65	(2 934 976,40)	-1 751 013,78
Zysk (strata) netto okresu		3 123 116,39	3 073 002,65	(2 409 587,20)	-1 225 624,58
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY DŁUGOTERMINOWE		32 006 092,41	31 666 850,31	33 088 359,06	36 381 717,52
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	2 695 221,00	2 206 986,00	2 061 114,00	2 166 766,00
Kredyty i pożyczki długoterminowe	9	18 822 424,92	18 875 861,07	18 986 671,36	19 072 956,00
Zobowiązania z tytułu obligacji	10	6 395 813,82	6 379 785,16	11 917 502,66	11 988 992,81
Inne zobowiązania finansowe	11	4 092 632,67	4 204 218,08	123 071,04	3 153 002,71
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY KRÓTKOTERMINOWE		19 812 908,25	34 533 223,92	16 800 451,66	13 016 457,00
Kredyty i pożyczki	9	11 768 308,22	16 198 557,63	11 711 685,57	9 068 381,64
Zobowiązania z tytułu obligacji	10	5 576 440,27	5 564 738,67	55 986,49	507 341,04



Inne zobowiązania finansowe	11	488 120,29	512 293,92	84 099,45	416 469,90
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12	75 090,49	160 029,66	186 145,65	216 994,26
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	12	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	12	1 674 375,06	10 921 631,53	2 190 464,48	2 113 598,46
Rezerwy krótkoterminowe	8	115 279,69	1 044 553,75	333 236,97	138 140,58
Przychody przyszłych okresów	13	115 294,23	131 418,76	2 238 833,05	555 531,12
Pasywa razem:		105 549 519,68	119 880 479,51	100 506 601,85	101 199 928,27

Sprawozdanie jednostkowe z zysków lub strat i całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	Noty	01.07.2019	01.01.2019	01.07.2018	01.01.2018
		- 30.09.2019	- 30.09.2019	- 30.09.2019	- 30.09.2019
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto		223 303,91	930 947,25	245 110,84	785 182,30
Przychody z zarządzania funduszami		897 302,25	3 489 520,20	1 163 539,98	2 651 482,92
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto		3 961,66	10 974,20	5 209,75	102 260,01
Przychód z tytułu faktoringu netto		8 400,00	13 903,62	1 549,02	7 470,90
Przychody z tytułu pożyczek		1 512,33	36 082,04	33 230,73	97 104,51
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych		100 449,57	399 583,10	182 352,97	550 500,09
Pozostałe przychody		274 671,49	851 163,25	290 989,94	902 209,64



Przychody ze sprzedaży netto ogółem		1 509 601,21	5 732 173,66	1 921 983,23	5 096 210,37
Koszty działalności operacyjnej	14	(1 547 869,60)	(5 130 969,15)	(1 625 082,44)	(4 905 360,43)
Amortyzacja		(190 299,71)	(536 775,34)	(80 404,10)	(247 562,96)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		(451 617,34)	(1 536 171,47)	(636 595,22)	(1 960 843,13)
Pozostałe koszty podstawowe		(905 952,55)	(3 058 022,34)	(908 083,12)	(2 696 954,34)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		(38 268,39)	601 204,51	296 900,79	190 849,94
Pozostałe przychody operacyjne		43 112,04	491 104,39	28 052,44	649 014,54
Pozostałe koszty operacyjne	15	(69 259,64)	(231 998,24)	(28 277,74)	(526 176,71)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		(64 415,99)	860 310,66	296 675,49	313 687,77
Przychody finansowe		2 570 180,58	7 205 024,90	288 188,60	746 133,93
Koszty finansowe	16	(2 453 764,85)	(4 963 310,17)	(812 485,67)	(2 456 630,28)
Zyski / straty z tytułu sprzedaży jednostek zależnych		-	-	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		51 999,74	3 102 025,39	(227 621,58)	(1 396 808,58)
Podatek dochodowy	17	(1 886,00)	21 091,00	33 925,00	171 184,00
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		50 113,74	3 123 116,39	(193 696,58)	(1 225 624,58)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej		-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		50 113,74	3 123 116,39	(193 696,58)	(1 225 624,58)
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
Udziały nie dające kontroli		-	-	-	-



Akcjonariuszy	50 113,74	3 123 116,39	(193 696,58)	(1 225 624,58)
Jednostki Dominującej				
CAŁKOWITY	50 113,74	3 123 116,39	(193 696,58)	(1 225 624,58)
DOCHÓD ZA OKRES				
SPRAWOZDAWCZY				

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.07.2019 - 30.09.2019	RPP za okres: 01.01.2019 - 30.09.2019	RPP za okres: 01.07.2018 - 30.09.2018	RPP za okres: 01.01.2018 - 30.09.2018
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Zysk (strata) brutto	51 999,74	3 102 025,39	(227 621,58)	(1 396 808,58)
Korekty razem	(7 916 543,58)	(4 333 767,04)	(295 142,60)	4 205 984,44
Amortyzacja	190 299,71	536 775,34	80 404,10	247 562,96
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	589 867,42	(1 355 456,34)	393 862,81	1 833 343,46
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	(190 749,13)	(239 179,50)	(98 659,92)	(236 976,68)
Zmiana stanu z tytułu faktoringu*	6 872,99	24 388,91	11 500,00	166 066,22
Zmiana stanu z tytułu zakupionych wierzytelności *	81 818,28	3 357,23	85 175,51	(391,29)
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek*	190 749,13	2 088 274,56	(81 642,02)	820 000,00
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(2 528 309,00)	(4 159 434,01)	(243,90)	(10 884,82)
Zmiana stanu rezerw	(929 274,06)	(217 957,28)	(37 546,18)	(58 259,03)
Zmiana stanu należności	3 915 277,98	1 305 200,79	(52 520,23)	2 134 532,23
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(9 332 195,64)	(627 144,58)	(507 513,20)	(721 671,24)



Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	177 948,29	(1 761 584,94)	(2 392,77)	(113 203,46)
Zapłacony podatek dochodowy	-	-	-	-
Inne korekty	(10 388,50)	(12 825,50)	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 864 543,84)	(1 231 741,65)	(522 764,18)	2 809 175,86
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(10 846,28)	(24 918,26)	(26 299,68)	(32 843,00)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	42 398,37	102 237,12	243,90	46 890,11
Wydatki na nabycie i modernizację nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	6 492 143,90	59 380,00	5 929 380,00
	-	-	-	-
Wydatki na nabycie obligacji	-	(9 000 000,00)	-	-
Wpływy z wykupu obligacji	2 900 000,00	2 900 000,00	-	-
	-	-	-	-
Wpływy z dywidend	-	3 350 772,00	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 931 552,09	3 820 234,76	33 324,22	5 938 053,76



PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	845 483,84	10 065 483,84	5 000 000,00	5 000 000,00
Spłaty kredytów i pożyczek	(5 329 169,40)	(10 173 107,63)	(3 188 055,67)	(12 593 726,50)
Wpływy z tytułu obligacji	-	-	5 500 000,00	7 630 000,00
Spłaty z tytułu obligacji	-	(80 000,00)	(5 990 000,00)	(5 990 000,00)
Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu	-	-	-	3 982 224,26
Spłaty z tytułu faktoringu	-	-	-	(4 000 000,00)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(146 110,34)	(351 734,64)	(96 725,76)	(312 430,47)
Odsetki zapłacone od obligacji	(181 098,61)	(542 110,93)	(198 504,20)	(552 641,53)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(367 094,06)	(1 360 495,30)	(451 115,72)	(2 089 272,01)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 177 988,57)	(2 441 964,66)	575 598,65	(8 925 846,25)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO				
RAZEM	(10 110 980,32)	146 528,45	86 158,69	(109 251,27)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(10 110 980,32)	146 528,45	86 158,69	(109 251,27)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	10 328 882,11	71 373,34	125 313,84	320 723,80
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM	217 901,79	217 901,79	211 472,53	211 472,53
-o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-





Zestawienie zmian w kapitale własnym - sprawozdanie jednostkowe

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.07.2018 do 30.09.2018r.							
Stan na 1.07.2018 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	16 862 309,46	7 360 000,00	49 949,27	(1 557 317,20)	51 995 450,33
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.07.do 30.09.2018 r.	-	-	-	-	-	(193 696,58)	(193 696,58)
Stan na 30.09.2018 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	16 862 309,46	7 360 000,00	49 949,27	(1 751 013,78)	51 801 753,75
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2018 do 30.09.2018r.							
Stan na 1.01.2018 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	16 862 309,46	7 360 000,00	49 949,27	(525 389,20)	53 027 378,33
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 30.09.2018 r.	-	-	-	-	-	(1 225 624,58)	(1 225 624,58)
Stan na 30.09.2018 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	16 862 309,46	7 360 000,00	49 949,27	(1 751 013,78)	51 801 753,75
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2018 do 31.12.2018 r.							
Stan na 1.01.2018 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	16 862 309,46	7 360 000,00	49 949,27	(525 389,20)	53 027 378,33
Całkowity wynik finansowy za okres od 1.01 do 31.12.2018 r. w tym:	-	-	-	-	-	(2 409 587,20)	(2 409 587,20)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	(2 409 587,20)	(2 409 587,20)



Stan na 31.12.2018 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	16 862 309,46	7 360 000,00	49 949,27	(2 934 976,40)	50 617 791,13
Zmiany w kapitale własnym od 01.07.2019 do 30.09.2019r.							
Stan na 1.07.2019 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	13 927 333,06	7 360 000,00	39 560,77	3 073 002,65	53 680 405,28
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.07.do 30.09.2019 r.	-	-	-	-	-	50 113,74	50 113,74
Stan na 30.09.2019 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	13 927 333,06	7 360 000,00	39 560,77	3 123 116,39	53 730 519,02
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2019 do 30.09.2019r.							
Stan na 1.01.2019 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	16 862 309,46	7 360 000,00	49 949,27	(2 934 976,40)	50 617 791,13
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej					(10 388,50)		(10 388,50)
Podział wyniku finansowego roku 2018	-	-	(2 934 976,40)	-	-	2 934 976,40	-
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 30.09.2019 r.	-	-	-	-	-	3 123 116,39	3 123 116,39
Stan na 30.09.2019 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	13 927 333,06	7 360 000,00	39 560,77	3 123 116,39	53 730 519,02

Zarząd Pragma Inkaso SA

Tomasz Boduszek Prezes Zarządu
 Michał Kolmasiak Wiceprezes Zarządu
 Prot Zastawniak Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 25 listopada 2019 roku



NOTY DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO PRAGMA INKASO SA ZA OKRES OD 1 LIPCA DO 30
WRZEŚNIA 2019

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO
ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Numer	Nazwa
<u>1</u>	Akcje i udziały
<u>2</u>	Krótkoterminowe aktywa finansowe
<u>3</u>	Pozostałe aktywa długoterminowe
<u>4</u>	Inwestycje w nieruchomości
<u>5</u>	Należności
<u>6</u>	Rozliczenia międzyokresowe
<u>7</u>	Kapitał własny
<u>8</u>	Rezerwy
<u>9</u>	Kredyty i pożyczki
<u>10</u>	Zobowiązania z tytułu obligacji
<u>11</u>	Inne zobowiązania finansowe
<u>12</u>	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe
<u>13</u>	Przychody przyszłych okresów
<u>14</u>	Koszty według rodzaju
<u>15</u>	Pozostałe koszty operacyjne
<u>16</u>	Koszty finansowe
<u>17</u>	Podatek dochodowy
<u>18</u>	Gwarancje i poręczenia i zobowiązania warunkowe
<u>19</u>	Instrumenty finansowe
<u>20</u>	Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i kontrolujące spółkę
<u>21</u>	Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki
<u>22</u>	Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce



1. Akcje i udziały

1.1 – Akcje i udziały

	Siedziba	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018
Pragma Faktoring SA	Katowice	44 421 093,03	44 421 093,03	44 421 093,03	44 421 093,03
Pragma Adwokaci sp. komandytowa	Katowice	101 881,00	101 881,00	101 881,00	101 881,00
AKCJE I UDZIAŁY RAZEM:		44 522 974,03	44 522 974,03	44 522 974,03	44 522 974,03

1.2 - Akcje i udziały - zmiany stanu w okresie

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



2. Krótkoterminowe aktywa finansowe

2.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe na dzień

Specyfikacja	30.09.2019			30.06.2019			31.12.2018			30.09.2018		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	1 338 994,91	(1 263 994,91)	75 000,00	1 338 994,91	(1 263 994,91)	75 000,00	3 280 410,13	(1 355 314,99)	1 925 095,14	3 246 798,53	(1 263 994,91)	1 982 803,62
Wierzytelności nabyte	313 176,82	(110 414,37)	202 762,45	316 534,05	(110 414,37)	206 119,68	398 352,33	(110 414,37)	287 937,96	535 807,23	(110 414,37)	425 392,86
Obligacje*	6 192 252,08	-	6 192 252,08	9 000 000,00	-	9 000 000,00	-	-	-	-	-	-
Faktoring	2 334 648,92	(930 964,03)	684,89	2 341 521,91	(930 964,03)	1 410 557,88	2 358 037,75	(930 964,03)	1 427 073,72	2 374 515,17	(909 159,07)	1 465 356,10
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	10 179 072,73	(2 305 373,31)	7 873 699,42	12 997 050,87	(2 305 373,31)	10 691 677,56	6 036 800,21	(2 396 693,39)	3 640 106,82	6 157 120,93	(2 283 568,35)	3 873 552,58

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

	01.07.2019	01.01.2019	01.07.2018	01.01.2018
	30.09.2019	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2018
Odpisy na początek okresu	2 305 373,31	2 396 693,39	2 283 568,35	2 467 568,35
Utworzenie	-	2 902,62	-	-
Rozwiązanie	-	-	-	(184 000,00)
Wykorzystanie	-	(94 222,70)	-	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	2 305 373,31	2 305 373,31	2 283 568,35	2 283 568,35

* Obligacje wyemitowane przez FIZ Pragma 1



3. Pozostałe aktywa długoterminowe

3.1 - Pozostałe aktywa długoterminowe

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018
Jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym Pragma 1	23 134 675,12	20 845 425,92	19 988 062,32	20 419 395,76
Jednostki uczestnictwa w Funduszu Bonus Wierzytelności 2	6 697 560,00	6 602 760,00	6 436 740,00	6 671 460,00
Jednostki uczestnictwa w Funduszu Bonus Wierzytelności 3	5 601 200,00	5 524 950,00	5 273 350,00	5 217 950,00
POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE RAZEM:	35 433 435,12	32 973 135,92	31 698 152,32	32 308 805,76

3.2 - Pozostałe aktywa długoterminowe - zmiany stanu w okresie

	01.01.2019 30.09.2019	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2018 30.09.2018
Stan na początek okresu	31 698 152,32	31 698 152,32	31 651 900,79	31 651 900,79
Zwiększenia w okresie	3 788 132,80	1 296 883,60	1 159 301,35	980 370,79
z tytułu wykupu	-	-	-	-
z tytułu wyceny*	3 788 132,80	1 296 883,60	1 159 301,35	980 370,79
Zmniejszenia	(52 850,00)	(21 900,00)	(1 113 049,82)	(323 465,82)
z tytułu wykupu	-	-	-	-
z tytułu wyceny*	(52 850,00)	(21 900,00)	(1 113 049,82)	(323 465,82)
POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE NA KONIEC OKRESU:	35 433 435,12	32 973 135,92	31 698 152,32	32 308 805,76

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



4. Inwestycje w nieruchomości

4.1 - Inwestycje w nieruchomości

	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018
Nieruchomości	6 477 612,12	6 477 612,12	12 545 604,81	12 978 318,81
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI RAZEM:	6 477 612,12	6 477 612,12	12 545 604,81	12 978 318,81

4.2 - Inwestycje w nieruchomości - zmiany stanu w okresie

	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018
Stan na początek okresu	12 545 604,81	12 545 604,81	18 907 698,81	18 907 698,81
Zwiększenia	-	-	800 000,00	-
<i>Nabycia</i>	-	-	800 000,00	-
Wartości	-	-	-	-
Zmniejszenia	(6 067 992,69)	(6 067 992,69)	(7 162 094,00)	(5 929 380,00)
<i>Sprzedaż</i>	<i>(6 067 992,69)</i>	<i>(6 067 992,69)</i>	<i>(7 162 094,00)</i>	<i>(5 929 380,00)</i>
<i>Wycena</i>	-	-	-	-
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU:	6 477 612,12	6 477 612,12	12 545 604,81	12 978 318,81



5. Należności

5.1 - Należności - wartość bilansowa

	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018
Należności z tytułu dostaw i usług	848 798,13	1 321 121,58	567 580,13	588 267,78
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	25 653,89	27 459,11	31 517,88	24 698,43
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	889 436,00	4 330 585,31	2 469 990,80	2 026 371,78
NALEŻNOŚCI RAZEM:	1 763 888,02	5 679 166,00	3 069 088,81	2 639 337,99

5.2 - Należności

	Stan na dzień 30.09.2019			Stan na dzień 30.06.2019			Stan na dzień 31.12.2018			Stan na dzień 30.09.2018		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	1 280 753,40	(431 955,27)	848 798,13	1 759 285,46	(438 163,88)	1 321 121,58	924 767,41	(357 187,28)	567 580,13	897 432,55	(309 164,77)	588 267,78
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	25 653,89	-	25 653,89	27 459,11	-	27 459,11	31 517,88	-	31 517,88	24 698,43	-	24 698,43



Pozostałe należności i aktywa obrotowe	1 105 074,50	(215 638,50)	889 436,00	4 546 223,81	(215 638,50)	4 330 585,31	2 685 751,43	(215 760,63)	2 469 990,80	2 162 260,62	(135 888,84)	2 026 371,78
RAZEM												
NALEŻNOŚCI:	2 411 481,79	(647 593,77)	1 763 888,02	6 332 968,38	(653 802,38)	5 679 166,00	3 642 036,72	(572 947,91)	3 069 088,81	3 084 391,60	(445 053,61)	2 639 337,99

5.3 - Odpisy aktualizujące należności - zmiany stanu w okresie

	01.07.2019	01.01.2019	01.07.2018	01.01.2018
	30.09.2019	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2018
Odpisy na początek okresu	653 802,38	572 947,91	445 946,51	448 070,34
Utworzenie	-	87 346,74	-	-
Rozwiązanie	(6 208,61)	(12 578,75)	(892,90)	(3 016,73)
Wykorzystanie	-	(122,13)	-	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	647 593,77	647 593,77	445 053,61	445 053,61

6. Rozliczenia międzyokresowe

6.1 - Rozliczenia międzyokresowe

	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Koszty związane z umowami powierniczego przelewu wierzytelności*	812 939,18	1 011 467,17	1 129 530,00	1 151 695,30



Koszty związane z inkasem wierzytelności*	433 951,26	178 151,59	450 206,01	423 242,78
Koszty związane z umowami kupna wierzytelności	17 511,15	274 111,16	24 334,64	24 195,40
Koszty związane z umowami faktoringu	3 573,78	3 890,78	3 965,78	4 466,36
Pozostałe poniesione koszty przyszłych okresów	94 675,31	92 041,30	119 291,24	155 694,38
Koszty związane z umowami refinansowania	-	-	-	-
Koszty związane z należnościami własnymi	30 619,93	27 681,43	27 896,82	27 635,34
ROZLICZENIA				
MIĘDZYOKRESOWE RAZEM :	1 393 270,61	1 587 343,43	1 755 224,49	1 786 929,56

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



7. Kapitał własny

7.1 - Kapitał podstawowy Spółki

	Ilość akcji na dzień 30.09.2019	Ilość akcji na dzień 30.06.2019	Ilość akcji na dzień 31.12.2018	Ilość akcji na dzień 30.09.2018
akcje seria A	640 000,00	640 000,00	640 000	640 000
akcje seria B	960 000,00	960 000,00	960 000	960 000
akcje seria C	800 000,00	800 000,00	800 000	800 000
akcje seria D	360 000,00	360 000,00	360 000	360 000
akcje seria E	920 000,00	920 000,00	920 000	920 000
Razem:	3 680 000,00	3 680 000,00	3 680 000	3 680 000

7.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 30.09.2019

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Guardian Investment	1 132 081	1 772 081	1,00	1 132 081	30,76%	41,02%
Dom Maklerski BDM S.A. podmiot zależny: Dom Inwestycyjny Magnus sp. Z o.o.	1 083 500	1 083 500	1,00	1 083 500	29,44%	25,08%
Pozostali	1 464 419	1 464 419	1,00	1 464 419	39,80%	33,90%
Razem:	3 680 000	4 320 000	-	3 680 000	100%	100%
Guardian Investment	1 132 081	1 772 081	1,00	1 132 081	30,76%	41,02%

7.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki w okresie

	01.07.2019	01.01.2019	01.07.2018	01.01.2018
	30.09.2019	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2018
Zysk netto za okres	50 113,74	3 123 116,39	(193 696,58)	(1 225 624,58)
Średnia ważona liczba akcji w sztukach	3 680 000,00	3 680 000,00	3 680 000	3 680 000,00



Zysk na jedną akcję	0,01	0,85	(0,05)	(0,33)
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,01	0,85	(0,05)	(0,33)

7.4 - Wartość księgową na akcję i rozwodniona wartość księgową na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki

	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018
Wartość księgową	53 730 519,02	53 680 405,28	50 617 791,13	51 801 753,75
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000,00	3 680 000,00	3 680 000	3 680 000,00
Wartość księgową	14,60	14,59	13,75	14,08
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	14,60	14,59	13,75	14,08



8. Rezerwy

8.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe

	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 695 221,00	2 206 986,00	2 061 114,00	2 166 766,00
REZERWY DŁUGOTERMINOWE RAZEM:	2 695 221,00	2 206 986,00	2 061 114,00	2 166 766,00
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	115 279,69	113 692,93	114 458,75	138 140,58
	-	-	179 778,22	-
Pozostałe rezerwy	-	930 860,82	39 000,00	-
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE RAZEM:	115 279,69	1 044 553,75	333 236,97	138 140,58

8.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie

	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 31.12.2018	01.07.2018 30.09.2018
Stan na początek okresu	3 251 539,75	2 394 350,97	2 205 914,61	2 270 087,76
Utworzenie	525 588,10	1 121 758,92	407 241,47	72 365,00
Wykorzystanie	(966 627,16)	(218 778,22)	(58 500,00)	(19 500,00)
Rozwiązanie	-	(45 791,92)	(160 305,11)	(18 046,18)
WARTOŚĆ REZERWY NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	2 810 500,69	3 251 539,75	2 394 350,97	2 304 906,58



9. Kredyty i pożyczki

9.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego

	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018
Długoterminowe kredyty bankowe	832 618,47	886 919,67	999 360,12	1 072 956,00
Długoterminowe pożyczki	17 989 806,45	17 988 941,40	17 987 311,24	18 000 000,00
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	18 822 424,92	18 875 861,07	18 986 671,36	19 072 956,00
Krótkoterminowe kredyty bankowe	236 321,11	266 369,64	287 825,24	1 085 638,59
Krótkoterminowe pożyczki	11 531 987,11	15 932 187,99	11 423 860,33	7 982 743,05
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	11 768 308,22	16 198 557,63	11 711 685,57	9 068 381,64

9.2 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego

	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów	88 233,29	86 268,15	59 488,82	263 186,45



9.3 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu stan na 30.09.2019

	Wartość kredytu/pożyczki	Saldo	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Długoterminowe								
kredyt inwestycyjny	480 000,00	17 349,60	17 349,60	-	PLN	Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej WIBOR1M powiększonej o marżę banku.	16-01-2020	Weksel własny in blanco, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku, hipoteka do wysokości 720.000,00 zł na nieruchomości w Tarnowskich Górach ul. Czarnohucka 3 dla której SR TG prowadzi KW GL1T/00086100/6, Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości
kredyt inwestycyjny	3 120 000,00	1 049 823,27	217 204,80	832 618,47	PLN	Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę banku.	22-07-2024	Weksel własny in blanco, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku, pełnomocnictwa do rachunków bankowych, hipoteka zwykła w kwocie 3.120.000,00 zł i kaucyjna do kwoty 655.200,00 zł na nieruchomości, przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia, cesja praw z umów najmu kredytowanej nieruchomości
pożyczka od jednostek powiązanych	18 000 000,00	17 989 806,45	-	17 989 806,45	PLN	oprocentowanie zmienne w poszczególnych okresach	07-07-2021	Zastaw rejestrowy na 703.324 akcjach imiennych Pragma Faktoring, zastaw zwykły na 1.439.462 akcjach na okaziciela Pragma Faktoring



Razem kredyty i pożyczki		19 056						
długoterminowe	21 600 000,00	979,32	234 554,40	18 822 424,92				
 Krótkoterminowe								
karty kredytowe	90 000,00	1 766,71	1 766,71	-	PLN	oprocentowanie stałe	15 dni	
Pożyczka od jednostek powiązanych	14 325 000,00	9 522 329,57	9 522 329,57	-	PLN	oprocentowanie stałe	31.12.2019	weksel własny in blanco
Pożyczka od pozostałych jednostek	1 000 000,00	1 003 082,20	1 003 082,20	-	PLN	oprocentowanie stałe	14.11.2019	
Pożyczka od pozostałych jednostek	1 000 000,00	1 006 575,34	1 006 575,34	-	PLN	oprocentowanie stałe	20.05.2020	
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe		11 533 753,82	11 533 753,82	-				



10. Zobowiązania z tytułu obligacji

10.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji stan na dzień 30.09.2019

	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu	W tym odsetki od obligacji	Data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	12 050 000,00	11 972 254,09	50 151,57	-
Seria PB	550 000,00	556 661,87	7 025,80	29.01.2020
Seria F	5 000 000,00	4 980 758,04	4 105,41	24.03.2020
Seria G	6 500 000,00	6 434 834,18	39 020,36	21.05.2021
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	6 500 000,00	6 395 813,82	-	-
Seria PB	-	-	-	-
Seria F	-	-	-	-
Seria G	6 500 000,00	6 395 813,82	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	5 550 000,00	5 576 440,27	50 151,57	-
Seria F	5 000 000,00	4 980 758,04	4 105,41	-
Seria PB	550 000,00	556 661,87	7 025,80	-
Seria G	-	39 020,36	39 020,36	-

10.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji stan na dzień 30.06.2019

	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu	W tym odsetki od obligacji	Data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	12 050 000,00	11 944 523,83	50 931,16	-
Seria PB	550 000,00	559 737,49	10 378,34	29.01.2020
Seria F	5 000 000,00	4 966 150,84	1 702,48	24.03.2020



Seria G	6 500 000,00	6 418 635,50	38 850,34	21.05.2021
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	6 500 000,00	6 379 785,16	-	-
Seria PB	-	-	-	-
Seria F	-	-	-	-
Seria G	6 500 000,00	6 379 785,16	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	5 550 000,00	5 564 738,67	50 931,16	-
Seria PB	550 000,00	559 737,49	10 378,34	-
Seria F	5 000 000,00	4 966 150,84	1 702,48	-
Seria G	-	38 850,34	38 850,34	-

10.3 - Zobowiązania z tytułu obligacji stan na dzień 31.12.2018

	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu	W tym odsetki od obligacji	Data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	12 130 000,00	11 973 489,15	55 986,49	
Seria F	5 000 000,00	4 941 554,54	1 116,75	24.03.2020
Seria PB	630 000,00	643 190,04	14 375,69	29.01.2020
Seria G	6 500 000,00	6 388 744,57	40 494,05	21.05.2021
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	12 130 000,00	11 917 502,66	-	-
Seria F	5 000 000,00	4 940 437,79	-	-
Seria PB	630 000,00	628 814,35	-	-
Seria G	6 500 000,00	6 348 250,52	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	-	55 986,49	55 986,49	-
Seria F	-	1 116,75	1 116,75	-
Seria PB	-	14 375,69	14 375,69	-



Seria G - 40 494,05 40 494,05 -

10.4 - Zobowiązania z tytułu obligacji stan na dzień 30.09.2018

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



11. Inne zobowiązania finansowe

11.1 - Inne zobowiązania finansowe

	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018
Długoterminowe	4 092 632,67	4 204 218,08	123 071,04	3 153 002,71
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	261 441,69	274 270,11	123 071,04	3 153 002,71
Zobowiązania z tytułu umów najmu długoterminowych	3 831 190,98	3 929 947,97	-	-
	-	-	-	-
Krótkoterminowe	488 120,29	512 293,92	84 099,45	416 469,90
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	98 535,28	126 309,70	84 099,45	416 469,90
Zobowiązania z tytułu umów najmu długoterminowych - część krótkoterminowa	389 585,01	385 984,22	-	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	-	-	-	-

11.2 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu finansowego

	Za okres zakończony 30.09.2019	Za okres zakończony 30.06.2019	Za okres zakończony 31.12.2018	Za okres zakończony 30.09.2018
Do 1 roku	98 535,28	126 309,70	84 099,45	416 469,90
Od roku do 5 lat	261 441,69	274 270,11	123 071,04	3 153 002,71
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
RAZEM MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE	359 976,97	400 579,81	207 170,49	3 569 472,61



11.3 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu umów najmu długoterminowych

	Za okres zakończony 30.09.2019	Za okres zakończony 30.06.2019	Za okres zakończony 31.12.2018	Za okres zakończony 30.09.2018
Do 1 roku	389 585,01	385 984,22	-	-
Od roku do 5 lat	1 711 447,31	1 695 629,02	-	-
Powyżej 5 lat	2 119 743,7	2 234 318,95	-	-
RAZEM MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE	4 220 775,99	4 315 932,19	-	-



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

12.1 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	75 090,49	160 029,66	186 145,65	217 094,26
w tym zobowiązań z tytułu dostaw niefinansowego majątku trwałego	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	86 336,48	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-	-	8 867,77
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	35 852,18	74 523,27	80 085,13	886,38
Zobowiązania z tytułu kaucji na poczet opłat sądowych i komorniczych*	1 101 867,69	1 300 485,64	1 402 590,66	1 405 251,48
Zobowiązania z tytułu umów powierniczego przelewu wierzytelności	325 206,10	333 150,96	364 870,08	347 236,67
Zobowiązania z tytułu umów upoważnienia inkasowego	5 943,57	2 499,50	30 935,51	979,96
Zobowiązania z tytułu umów kupna - sprzedaży wierzytelności	147 845,02	147 845,02	147 845,02	147 845,02
Kwoty do zwrotu	33 459,16	44 422,34	18 343,66	105 022,37
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	24 201,34	9 018 704,80	59 457,94	97 408,81
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM	1 749 465,55	11 081 661,19	2 376 610,13	2 330 592,72

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



13. Przychody przyszłych okresów

13.1 - Przychody przyszłych okresów

	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018
Wynagrodzenie za udzielone poręczenia	71 194,23	87 318,76	423 184,77	511 431,12
Zadatek na kupno nieruchomości	-	-	1 771 548,28	-
Przychody zaliczkowe	44 100,00	44 100,00	44 100,00	44 100,00
PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW RAZEM:	115 294,23	131 418,76	2 238 833,05	555 531,12

14. Koszty według rodzaju

14.1 - Koszty według rodzaju za okres

	01.07.2019 - 30.09.2019	01.01.2019 - 30.09.2019	01.07.2018 - 30.09.2018	01.01.2018 - 30.09.2018
Amortyzacja	190 299,71	536 775,34	80 404,10	247 562,96
Zużycie materiałów i energii	82 857,37	299 331,47	99 076,28	309 739,47
Usługi obce	655 210,68	2 266 066,20	652 749,44	1 948 465,42
Podatki i opłaty	132 894,78	389 090,25	120 565,47	330 505,63
Wynagrodzenia	384 208,76	1 312 052,20	556 965,30	1 694 505,39
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	67 408,58	224 119,27	79 629,92	266 337,74
Pozostałe koszty rodzajowe	34 989,72	103 534,42	35 691,93	108 243,82
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	1 547 869,60	5 130 969,15	1 625 082,44	4 905 360,43



15. Pozostałe koszty operacyjne

15.1 - Pozostałe koszty operacyjne za okres

	01.07.2019	01.01.2019	01.07.2018	01.01.2018
	30.09.2019	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2018
Strata ze zbycia inwestycji w nieruchomości	17 446,97	35 381,91	-	441 214,52
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	90 249,36	-	-
Koszty refaktur	28 140,58	46 304,67	20 109,07	62 267,33
Koszty dotyczące należności własnych	7 258,56	7 701,22	6 840,67	10 116,72
Inne koszty operacyjne	16 413,53	52 361,08	1 328,00	12 578,14
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	69 259,64	231 998,24	28 277,74	526 176,71

16. Koszty finansowe

16.1 - Koszty finansowe za okres

	01.07.2019	01.01.2019	01.07.2018	01.01.2018
	30.09.2019	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2018
Odsetki	787 764,18	2 215 471,94	729 274,88	2 230 648,23
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(1 240,70)	1 363,30	112,76	79,99
Prowizje	-	-	3 098,23	12 938,67
Koszty z tyt umów refinansowania	-	-	-	42 400,00
Świadczenia gwarancyjne	1 623 328,07	2 611 041,14	-	-
Koszty wyceny certyfikatów inwestycyjnych	-	-	79 999,80	-
Pozostałe koszty finansowe	43 913,30	135 433,79	-	170 563,39
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	2 453 764,85	4 963 310,17	812 485,67	2 456 630,28



17. Podatek dochodowy

17.1 - Podatek dochodowy za okres

	01.07.2019	01.01.2019	01.07.2018	01.01.2018
	30.09.2019	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2018
Bieżący podatek dochodowy	-	-	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(1 886,00)	21 091,00	33 925,00	171 184,00
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	(1 886,00)	21 091,00	33 925,00	171 184,00

18. Gwarancje , poręczenia i zobowiązania warunkowe

18.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane

	01.07.2019	01.01.2019	01.07.2018	01.01.2018
	- 30.09.2019	- 30.09.2019	- 30.09.2018	- 30.09.2018
Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE	-	-	-	-

18.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone

	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Dla jednostek powiązanych	92 448 760,00	109 527 710,00	179 110 090,00	174 071 460,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii H dla Pragma Faktoring S.A.	-	-	-	26 000 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii I J K dla Pragma Faktoring S.A.	15 600 000,00	15 600 000,00	80 600 000,00	54 600 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii L dla Pragma Faktoring S.A.	19 500 000,00	19 500 000,00	19 500 000,00	19 500 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii M i N dla Pragma Faktoring S.A.	20 800 000,00	20 800 000,00	20 800 000,00	20 800 000,00



Poręczenie dot. emisji obligacji serii O dla Pragma Faktoring S.A.	13 000 000,00	13 000 000,00	13 000 000,00	13 000 000,00
Poręczenie spłaty kredytów dla Pragma Faktoring S.A.	6 250 000,00	10 000 000,00	20 000 000,00	20 000 000,00
Poręczenie spłaty pożyczki Meridum	5 000 000,00	5 000 000,00	-	-
Gwarancja dot. certyfikatów Pragma 1 Fundusz inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny	-	13 500 000,00	13 500 000,00	13 500 000,00
Gwarancja dot. Certyfikatów Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	6 697 560,00	6 602 760,00	6 436 740,00	6 671 460,00
Gwarancja dot. Certyfikatów Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	5 601 200,00	5 524 950,00	5 273 350,00	5 217 950,00
Dla pozostałych jednostek		-	-	
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek		-	-	
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE	92 448 760,00	109 527 710,00	179 110 090,00	174 071 460,00

19. Instrumenty finansowe

19.1 - Instrumenty finansowe według kategorii

	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.09.2018
Aktywa finansowe	45 288 924,35	59 672 861,59	38 478 721,29	39 033 168,86
Certyfikaty inwestycyjne Funduszu Pragma 1 i Bonus Wierzytelności 2 i 3 - Aktywa wyceniane w wartości godziwej	35 433 435,12	32 973 135,92	31 698 152,32	32 308 805,76
Pożyczki i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie	7 670 936,97	10 485 557,88	3 352 168,86	3 448 159,72
Należności własne wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty	848 798,13	1 321 121,58	567 580,13	588 267,78
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	915 089,89	4 358 044,42	2 501 508,68	2 051 070,21
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	202 762,45	206 119,68	287 937,96	425 392,86



Środki pieniężne	217 901,79	10 328 882,11	71 373,34	211 472,53
Zobowiązania finansowe	48 893 205,74	62 817 115,72	45 255 626,70	46 537 736,82
Zobowiązania wycenione w zamortyzowanym koszcie	47 143 740,19	51 735 454,53	42 879 016,57	44 207 144,10
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	75 090,49	160 029,66	186 145,65	216 994,26
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	1 674 375,06	10 921 631,53	2 190 464,48	2 113 598,46



19.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień

Specyfikacja	30.09.2019			30.06.2019			31.12.2018			30.09.2018		
	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe												
Należności :	7 670 936,97			10 485 557,88			3 352 168,92			3 448 159,72		
Pożyczki udzielone	75 000,00 6 192 252,08	-	-	75 000,00 9 000 000,00	-	-	1 925 095,14	-	-	1 982 803,62	-	-
Obligacje												
Faktoring	1 403 684,89	-	-	1 410 557,88	-	-	1 427 073,78	-	-	1 465 356,10	-	-
Zobowiązania:	11 923 338,83	19 701 253,76	2 119 743,67	16 326 854,93	19 684 570,42 zł	2 234 318,95	11 425 083,00	17 987 311,24	-	7 951 413,52	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	11 533 753,82	17 989 806,45	-	15 940 870,71	17 988 941,40 zł	-	11 425 083,00	17 987 311,24	-	7 951 413,52	-	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	-	-	-	385 984,22	1 695 629,02	2 234 318,95	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umów najmu długoterminowych	389 585,01	1 711 447,31	2 119 743,67	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne												
Należności :	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania:	6 072 436,36	7 326 967,57	-	5 948 735,29	7 540 974,94	-	426 688,30	13 039 934,03	-	2 040 779,06	34 214 951,52	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	234 554,40	832 618,47	-	257 686,92	886 919,67	-	286 602,36	999 360,12	-	1 116 968,12	19 072 956,00	-
Obligacje	5 576 440,27	6 395 813,82	-	5 564 738,67	6 379 785,16	-	55 986,49	11 917 502,87	-	507 341,04	11 988 992,81	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	261 441,69	98 535,28	-	126 309,70	274 270,11	-	84 099,45	123 071,04	-	416 469,90	3 153 002,71	-



19.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ zaciąga zobowiązania finansowe oprocentowane zarówno według stóp stałych, jak i zmiennych. Natomiast udziela finansowań tylko według stałych stóp procentowych. Analiza wrażliwości przeprowadzona poniżej pokazuje wpływ zmian stopy oprocentowania o 50 punktów procentowych w górę lub w dół w stosunku rocznym na wynik finansowy Spółki. Zaprezentowane wyliczenie poniżej zastosowano do instrumentów finansowych o zmiennej stopie oprocentowania.

Instrumenty finansowe według kategorii	Należności główne	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in minus
Kredyty i pożyczki otrzymane	1 067 172,87	(5 335,86)	5 335,86
Obligacje wyemitowane	12 050 000,00	(60 250,00)	60 250,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	359 976,97	(1 799,88)	1 799,88
Razem	13 477 149,84	(67 385,75)	67 385,75

19.4 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe

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

19.5 - Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd Spółki, który wdrożył odpowiedni system zarządzania płynnością finansową Spółki. System służy do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością. Zarządzanie ryzykiem płynności w Spółce ma formę utrzymywania odpowiedniego poziomu kapitału, linii kredytowych, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych. Nota 9.2 podaje szczegółowe informacje dotyczące niewykorzystanych linii kredytowych, którymi Spółka dysponuje jako narzędziami redukcji ryzyka płynności.

Dla zabezpieczenia płynności Spółka korzysta z kredytów i pożyczek opisanych w nocie 9, obligacji opisanych w nocie 10 i leasingów opisanych w nocie 11. Dodatkowo Spółka może korzystać z krótko-, średnio- i długoterminowych pożyczek od spółek Grupy Kapitałowej, co stanowi dodatkowe zabezpieczenie przed ryzykiem utraty płynności.

Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami bilansowymi	7 873 699,42
Wierzytelności nabyte	202 762,45
Faktoring	1 403 684,89
Pożyczki	75 000,00



Analiza wiekowa aktywów finansowych na które dokonano odpisów Spółki na dzień 30.09.2019

	terminowe	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180-365 dni	powyżej 365 dni	Razem
Wierzytelności nabyte	-	-	-	-	-	110 414,37	110 414,37
Faktoring	-	-	-	-	-	930 964,03	930 964,03
Pożyczki	-	-	-	-	-	1 263 994,91	1 263 994,91
Obligacje nabyte	-	-	-	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-	-	2 305 373,31	2 305 373,31

Analiza wiekowa jednostkowych terminowych aktywów finansowych Spółki na dzień 30.09.2019

	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Wierzytelności nabyte	-	-	-	142 500,00	-	-	142 500,00
Faktoring	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	75 000,00	-	-	-	75 000,00
Obligacje nabyte	-	6 192 252,08	-	-	-	-	6 192 252,08
Razem	-	6 192 252,08	75 000,00	142 500,00	-	-	6 409 752,08

Analiza wiekowa zobowiązań finansowych Spółki na dzień 30.09.2019

	Wymagalne do 1 miesiąca	Wymagalne od 1 do 3 miesięcy	Wymagalne od 3 do 12 miesięcy	Wymagalne od 1 do 3 lat	Wymagalne od 3 do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Razem
Kredyty i pożyczki	35 307,78	10 570 096,84	1 162 903,60	18 641 420,85	181 004,07	-	30 590 733,14
Obligacje	7 025,80	43 125,77	5 526 288,70	6 395 813,82	-	-	11 972 254,09
Leasing	6 196,40	12 456,65	79 882,23	126 675,64	134 766,05	-	359 976,97
Najem długoterminowy	31 915,60	64 128,31	293 541,10	823 954,58	887 492,73	2 119 743,67	4 220 775,99
Razem	80 445,58	10 689 807,57	7 062 615,63	25 987 864,89	1 203 262,85	2 119 743,67	47 143 740,19



Analiza wiekowa aktywów finansowych Spółki na dzień 30.09.2019

Ekspozycje - wartość brutto	Terminowe	Przeterminowane					Razem	Odpisy aktualizacyjne
		Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180-365 dni	powyżej 365 dni		
Wierzytelności nabyte	142 500,00	-	-	-	-	170 676,82	313 176,82	110 414,37
Faktoring	-	-	-	-	-	2 334 648,92	2 334 648,92	930 964,03
Pożyczki	75 000,00	-	-	-	-	1 263 994,91	1 338 994,91	1 263 994,91
Obligacje nabyte	6 192 252,08	-	-	-	-	-	6 192 252,08	-
Razem	6 409 752,08	-	-	-	-	3 769 320,65	10 179 072,73	2 305 373,31

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

20.1 - Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu pośrednio na dzień 30.09.2019

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

20.2 - Akcje Spółki w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej pośrednio na dzień 30.09.2019

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



21. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

21.1 - Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki.

Działalność Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

22. Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce

22.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce

	Za okres zakończony 30.09.2019	Za okres zakończony 30.06.2019	Za okres zakończony 31.12.2018	Za okres zakończony 30.09.2018
Pracownicy fizyczni	-	-	-	-
Pracownicy umysłowi	27	28	32	33



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PRAGMA INKASO SA ZA OKRES OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU

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

W trzecim kwartale 2019 r. działalność Grupy oceniamy pozytywnie.

Pragma Faktoring zgodnie z planem istotnie zwiększyła swoje przychody (+16 % w stosunku do II Q br.), a także obroty faktoringowe i portfel ogółem (odpowiednio + 9 % i + 15 % w stosunku do II Q br.). Poza wzrostem skali działalności i poziomu przychodów w trzecim kwartale br. warto odnotować również systematyczny (pięć kwartałów z rzędu) i istotny (+25 %) wzrost rentowności portfela, co jest efektem wynikających ze strategii zmian w strukturze portfela. Co ważne, odbywa się to przy poprawie jego jakości, dużej dywersyfikacji i wysokiej płynności (w trzecim kwartale br. wpływy z portfela faktoringowego stanowiły 195 % jego średniej bilansowej wartości).

Pragma Inkaso jednostkowo odnotowała niewielki zysk na poziomie netto w miejsce straty rok wcześniej, a w całym 2019 r. wypracowała zysk netto w wysokości 3,1 mln zł podczas gdy rok wcześniej wyniki obciążało 1,2 mln zł straty.

Na poziomie skonsolidowanym Grupa wypracowała w trzech kwartałach 2019 r. zysk w wysokości przeszło 6 mln zł. Co ważne, poziom zadłużenia finansowego Grupy i jej spótek jest obecnie bardzo niski, odległy od kowenantowych limitów zadłużenia, co stwarza miejsce na rozwój skali działalności i systematyczną poprawę wyników.

Kalendarium

- W dniu 2 lipca 2019 r. Pragma Inkaso otrzymała informację o przydziale jej obligacji wyemitowanych przez Pragma 1 FIZNFS na kwotę 9 mln zł. Środki pochodzące z emisji zostały wykorzystane na dokonanie umorzeń certyfikatów funduszu.
- W dniu 4 lipca 2019 r. Pragma Faktoring zakończyła subskrypcję i dokonała przydziału 10 mln zł czteroletnich obligacji serii P. Emisja została objęta w całości.



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

Na dzień 30 września 2019 r. kapitał podstawowy Spółki Pragma Inkaso SA składał się z 3 680 00 akcji, z których może być wykonywane 4 320 00 głosów.

Na dzień 30 września 2019 roku struktura akcjonariatu wygląda następująco:

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

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

Powyższe dane znajdują się w nocie 11 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Spółka prowadzi szereg postępowań sądowych dotyczących podstawowej działalności. Istotne postępowania Emitent opisywał m.in. w pkt 10.4 Sprawozdania z działalności zamieszczonego w Skonsolidowanym Raporcie Rocznym za 2018 r.



Nowym istotnym zdarzeniem jest postępowanie o zapłatę kwoty 4.160 tys. zł wszczęte wobec Pragma Inkaso z powództwa byłego Klienta. Klient ten posiadał kilkumilionowe zobowiązania w stosunku do Pragma Inkaso i funduszu Pragma 1, które zabezpieczone były m.in. na 89% udziale w nieruchomości gruntowej. Klient, po kilkuletnich bezskutecznych próbach spieniężenia nieruchomości, dokonał w 2015 r. sprzedaży w/w udziału w nieruchomości na rzecz Pragma Inkaso, a cena pomniejszyła jego zobowiązania. Cena transakcyjna została obustronnie ustalona na poziomie o 12 % wyższym w stosunku do ceny nabycia udziału w nieruchomości przez Klienta (przy niezmienionym stanie nieruchomości) i odpowiadała również cenie nabycia przez Pragma Inkaso pozostałych 11 % udziału od osoby trzeciej, nie związanej ze sprawą. Pragma Inkaso ostatecznie sprzedała w/w nieruchomość po trzech latach poszukiwania nabywcy nie powiązanej osobie trzeciej za cenę o 1 % niższą niż cena zapłacona Klientowi. Klient opiera swoje powództwo w stosunku do Pragma Inkaso na twierdzeniu, że nabywając nieruchomość Pragma Inkaso stała się bezpodstawnie wzbogacona, a pozew opiewa na wartość tego bezpodstawnego wzbogacenia. W ocenie Emitenta pozew jest bezzasadny, tak z uwagi na stan faktyczny jak i prawny sprawy i Emitent będzie kwestionował roszczenie w całości w toku procesu.

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

W ocenie Emitenta brak takich informacji.

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

Takim zdarzeniem była sprzedaż udziałów w LeaseLink.

6.1. Ryzyko koncentracji umów zlecenia od głównych Kontrahentów

Grupa nie posiada w swoim portfelu Klientów (poza funduszami Pragma 1 NFS, Bonus 2 i Bonus 3), których pozycja w generowanych przychodach globalnych jest znacząca.

6.2. Ryzyko upadłości znaczącego dłużnika



Ryzyko upadłości dłużnika może pojawić się przy usłudze kupna wierzytelności i faktoringu. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa zbudowała bardzo zróżnicowany portfel dłużników, który dodatkowo jest intensywnie monitorowany. Priorytetem w działaniach windykacyjnych przy usłudze kupna wierzytelności jest zagwarantowanie rzeczowego zabezpieczenia wierzytelności, które gwarantuje jej zaspokojenie w przypadku konieczności prowadzenia ewentualnego procesu upadłościowego. Grupa kupując wierzytelność zostawia sobie możliwość jednostronnego odstąpienia od umowy w ciągu kilku tygodni od jej zawarcia, dzięki czemu przed upływem tego terminu ma możliwość zweryfikowania bezsporności wierzytelności, wypłacalności dłużnika oraz dokonania jej umownego zabezpieczenia. Przy usłudze faktoringu ryzyko upadłości dłużnika jest ograniczone poprzez roszczenie zwrotne do faktoranta. Portfele wierzytelności sekurytyzowanych, którymi zarządza Pragma Inkaso, są w większości zabezpieczone rzeczowe, co neutralizuje negatywne skutki upadłości dłużnika.

6.3. Ryzyko utraty płynności

Grupa prowadzi politykę planowania przepływów pieniężnych, uwzględniając możliwość opóźnień w spłatach części dłużników, a także starając się dopasować zapadalność zobowiązań do planowanych przepływów z aktywów.

6.4. Ryzyko związane z utratą kluczowych zasobów ludzkich

Osobami kluczowymi dla Spółki są m.in. członkowie zarządu. Spółka zawiera z kluczowymi osobami umowy, które minimalizują ryzyka związane z zakończeniem współpracy.

6.5. Ryzyko konkurencji

Grupa koncentruje się na budowie produktów i procesów, które pomogą korzystnie wyróżnić się na tle konkurencji. Niemniej wzrost aktywności podmiotów konkurencyjnych może prowadzić do zmniejszenia przychodów Grupy.

6.6. Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek umownych

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

6.7. Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych



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

6.8. Ryzyko związane z funkcjonowaniem organów sądowych i egzekucyjnych

Grupa może być narażona na ryzyko opóźnień w postępowaniu organów sądowych i komorniczych. W ciągu ostatnich kilku lat obserwuje się skrócenie czasu trwania postępowań, jednak w dalszym ciągu może dochodzić do opóźnień, które mogą wpływać na obniżenie rentowności działalności Grupy.

6.9. Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Spółkę Dominującą

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

6.10. Ryzyko finansowe w tym:

- ryzyko zmiany stopy procentowej

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

- ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe w zakresie faktoringu dotyczącego należności nominowanych w walucie obcej; Grupa neutralizuje to ryzyko finansując tą działalność z kredytu nominowanego w tej walucie, a także zastrzegając sobie w umowach możliwość rozliczania z Klientami różnic kursowych.

- zarządzanie ryzykiem płynności

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponoszą zarządy spółek, które wdrożyły odpowiedni system zarządzania płynnością finansową. System służy do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością.



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

6.11. Ryzyko gwarancji stopy zwrotu udzielonej przez Spółkę Dominującą innym uczestnikom funduszy sekurytyzacyjnych zarządzanych przez Pragma Inkaso SA

Szczegóły gwarancji zostały zaprezentowane w notcie 10 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Zarząd Pragma Inkaso SA

Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu
Prot Zastawniak	Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 25 listopada 2019 roku



Oświadczenia Zarządu Pragma Inkaso SA

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności

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

Zarząd Pragma Inkaso SA

Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu
Prot Zastawniak	Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 25 listopada 2019 roku

NPL.PRAGMA.PL

PRAGMA INKASO SA

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

inkaso@pragma.pl

KRS: 00000294983 NIP: 645 22 74 302 REGON: 277810566
Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego
Rejestru Sądowego
Wysokość kapitału zakładowego: 3.680.000 zł opłacony w całości