



Skonsolidowane śródroczne
sprawozdanie finansowe
Grupy PragmaGO S.A.
za 1 kwartał 2020 roku



Szanowni Inwestorzy, Akcjonariusze, Interesariusze

Działania PragmaGO S.A. w 1Q 2020 r. ukierunkowane były na materializację założeń zawartych w Strategii Spółki opublikowanej w 2017 r. ([tutaj](#)), której głównym celem - na obecnym etapie realizacji - jest dynamiczny wzrost ilości obsługiwanych klientów, wartości portfela i przychodów przy utrzymaniu na stabilnym poziomie kosztów operacyjnych, kosztów ryzyka i rentowności. Uważamy, że dalsza kontynuacja wzrostu skali działalności nie jest zagrożona ponieważ Spółka korzysta na dzień dzisiejszy z 6 trwałych źródeł przewagi konkurencyjnej:

- Najszerzej oferty produktów finansowych online na rynku.
- Zdywersyfikowanego modelu dystrybucji (cztery stabilne kanały dystrybucji).
- Systemu informatycznego klasy Enterprise Navi Pragma, który automatyzuje procesy,

operacje we wszystkich funkcjonalnych obszarach organizacji.

Unikatowych kompetencji w zakresie zarządzania ryzykiem portfela.

Możliwości wykorzystania dużej dźwigni operacyjnej.

Zróznicowanych i stabilnych źródeł finansowania.

Działalność Spółki w pierwszym kwartale oceniamy bardzo pozytywnie, czego potwierdzeniem jest istotny wzrost obsługiwanego portfela, obrotów, przychodów, a przede wszystkim stale rosnąca ilość obsługiwanych klientów.

Miarą sukcesu projektu PragmaGO® jest to, że rozwiązania produktowe i procesowe tu wypracowane zostały zaadaptowane w całej działalności Spółki. W ten sposób Pragma Faktoring stała się PragmaGO®, czego potwierdzeniem jest dokonana zmiana nazwy naszej Spółki.

Zapraszamy Państwa do lektury Raportu oraz dołączonej do niego Prezentacji, w której opisujemy model biznesowy Pragmy, jego ewolucję, a także osiągnięte wyniki finansowe.

Z poważaniem,

Zarząd PragmaGO S.A.

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

Katowice, 28 maja 2020 roku



Spis treści

List do Inwestorów i Akcjonariuszy	2
Wprowadzenie do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego PragmaGO S.A. za okres od 1 stycznia 2020 do 31 marca 2020 roku.....	4
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	8
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe PragmaGO S.A. za okres od 1 stycznia 2020 do 31 marca 2020 roku.....	10
Noty do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego PragmaGO S.A. za okres od 1 stycznia 2020 do 31 marca 2020 roku.....	16
Wybrane jednostkowe dane finansowe	40
Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego PragmaGO S.A. za okres od 1 stycznia 2020 do 31 marca 2020 roku.....	42
Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe PragmaGO S.A. za okres od 1 stycznia 2020 do 31 marca 2020 roku.....	43
Noty do śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego PragmaGO S.A. za okres od 1 stycznia 2020 do 31 marca 2020 roku.....	49
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy PragmaGO S.A. za okres od 1 stycznia 2020 do 31 marca 2020 roku.....	76
Oświadczenia Zarządu.....	85



WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PragmaGO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 DO 31 MARCA 2020 ROKU

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

1. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie

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

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

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

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



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

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest faktoring i pożyczki dla przedsiębiorców.

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

Spółka działa na podstawie statutu oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych.

2. Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej na dzień 31 marca 2020 r. wynosił 2.752.167 zł i dzielił się na 2.752.167 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

3. Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2020 roku był następujący:

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

Do dnia sporządzenia sprawozdania skład Zarządu nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2020 roku był następujący:

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



Do dnia sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

4. Grupa Kapitałowa

W skład Grupy Kapitałowej na 31 marca 2020 r. wchodzi:

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

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 31 marca 2020 roku 2 896 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy, co stanowi 99,04% udziałów w Brutto Sp. z o.o.

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

1. Oświadczenie o zgodności

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2020 roku, wyniki jej działalności od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku oraz przepływy pieniężne za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku oraz okres porównywalny.

2. Zasady prezentacji

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

Grupa Kapitałowa zastosowała w niniejszym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”) obowiązujące na dzień 31 marca 2020 roku.

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



3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

4. Przyjęte metody konsolidacji

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

Sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego PragmaGO S.A. oraz podmiotu zależnego Brutto Sp. z o.o., skonsolidowane metodą pełną.

Z poważaniem,

Zarząd PragmaGO S.A.

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

Katowice, 28 maja 2020 roku



WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO	w tys. EURO
	1 Q 2020	2019	1 Q 2019	1 Q 2020	2019	1 Q 2019
I. Przychody netto ze sprzedaży usług	6 065	24 136	6 335	1 379	5 611	1 474
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 532	3 980	1 517	348	925	353
III. Zysk (strata) brutto	958	8 620	11 384	218	2 004	2 649
IV. Zysk (strata) netto	703	6 878	9 642	160	1 599	2 244
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 541)	50 407	77 067	(578)	11 718	17 932
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 657)	20 878	9 628	(604)	4 853	2 240
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 948	(66 406)	(7 540)	898	(15 437)	(1 754)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(1 251)	4 879	79 156	(285)	1 134	18 418
IX. Aktywa, razem	125 938	120 253	178 909	27 665	28 238	41 594
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	80 010	75 078	126 842	17 576	17 630	29 489
XI. Zobowiązania długoterminowe	54 567	54 420	63 926	11 987	12 779	14 862
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	25 443	20 658	62 916	5 589	4 851	14 627
XIII. Kapitał własny	45 928	45 175	52 067	10 089	10 608	12 105
XIV. Kapitał zakładowy	2 752	2 752	2 752	605	646	640
XV. Liczba akcji na koniec roku (w szt.)	2 752 167	2 752 167	2 752 167	2 752 167	2 752 167	2 752 167
XVI. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,26	2,50	3,50	0,06	0,58	0,82
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,26	2,50	3,50	0,06	0,58	0,82
XVIII. Wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	16,69	16,41	18,92	3,67	3,85	4,40



XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	16,69	16,41	18,92	3,67	3,85	4,40
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	1,50	-	-	0,35	-
XXI. Saldo faktoring	59 384	59 050	57 357	13 045	13 866	13 335
XXII. Wpłaty z faktoringu w roku	131 201	582 339	188 906	28 821	136 748	43 918
XXIII. Saldo pożyczki	40 926	36 682	22 972	8 990	8 614	5 341
XXIV. Wpłaty z pożyczek w roku	5 229	22 867	12 702	1 149	5 370	2 953

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

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

- na dzień 31 marca 2020 średni kurs wyniósł: 4,5523;
- na dzień 31 grudnia 2019 średni kurs wyniósł: 4,2585;
- na dzień 31 marca 2020 średni kurs wyniósł: 4,3013.

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

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020: 4,3963;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019: 4,3018;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2029: 4,2978.

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



Z poważaniem,

Zarząd PragmaGO S.A.

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

Katowice, 28 maja 2020 roku

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PragmaGO S.A. ZA OKRES 1.01.2020 R. – 31.03.2020 R.

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
EUROPEJSKĄ

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

Wyszczególnienie	Nota	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
AKTYWA TRWAŁE	-	15 806 165,28	13 610 360,40	12 318 086,74
Rzeczowe aktywa trwałe	-	1 261 457,22	1 274 621,86	1 235 509,99
Wartości niematerialne	-	7 285 754,27	6 966 476,54	6 002 312,75
Wartość firmy	<u>1</u>	1 881 443,79	-	-
Udziały wyceniane metodą praw własności	<u>2</u>	2 686,00	2 686,00	2 686,00
Pożyczki	=	-	-	-
Inwestycje w nieruchomości	=	4 149 950,00	4 148 900,00	4 236 525,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	=	1 224 874,00	1 217 676,00	841 053,00
AKTYWA OBROTOWE	-	110 132 047,67	106 642 194,66	166 590 697,43
Należności z tytułu dostaw i usług	=	821 965,45	671 134,41	151 537,81
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	=	-	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe	=	369 071,83	357 472,20	525 367,87
Wierzytelności nabyte	<u>3</u>	-	-	47 437,78
Faktoring	<u>3</u>	59 384 117,18	59 049 800,74	57 357 087,72
Pożyczki	<u>3</u>	40 925 742,66	36 681 761,89	22 972 487,01
Obligacje	<u>3</u>	-	-	799 726,01



Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		7 511 396,46	8 736 388,71	83 013 969,77
Rozliczenia międzyokresowe	<u>4</u>	1 119 754,09	1 145 636,71	1 723 083,46
Aktywa razem :		125 938 212,95	120 252 555,06	178 908 784,17

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	Nota	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
KAPITAŁ WŁASNY	-	45 928 379,87	45 174 543,58	52 066 768,08
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	-	45 924 928,81	45 174 543,58	52 066 768,08
Kapitał podstawowy	<u>5</u>	2 752 167,00	2 752 167,00	2 752 167,00
Kapitał zapasowy z emisji	-	31 676 612,24	31 676 612,24	31 676 612,24
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	-	11 261 876,00	11 261 876,00	13 727 265,33
Niepodzielony wynik , w tym:	-	234 273,57	(516 111,66)	3 910 723,51
Zysk (strata) netto okresu	-	703 946,22	6 878 324,58	9 642 298,58
Udziały niedające kontroli	-	3 451,06	-	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	-	54 566 996,72	54 419 762,34	63 925 586,32
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>6</u>	1 738 345,00	1 693 945,00	1 158 830,00
Rezerwy długoterminowe	<u>6</u>	2 216,69	1 054,85	1 600,30
Kredyty i pożyczki długoterminowe	<u>7</u>	71 676,48	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	<u>8</u>	51 906 877,25	51 887 985,39	61 963 047,82
Inne zobowiązania finansowe	=	847 881,30	836 777,10	802 108,20
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	-	25 442 836,36	20 658 249,14	62 916 429,77
Kredyty i pożyczki	<u>7</u>	7 978 547,17	3 293 693,02	17 100 628,58
Zobowiązania z tytułu obligacji	<u>8</u>	12 443 783,80	12 427 814,83	40 306 109,52
Inne zobowiązania finansowe	=	230 966,74	219 225,40	199 130,98
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	=	657 890,53	592 342,10	1 369 546,27
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	1 357 709,00	1 309 165,00	1 967 523,00



Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	-	724 541,18	747 283,30	1 110 985,63
Rezerwy krótkoterminowe	6	1 423 997,51	1 369 025,98	298 908,29
Przychody przyszłych okresów	9	625 400,43	699 699,51	563 597,50
Pasywa razem :	-	125 938 212,95	120 252 555,06	178 908 784,17

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	Noty	2020.01.01	2019.01.01
		2020.03.31	2019.03.31
Przychód z tytułu faktoringu netto	-	4 252 604,48	5 500 571,64
Przychody z tytułu pożyczek	-	1 116 902,10	679 363,50
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelności netto	-	16 408,22	28 827,32
Pozostałe przychody, w tym	-	678 717,41	126 285,11
- prowizja z Pragma Faktor	-	619 568,64	62 685,05
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	-	6 064 632,21	6 335 047,57
- przychody z pominięciem przychodów od LeaseLink	-	6 064 632,21	5 299 105,32
Koszty działalności operacyjnej	10	(3 920 304,88)	(4 944 923,96)
Amortyzacja	-	(195 327,90)	(201 580,24)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-	(1 768 296,09)	(2 307 796,89)
Pozostałe koszty podstawowe	-	(1 956 680,89)	(2 435 546,83)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	-	2 144 327,33	1 390 123,61
Pozostałe przychody operacyjne	11	24 150,45	136 061,24
Pozostałe koszty operacyjne	-	(636 624,47)	(8 728,10)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	12	1 531 853,31	1 517 456,75
Przychody finansowe	13	630 684,62	11 902 738,41
Koszty finansowe	14	(1 204 891,25)	(2 036 035,58)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	-	957 646,68	11 384 159,58
Podatek dochodowy	15	(254 623,00)	(1 741 861,00)
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	-	703 023,68	9 642 298,58
UDZIAŁY NIEDAJĄCE KONTROLI	-	(922,54)	-
Zysk przypadający Jednostce Dominującej	-	703 946,22	9 642 298,58

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01.2020 - 31.03.2020	RPP za okres: 01.01.2019 - 31.03.2019
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	957 646,68	11 384 159,58
Korekty razem	(3 499 032,79)	65 683 128,71
Amortyzacja	195 327,90	201 580,24
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	268 050,44	181 878,20
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 017 965,42	1 719 666,53
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	569 342,34	(109 560,50)
Zmiana stanu z tytułu umów faktoringu	(301 099,78)	63 997 380,59
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	(4 846 539,77)	(1 142 716,79)
Zmiana stanu z tytułu wierzytelności nabytych	-	65 611,92
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(2 512,90)	(1 418,21)
Zmiana stanu rezerw	56 133,37	23 671,07
Zmiana stanu należności	(163 604,10)	366 088,59
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(48 125,34)	546 224,63
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(75 093,37)	(53 844,56)
Zapłacony podatek dochodowy	(168 877,00)	(111 433,00)
Inne korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 541 386,11)	77 067 288,29
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(431 233,91)	(427 646,78)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(35 246,25)	(8 010,59)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	48 536,99	1 418,21
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(1 050,00)	(3 250,00)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki na inwestycje długoterminowe	(2 238 382,48)	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych	-	10 065 851,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 657 375,65)	9 628 361,84
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Dopłaty do kapitału	600 000,00	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(104 277,81)	(5 798 827,87)
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	4 488 435,10	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(55 341,45)	(49 500,49)
Wpływy z tytułu obligacji obcych	-	-
Wydatki z tytułu obligacji obcych	-	(13 808,21)



Dywidendy wypłacone	-	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji	-	-
Wpływy z tytułu spłaty obligacji	-	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(966 437,00)	(1 536 200,00)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(14 506,14)	(141 213,06)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 947 872,70	(7 539 549,63)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(1 250 889,06)	79 156 100,50
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	(1 250 889,06)	79 156 100,50
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	8 762 285,52	3 857 869,27
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM:	7 511 396,46	83 013 969,77
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-



Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Niepodzielony wynik	Udziały niedające kontroli	Razem kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2020 do 31.03.2020r.						
Stan na 1.01.2020 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	11 261 876,00	(516 111,66)	-	45 174 543,58
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.03.2020 r.	-	-	-	703 946,22	(922,54)	703 023,68
Uzyskanie kontroli nad spółką zależną	-	-	-	46 439,01	4 373,60	50 812,61
Stan na 31.03.2020 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	11 261 876,00	234 273,57	3 451,06	45 928 379,87
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2019 do 31.12.2019 r.						
Stan na 1.01.2019 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	13 727 265,33	(5 731 575,07)	-	42 424 469,50
Podział wyniku finansowego roku 2018	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	(2 465 389,33)	(1 662 861,17)	-	(4 128 250,50)
Całkowite dochody za okres od 1.01.do 31.12.2019 r.	-	-	-	6 878 324,58	-	6 878 324,58
Stan na 31.12.2019 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	11 261 876,00	(516 111,66)	-	45 174 543,58
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2019 do 31.03.2019 r.						
Stan na 1.01.2019 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	13 727 265,33	(5 731 575,07)	-	42 424 469,50
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.03.2019 r.	-	-	-	9 642 298,58	-	9 642 298,58
Stan na 31.03.2019 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	13 727 265,33	3 910 723,51	-	52 066 768,08



Z poważaniem,

Zarząd PragmaGO S.A.

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

Katowice, 28 maja 2020 roku

**NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PragmaGO S.A. ZA
OKRES 01.01.2020 R. - 31.03.2020 R.
ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO
SPRAWOZDANIA**

Lista not:

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



1. Wartość firmy

1.1 - Wartość firmy	Siedziba	Stan na dzień 31.03.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.03.2019
Brutto Sp. z o.o.	Warszawa	1 881 443,79	-	-
RAZEM:	-	1 881 443,79	-	-

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

2. Udziały wyceniane metodą praw własności

2.1 - Udziały wyceniane metodą praw własności	Siedziba	Stan na dzień 31.03.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.03.2019
Mint Software Sp. z o.o.	Kraków	2 686,00	2 686,00	2 686,00
UDZIAŁY RAZEM:	-	2 686,00	2 686,00	2 686,00

2.2 - Udziały wyceniane metodą praw własności - zmiany stanu w okresie	01.01.2020	01.01.2019	01.01.2019
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019



Stan na początek okresu	2 686,00	2 686,00	2 686,00
Zwiększenia w okresie	-	-	-
wycena metodą praw własności	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
wycena metodą praw własności	-	-	-
UDZIAŁY NA KONIEC OKRESU:	2 686,00	2 686,00	2 686,00

3. Krótkoterminowe aktywa finansowe

3.1 - Pozostałe krótko i długoterminowe aktywa finansowe

Specyfikacja	31.03.2020			31.12.2019			31.03.2019		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	44 000 916,41	(3 075 173,75)	40 925 742,66	39 154 376,64	(2 472 614,75)	36 681 761,89	25 018 173,28	(2 045 686,27)	22 972 487,01
Obligacje	-	-	-	-	-	-	799 726,01	-	799 726,01
Wierzytelności nabyte	-	-	-	-	-	-	47 437,78	-	47 437,78
Faktoring	71 134 335,14	(11 750 217,96)	59 384 117,18	70 833 235,36	(11 783 434,62)	59 049 800,74	66 989 060,07	(9 631 972,35)	57 357 087,72
RAZEM KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	115 135 251,55	(14 825 391,71)	100 309 859,84	109 987 612,00	(14 256 049,37)	95 731 562,63	92 854 397,14	(11 677 658,62)	81 176 738,52

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

	01.01.2020	01.01.2019
	31.03.2020	31.03.2019
Odpisy na początek okresu		11 787 219,12
Utworzenie odpisów zindywidualizowanych		788 534,59
	14 256 049,37	
	831 875,66	



Utworzenie odpisów statystycznych	687 028,00	219 272,00
Rozwiązanie odpisów zindywidualizowanych	(89 382,32)	(69 403,09)
Rozwiązanie odpisów statystycznych	(860 179,00)	(1 047 964,00)
Wykorzystanie	-	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	14 825 391,71	11 677 658,62

3.3 - Rotacja kluczowych aktywów:	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019
Wartość aktywów na początek okresu, w tym:	95 731 562,63	143 074 678,03
a. pożyczki	36 681 761,89	22 150 718,24
b. faktoring	59 049 800,74	120 923 959,79
Wydatki na aktywa finansowe, w tym:	(141 578 023,55)	(138 752 870,22)
a. pożyczki	(10 076 005,39)	(13 844 730,15)
b. faktoring	(131 502 018,16)	(124 908 140,07)
Wpływy z aktywów finansowych, w tym:	136 430 384,00	201 607 534,02
a. pożyczki	5 229 465,62	12 702 013,36
b. faktoring	131 200 918,38	188 905 520,66
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	569 342,34	(109 560,50)
Wartość aktywów na koniec okresu, w tym:	100 309 859,84	80 329 574,73
a. pożyczki	40 925 742,66	22 972 487,01
b. faktoring	59 384 117,18	57 357 087,72
Wskaźnik % rotacji * w okresie, w tym:	139,19%	180,49%
a. pożyczki	13,48%	56,30%
b. faktoring	221,56%	211,92%

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



3.4 Struktura odpisów na straty oczekiwane wg koszyków

odpisy statystyczne	1.01.2018	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2019	31.03.2020
koszyk 1*	849 438	502 092	278 551	326 647	452 025
koszyk 2**	1 141 658	357 062	222 490	426 189	305 726
koszyk 3***	3 696 232	2 370 702	1 900 123	2 171 877	2 006 310
Razem	5 687 327	3 229 857	2 401 164	2 924 713	2 764 061

* należności niewymagalne i przeterminowane do 30 dni

** należności przeterminowane od 31 do 90 dni

*** należności przeterminowane powyżej 90 dni

4. Rozliczenia międzyokresowe

4.1 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 31.03.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.03.2019
Ubezpieczenia	30 178,64	52 917,61	19 670,27
Prenumeraty	7 265,62	5 330,67	2 450,78
Inne rozliczenia międzyokresowe	161 391,75	162 692,09	99 015,61
Koszty prospekt emisyjny	233 959,45	233 959,45	209 859,45
Poręczenia	40 035,05	55 379,50	338 492,08
Koszty sądowe	646 923,58	635 357,39	1 053 595,27
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM :	1 119 754,09	1 145 636,71	1 723 083,46

5. Kapitał własny

5.1 - Kapitał podstawowy Spółki	Ilość akcji na dzień 31.03.2020	Ilość akcji na dzień 31.12.2019	Ilość akcji na dzień 31.03.2019
akcje seria A	703 324	703 324	703 324
akcje seria B	1 200 000	1 200 000	1 200 000
akcje seria C	662 586	662 586	662 586
akcje seria D	186 257	186 257	186 257
Razem:	2 752 167	2 752 167	2 752 167



5.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 31.03.2020	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanyc h akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Inkaso SA	2 233 848	2 937 172	1	2 233 848	81,16%	85,00%
Pozostali	518 319	518 319	1	518 319	18,84%	15,00%
Razem:	2 752 167	3 455 491	-	2 752 167	100%	100%

5.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki	Stan na dzień 31.03.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.03.2019
Całkowity dochód	703 946,22	6 878 324,58	9 642 298,58
Średnia ważona liczba akcji	2 752 167	2 752 167	2 752 167
Całkowity dochód na jedną akcję	0,26	2,50	3,50
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,26	2,50	3,50

5.4 - Wartość księgowa na akcję i rozwodniona wartość księgowa na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki	Stan na dzień 31.03.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.03.2019
Wartość księgowa	45 924 928,81	45 174 543,58	52 066 768,08
Średnia ważona liczba akcji	2 752 167	2 752 167	2 752 167
Wartość księgowa na jedną akcję	16,69	16,41	18,92
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	16,69	16,41	18,92

6. Rezerwy

6.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na dzień 31.03.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.03.2019
Długoterminowe			
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	2 216,69	1 054,85	1 600,30



Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 738 345,00	1 693 945,00	1 158 830,00
RAZEM REZERWY DŁUGOTERMINOWE:	1 740 561,69	1 694 999,85	1 160 430,30
Krótkoterminowe			
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	245 564,12	190 592,59	259 908,29
Rezerwy na ubezpieczenie	207 170,37	207 170,37	-
Pozostałe rezerwy	971 263,02	971 263,02	39 000,00
RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	1 423 997,51	1 369 025,98	298 908,29
REZERWY RAZEM:	3 164 559,20	3 064 025,83	1 459 338,59

6.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
Wartość rezerwy na początek okresu sprawozdawczego	3 064 025,83	1 776 397,52
Utworzenie	100 533,37	23 671,07
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	-	(340 730,00)
Wartość rezerwy na koniec okresu sprawozdawczego	3 164 559,20	1 459 338,59

7. Kredyty i pożyczki

7.1 - Kredyty i pożyczki

na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 31.03.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.03.2019
Długoterminowe kredyty bankowe	-	-	-
Długoterminowe pożyczki	71 676,48	-	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	71 676,48	-	-
Krótkoterminowe kredyty bankowe	7 906 870,69	3 293 693,02	17 100 628,58
Krótkoterminowe pożyczki w tym:	-	-	-
Kapitał	7 906 870,69	3 293 693,02	17 100 628,58
Kredyty bankowe	7 906 870,69	3 293 693,02	17 100 628,58
Pożyczki	-	-	-



Odsetki	-	-	-
Kredyty bankowe	-	-	-
Pożyczki	-	-	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	7 906 870,69	3 293 693,02	17 100 628,58

7.2 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje	Stan na dzień 31.03.2020 PLN	Stan na dzień 31.03.2019 PLN
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów	7 021 151,83	2 899 371,42

8. Zobowiązania z tytułu obligacji

8.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 31.03.2020

	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu	Odsetki od obligacji	Data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	64 780 000,00	64 350 661,05	482 465,62	-
Seria J	12 000 000,00	12 020 118,18	58 800,00	02.12.2020
Seria L	15 000 000,00	14 985 902,77	108 000,00	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 968 550,54	145 200,00	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 977 173,89	11 200,00	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 785 506,26	4 000,00	29.03.2022
Seria P1	1 780 000,00	1 498 947,15	11 265,62	28.05.2021
Seria P	10 000 000,00	10 114 462,26	144 000,00	04.07.2023
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	52 780 000,00	51 906 877,25	-	-
Seria J	-	-	-	-
Seria L	15 000 000,00	14 877 902,77	-	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 823 350,54	-	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 965 973,89	-	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 781 506,26	-	29.03.2022
Seria P1	1 780 000,00	1 487 681,53	-	28.05.2021
Seria P	10 000 000,00	9 970 462,26	-	04.07.2023



Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	12 000 000,00	11 961 318,18	482 465,62	-
Seria J	12 000 000,00	11 961 318,18	58 800,00	02.12.2020
Seria L	-	-	108 000,00	-
Seria M	-	-	145 200,00	-
Seria N	-	-	11 200,00	-
Seria O	-	-	4 000,00	-
Seria P1	-	-	11 265,62	-
Seria P	-	-	144 000,00	-

8.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 31.12.2019

	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu	Odsetki od obligacji	Data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	64 780 000,00	64 315 800,22	488 507,38	-
Seria J	12 000 000,00	11 998 107,45	58 800,00	02.12.2020
Seria L	15 000 000,00	14 967 859,10	109 500,00	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 948 026,67	146 400,00	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 969 315,98	11 200,00	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 803 087,45	5 000,00	29.03.2022
Seria P1	1 780 000,00	1 790 286,00	11 607,38	28.05.2021
Seria P	10 000 000,00	9 839 117,57	146 000,00	04.07.2023
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	52 780 000,00	51 887 985,39	-	-
Seria J	-	-	-	-
Seria L	15 000 000,00	14 858 359,10	-	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 801 626,67	-	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 958 115,98	-	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 798 087,45	-	29.03.2022
Seria P1	1 780 000,00	1 778 678,62	-	28.05.2021
Seria P	10 000 000,00	9 693 117,57	-	04.07.2023
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	12 000 000	11 939 307,45	488 507,38	-
Seria J	12 000 000	11 939 307,45	58 800,00	02.12.2020
Seria L	-	-	109 500,00	-
Seria M	-	-	146 400,00	-



Seria N	-	-	11 200,00	-
Seria O	-	-	5 000,00	-
Seria P1	-	-	11 607,38	-
Seria P	-	-	146 000,00	-

8.3 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 31.03.2019

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



9. Przychody przyszłych okresów

9.1 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 31.03.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.03.2019
Przychody z tytułu pożyczek	16 168,47	73 742,19	6 716,05
Przychody z umów faktoringu	327 232,06	357 215,68	339 661,22
Przychody z tytułu dotacji	191 826,41	198 209,18	217 220,23
Rozliczenia z tytułu ulg za złe długi	90 073,54	70 532,46	-
Pozostałe	99,95	-	-
PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW RAZEM:	625 400,43	699 699,51	563 597,50

10. Koszty według rodzaju

10.1 - Koszty według rodzaju za okres	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
Amortyzacja	195 327,90	201 580,24
Zużycie materiałów i energii	114 319,09	86 780,14
Usługi obce	1 626 793,89	2 096 547,80
Podatki i opłaty	81 170,66	67 890,27
Wynagrodzenia	1 482 298,05	2 004 262,13
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	285 998,04	303 534,76
Pozostałe koszty rodzajowe	134 397,25	184 328,62
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	3 920 304,88	4 944 923,96

11. Pozostałe przychody operacyjne

11.1 - Pozostałe przychody operacyjne za okres	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 512,90	1 418,21
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	-	109 560,50
Pozostałe	21 637,55	25 082,53
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	24 150,45	136 061,24



12. Pozostałe koszty operacyjne

12.1 - Pozostałe koszty operacyjne za okres	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Strata z tytułu sprzedaży nieruchomości	-	-
Strata z tytułu sprzedaży wierzytelności	-	922,50
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	629 932,55	-
Inne koszty operacyjne	6 691,92	7 805,60
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	636 624,47	8 728,10

13. Przychody finansowe

13.1 - Przychody finansowe za okres	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
Odsetki	94,86	13 840,40
Zysk ze zbycia udziałów LeaseLink	-	11 888 897,95
Dodatnie różnice kursowe	630 588,32	-
Pozostałe przychody finansowe	1,44	0,06
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	630 684,62	11 902 738,41

14. Koszty finansowe

14.1 - Koszty finansowe za okres	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
Odsetki	912 102,81	1 564 253,79
Ujemnie różnice kursowe	11,71	10 206,86
usługi finansowe	148 961,05	196 456,24
poręczenia	109 614,83	193 616,67
Pozostałe koszty finansowe	34 200,85	71 502,02
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	1 204 891,25	2 036 035,58



15. Podatek dochodowy

15.1 - Podatek dochodowy	01.01.2020	01.01.2019
	31.03.2020	31.03.2019
Bieżący podatek dochodowy	217 421,00	2 075 594,00
Odroczony podatek dochodowy	37 202,00	(333 733,00)
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	254 623,00	1 741 861,00

16. Gwarancje, poręczenia i zobowiązania warunkowe

16.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Od jednostek powiązanych	88 900 000,00	88 900 000,00	158 900 000,00
Poręczenie spłaty pożyczek od Pragma Inkaso SA	5 000 000,00	5 000 000,00	
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso SA	7 000 000,00	7 000 000,00	25 000 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji od Pragma Inkaso SA	68 900 000,00	68 900 000,00	133 900 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Guardian Investment Sp. z o.o.	8 000 000,00	8 000 000,00	10 000 000,00
Od pozostałych jednostek gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE	88 900 000,00	88 900 000,00	168 900 000,00

16.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Dla jednostek powiązanych	2 200 000,00	2 200 000,00	2 200 000,00
Poręczenie spłaty pożyczki dla Pragma Faktor Sp. z o.o.	2 200 000,00	2 200 000,00	2 200 000,00
Dla pozostałych jednostek Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE	2 200 000,00	2 200 000,00	2 200 000,00



17. Instrumenty finansowe

17.1 -Instrumenty finansowe według kategorii	na dzień 31.03.2020	na dzień 31.12.2019	na dzień 31.03.2019
Aktywa finansowe	109 012 293,58	105 496 557,95	164 020 450,18
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	100 309 859,84	95 731 562,63	80 329 574,73
Należności własne wyceniane w nominale	821 965,45	671 134,41	151 537,81
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	369 071,83	357 472,20	525 367,87
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-
Środki pieniężne - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	7 511 396,46	8 736 388,71	83 013 969,77
Zobowiązania finansowe	74 790 487,97	70 005 121,14	122 851 557,00
Zobowiązania wyceniane w wartości pozostającej do spłaty (nominat wraz z odsetkami)	9 057 395,21	4 349 695,52	18 101 867,76
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	64 350 661,05	64 315 800,22	102 269 157,34
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	657 890,53	592 342,10	1 369 546,27
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	724 541,18	747 283,30	1 110 985,63



17.2 -
Instrumenty
finansowe -
ryzyko stopy
procentowej
na dzień

Specyfikacja	31.03.2020			31.12.2019			31.03.2019		
	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
Oprocentowa nie stałe:									
Należności	91 188 073,20	71 676,48	-	86 672 769,50	-	-	75 645 981,44	-	-
Pożyczki udzielone	91 188 073,20	-	-	86 672 769,50	-	-	75 645 981,44	-	-
Factoring	31 803 956,02	-	-	27 622 968,76	-	-	18 288 893,72	-	-
Zobowiązania	59 384 117,18	-	-	59 049 800,74	-	-	57 357 087,72	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	71 676,48	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	71 676,48	-	-	-	-	-	-	-
Oprocentowa nie zmienne:									
Należności	29 703 407,87	52 754 758,55	-	24 999 526,38	52 724 762,49	-	62 289 462,37	62 765 156,02	-
Pożyczki udzielone	9 121 786,64	-	-	9 058 793,13	-	-	4 683 593,29	-	-
Factoring	9 121 786,64	-	-	9 058 793,13	-	-	4 683 593,29	-	-
Aktywa utrzymane do	-	-	-	-	-	-	-	-	-



terminu wymagalności									
Zobowiązania	20 581 621,23	52 754 758,55	-	15 940 733,25	52 724 762,49	-	57 605 869,08	62 765 156,02	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	7 906 870,69	-	-	3 293 693,02	-	-	17 100 628,58	-	-
Obligacje	12 443 783,80	51 906 877,25	-	12 427 814,83	51 887 985,39	-	40 306 109,52	61 963 047,82	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	230 966,74	847 881,30	-	219 225,40	836 777,10	-	199 130,98	802 108,20	-

17.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ pożycza środki oprocentowane według stóp zmiennych. Podobne jest z częścią udzielanych przez Spółkę pożyczkami. W portfelu faktoringowym natomiast wynagrodzenia Spółki ustalone są w stopach stałych. Spółka zarządzając ryzykiem zmiany stóp procentowych zagwarantowała sobie w umowach z klientami możliwość podwyższenia poziomu wynagrodzeń w sytuacji podwyższania stóp procentowych w stosunku do daty zawarcia danej umowy i ustalenia poziomu wynagrodzenia.

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

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

Instrumenty finansowe według kategorii 2020 r.	Należności główne w zł	Wpływ na wynik finansowy Spółki	
		przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus	przy zmiennej stopie % o 0,5% in minus
Pożyczki udzielone	8 099 422,31	161 988,45	(161 988,45)
Kredyty i pożyczki otrzymane	7 906 870,69	(39 534,35)	39 534,35
Obligacje wyemitowane	64 780 000,00	(323 900,00)	323 900,00



Zobowiązania z tytułu leasingów	1 078 848,04	(5 394,24)	5 394,24
Razem	81 865 141,04	(206 840,15)	206 840,15

Instrumenty finansowe według kategorii 2019 r.	Należności główne w zł	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in minus
Pożyczki udzielone	3 824 235,60	76 484,71	(76 484,71)
Kredyty i pożyczki otrzymane	17 100 628,58	(85 503,14)	85 503,14
Obligacje wyemitowane	103 000 000,00	(515 000,00)	515 000,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	1 001 239,18	(5 006,20)	5 006,20
Razem	124 926 103,36	(529 024,63)	529 024,63

17.4 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe

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

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

Instrumenty finansowe według kategorii 2020 r.	Należności główne w EURO	Przeliczenie wartości w EUR na PLN wg kursu 31.03.2020	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 0,10 zł in plus	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 0,10 zł in minus
Pożyczki udzielone	11 147,53	50 746,90	1 114,75	(1 114,75)
Faktoringi udzielone	2 849 660,53	12 972 509,63	284 966,05	(284 966,05)
Kredyty i pożyczki otrzymane	819 233,46	3 729 396,48	(81 923,35)	81 923,35
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-	-



Razem	3 680 041,52	16 752 653,01	204 157,46	(204 157,46)
-------	--------------	---------------	------------	--------------

Instrumenty finansowe według kategorii 2019 r.	Należności główne w EURO	Przeliczenie wartości w EUR na PLN wg kursu 29.03.2019	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 0,10 zł in plus	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 0,10 zł in minus
Pożyczki udzielone	12 972,20	55 797,32	1 297,22	(1 297,22)
Faktoringi udzielone	2 260 821,12	9 724 469,88	226 082,11	(226 082,11)
Kredyty i pożyczki otrzymane	1 654 180,22	7 115 125,38	(165 418,02)	165 418,02
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-	-
Razem	3 927 973,54	16 895 392,59	61 961,31	(61 961,31)

17.5 - Zarządzanie ryzykiem płynności

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

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

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

W niniejszej nocie poniżej znajdują się informacje o datach zapadalności głównych składników aktywów Emitenta (portfel należności) oraz jego zobowiązań. [W nocie 3.3](#) znajdują się informacje o rotacji tych aktywów, poziomie gotówki z nich generowanym w ujęciu rocznym. Emitent w ramach zarządzania ryzykiem płynności dokonuje analiz luki płynnościowej, z wyprzedzeniem planuje spłaty zobowiązań finansowych (źródła, alternatywne scenariusze), a także stale pracuje nad dywersyfikacją źródeł finansowania. Z uwagi na charakter



działalności Emitenta (zdecydowana większość aktywów ma charakter obrotowy i rotują one gotówkowo ok 5 razy w ciągu roku, Emitent finansuje się głównie długiem długoterminowym) stale występuje nadwyżka aktywów zapadalnych w bieżącym okresie nad zobowiązaniami w nim wymagalnymi. Niezależnie od tego, spieniężenie aktywów w celu spłaty zobowiązań finansowych nie jest dla Emitenta podstawowym lecz alternatywnym scenariuszem spłat. Bazowym wariantem jest wykorzystywanie posiadanej gotówki, dostępnych linii kredytowych (poziom dostępnych środków Emitent przedstawił w [nocie 7.2](#)), a także nowe emisje obligacji (poziom zadłużenia finansowego oraz możliwości jego zwiększenia Emitent opisał w Sprawozdaniu z działalności). Biorąc pod uwagę w/w okoliczności Emitent nie widzi istotnych zagrożeń dla płynności finansowej Spółki.

Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami bilansowymi 31.03.2020

100 309 859,84

Factoring	59 384 117,18
Pożyczki	40 925 742,66

Ekspozycje - wartość brutto 31.03.2020	Terminowe	Przeterminowane					Razem	Odpisy aktualizacyjne
		Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180-365 dni	Powyżej 365 dni		
Factoring	45 221 723,98	8 854 618,22	1 371 129,02	838 517,04	1 412 627,04	13 435 719,84	71 134 335,14	11 750 217,96
Pożyczki	37 234 796,94	557 040,70	1 142 909,11	562 533,66	359 966,27	4 143 669,73	44 000 916,41	3 075 173,75
Razem	82 456 520,92	9 411 658,92	2 514 038,13	1 401 050,70	1 772 593,31	17 579 389,57	115 135 251,55	14 825 391,71

Ekspozycje - wartość netto (po odpisach) 31.03.2020 r.	Przeterminowane			Razem	
	0-30 dni	30 – 90 dni	powyżej 90 dni		
Factoring		53 992 782,21	1 187 913,33	4 203 421,64	59 384 117,18
Pożyczki		37 423 372,31	1 020 398,72	2 481 971,62	40 925 742,66
Razem		91 416 154,52	2 208 312,05	6 685 393,26	100 309 859,84



Analiza wiekowa terminowych aktywów finansowych Spółki na dzień 31 marca 2020 r.	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat	
Faktoring	30 022 076,84	13 641 453,66	1 558 193,48	-	-	-	45 221 723,98
Pożyczki	2 297 184,44	3 364 624,12	31 572 988,38	-	-	-	37 234 796,94
Razem	32 319 261,28	17 006 077,78	33 131 181,86	-	-	-	82 456 520,92

Analiza wiekowa zobowiązań finansowych i pozostałych Spółki na dzień 31 marca 2020	Terminowe	Przeterminowane					Razem
		Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	
Kredyty i pożyczki	8 050 223,65	-	-	-	-	-	8 050 223,65
Obligacje	64 350 661,05	-	-	-	-	-	64 350 661,05
Leasing	1 078 848,04	-	-	-	-	-	1 078 848,04
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	645 998,13	8 697,70	1 816,56	1 378,14	-	-	657 890,53
Razem	74 125 730,87	8 697,70	1 816,56	1 378,14	-	-	74 137 623,27

Analiza wiekowa terminowych zobowiązań finansowych i pozostałych Spółki na dzień 31 marca 2020	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	-	-	7 978 547,17	71 676,48	-	-	8 050 223,65
Obligacje	289 200,00	193 265,62	11 961 318,18	41 936 414,99	9 970 462,26	-	64 350 661,05
Leasing	19 105,41	38 323,69	173 537,64	593 386,19	254 495,11	-	1 078 848,04
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	644 463,93	1 534,20	-	-	-	-	645 998,13
Razem	952 769,34	233 123,51	20 113 402,99	42 601 477,66	10 224 957,37	-	74 125 730,87



Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami bilansowymi 31.03.2019

81 176 738,52

Wierzytelności nabyte	47 437,78
Faktoring	57 357 087,72
Pożyczki	22 972 487,01
Obligacje	799 726,01

Ekspozycje - wartość brutto 31.03.2019	Terminowe	Przeterminowane					Razem	Odpisy aktualizacyjne
		Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180-365 dni	powyżej 365 dni		
Wierzytelności nabyte	-	-	70,00	-	47 367,78	-	47 437,78	-
Faktoring	43 097 033,52	6 929 084,75	927 294,22	998 602,84	4 808 618,32	10 228 426,42	66 989 060,07	9 631 972,35
Pożyczki	20 347 047,48	223 803,05	313 611,51	59 076,02	38 999,71	4 035 635,51	25 018 173,28	2 045 686,27
Obligacje	799 726,01	-	-	-	-	-	799 726,01	-
Razem	64 243 807,01	7 152 887,80	1 240 975,73	1 057 678,86	4 894 985,81	14 264 061,93	92 854 397,14	11 677 658,62

Ekspozycje - wartość netto (po odpisach) 31.03.2019 r.	Przeterminowane			Razem
	0-30 dni	30 – 90 dni	Powyżej 90 dni	
Wierzytelności nabyte	-	70,00	47 367,78	47 437,78
Faktoring	49 827 827,52	826 008,09	6 703 252,11	57 357 087,72
Pożyczki	20 490 467,08	191 915,55	2 290 104,39	22 972 487,01
Obligacje	799 726,01	-	-	799 726,01
Razem	71 118 020,61	1 017 993,63	9 040 724,28	81 176 738,52



Analiza wiekowa terminowych aktywów finansowych Spółki na dzień 31 marca 2019 r.	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Faktoring	27 964 959,63	13 945 703,04	1 186 370,85	-	-	-	43 097 033,52
Pożyczki	7 629 701,95	994 643,85	11 722 701,68	-	-	-	20 347 047,48
Obligacje	-	799 726,01	-	-	-	-	799 726,01
Razem	35 594 661,58	15 740 072,90	12 909 072,53	-	-	-	64 243 807,01

Analiza wiekowa zobowiązań finansowych i pozostałych Spółki na dzień 31 marca 2019	Terminowe	Przeterminowane					Razem
		Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	
Kredyty i pożyczki	17 100 628,58	-	-	-	-	-	17 100 628,58
Obligacje	102 269 157,34	-	-	-	-	-	102 269 157,34
Leasing	1 001 239,18	-	-	-	-	-	1 001 239,18
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 350 968,97	7 437,41	10 069,54	1 070,35	-	-	1 369 546,27
Razem	121 721 994,07	7 437,41	10 069,54	1 070,35	-	-	121 740 571,37

Analiza wiekowa terminowych zobowiązań finansowych i pozostałych Spółki na dzień 31 marca 2019	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	-	-	17 100 628,58	-	-	-	17 100 628,58
Obligacje	142 800,00	425 000,00	19 920 581,55	81 780 775,79	-	-	102 269 157,34
Leasing	16 704,67	44 666,76	137 759,55	637 829,68	164 278,52	-	1 001 239,18
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 350 968,97	-	-	-	-	-	1 350 968,97

Razem 1 510 473,64 469 666,76 37 158 969,68 82 418 605,47 164 278,52 - 121 721 994,07

18. Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce

18.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce	Za okres zakończony 31.03.2020	Za okres zakończony 31.03.2019
Pracownicy fizyczni	-	-
Pracownicy umysłowi	63	63
Razem przeciętna liczba etatów	63	63

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

19.1. Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio

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

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki.

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

Stan posiadania akcji przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie zmienił się od 31.12.2019 r.

20. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

Działalność Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

21. Segmenty operacyjne

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

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

Wszystkie aktywa i zobowiązania są związane z wyżej wymienioną działalnością.

22. Działalność Pragma Faktor Sp. z o.o.

22.1. Działalność Pragma Faktor Sp. z o.o.	Stan na dzień 31.03.2020
Portfel Pragma Faktor na koniec 1 Q 2020	8 847 286,64
Przychody Pragma Faktor w 1 Q 2020	899 383,18
Prowizja PragmaGO za serwisowanie Pragma Faktor w 1 Q 2020	619 568,64

Projekt Pragma Faktor został przez Emitenta szczegółowo opisany w [raporcie bieżącym nr 41/2018](#).

Z poważaniem,

Zarząd PragmaGO S.A.

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

Katowice, 28 maja 2020 roku



WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO	w tys. EURO
	1 Q 2020	2019	1 Q 2019	1 Q 2020	2019	1 Q 2019
I. Przychody netto ze sprzedaży usług	6 022	24 136	6 335	1 370	5 611	1 474
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 675	3 980	1 517	381	925	353
III. Zysk (strata) brutto	1 101	8 620	11 384	251	2 004	2 649
IV. Zysk (strata) netto	847	6 878	9 642	193	1 599	2 244
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 314)	50 407	77 067	(526)	11 718	17 932
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 651)	20 878	9 628	(603)	4 853	2 240
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 381	(66 406)	(7 540)	769	(15 437)	(1 754)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(1 585)	4 879	79 156	(361)	1 134	18 418
IX. Aktywa, razem	125 907	120 253	178 909	27 658	28 238	41 594
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	79 886	75 078	126 842	17 548	17 630	29 489
XI. Zobowiązania długoterminowe	54 495	54 420	63 926	11 971	12 779	14 862
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	25 390	20 658	62 916	5 577	4 851	14 627
XIII. Kapitał własny	46 021	45 175	52 067	10 109	10 608	12 105
XIV. Kapitał zakładowy	2 752	2 752	2 752	605	646	640
XV. Liczba akcji na koniec roku (w szt.)	2 752 167	2 752 167	2 752 167	2 752 167	2 752 167	2 752 167
XVI. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,31	2,50	3,50	0,07	0,58	0,82
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,31	2,50	3,50	0,07	0,58	0,82
XVIII. Wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	16,72	16,41	18,92	3,67	3,85	4,40
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	16,72	16,41	18,92	3,67	3,85	4,40



XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	1,50	-	-	0,35	-
XXI. Saldo faktoring	59 384	59 050	57 357	13 045	13 866	13 335
XXII. Wpłaty z faktoringu w roku	131 201	582 339	188 906	28 821	136 748	43 918
XXIII. Saldo pożyczki	40 926	36 682	22 972	8 990	8 614	5 341
XXIV. Wpłaty z pożyczek w roku	5 229	22 867	12 702	1 149	5 370	2 953

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

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

- na dzień 31 marca 2020 średni kurs wyniósł: 4,5523;
- na dzień 31 grudnia 2019 średni kurs wyniósł: 4,2585;
- na dzień 31 marca 2020 średni kurs wyniósł: 4,3013.

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

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020: 4,3963;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019: 4,3018;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2029: 4,2978.

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



Z poważaniem,

Zarząd PragmaGO S.A.

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

Katowice, 28 maja 2020 roku

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PragmaGO S.A. ZA OKRES 1.01.2020 R. – 31.03.2020 R.

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

Z poważaniem,

Zarząd PragmaGO S.A.

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

Katowice, 28 maja 2020 roku

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE PragmaGO S.A. ZA OKRES 1.01.2020 R. –
31.03.2020 R.

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
EUROPEJSKĄ

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

Wyszczególnienie	Nota	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
AKTYWA TRWAŁE	-	16 155 282,00	13 610 360,40	12 318 086,74
Rzeczowe aktywa trwałe	-	1 259 040,83	1 274 621,86	1 235 509,99
Wartości niematerialne	-	7 280 348,69	6 966 476,54	6 002 312,75
Akcje i udziały	<u>1</u>	2 238 382,48	-	-
Udziały wyceniane metodą praw własności	<u>2</u>	2 686,00	2 686,00	2 686,00
Pożyczki	-	-	-	-
Inwestycje w nieruchomości	-	4 149 950,00	4 148 900,00	4 236 525,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	1 224 874,00	1 217 676,00	841 053,00
AKTYWA OBROTOWE	-	109 751 643,77	106 642 194,66	166 590 697,43
Należności z tytułu dostaw i usług	-	808 406,17	671 134,41	151 537,81
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe	-	364 582,74	357 472,20	525 367,87
Wierzytelności nabyte	<u>3</u>	-	-	47 437,78
Faktoring	<u>3</u>	59 384 117,18	59 049 800,74	57 357 087,72
Pożyczki	<u>3</u>	40 925 742,66	36 681 761,89	22 972 487,01
Obligacje	<u>3</u>	-	-	799 726,01
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	7 151 249,44	8 736 388,71	83 013 969,77
Rozliczenia międzyokresowe	<u>4</u>	1 117 545,58	1 145 636,71	1 723 083,46
Aktywa razem:	-	125 906 925,77	120 252 555,06	178 908 784,17

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	Nota	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
KAPITAŁ WŁASNY	-	46 021 267,95	45 174 543,58	52 066 768,08
Kapitał podstawowy	<u>5</u>	2 752 167,00	2 752 167,00	2 752 167,00
Kapitał zapasowy z emisji	-	31 676 612,24	31 676 612,24	31 676 612,24



Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	-	11 261 876,00	11 261 876,00	13 727 265,33
Niepodzielony wynik, w tym:	-	330 612,71	(516 111,66)	3 910 723,51
Zysk (strata) netto okresu	-	846 724,37	6 878 324,58	9 642 298,58
ZOBOWIĄZANIA	-	54 495 320,24	54 419 762,34	63 925 586,32
DŁUGOTERMINOWE				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>6</u>	1 738 345,00	1 693 945,00	1 158 830,00
Rezerwy długoterminowe	<u>6</u>	2 216,69	1 054,85	1 600,30
Kredyty i pożyczki długoterminowe	<u>7</u>	-	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	<u>8</u>	51 906 877,25	51 887 985,39	61 963 047,82
Inne zobowiązania finansowe	-	847 881,30	836 777,10	802 108,20
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	-	25 390 337,58	20 658 249,14	62 916 429,77
Kredyty i pożyczki	<u>7</u>	7 978 547,17	3 293 693,02	17 100 628,58
Zobowiązania z tytułu obligacji	<u>8</u>	12 443 783,80	12 427 814,83	40 306 109,52
Inne zobowiązania finansowe	-	230 966,74	219 225,40	199 130,98
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	629 855,37	592 342,10	1 369 546,27
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	1 357 709,00	1 309 165,00	1 967 523,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	-	700 177,51	747 283,30	1 110 985,63
Rezerwy krótkoterminowe	<u>6</u>	1 423 997,51	1 369 025,98	298 908,29
Przychody przyszłych okresów	<u>9</u>	625 300,48	699 699,51	563 597,50
Pasywa razem:	-	125 906 925,77	120 252 555,06	178 908 784,17

Sprawozdanie z zysków lub strat i całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	Nota	2020.01.01	2019.01.01
		2020.03.31	2019.03.31
Przychód z tytułu faktoringu netto	-	4 252 604,48	5 500 571,64
Przychody z tytułu pożyczek	-	1 116 902,10	679 363,50
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelności netto	-	16 408,22	28 827,32
Pozostałe przychody, w tym:	-	636 100,12	126 285,11
- przychody z serwisowania Pragma Faktor	-	619 568,64	62 685,05
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	-	6 022 014,92	6 335 047,57
- Przychody bez wynagrodzeń od od LeaseLink	-	6 022 014,92	5 299 105,32
Koszty działalności operacyjnej	<u>10</u>	(3 730 854,77)	(4 944 923,96)



Amortyzacja	-	(194 454,94)	(201 580,24)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-	(1 710 372,65)	(2 307 796,89)
Pozostałe koszty podstawowe	-	(1 826 027,18)	(2 435 546,83)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	-	2 291 160,15	1 390 123,61
Pozostałe przychody operacyjne	11	20 055,02	136 061,24
Pozostałe koszty operacyjne	12	(636 124,25)	(8 728,10)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-	1 675 090,92	1 517 456,75
Przychody finansowe	13	630 684,62	11 902 738,41
Koszty finansowe	14	(1 204 428,17)	(2 036 035,58)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	-	1 101 347,37	11 384 159,58
Podatek dochodowy	15	(254 623,00)	(1 741 861,00)
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	-	846 724,37	9 642 298,58
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	-	846 724,37	9 642 298,58
Inne całkowite dochody	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	-	846 724,37	9 642 298,58

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01.2020 - 31.03.2020	RPP za okres: 01.01.2019 - 31.03.2019
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	1 101 347,37	11 384 159,58
Korekty razem	(3 415 527,11)	65 683 128,71
Amortyzacja	194 454,94	201 580,24
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	268 050,44	181 878,20
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 015 803,97	1 719 666,53
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	569 342,34	(109 560,50)
Zmiana stanu z tytułu umów faktoringu	(301 099,78)	63 997 380,59
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	(4 846 539,77)	(1 142 716,79)
Zmiana stanu z tytułu wierzytelności nabytych	-	65 611,92
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(2 512,90)	(1 418,21)
Zmiana stanu rezerw	56 133,37	23 671,07
Zmiana stanu należności	(144 382,30)	366 088,59
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(9 592,52)	546 224,63
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(46 307,90)	(53 844,56)
Zapłacony podatek dochodowy	(168 877,00)	(111 433,00)
Inne korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 314 179,74)	77 067 288,29
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(425 336,91)	(427 646,78)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(35 246,25)	(8 010,59)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	48 536,99	1 418,21
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(1 050,00)	(3 250,00)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki na inwestycje długoterminowe	(2 238 382,48)	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych	-	10 065 851,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 651 478,65)	9 628 361,84
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Spłaty kredytów i pożyczek	-	(5 798 827,87)
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	4 416 803,71	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(55 341,45)	(49 500,49)
Wpływy z tytułu obligacji obcych	-	-
Wydatki z tytułu obligacji obcych	-	(13 808,21)
Dywidendy wypłacone	-	-



Wpływy z tytułu emisji obligacji	-	-
Wpływy z tytułu spłaty obligacji	-	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(966 437,00)	(1 536 200,00)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(14 506,14)	(141 213,06)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 380 519,12	(7 539 549,63)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(1 585 139,27)	79 156 100,50
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH,	(1 585 139,27)	79 156 100,50
W TYM:		
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	8 736 388,71	3 857 869,27
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM:	7 151 249,44	83 013 969,77
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik	Kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2020 do 31.03.2020 r.						
Stan na 1.01.2020 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	11 261 876,00	-	(516 111,66)	45 174 543,58
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01.2020 r. do 31.03.2020 r.	-	-	-	-	846 724,37	846 724,37
Stan na 31.03.2020 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	11 261 876,00	-	330 612,71	46 021 267,95
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2019 do 31.12.2019 r.						
Stan na 1.01.2019 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	13 727 265,33	-	(5 731 575,07)	42 424 469,50
Podział wyniku finansowego roku 2018						
Wypłata dywidendy	-	-	(2 465 389,33)	-	(1 662 861,17)	(4 128 250,50)
Całkowite dochody za okres od 1.01.2019 r. do 31.12.2019 r.	-	-	-	-	6 878 324,58	6 878 324,58
Stan na 31.12.2019 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	11 261 876,00	-	(516 111,66)	45 174 543,58
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2019 do 31.03.2019 r.						
Stan na 1.01.2019 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	13 727 265,33	-	(5 731 575,07)	42 424 469,50
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01.2019 r. do 31.03.2019 r.	-	-	-	-	9 642 298,58	9 642 298,58
Stan na 31.03.2019 r.	2 752 167,00	31 676 612,24	13 727 265,33	-	3 910 723,51	52 066 768,08



Z poważaniem,

Zarząd PragmaGO S.A.

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

Katowice, 28 maja 2020 roku

**NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PragmaGO S.A. ZA
OKRES 01.01.2020 R. - 31.03.2020 R.
ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA**

Lista not:

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



1. Akcje i udziały

1.1 - Akcje i udziały	Siedziba	Stan na dzień 31.03.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.03.2019
Brutto Sp. z o.o.	Warszawa	2 238 382,48	-	-
UDZIAŁY RAZEM:	-	2 238 382,48	-	-
1.2 - Akcje i udziały - zmiany stanu w okresie	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2019 31.03.2019
Stan na początek okresu		-	-	10 065 851,00
Zwiększenia w okresie	2 238 382,48		-	-
Nabycia udziałów w Brutto Sp. z o.o.	2 238 382,48		-	-
wycena metodą praw własności	-		-	-
Zmniejszenia	-		-	(10 065 851,00)
Zbycie udziałów LeaseLink	-		-	(10 065 851,00)
wycena metodą praw własności	-		-	-
UDZIAŁY NA KONIEC OKRESU:	2 238 382,48		-	-



Nazwa jednostki	Podstawowa działalność	Siedziba	Liczba udziałów	Wartość nominalna udziałów (zł)	Wartość udziałów (zł)	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przed Spółkę	Liczba udziałów posiadanych przez Spółkę	Wartość nominalna udziałów posiadanych przez Spółkę (zł)
Brutto Sp. z o.o.	działalność portali internetowych	Warszawa	2 924	100	292 400	99,04%	2 896	2890

2. Udziały wyceniane metodą praw własności

2.1 - Udziały wyceniane metodą praw własności	Siedziba	Stan na dzień 31.03.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.03.2019
Mint Software Sp. z o.o.	Kraków	2 686,00	2 686,00	2 686,00
UDZIAŁY RAZEM:	-	2 686,00	2 686,00	2 686,00
2.2 - Udziały wyceniane metodą praw własności - zmiany stanu w okresie		01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2019 31.03.2019
Stan na początek okresu		2 686,00	2 686,00	2 686,00
Zwiększenia w okresie		-	-	-
Wycena metodą praw własności		-	-	-
Zmniejszenia		-	-	-
Wycena metodą praw własności		-	-	-
UDZIAŁY NA KONIEC OKRESU:		2 686,00	2 686,00	2 686,00



3. Krótkoterminowe aktywa finansowe

3.1 - Pozostałe krótko i długoterminowe aktywa finansowe

Specyfikacja	31.03.2020			31.12.2019			31.03.2019		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	44 000 916,41	(3 075 173,75)	40 925 742,66	39 154 376,64	(2 472 614,75)	36 681 761,89	25 018 173,28	(2 045 686,27)	22 972 487,01
Obligacje	-	-	-	-	-	-	799 726,01	-	799 726,01
Wierzytelności nabyte	-	-	-	-	-	-	47 437,78	-	47 437,78
Factoring	71 134 335,14	(11 750 217,96)	59 384 117,18	70 833 235,36	(11 783 434,62)	59 049 800,74	66 989 060,07	(9 631 972,35)	57 357 087,72
RAZEM KRÓTKOTERMI NOWE AKTYWA FINANSOWE:	115 135 251,55	(14 825 391,71)	100 309 859,84	109 987 612,00	(14 256 049,37)	95 731 562,63	92 854 397,14	(11 677 658,62)	81 176 738,52

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

	01.01.2020	01.01.2019
	31.03.2020	31.03.2019
Odpisy na początek okresu		11 787 219,12
Utworzenie odpisów zindywidualizowanych	14 256 049,37	788 534,59
Utworzenie odpisów statystycznych	831 875,66	219 272,00
Rozwiązanie odpisów zindywidualizowanych	687 028,00	(69 403,09)
Rozwiązanie odpisów statystycznych	(89 382,32)	(1 047 964,00)
Wykorzystanie	(860 179,00)	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	14 825 391,71	11 677 658,62



3.3 - Rotacja kluczowych aktywów:	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019
Wartość aktywów na początek okresu w tym:	95 731 562,63	143 074 678,03
a. pożyczki	36 681 761,89	22 150 718,24
b. faktoring	59 049 800,74	120 923 959,79
Wydatki na aktywa finansowe w tym:	(141 578 023,55)	(138 752 870,22)
a. pożyczki	(10 076 005,39)	(13 844 730,15)
b. faktoring	(131 502 018,16)	(124 908 140,07)
Wpływy z aktywów finansowych w tym:	136 430 384,00	201 607 534,02
a. pożyczki	5 229 465,62	12 702 013,36
b. faktoring	131 200 918,38	188 905 520,66
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	569 342,34	(109 560,50)
Wartość aktywów na koniec okresu, w tym:	100 309 859,84	80 329 574,73
a. pożyczki	40 925 742,66	22 972 487,01
b. faktoring	59 384 117,18	57 357 087,72
Wskaźnik % rotacji * w okresie, w tym:	139,19%	180,49%
a. pożyczki	13,48%	56,30%
b. faktoring	221,56%	211,92%

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



3.4 Struktura odpisów na straty oczekiwane wg koszyków odpisy statystyczne

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019	31.12.2018	1.01.2018
koszyk 1*	452 025	326 647	278 551	502 092	849 438
koszyk 2**	305 726	426 189	222 490	357 062	1 141 658
koszyk 3***	2 006 310	2 171 877	1 900 123	2 370 702	3 696 232
Razem:	2 764 061	2 924 713	2 401 164	3 229 857	5 687 327

* należności niewymagalne i przeterminowane do 30 dni

** należności przeterminowane od 31 do 90 dni

*** należności przeterminowane powyżej 90 dni

4. Rozliczenia międzyokresowe

4.1 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 31.03.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.03.2019
Ubezpieczenia	30 178,64	52 917,61	19 670,27
Prenumeraty	5 057,11	5 330,67	2 450,78
Inne rozliczenia międzyokresowe	161 391,75	162 692,09	99 015,61
Koszty prospekt emisyjny	233 959,45	233 959,45	209 859,45
Poręczenia	40 035,05	55 379,50	338 492,08
Koszty sądowe	646 923,58	635 357,39	1 053 595,27
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM :	1 117 545,58	1 145 636,71	1 723 083,46

5. Kapitał własny

5.1 - Kapitał podstawowy Spółki	Ilość akcji na dzień 31.03.2020	Ilość akcji na dzień 31.12.2019	Ilość akcji na dzień 31.03.2019
akcje seria A	703 324	703 324	703 324
akcje seria B	1 200 000	1 200 000	1 200 000
akcje seria C	662 586	662 586	662 586
akcje seria D	186 257	186 257	186 257
Razem:	2 752 167	2 752 167	2 752 167



5.2 - Najwięksi

akcjonariusze Spółki na dzień 31.03.2020	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Inkaso SA	2 233 848	2 937 172	1	2 233 848	81,16%	85,00%
Pozostali	518 319	518 319	1	518 319	18,84%	15,00%
Razem:	2 752 167	3 455 491	-	2 752 167	100%	100%

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

	Stan na dzień 31.03.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.03.2019
Całkowity dochód	846 724,37	6 878 324,58	9 642 298,58
Średnia ważona liczba akcji	2 752 167	2 752 167	2 752 167
Całkowity dochód na jedną akcję	0,31	2,50	3,50
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,31	2,50	3,50

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

	Stan na dzień 31.03.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.03.2019
Wartość księgową	46 021 267,95	45 174 543,58	52 066 768,08
Średnia ważona liczba akcji	2 752 167	2 752 167	2 752 167
Wartość księgową na jedną akcję	16,72	16,41	18,92
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	16,72	16,41	18,92

6. Rezerwy

6.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe

	Stan na dzień 31.03.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.03.2019
Długoterminowe			
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne	2 216,69	1 054,85	1 600,30



świadczenia pracownicze			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 738 345,00	1 693 945,00	1 158 830,00
RAZEM REZERWY DŁUGOTERMINOWE:	1 740 561,69	1 694 999,85	1 160 430,30
Krótkoterminowe			
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	245 564,12	190 592,59	259 908,29
Rezerwy na ubezpieczenie	207 170,37	207 170,37	-
Pozostałe rezerwy	971 263,02	971 263,02	39 000,00
RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	1 423 997,51	1 369 025,98	298 908,29
REZERWY RAZEM:	3 164 559,20	3 064 025,83	1 459 338,59

6.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
Wartość rezerwy na początek okresu sprawozdawczego	3 064 025,83	1 776 397,52
Utworzenie	100 533,37	23 671,07
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	-	(340 730,00)
Wartość rezerwy na koniec okresu sprawozdawczego	3 164 559,20	1 459 338,59

7. Kredyty i pożyczki

7.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 31.03.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.03.2019
Długoterminowe kredyty bankowe	-	-	-
Długoterminowe pożyczki	-	-	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	-	-	-
Krótkoterminowe kredyty bankowe	7 978 547,17	3 293 693,02	17 100 628,58
Krótkoterminowe pożyczki, w tym:	-	-	-
Kapitał	7 978 547,17	3 293 693,02	17 100 628,58



Kredyty bankowe	7 978 547,17	3 293 693,02	17 100 628,58
Pożyczki	-	-	-
Odsetki	-	-	-
Kredyty bankowe	-	-	-
Pożyczki	-	-	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	7 978 547,17	3 293 693,02	17 100 628,58

7.2 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje

Stan na dzień 31.03.2020
PLN

Stan na dzień 31.03.2019
PLN

Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów	7 021 151,83	2 899 371,42
---	--------------	--------------

8. Zobowiązania z tytułu obligacji

8.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 31.03.2020			
	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu	Odsetki od obligacji	Data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	64 780 000,00	64 350 661,05	482 465,62	-
Seria J	12 000 000,00	12 020 118,18	58 800,00	02.12.2020
Seria L	15 000 000,00	14 985 902,77	108 000,00	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 968 550,54	145 200,00	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 977 173,89	11 200,00	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 785 506,26	4 000,00	29.03.2022
Seria P1	1 780 000,00	1 498 947,15	11 265,62	28.05.2021
Seria P	10 000 000,00	10 114 462,26	144 000,00	04.07.2023
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	52 780 000,00	51 906 877,25	-	-
Seria J	-	-	-	-
Seria L	15 000 000,00	14 877 902,77	-	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 823 350,54	-	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 965 973,89	-	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 781 506,26	-	29.03.2022
Seria P1	1 780 000,00	1 487 681,53	-	28.05.2021
Seria P	10 000 000,00	9 970 462,26	-	04.07.2023



Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	12 000 000,00	11 961 318,18	482 465,62	-
Seria J	12 000 000,00	11 961 318,18	58 800,00	02.12.2020
Seria L	-	-	108 000,00	-
Seria M	-	-	145 200,00	-
Seria N	-	-	11 200,00	-
Seria O	-	-	4 000,00	-
Seria P1	-	-	11 265,62	-
Seria P	-	-	144 000,00	-

8.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 31.12.2019			
	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu	Odsetki od obligacji	Data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	64 780 000,00	64 315 800,22	488 507,38	-
Seria J	12 000 000,00	11 998 107,45	58 800,00	02.12.2020
Seria L	15 000 000,00	14 967 859,10	109 500,00	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 948 026,67	146 400,00	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 969 315,98	11 200,00	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 803 087,45	5 000,00	29.03.2022
Seria P1	1 780 000,00	1 790 286,00	11 607,38	28.05.2021
Seria P	10 000 000,00	9 839 117,57	146 000,00	04.07.2023
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	52 780 000,00	51 887 985,39	-	-
Seria J	-	-	-	-
Seria L	15 000 000,00	14 858 359,10	-	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 801 626,67	-	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 958 115,98	-	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 798 087,45	-	29.03.2022
Seria P1	1 780 000,00	1 778 678,62	-	28.05.2021
Seria P	10 000 000,00	9 693 117,57	-	04.07.2023
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	12 000 000	11 939 307,45	488 507,38	-
Seria J	12 000 000-	11 939 307,45	58 800,00	02.12.2020
Seria L	-	-	109 500,00	-
Seria M	-	-	146 400,00	-
Seria N	-	-	11 200,00	-
Seria O	-	-	5 000,00	-



Seria P1	-	-	11 607,38	-
Seria P	-	--	146 000,00	-

Stan na dzień 31.03.2019				
8.3 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu	Odsetki od obligacji	Data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	103 000 000,00	102 269 157,34	567 800,00	-
Seria H	20 000 000,00	19 954 581,55	34 000,00	21.09.2019*
Seria I	20 000 000,00	20 011 727,97	194 000,00	03.05.2020*
Seria J	12 000 000,00	11 928 055,97	58 800,00	02.12.2020
Seria K	10 000 000,00	9 955 809,92	17 000,00	22.07.2020
Seria L	15 000 000,00	14 877 486,53	105 000,00	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 853 648,03	142 800,00	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 954 183,43	11 200,00	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 733 663,94	5 000,00	29.03.2022
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	63 000 000,00	61 963 047,82	-	-
Seria J	12 000 000,00	11 869 255,97	-	02.12.2020
Seria K	10 000 000,00	9 938 809,92	-	22.07.2020
Seria L	15 000 000,00	14 772 486,53	-	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 710 848,03	-	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 942 983,43	-	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 728 663,94	-	29.03.2022
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	40 000 000,00	39 738 309,52	567 800,00	-
Seria H	20 000 000,00	19 920 581,55	34 000,00	21.09.2019
Seria I	20 000 000,00	19 817 727,97	194 000,00	03.05.2020
Seria J	-	-	58 800,00	-
Seria K	-	-	17 000,00	-
Seria L	-	-	105 000,00	-
Seria M	-	-	142 800,00	-
Seria N	-	-	11 200,00	-
Seria O	-	-	5 000,00	-



9. Przychody przyszłych okresów

9.1 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 31.03.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.03.2019
Przychody z tytułu pożyczek	16 168,47	73 742,19	6 716,05
Przychody z umów faktoringu	327 232,06	357 215,68	339 661,22
Przychody z tytułu dotacji	191 826,41	198 209,18	217 220,23
Rozliczenia z tytułu ulg za złe długi	90 073,54	70 532,46	-
PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW RAZEM:	625 300,48	699 699,51	563 597,50

10. Koszty według rodzaju

10.1 - Koszty według rodzaju za okres	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
Amortyzacja	194 454,94	201 580,24
Zużycie materiałów i energii	113 902,09	86 780,14
Usługi obce	1 499 102,67	2 096 547,80
Podatki i opłaty	79 805,90	67 890,27
Wynagrodzenia	1 426 696,85	2 004 262,13
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	283 675,80	303 534,76
Pozostałe koszty rodzajowe	133 216,52	184 328,62
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	3 730 854,77	4 944 923,96

11. Pozostałe przychody operacyjne

11.1 - Pozostałe przychody operacyjne za okres	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 512,90	1 418,21
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	-	109 560,50
Pozostałe	17 542,12	25 082,53
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	20 055,02	136 061,24



12. Pozostałe koszty operacyjne

12.1 - Pozostałe koszty operacyjne za okres	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Strata z tytułu sprzedaży nieruchomości	-	-
Strata z tytułu sprzedaży wierzytelności	-	922,50
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	629 932,55	-
Inne koszty operacyjne	6 191,70	7 805,60
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	636 124,25	8 728,10

13. Przychody finansowe

13.1 - Przychody finansowe za okres	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
Odsetki	94,86	13 840,40
Zysk ze zbycia udziałów LeaseLink	-	11 888 897,95
Dodatnie różnice kursowe	630 588,32	-
Pozostałe przychody finansowe	1,44	0,06
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	630 684,62	11 902 738,41

14. Koszty finansowe

14.1 - Koszty finansowe za okres	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
Odsetki	911 651,44	1 564 253,79
Ujemnie różnice kursowe	-	10 206,86
usługi finansowe	148 961,05	196 456,24
poręczenia	109 614,83	193 616,67
Pozostałe koszty finansowe	34 200,85	71 502,02
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	1 204 428,17	2 036 035,58



15. Podatek dochodowy

15.1 - Podatek dochodowy	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
Bieżący podatek dochodowy	217 421,00	2 075 594,00
Odroczony podatek dochodowy	37 202,00	(333 733,00)
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	254 623,00	1 741 861,00

16. Gwarancje, poręczenia i zobowiązania warunkowe

16.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane	Stan na dzień 31.03.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.03.2019
Od jednostek powiązanych	88 900 000,00	88 900 000,00	158 900 000,00
Poręczenie spłaty pożyczek od Pragma Inkaso SA	5 000 000,00	5 000 000,00	-
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso SA	7 000 000,00	7 000 000,00	25 000 000,00
Poręczenie dotyczące emisji obligacji od Pragma Inkaso SA	68 900 000,00	68 900 000,00	133 900 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Guardian Investment Sp. z o.o.	8 000 000,00	8 000 000,00	10 000 000,00
Od pozostałych jednostek	-	-	-
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE	88 900 000,00	88 900 000,00	168 900 000,00

16.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone	Stan na dzień 31.03.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.03.2019
Dla jednostek powiązanych	2 200 000,00	2 200 000,00	2 200 000,00
Poręczenie spłaty pożyczki dla Pragma Faktor Sp. z o.o.	2 200 000,00	2 200 000,00	2 200 000,00



Dla pozostałych jednostek	-	-	-
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE	2 200 000,00	2 200 000,00	2 200 000,00

17. Instrumenty finansowe

17.1 -Instrumenty finansowe według kategorii	Na dzień 31.03.2020	Na dzień 31.12.2019	Na dzień 31.03.2019
Aktywa finansowe	108 634 098,19	105 496 557,95	164 020 450,18
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	100 309 859,84	95 731 562,63	80 329 574,73
Należności własne wyceniane w nominale	808 406,17	671 134,41	151 537,81
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	364 582,74	357 472,20	525 367,87
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-
Środki pieniężne - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	7 151 249,44	8 736 388,71	83 013 969,77
Zobowiązania finansowe	74 738 089,14	70 005 121,14	122 851 557,00
Zobowiązania wyceniane w wartości pozostającej do spłaty (nominał wraz z odsetkami)	9 057 395,21	4 349 695,52	18 101 867,76
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	64 350 661,05	64 315 800,22	102 269 157,34



Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	629 855,37	592 342,10	1 369 546,27
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	700 177,51	747 283,30	1 110 985,63



Specyfikacja	31.03.2020			31.12.2019			31.03.2019		
	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
17.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień									
Oprocentowanie stałe:	91 188 073,20	-	-	86 672 769,50	-	-	75 645 981,44	-	-
Należności	91 188 073,20	-	-	86 672 769,50	-	-	75 645 981,44	-	-
Pożyczki udzielone	31 803 956,02	-	-	27 622 968,76	-	-	18 288 893,72	-	-
Faktoring	59 384 117,18	-	-	59 049 800,74	-	-	57 357 087,72	-	-
Zobowiązania Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:	29 775 084,35	52 754 758,55	-	24 999 526,38	52 724 762,49	-	62 289 462,37	62 765 156,02	-
Należności	9 121 786,64	-	-	9 058 793,13	-	-	4 683 593,29	-	-
Pożyczki udzielone	9 121 786,64	-	-	9 058 793,13	-	-	4 683 593,29	-	-
Faktoring	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa utrzymane do	-	-	-	-	-	-	-	-	-



terminu wymagalności									
Zobowiązania	20 653 297,71	52 754 758,55	-	15 940 733,25	52 724 762,49	-	57 605 869,08	62 765 156,02	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	7 978 547,17		-	3 293 693,02	-	-	17 100 628,58	-	-
Obligacje Zobowiązania z tytułu leasingów	12 443 783,80	51 906 877,25	-	12 427 814,83	51 887 985,39	-	40 306 109,52	-	-
	230 966,74	847 881,30	-	219 225,40	836 777,10	-	199 130,98	-	-

17.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ pożyczka środki oprocentowane według stóp zmiennych. Podobne jest z częścią udzielanych przez Spółkę pożyczkami. W portfelu faktoringowym natomiast wynagrodzenia Spółki ustalone są w stopach stałych. Spółka zarządzając ryzykiem zmiany stóp procentowych zagwarantowała sobie w umowach z klientami możliwość podwyższenia poziomu wynagrodzeń w sytuacji podwyższania stóp procentowych w stosunku do daty zawarcia danej umowy i ustalenia poziomu wynagrodzenia.

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

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

Instrumenty finansowe według kategorii 2020 r.	Należności główne w zł	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in minus
Pożyczki udzielone	8 099 422,31	161 988,45	(161 988,45)
Kredyty i pożyczki otrzymane	7 978 547,17	(39 892,74)	39 892,74
Obligacje wyemitowane	64 780 000,00	(323 900,00)	323 900,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	1 078 848,04	(5 394,24)	5 394,24



Razem	81 936 817,52	(207 198,53)	207 198,53
-------	---------------	--------------	------------

Instrumenty finansowe według kategorii 2019 r.	Należności główne w zł	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in minus
Pożyczki udzielone	3 824 235,60	76 484,71	(76 484,71)
Kredyty i pożyczki otrzymane	17 100 628,58	(85 503,14)	85 503,14
Obligacje wyemitowane	103 000 000,00	(515 000,00)	515 000,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	1 001 239,18	(5 006,20)	5 006,20
Razem	124 926 103,36	(529 024,63)	(5294,63)

17.4. - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe

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

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

Instrumenty finansowe według kategorii 2020 r.	Należności główne w EURO	Przeliczenie wartości w EUR na PLN wg kursu 31.03.2020	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 0,10 zł in plus	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 0,10 zł in minus
Pożyczki udzielone	11 147,53	50 746,90	1 114,75	(1 114,75)
Faktoringi udzielone	2 849 660,53	12 972 509,63	284 966,05	(284 966,05)
Kredyty i pożyczki otrzymane	819 233,46	3 729 396,48	(81 923,35)	81 923,35
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-		

Razem	3 680 041,52	16 752 653,01	204 157,46	(204 157,46)
-------	--------------	---------------	------------	--------------

Instrumenty finansowe według kategorii 2019 r.	Należności główne w EURO	Przeliczenie wartości w EUR na PLN wg kursu 29.03.2019	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 0,10 zł in plus	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 0,10 zł in minus
Pożyczki udzielone	12 972,20	55 797,32	1 297,22	(1 297,22)
Faktoringi udzielone	2 260 821,12	9 724 469,88	226 082,11	(226 082,11)
Kredyty i pożyczki otrzymane	1 654 180,22	7 115 125,38	(165 418,02)	165 418,02
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-	-
Razem	3 927 973,54	16 895 392,59	61 961,31	(61 61,31)

17.5. - Zarządzanie ryzykiem płynności

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

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

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

W niniejszej notcie poniżej znajdują się informacje o datach zapadalności głównych składników aktywów Emitenta (portfel należności) oraz jego zobowiązań. [W notcie nr 3.3](#) znajdują się informacje o rotacji tych aktywów, poziomie gotówki z nich generowanym w ujęciu rocznym. Emitent w ramach zarządzania ryzykiem płynności dokonuje analiz luki płynnościowej, z wyprzedzeniem planuje spłaty zobowiązań



finansowych (źródła, alternatywne scenariusze), a także stale pracuje nad dywersyfikacją źródeł finansowania. Z uwagi na charakter działalności Emitenta (zdecydowana większość aktywów ma charakter obrotowy i rotują one gotówkowo ok 5 razy w ciągu roku, Emitent finansuje się głównie długiem długoterminowym) stale występuje nadwyżka aktywów zapadalnych w bieżącym okresie nad zobowiązaniami w nim wymagalnymi. Niezależnie od tego, spieniężenie aktywów w celu spłaty zobowiązań finansowych nie jest dla Emitenta podstawowym lecz alternatywnym scenariuszem spłat. Bazowym wariantem jest wykorzystywanie posiadanej gotówki, dostępnych linii kredytowych, także nowe emisje obligacji (poziom zadłużenia finansowego oraz możliwości jego zwiększenia Emitent opisał w Sprawozdaniu z działalności). Biorąc pod uwagę w/w okoliczności Emitent nie widzi istotnych zagrożeń dla płynności finansowej Spółki.

Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami bilansowymi 31.03.2020

100 309 859,84

Factoring	59 384 117,18
Pożyczki	40 925 742,66

Ekspozycje - wartość brutto 31.03.2020	Terminowe	Przeterminowane					Razem	Odpisy aktualizacyjne
		Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180-365 dni	Powyżej 365 dni		
Factoring	45 221 723,98	8 854 618,22	1 371 129,02	838 517,04	1 412 627,04	13 435 719,84	71 134 335,14	11 750 217,96
Pożyczki	37 234 796,94	557 040,70	1 142 909,11	562 533,66	359 966,27	4 143 669,73	44 000 916,41	3 075 173,75
Razem	82 456 520,92	9 411 658,92	2 514 038,13	1 401 050,70	1 772 593,31	17 579 389,57	115 135 251,55	14 825 391,71

Ekspozycje - wartość netto (po odpisach) 31.03.2020 r.	Przeterminowane			Razem
	0-30 dni	30 – 90 dni	powyżej 90 dni	
Factoring		53 992 782,21	1 187 913,33	4 203 421,64
Pożyczki		37 423 372,31	1 020 398,72	2 481 971,62



Razem	91 416 154,52	2 208 312,05	6 685 393,26	100 309 859,84
-------	---------------	--------------	--------------	----------------

Analiza wiekowa terminowych aktywów finansowych Spółki na dzień 31 marca 2020 r.	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat	
Factoring	30 022 076,84	13 641 453,66	1 558 193,48	-	-	-	45 221 723,98
Pożyczki	2 297 184,44	3 364 624,12	31 572 988,38	-	-	-	37 234 796,94
Razem	32 319 261,28	17 006 077,78	33 131 181,86	-	-	-	82 456 520,92

Analiza wiekowa zobowiązań finansowych i pozostałych Spółki na dzień 31 marca 2020	Terminowe	Przeterminowane					Razem
		Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	
Kredyty i pożyczki	7 978 547,17	-	-	-	-	-	7 978 547,17
Obligacje	64 350 661,05	-	-	-	-	-	64 350 661,05
Leasing	1 078 848,04	-	-	-	-	-	1 078 848,04
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	618 122,87	8 697,70	1 656,66	1 378,14	-	-	629 855,37
Razem	74 026 179,13	8 697,70	1 656,66	1 378,14	-	-	74 037 911,63

Analiza wiekowa terminowych zobowiązań finansowych i pozostałych Spółki na dzień 31 marca 2020	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	-	-	7 978 547,17	-	-	-	7 978 547,17
Obligacje	289 200,00	193 265,62	11 961 318,18	41 936 414,99	9 970 462,26	-	64 350 661,05
Leasing	19 105,41	38 323,69	173 537,64	593 386,19	254 495,11	-	1 078 848,04



Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	616 588,67	1 534,20	-	-	-	-	618 122,87
Razem	924 894,08	233 123,51	20 113 402,99	42 529 801,18	10 224 957,37	-	74 026 179,13

Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami bilansowymi 31.03.2019 **81 176 738,52**

Wierzytelności nabyte	47 437,78
Faktoring	57 357 087,72
Pożyczki	22 972 487,01
Obligacje	799 726,01

Ekspozycje - wartość brutto 31.03.2019	Terminowe	Przeterminowane					Razem	Odpisy aktualizacyjne
		Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180-365 dni	powyżej 365 dni		
Wierzytelności nabyte	-	-	70,00	-	47 367,78	-	47 437,78	-
Faktoring	43 097 033,52	6 929 084,75	927 294,22	998 602,84	4 808 618,32	10 228 426,42	66 989 060,07	9 631 972,35
Pożyczki	20 347 047,48	223 803,05	313 611,51	59 076,02	38 999,71	4 035 635,51	25 018 173,28	2 045 686,27
Obligacje	799 726,01	-	-	-	-	-	799 726,01	-
Razem	64 243 807,01	7 152 887,80	1 240 975,73	1 057 678,86	4 894 985,81	14 264 061,93	92 854 397,14	11 677 658,62

Ekspozycje - wartość netto (po odpisach) 31.03.2019 r.	Przeterminowane			Razem
	0-30 dni	30 – 90 dni	Powyżej 90 dni	
Wierzytelności nabyte	-	70,00	47 367,78	47 437,78
Faktoring	49 827 827,52	826 008,09	6 703 252,11	57 357 087,72
Pożyczki	20 490 467,08	191 915,55	2 290 104,39	22 972 487,01



Obligacje	799 726,01	-	-	799 726,01
Razem	71 118 020,61	1 017 993,63	9 040 724,28	81 176 738,52

Analiza wiekowa terminowych aktywów finansowych Spółki na dzień 31 marca 2019 r.	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Faktoring	27 964 959,63	13 945 703,04	1 186 370,85	-	-	-	43 097 033,52
Pożyczki	7 629 701,95	994 643,85	11 722 701,68	-	-	-	20 347 047,48
Obligacje	-	799 726,01	-	-	-	-	799 726,01
Razem	35 594 661,58	15 740 072,90	12 909 072,53	-	-	-	64 243 807,01

Analiza wiekowa zobowiązań finansowych i pozostałych Spółki na dzień 31 marca 2019	Terminowe	Przeterminowane					Razem
		Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	
Kredyty i pożyczki	17 100 628,58	-	-	-	-	-	17 100 628,58
Obligacje	102 269 157,34	-	-	-	-	-	102 269 157,34
Leasing	1 001 239,18	-	-	-	-	-	1 001 239,18
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 350 968,97	7 437,41	10 069,54	1 070,35	-	-	1 369 546,27
Razem	121 721 994,07	7 437,41	10 069,54	1 070,35	-	-	121 740 571,37

Analiza wiekowa terminowych zobowiązań finansowych i pozostałych Spółki na dzień 31 marca 2019	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	-	-	17 100 628,58	-	-	-	17 100 628,58



Obligacje	142 800,00	425 000,00	19 920 581,55	81 780 775,79	-	-	102 269 157,34
Leasing	16 704,67	44 666,76	137 759,55	637 829,68	164 278,52	-	1 001 239,18
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 350 968,97	-	-	-	-	-	1 350 968,97
Razem	1 510 473,64	469 666,76	37 158 969,68	82 418 605,47	164 278,52	-	121 721 994,07



18. Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce

18.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce	Za okres zakończony 31.03.2020	Za okres zakończony 31.03.2019
Pracownicy fizyczni	-	-
Pracownicy umysłowi	62	63
Razem przeciętna liczba etatów	62	63

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

19.1. Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio

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

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki.

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

Stan posiadania akcji przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie zmienił się od 31.12.2019 r.

20. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

Działalność Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

21. Segmenty operacyjne

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

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

Wszystkie aktywa i zobowiązania są związane z wyżej wymienioną działalnością.



22. Działalność Pragma Faktor Sp. z o.o.

22.1. Działalność Pragma Faktor Sp. z o.o.

Stan na dzień
31.03.2020

Portfel Pragma Faktor na koniec 1 Q 2020	8 847 286,64
Przychody Pragma Faktor w 1 Q 2020	899 383,18
Prowizja PragmaGO® za serwisowanie Pragma Faktor w 1 Q 2020	619 568,64

Projekt Pragma Faktor został przez Emitenta szczegółowo opisany w [raporcie bieżącym nr 41/2018](#).

Zarząd PragmaGO S.A.

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

Katowice, 28 maja 2020 roku



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY PragmaGO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 DO 31 MARCA 2020 ROKU

1. Opis podstawowej działalności Grupy PragmaGO S.A.

1.1. Opis podstawowej działalności Spółki PragmaGO[®]

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

1.2. Obszary działalności

1.2.1. Faktoring i inne formy finansowania

PragmaGO S.A. świadczy kompleksowe usługi faktoringu. W ramach faktoringu klasycznego finansuje całość lub większość obrotu swojego klienta, wykupując należności niewymagalne. Natomiast faktoring w wersji uproszczonej pozwala klientom na wybiórcze korzystanie z finansowania obrotu faktoringiem poprzez wskazywanie poszczególnych należności do wykupu przez faktora. W obu wariantach dla klientów dostępny jest także faktoring eksportowy. PragmaGO S.A. świadczy usługi faktoringu pełnego i niepełnego (z regresem). W obu wariantach stosuje ubezpieczenie transakcji w wyspecjalizowanej ubezpieczalni.

Usługami dedykowanymi dla mikro i małych przedsiębiorstw są usługi mikrofaktoringu i nanofaktoringu, realizowane w ramach segmentu PragmaGO[®].

1.2.2. Pośrednictwo online w zakresie usług finansowych

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

2. Działalność w 1 kwartale 2020 roku

Działalność PragmaGO S.A. w 2020 r. była ukierunkowana na realizację Strategii Spółki opublikowanej w 2017 r. ([tutaj](#)), w tym w szczególności w rozwój projektu PragmaGO[®], a także przeprowadzenie akwizycji spółki Brutto Sp. z o.o.

W minionym kwartale Pragma Faktoring wypracowała przychody w wysokości jednostkowej 6.022 tys. zł, zysk jednostkowy w kwocie 847 tys. zł oraz skonsolidowany na poziomie 704 tys. zł

Warto przy tym odnotować:

- wzrost przychodów r/r (po pominięciu wynagrodzeń Spółki z tytułu finansowania LeaseLink w 2019 r.) 14 %,



- rozwój projektu Pragma Faktor, obsługa którego wygenerowała dla PragmaGO® kwotę 636 tys. zł przychodów (r/r + 405%)
- stabilizację kosztów operacyjnych
- ryzyko portfela kształtujące się na dobrym poziomie (ustabilizowany na niskim poziomie wskaźnik prawdopodobieństwa defaultu w bieżącym portfelu, poprawę wiekowań portfela ogółem)
- wypracowanie przez Spółkę i Grupę zysku netto
- wzrost ilości klientów i dalszą dywersyfikację obrotu
- ogromny potencjał rozwoju skali działalności w oparciu o przejętą spółkę Brutto.

Najważniejsze aspekty działalności PragmaGO S.A. przedstawiamy w prezentacji dołączonej do niniejszego sprawozdania, do której lektury zapraszamy.

3. Finansowanie działalności

PragmaGO S.A. finansowała swoją działalność środkami pochodzącymi z kapitału własnego, kredytów bankowych i emisji obligacji. W 2018 r. pośrednio rozszerzyła te źródła o finansowanie „pozabilansowe” realizowane poprzez usługi serwiserskie dla spółki celowej (szczegóły tego projektu znajdują się w RB nr 41/2018 [link](#)).

Wg stanu na dzień 31 marca 2020 r. wskaźnik zadłużenia finansowego netto (dług finansowy pomniejszony o gotówkę/kapitał własny) wynosił 143% procent, co w świetle kowenantów obligacyjnych pozwalających na zadłużenie (w zależności od serii) od 350 do 400 procent, stwarzało Spółce duże możliwości dalszego finansowania rozwoju skali działalności. Dodatkowo w Pragma Faktor niewykorzystany limit finansowania wynosił 15,6 mln zł.

Posiadane środki i zdolność do zwiększenia skali zadłużenia pozwalają w naszej ocenie w sposób komfortowy rozwijać skalę działalności i stanowią istotny element pozycji konkurencyjnej Spółki.

4. Sytuacja finansowa i płynnościowa Spółki

W trakcie I Q 2020 r. portfel Spółki wygenerował 136 mln zł gotówki, co stanowi 139% średniego stanu portfela (przeszło 5,5 krotna rotacja portfela w ciągu roku).

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

Spółka wyróżnia się wysoką płynnością aktywów. **Wskaźnik aktywa obrotowe/aktywa ogółem był równy 87 %.**



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

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

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

W nocie 17 Emitent przedstawił strukturę aktywów i zobowiązań w zakresie dat zapadalności, a także relację należności krótkoterminowych do zobowiązań o takim charakterze. Wartość tych należności jest kilkakrotnie wyższa niż zobowiązania zapadalne do 12 miesięcy. Emitent w ramach zarządzania zasobami finansowymi i ryzykiem płynności dokonuje analiz luki płynnościowej, z wyprzedzeniem planuje spłaty zobowiązań finansowych (źródła, alternatywne scenariusze), a także stale pracuje nad dywersyfikacją źródeł finansowania. Z uwagi na charakter działalności Emitenta (zdecydowana większość aktywów ma charakter obrotowy i rotują one gotówkowo ok 5 razy w ciągu roku, Emitent finansuje się głównie długiem długoterminowym) stale występuje nadwyżka aktywów zapadalnych w bieżącym okresie nad zobowiązaniami w nim wymagalnymi. Niezależnie od tego, spieniężenie aktywów w celu spłaty zobowiązań finansowych nie jest dla Emitenta podstawowym lecz alternatywnym scenariuszem spłat. Bazowym wariantem jest wykorzystywanie posiadanej gotówki, dostępnych linii kredytowych (poziom dostępnych środków kredytowych Emitent przedstawił w [nocie nr 7.2](#)), a także nowe emisje obligacji (poziom zadłużenia finansowego oraz możliwości jego zwiększenia Emitent opisał w [pkt 3 Sprawozdania z działalności](#)). Biorąc pod uwagę w/w okoliczności Emitent nie widzi istotnych zagrożeń dla płynności finansowej Spółki.

5. Najważniejsze wydarzenia w I Q 2020 roku oraz po jego zakończeniu

- W dniu 20 stycznia 2020 r. PragmaGO S.A. nabyła większościowy pakiet udziałów w spółce Brutto Sp. z o.o., specjalizującej się w onlinowym dostarczaniu usług finansowych do klientów platform umożliwiających onlinowe wystawianie faktur i księgowość, szczegóły transakcji zostały przedstawione w [raporcie bieżącym nr 4/2020](#).
- W dniu 16 kwietnia 2020 r. zmianie uległa nazwa Spółki na PragmaGO Spółka Akcyjna ([raport bieżący nr 15/2020](#)).



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

Emitent na bieżąco analizuje wpływ skutków wirusa na działalność. Wyniki tych analiz przedstawione zostały w raportach bieżących nr [9/2020](#) i [11/2020](#).

Od czasu publikacji Emitent nie odnotował pogorszenia się spłacalności portfela. Obroty faktoringowe natomiast, na skutek zmniejszenia obrotów klientów Emitenta oraz zastosowanej polityki ryzyka, w kwietniu uległy natomiast obniżeniu w stosunku do marca br. o 10 %, przy czym były wyższe o 5 % od obrotów odnotowanych w kwietniu 2019 r. Emitent nie wyklucza, że obroty ulegną zmniejszeniu, a tym samym pogorszeniu ulegną wyniki finansowe Emitenta.

Emitent nie wyklucza, że w kolejnych miesiącach spłacalność portfela może ulec pogorszeniu jednakże podjął działania mające to ryzyko ograniczyć. Z uwagi na to, że dotąd nie odnotowaliśmy niekorzystnych zmian w zakresie spłacalności portfela to nie korygowaliśmy historycznych wskaźników PD i LGD służących do oszacowania przyszłych strat na portfelu.

Emitent przez cały czas zachowuje pełną zdolność operacyjną, w tym w wszyscy pracownicy posiadają techniczne możliwości realizacji pracy zdalnej.

Emitent posiada obecnie środki wystarczające na spłatę zapadających w grudniu br. obligacji nawet bez konieczności przeprowadzania nowej emisji.

7. Dodatkowe informacje

7.1. Akcje i akcjonariat

7.1.1. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosił 2 752 167 zł i dzielił się na 2 752 167 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda, dających łącznie 3.455.491 głosy, z czego:

- 703.324 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu, w ten sposób, że na każdą akcję przypadają 2 głosy, co łącznie daje 1.406.648 głosów z ogółu akcji serii A,
- 1.200.000 akcji serii B dających łącznie 1.200.000 głosów,
- 662.586 akcji serii C dających łącznie 662.586 głosów
- 186.257 akcji serii D dających łącznie 186.257 głosów



7.1.2. Struktura Akcjonariatu

Największym akcjonariuszem PragmaGO S.A. jest Pragma Inkaso SA, która na dzień 31.03.2020 r. była posiadaczem 2 233 848 akcji, dających 81,17% udziału w kapitale zakładowym i 85 % udziału w łącznej liczbie głosów.

Na dzień 31 marca 2020 roku struktura akcjonariatu wygląda następująco:

STRUKTURA AKCJONARIATU PragmaGO S.A.

Nazwa i imię akcjonariusza	Liczba akcji	Udział akcji w kapitale zakładowym	Liczba przysługujących głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Stan na dzień 31.12.2019				
Pragma Inkaso SA	2 233 848	81,17%	2 937 172	85%
Pozostali	518 319	18,83%	518 319	15%

7.1.3. Akcje i udziały w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio

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

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

7.1.4. Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariuszy lub obligatariuszy Emitenta

Zarząd nie posiada wiedzy o takich zmianach.

7.1.5. Akcje własne Emitenta

W sprawozdawczym okresie Spółka nie nabywała akcji własnych.

7.1.6. System kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

7.1.7. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

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



7.1.8. Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

Nie istnieją ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki.

7.1.9. Ograniczenia w przenoszeniu praw własności papierów wartościowych

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

8. Emisje papierów wartościowych

Informacja o wyemitowanych obligacjach znajduje się w [nocie nr 8](#). Środki z emisji zostały wykorzystane w całości na działalność operacyjną Spółki.

Emitent w roku obrotowym nie emitował akcji. Informacje o wcześniej wyemitowanych akcjach znajdują się w [nocie nr 5](#).

9. Perspektywy oraz ryzyka i zagrożenia

9.1. Rynek działalności i pozycja rynkowa

Podstawowym rynkiem geograficznym Grupy jest terytorium Polski. Spółka umacnia swoją pozycję wśród faktorów. Jej celem jest osiągnięcie pozycji lidera wśród faktorów spoza sektora bankowego. Grupa ukierunkowała swoją ofertę faktoringu na sektor MSP, który wykazuje duże zapotrzebowanie na alternatywne wobec bankowych źródła finansowania działalności gospodarczej. Wyspecjalizowane know-how, wysoki poziom kapitałów własnych oraz możliwość zastosowania dźwigni finansowej w połączeniu z działaniami marketingowymi mającymi na celu wzmocnienie rozpoznawalności marki oraz identyfikację cech oferty Grupy, zaowocuje w kolejnych okresach zwiększeniem portfela klientów, wartości finansowanych należności i wyników finansowych. Dodatkowe informacje o otoczeniu konkurencyjnym znajdują się we wcześniejszej części Sprawozdania z działalności.

9.2. Czynniki ryzyka i zagrożenia

9.2.1. Ryzyko upadłości znaczącego dłużnika

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



też rosnąca dywersyfikacja portfela i obniżenie wielkości jednostkowych ekspozycji. Tym niemniej ryzyko to jest dla Emitenta istotne.

9.2.2. Ryzyko utraty kluczowego klienta

Spółka nie jest uzależniona od żadnego z kontrahentów. Spółka nie współpracuje z kontrahentem, transakcje z którym generowałyby 10% aktywów. Ryzyko utraty kluczowego klienta nie jest dla Spółki istotne.

W sprzedaży Emitenta dominuje sprzedaż dla podmiotów krajowych, w 2019 nie było wśród klientów podmiotów zagranicznych.

Spółka nie jest uzależniona od żadnego z dostawców.

9.2.3. Ryzyko związane z utratą kluczowych zasobów ludzkich

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

9.2.4. Ryzyko konkurencji

Obecnie największe podmioty w branży działają jako faktorzy bankowi, swoją ofertę kierując przede wszystkim do dużych przedsiębiorstw. Spółka świadczone usługi zaprojektowała z myślą o potrzebach i oczekiwaniach przedsiębiorstw małych i średnich gdzie występuje średni poziom natężenia działań konkurentów. Ryzyko to jest dla Spółki umiarkowanie istotne.

9.2.5. Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Spółkę

Decydujący wpływ na działalność Spółki ma największy akcjonariusz. Udział Pragma Inkaso SA w kapitale na dzień 31.12.2019 wynosił 81,17%, co uprawnia do wykonywania odpowiednio 85% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Główny akcjonariusz jest zainteresowany rozwojem Spółki. Ryzyko to jest dla Spółki niskie.

9.2.6. Ryzyko rynkowe

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



Jako kluczowe ryzyka rynkowe należy wyróżnić:

- Ryzyko zmiany stopy procentowej

Ryzyko to jest dla Spółki niskie.

- Ryzyko walutowe

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

- Ryzyko płynności

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

9.2.7. Ryzyko pożyczek udzielonych podmiotom powiązonym

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

9.2.8. Informacja o postępowaniach sądowych

Spółka prowadzi szereg postępowań sądowych dotyczących podstawowej działalności. Istotne postępowanie Emitent opisał m.in. w pkt 17.3 raportu Rocznego za 2018 r.

W postępowaniu tym Emitent został pozwany o zapłatę kwoty 1,8 mln zł wraz z odsetkami i kosztami postępowania. W 2019 r. Sąd pierwszej instancji zasądził od Emitenta na rzecz powoda kwotę 0,613 mln zł wraz z odsetkami i kosztami postępowania. Wyrok nie jest prawomocny, Emitent wniósł od niego apelację, a jednocześnie zawiązał na całość zasądzonych roszczeń rezerwę w kwocie 935 tys. zł, która obciążała memoriałowo wyniki 2019 r. Postępowanie ma związek z rozliczeniami transakcji pożyczkowych, których Emitent w obecnej strategii nie realizuje.

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

Takim czynnikiem może być sytuacja związana z pandemią szerzej opisana [w pkt 6](#).

9.2.10. Poręczenia i gwarancje udzielone podmiotom powiązonym

Informacja w tym zakresie znajduje się w [necie nr 16](#).



Zarząd PragmaGO S.A.

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

Katowice, 28 maja 2020 roku



OŚWIADCZENIA ZARZĄDU PragmaGO S.A.

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności

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

Zarząd PragmaGO S.A.

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

Katowice, 28 maja 2020 roku

PRAGMAGO S.A.

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

pragmago.pl

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