



[www.pragmainkaso.pl](http://www.pragmainkaso.pl)



## SZANOWNI INWESTORZY I AKCJONARIUSZE

Przekazujemy w Państwa ręce raport Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

Na wynikach finansowych Grupy w trzecim kwartale br. (i tym samym na wynikach trzech kwartałów 2015 r.) bardzo negatywnie zaważyły odpisy aktualizujące na należności pożyczkowe zawiązane w Pragma Faktoring S.A. (ok. 6,5 mln zł). Odpisy te dotyczą transakcji historycznych, sprzed 2014 r., w szczególności wysokominałowej transakcji z 2013 r., mającej charakter nietypowy (zabezpieczenie gwarancją bankową, bez którego spółka nie zrealizowałaby tej transakcji) i incydentalny (transakcje tego typu nigdy później nie były w spółce i Grupie realizowane i nie mieszczą się w obecnym modelu biznesowym Grupy), efektem której było zakończone niekorzystnym dla spółki wyrokiem postępowanie sądowe o realizację gwarancji przeciwko Bankowi Pekao S.A. Wyrok ten jest nieprawomocny i został przez Pragma Faktoring S.A. zaskarżony, szanse na powodzenie apelacji oceniamy jako duże.

W efekcie tych historycznych, nie reprezentatywnych dla obecnej działalności Grupy, odpisów Grupa zanotowała w 3 kwartale br. wysoką stratę. **Należy jednak podkreślić, że odpisy te i odnotowana strata nie będą mieć negatywnego wpływu na przychody realizowane przez Grupę w kolejnych kwartałach** ponieważ ze stratą nie jest powiązany bieżący wypływ gotówki z Grupy, środki dotyczące w/w transakcji nie „pracują” (nie generują przychodów) od przeszło 1,5 roku, a z uwagi na charakter obecnego modelu działalności Grupy **odpisy w takiej wysokości nie wystąpią już w przyszłości.**

Bieżącą działalność operacyjną Grupy, poza w/w odpisami, można ocenić pozytywnie. **Korygując dane za III kwartał i cały 2015 r. o odpisy aktualizujące dokonane w III kwartale na poczet w/w historycznych transakcji**, lecz z uwzględnieniem odpisów pozostałych od transakcji bieżących objętych obecnym modelem biznesowym Grupy, **zysk netto Grupy wyniósłby ok. 1.700 tys. zł i co najmniej zbliżonej wartości należy oczekiwać w kolejnych kwartałach.**

Mimo odnotowanej w III kwartale br. straty Zarząd Pragma Inkaso S.A. ocenia sytuację finansową Grupy jako dobrą. Aktywa Grupy wygenerowały w trakcie trzech kwartałów br. prawie 450 mln gotówkowych wpływów i rotowały średnio w tym okresie przeszło 3,3 krotnie. Zdecydowana większość (70%) zobowiązań finansowych Grupy ma charakter długoterminowy, a wskaźnik zadłużenia finansowego (200%) jest znacznie poniżej maksymalnego poziomu 250%, jaki wynika z warunków emisji obligacji Grupy.

**Jednostkowo Pragma Inkaso S.A. wypracowała w trzecim kwartale br. 730 tys. zł zysku netto, a w całym 2015 r. 4.630 tys. zł netto, co jest wynikiem zdecydowanie lepszym niż rok wcześniej.**

Zdajemy sobie sprawę z zawodu jaki wyniki Grupy w minionym kwartale sprawiły Akcjonariuszom, jesteśmy przekonani, że w kolejnych okresach działalność i wyniki Grupy dostarczą wiele powodów do zadowolenia.



Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu  
Prot Zastawniak – Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 12 listopada 2015 roku



## SPIS TREŚCI

---

List do Inwestorów i Akcjonariuszy .....	1
Wprowadzenie do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. ....	4
Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. ....	8
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. ....	11
Noty do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. ....	20
Wprowadzenie do śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A. ....	39
Wybrane jednostkowe dane finansowe Pragma Inkaso S.A. ....	43
Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Pragma Inkaso S.A. ....	45
Noty do śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A. ....	51
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. ....	74
Oświadczenie Zarządu Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. ....	107



# WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 LIPCA 2015 DO 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU

---

## I. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

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

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

### **W skład Grupy Kapitałowej wchodzi:**

- PRAGMA INKASO S.A. jako Jednostka Dominująca;
- Pragma Faktoring S.A. (dawniej Grupa Finansowa Premium S.A.) z siedzibą w Katowicach jako jednostka zależna;

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 30 września 2015 roku 2.142.502 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każdy, z tego 703.324 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, na jedną akcję przypadają dwa głosy, co stanowi 83,50 % wszystkich akcji w Pragma Faktoring S.A. oraz 87,05 % ogólnej liczby głosów.

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

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 30 września 2015 roku 21.100 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, co stanowi 95,05 % udziałów w Pragma Inwestycje.

- Pragma Collect Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą w Tarnowskich Górach jako Jednostka Zależna;

Pragma Inkaso S.A. posiadała na dzień 30 września 2015 roku 1.007.600 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każdy, co stanowi 100% udziałów w Pragma Collect Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością SKA.

Komplementariuszem Spółki była Pragma Collect Sp. z o.o. a wartość wkładu wynosiła 1.000,00 zł.

- Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny z siedzibą w Bielsku- Białej jako jednostka zależna;



Na dzień 30 września 2015 roku Pragma Inkaso S.A. posiadała 74 (100 %) Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu.

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 30 września 2015 roku 600 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, co stanowi 5,00 % udziałów w Pragma Collect Sp. z o.o.

#### **Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej**

**Zarząd Spółki** jest dwuosobowy. W jego skład na dzień 30 września 2015 roku wchodził:

- Tomasz Boduszek jako Prezes Zarządu,
- Jakub Holewa jako Wiceprezes Zarządu.

W dniu 23 października 2015 roku rezygnację z funkcji w zarządzie złożył Jakub Holewa, a jednocześnie na członka zarządu spółki powołano Prota Zastawniaka.

**Rada Nadzorcza** Spółki liczy siedmiu członków. W jej skład na dzień 30 września 2015 roku wchodził:

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

Od 30 września 2015 roku nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

## **II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 3 KWARTAŁ 2015 ROKU**

### **1. Oświadczenie o zgodności**

Prezentowane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” i przedstawia rzetelnie sytuację finansową Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2015 roku, 30 czerwca 2015 roku, 31 grudnia 2014 roku i 30 września 2014 roku, wyniki jej działalności za okres 3 miesięcy od dnia 1 lipca do 30 września 2015 roku i 9 miesięcy od dnia 1 stycznia do 30 września 2015 roku oraz dane porównywalne za analogiczne okresy roku 2014, przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy od dnia 1 lipca do 30 września 2015 roku i 9 miesięcy od dnia 1 stycznia do 30 września 2015 roku oraz dane porównywalne za analogiczne okresy roku 2014. Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej



przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

## 2. Format oraz ogólne zasady sporządzania

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

## 3. Przyjęte zasady rachunkowości

W prezentowanym okresie Grupa Kapitałowa nie wprowadziła istotnych zmian w przyjętych zasadach rachunkowości w stosunku do zasad przedstawionych w opublikowanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok.

## 4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

## 5. Przyjęte metody konsolidacji

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

Na początku okresu sprawozdawczego Grupę stanowiły Pragma Inkaso S.A. i jednostki zależne: Pragma Faktoring S.A., Pragma Inwestycje Sp. z o.o., Brynowska 72 Sp. z o.o., Pragma Collect Sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna, Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny.

W dniu 18 maja 2015 roku nastąpiło połączenie Pragma Inkaso ze spółką Brynowska 72 Sp. z o.o.

Połączenie spółek odbyło się metodą łączenia udziałów, polegającą na sumowaniu poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek, według stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu wyłączeń.

Całkowity dochód Pragma Inwestycje Sp. z o.o., Brynowska 72 Sp. z o.o., Pragma Collect Sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna, Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny przypadający na okres sprawozdawczy jest prezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu Pragma Inkaso jako przypadający Jednostce Dominującej.

W wyniku posiadania 2.142.502 sztuk akcji Pragma Faktoring S.A., do dnia 30 września 2015 zysk przypadający jednostce Dominującej Pragma Inkaso w raportowanym okresie wynosił 83,50%



całkowitego dochodu wykazywanego w skonsolidowanym sprawozdaniu Pragma Faktoring. Opisane zasady rachunkowości i metody wyceny stosowane są we wszystkich jednostkach Grupy Kapitałowej.

Sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego Pragma Inkaso S.A. oraz sprawozdanie spółek zależnych: Pragma Faktoring S.A., Pragma Inwestycje Sp. z o.o, Pragma Collect Sp. z o.o. SKA oraz Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny skonsolidowane metodą pełną.

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

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

## 6. Korekty opublikowanych sprawozdań finansowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano istotnych korekt opublikowanych sprawozdań finansowych.

## 7. Nowe standardy, interpretacje i zmiany w opublikowanych standardach MSR i MSSF

Niniejsze sprawozdanie finansowe uwzględnia wymogi wszystkich zatwierdzonych przez Unię Europejską Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji.

W porównaniu z opublikowanymi informacjami w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym nie zostały opublikowane żadne nowe standardy ani zmiany do istniejących standardów, a których wprowadzenie miało by wpływ na sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 roku.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu  
Prot Zastawniak – Członek Zarządu





Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO	w tys. EURO	w tys. EURO
	3 kwartał 2015	3 kwartały 2015	3 kwartał 2014	3 kwartały 2014	3 kwartał 2015	3 kwartały 2015	3 kwartał 2014	3 kwartały 2014
I. Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	149 106	422 588	143 233	373 019	35 440	101 620	34 233	89 233
II. Przychody ze sprzedaży netto ogółem	8 819	26 375	8 506	28 198	2 096	6 342	2 033	6 745
III. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 652)	4 549	3 664	11 131	(630)	1 094	876	2 663
IV. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 225)	(342)	1 911	4 919	(1 004)	(82)	457	1 177
V. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(3 896)	(1 317)	1 275	3 195	(926)	(317)	305	764
III. Zysk (strata) na działalności operacyjnej - dane proforma*	3 903	11 105	-	-	928	2 670	-	-
IV. Zysk (strata) przed opodatkowaniem - dane proforma*	2 331	6 213	-	-	554	1 494	-	-
V. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej-dane proforma*	1 502	4 081	-	-	357	981	-	-
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 600	17 509	4 946	16 971	618	4 210	1 182	4 060
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 906)	(16 224)	3 210	(1 651)	(2 592)	(3 901)	767	(395)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 463	(3 082)	(8 418)	(17 571)	1 299	(741)	(2 012)	(4 203)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(2 842)	(1 797)	(262)	(2 251)	(676)	(432)	(63)	(539)
X. Aktywa, razem	178 277	178 277	175 975	175 975	42 060	42 060	42 145	42 145
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	127 077	127 077	117 405	117 405	29 981	29 981	28 118	28 118
XII. Zobowiązania długoterminowe	76 919	76 919	21 618	21 618	18 147	18 147	5 177	5 177
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	50 158	50 158	95 786	95 786	11 834	11 834	22 940	22 940
XIV. Kapitał własny	51 200	51 200	58 571	58 571	12 079	12 079	14 027	14 027
XV. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	45 598	45 598	51 767	51 767	10 758	10 758	12 398	12 398
XVI. Kapitał zakładowy	3 680	3 680	3 680	3 680	868	868	881	881
XVII. Liczba akcji na koniec roku (w szt.)	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000



Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

<b>XVIII. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)</b>	<b>(1,06)</b>	<b>(0,36)</b>	<b>0,35</b>	<b>0,87</b>	<b>(0,25)</b>	<b>(0,09)</b>	<b>0,08</b>	<b>0,21</b>
<b>XIX. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)</b>	<b>(1,06)</b>	<b>(0,36)</b>	<b>0,35</b>	<b>0,87</b>	<b>(0,25)</b>	<b>(0,09)</b>	<b>0,08</b>	<b>0,21</b>
<b>XX. Wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)</b>	<b>12,39</b>	<b>12,39</b>	<b>14,07</b>	<b>14,07</b>	<b>2,92</b>	<b>2,92</b>	<b>3,37</b>	<b>3,37</b>
<b>XXI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)</b>	<b>12,39</b>	<b>12,39</b>	<b>14,07</b>	<b>14,07</b>	<b>2,92</b>	<b>2,92</b>	<b>3,37</b>	<b>3,37</b>
<b>XXII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)</b>	<b>1,00</b>	<b>1,00</b>	<b>1,09</b>	<b>1,09</b>	<b>0,24</b>	<b>0,24</b>	<b>0,26</b>	<b>0,26</b>

\*Sprawozdanie z całkowitych dochodów proforma zostało sporządzone za III kwartał 2015 r. oraz 3 kwartały 2015 r. bez uwzględniania odpisów aktualizujących wartość wierzytelności Pragma Faktoring S.A. wynikających z transakcji sprzed 2014 r., dotyczących produktów w obecnym modelu biznesowym nie oferowanych i nie realizowanych, w szczególności wysokonominatowej transakcji z 2013 r. o charakterze incydentalnym i wyjątkowym (zabezpieczenie gwarancją bankową) Szczegółowe wyjaśnienie dotyczące odpisów znajduje się w m.in. w pkt 1 (str. 74 Raportu) i pkt 16 (str. 103 Raportu) Sprawozdania zarządu z działalności Grupy. Sprawozdanie z całkowitych dochodów proforma obejmuje natomiast odpisy statystyczne naliczone w Pragma Faktoring S.A. od realizowanych w 2015 r. obrotów, a także straty wynikające z transakcji bieżących Grupy, objętych obecnie realizowanym modelem działalności. Dane proforma w ocenie Zarządu Spółki Dominującej lepiej odzwierciedlają jej obecną działalność i jej wyniki.

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

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

- na dzień 30 września 2015 średni kurs wyniósł: 4,2386;
- na dzień 30 września 2014 średni kurs wyniósł: 4,1755;

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

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 lipca do 30 września 2015: 4,2073;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 lipca do 30 września 2014: 4,1841;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 - 4,1585;



Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 września 2014 – 4,1803;

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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu

Prot Zastawniak – Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 12 listopada 2015 roku

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 LIPCA 2015 DO 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ  
EUROPEJSKĄ

## Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

Wyszczególnienie	Nota	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>32 838 179,85</b>	<b>32 845 353,21</b>	<b>27 723 581,61</b>	<b>28 151 665,27</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1	12 048 572,34	12 186 434,87	12 074 890,08	6 158 673,55
Wartości niematerialne	2	1 921 718,65	1 802 543,38	1 602 881,84	1 240 799,32
Wartość firmy	3	7 217 687,26	7 217 687,26	7 217 687,26	7 217 687,26
Pozostałe aktywa długoterminowe		2 400,00	250,00	-	-
Inwestycje w nieruchomości	4	10 841 321,60	10 840 009,70	5 612 455,43	12 203 324,14
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		806 480,00	798 428,00	1 215 667,00	1 331 181,00
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>145 438 362,69</b>	<b>150 191 678,06</b>	<b>147 435 028,72</b>	<b>147 823 760,48</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	5	582 332,25	657 089,77	761 413,61	574 897,77
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5	-	6 080,00	234 607,00	95 470,00
Pozostałe aktywa obrotowe	5	2 690 372,59	3 362 924,45	2 497 241,44	3 850 744,81
Wierzytelności nabyte	6	40 003 423,91	34 796 581,94	18 208 400,35	9 720 083,91
Faktoring	6	75 047 001,44	72 722 562,90	68 412 235,01	66 002 331,79
Pożyczki	6	18 252 279,77	26 724 424,43	46 898 922,56	57 593 516,92
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 174 067,05	6 016 415,91	4 970 583,00	5 263 525,93
Rozliczenia międzyokresowe	7	3 286 177,68	3 502 890,66	3 717 917,75	3 750 535,11
<b>AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>	<b>8</b>	<b>2 402 708,00</b>	<b>2 402 708,00</b>	<b>1 733 708,00</b>	<b>972 654,24</b>
<b>AKTYWA RAZEM:</b>		<b>178 276 542,54</b>	<b>183 037 031,27</b>	<b>175 158 610,33</b>	<b>175 975 425,75</b>

## Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	Nota	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>51 199 655,24</b>	<b>55 994 503,15</b>	<b>57 422 318,11</b>	<b>58 570 579,49</b>
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej		45 598 498,47	49 504 406,72	50 577 636,15	51 767 166,79
Kapitał podstawowy	9	3 680 000,00	3 680 000,00	3 680 000,00	3 680 000,00

Kapitał zapasowy z emisji		25 743 772,80	25 743 772,80	25 743 772,80	25 743 772,80
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		24 014 514,15	24 014 514,15	27 188 436,49	26 604 451,62
Niepodzielony wynik, w tym:		(7 839 788,48)	(3 933 880,23)	(6 034 573,14)	(4 261 057,63)
Zysk (strata) netto okresu		(1 317 040,60)	2 578 867,60	2 366 567,35	3 194 882,64
<b>Udziały niedające kontroli</b>	<b>9</b>	<b>5 601 156,76</b>	<b>6 490 096,43</b>	<b>6 844 681,96</b>	<b>6 803 412,70</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>		<b>76 918 670,54</b>	<b>76 711 243,60</b>	<b>52 124 679,23</b>	<b>21 618 404,43</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 512 706,00	2 291 314,00	2 733 815,00	2 132 692,00
Rezerwy długoterminowe	10	843,77	720,92	578,72	387,56
Kredyty i pożyczki długoterminowe	11	1 926 979,95	1 998 630,54	2 141 931,72	5 603 582,21
Zobowiązania z tytułu obligacji	12	68 254 364,90	68 078 651,46	43 032 972,11	13 727 346,55
Inne zobowiązania finansowe	13	4 223 775,92	4 341 926,68	4 215 381,68	154 396,11
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>		<b>50 158 216,76</b>	<b>50 331 284,52</b>	<b>65 611 612,99</b>	<b>95 786 441,83</b>
Kredyty i pożyczki	11	30 202 432,68	27 214 575,75	21 782 900,33	25 629 461,01
Zobowiązania z tytułu obligacji	12	704 068,07	460 582,86	35 993 569,26	61 373 795,47
Inne zobowiązania finansowe	13	476 284,01	475 579,16	902 311,49	278 461,41
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14	1 456 641,08	633 568,90	566 626,85	336 173,25
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	14	918 626,00	856 704,00	2 492,00	61 922,00
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	14	3 680 000,00	3 680 000,00		-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	14	11 316 518,26	15 077 821,89	4 985 473,61	6 679 564,31
Rezerwy krótkoterminowe	10	364 198,48	785 346,63	489 433,75	469 099,93
Przychody przyszłych okresów	15	1 039 448,18	1 147 105,33	888 805,70	957 964,45
<b>PASYWA RAZEM:</b>		<b>178 276 542,54</b>	<b>183 037 031,27</b>	<b>175 158 610,33</b>	<b>175 975 425,75</b>



Sprawozdanie skonsolidowane z całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	Nota	01.07.2015	01.01.2015	01.07.2014	01.01.2014
		30.09.2015	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2014
<b>Przychody ze sprzedaży brutto ogółem</b>		<b>149 106 307,73</b>	<b>422 588 156,05</b>	<b>143 232 591,23</b>	<b>373 019 029,77</b>
Przychody z tytułu zakupu wierzytelności		3 634 846,50	7 639 394,22	2 147 303,84	7 805 267,94
Koszty zakupionych wierzytelności		(3 303 169,28)	(6 818 570,18)	(1 990 532,27)	(6 387 669,15)
<b>Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto</b>		<b>331 677,22</b>	<b>820 824,04</b>	<b>156 771,57</b>	<b>1 417 598,79</b>
Przychody z tytułu zakupu pakietów wierzytelności		3 859 108,85	11 561 035,32	972 699,27	3 663 786,23
Koszty zakupionych pakietów wierzytelności		(1 533 036,94)	(6 418 935,61)	(716 304,16)	(1 600 543,42)
<b>Przychód z tytułu zakupu pakietów wierzytelności netto</b>		<b>2 326 071,91</b>	<b>5 142 099,70</b>	<b>256 395,11</b>	<b>2 063 242,81</b>
Przychody z tytułu faktoringu		134 171 404,32	379 543 565,99	126 367 220,65	322 457 920,64
Koszty faktoringu		(129 520 683,88)	(367 013 357,99)	(122 113 635,31)	(310 174 164,11)
<b>Przychód z tytułu faktoringu netto</b>		<b>4 650 720,44</b>	<b>12 530 208,00</b>	<b>4 253 585,34</b>	<b>12 283 756,53</b>
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie		6 817 028,40	18 793 148,08	10 962 635,37	30 360 656,56
Koszty z tytułu windykacji na zlecenie		(5 930 234,80)	(15 962 743,64)	(9 906 410,08)	(26 658 897,99)
<b>Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto</b>		<b>886 793,60</b>	<b>2 830 404,44</b>	<b>1 056 225,29</b>	<b>3 701 758,57</b>
<b>Przychody z tytułu pożyczek</b>		<b>449 432,42</b>	<b>4 515 063,96</b>	<b>2 531 677,22</b>	<b>8 266 192,69</b>
<b>Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pozostałe przychody</b>		<b>174 487,24</b>	<b>535 948,48</b>	<b>251 054,88</b>	<b>465 205,71</b>
<b>Przychody ze sprzedaży netto ogółem</b>		<b>8 819 182,83</b>	<b>26 374 548,62</b>	<b>8 505 709,41</b>	<b>28 197 755,10</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>16</b>	<b>(4 565 871,52)</b>	<b>(13 920 294,37)</b>	<b>(4 444 979,17)</b>	<b>(13 825 532,12)</b>
Amortyzacja		(214 730,27)	(649 907,07)	(217 585,33)	(661 758,44)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		(1 864 663,05)	(5 921 401,60)	(2 032 454,67)	(6 302 158,78)
Pozostałe koszty podstawowe		(2 486 478,20)	(7 348 985,70)	(2 194 939,17)	(6 861 614,90)
<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>		<b>4 253 311,31</b>	<b>12 454 254,25</b>	<b>4 060 730,24</b>	<b>14 372 222,97</b>
Pozostałe przychody operacyjne	17	29 590,02	1 253 412,05	234 304,94	2 351 225,19
Pozostałe koszty operacyjne	18	(6 935 151,97)	(9 158 411,30)	(630 709,48)	(5 592 294,99)
<b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		<b>(2 652 250,64)</b>	<b>4 549 255,00</b>	<b>3 664 325,70</b>	<b>11 131 153,17</b>
Przychody finansowe	19	227 372,03	346 516,36	69 028,34	213 204,18
Koszty finansowe	20	(1 799 783,50)	(5 237 627,12)	(2 273 451,40)	(6 876 736,02)
Zyski / straty z tytułu sprzedaży jednostek zależnych		-	-	451 138,75	451 138,75
<b>ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>		<b>(4 224 662,12)</b>	<b>(341 855,76)</b>	<b>1 911 041,38</b>	<b>4 918 760,08</b>



Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

Podatek dochodowy	21	(556 045,00)	(1 552 367,00)	(395 783,00)	(1 124 082,00)
<b>ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>		<b>(4 780 707,12)</b>	<b>(1 894 222,76)</b>	<b>1 515 258,38</b>	<b>3 794 678,08</b>
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY PRZYPADAJĄCY NA:</b>		<b>(4 780 707,12)</b>	<b>(1 894 222,76)</b>	<b>1 515 258,38</b>	<b>3 794 678,08</b>
Udziały nie dające kontroli		(884 798,92)	(577 182,16)	240 531,53	599 795,44
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		(3 895 908,20)	(1 317 040,60)	1 274 726,85	3 194 882,64

Aby oddać w pełni wyniki bieżącej działalności Grupa przedstawia również **Sprawozdanie z całkowitych dochodów proforma\***.

<i>Sprawozdanie skonsolidowane z całkowitych dochodów za okres-dane proforma*</i>		
<i>Wyszczególnienie</i>	<i>01.07.2015</i>	<i>01.01.2015</i>
	<i>30.09.2015</i>	<i>30.09.2015</i>
<b>Przychody ze sprzedaży brutto ogółem</b>	<b>149 106 307,73</b>	<b>422 588 156,05</b>
Przychody z tytułu zakupu wierzytelności	3 634 846,50	7 639 394,22
Koszty zakupionych wierzytelności	(3 303 169,28)	(6 818 570,18)
<b>Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto</b>	<b>331 677,22</b>	<b>820 824,04</b>
Przychody z tytułu zakupu pakietów wierzytelności	3 859 108,85	11 561 035,32
Koszty zakupionych pakietów wierzytelności	(1 533 036,94)	(6 418 935,61)
<b>Przychód z tytułu zakupu pakietów wierzytelności netto</b>	<b>2 326 071,91</b>	<b>5 142 099,70</b>
Przychody z tytułu faktoringu	134 171 404,32	379 543 565,99
Koszty faktoringu	(129 520 683,88)	(367 013 357,99)
<b>Przychód z tytułu faktoringu netto</b>	<b>4 650 720,44</b>	<b>12 530 208,00</b>
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie	6 817 028,40	18 793 148,08
Koszty z tytułu windykacji na zlecenie	(5 930 234,80)	(15 962 743,64)
<b>Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto</b>	<b>886 793,60</b>	<b>2 830 404,44</b>
Przychody z tytułu pożyczek	449 432,42	4 515 063,96
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych	-	-
<b>Pozostałe przychody</b>	<b>174 487,24</b>	<b>535 948,48</b>
<b>Przychody ze sprzedaży netto ogółem</b>	<b>8 819 182,83</b>	<b>26 374 548,62</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>(4 621 520,74)</b>	<b>(13 975 943,59)</b>
Amortyzacja	(214 730,27)	(649 907,07)



Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(1 920 312,27)	(5 977 050,82)
Pozostałe koszty podstawowe	(2 486 478,20)	(7 348 985,70)
<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>4 197 662,09</b>	<b>12 398 605,04</b>
Pozostałe przychody operacyjne	29 590,02	1 253 412,05
Pozostałe koszty operacyjne	(324 192,44)	(2 547 451,77)
<b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>3 903 059,67</b>	<b>11 104 565,32</b>
Przychody finansowe	227 372,03	346 516,36
Koszty finansowe	(1 799 783,50)	(5 237 627,12)
Zyski / straty z tytułu sprzedaży jednostek zależnych	-	-
<b>ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>	<b>2 330 648,19</b>	<b>6 213 454,55</b>
Podatek dochodowy	(646 753,00)	(1 643 075,00)
<b>ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>	<b>1 683 895,19</b>	<b>4 570 379,55</b>
Inne całkowite dochody	-	-
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY PRZYPADAJĄCY NA :</b>	<b>1 683 895,19</b>	<b>4 570 379,55</b>
Udziały nie dające kontroli	181 943,23	489 559,98
<b>Akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>	<b>1 501 951,97</b>	<b>4 080 819,57</b>

Sprawozdanie z całkowitych dochodów proforma zostało sporządzone za III kwartał 2015 r. oraz 3 kwartały 2015 r. bez uwzględniania odpisów aktualizujących wartość wierzytelności Pragma Faktoring S.A. wynikających z transakcji sprzed 2014 r., dotyczących produktów w obecnym modelu biznesowym nie oferowanych i nie realizowanych, w szczególności wysokonominatowej transakcji z 2013 r. o charakterze incydentalnym i wyjątkowym (zabezpieczenie gwarancją bankową) Szczegółowe wyjaśnienie dotyczące odpisów znajduje się w m.in. w pkt 1 (str. 74 Raportu) i pkt 16 (str. 103 Raportu) Sprawozdania zarządu z działalności Grupy. Sprawozdanie z całkowitych dochodów proforma obejmuje natomiast odpisy statystyczne naliczone w Pragma Faktoring S.A. od realizowanych w 2015 r. obrotów, a także straty wynikające z transakcji bieżących Grupy, objętych obecnie realizowanym modelem działalności. Dane proforma w ocenie Zarządu Spółki Dominującej lepiej odzwierciedlają jej obecną działalność i jej wyniki.

#### Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.07.2015 - 30.09.2015	RPP za okres: 01.01.2015 - 30.09.2015	RPP za okres: 01.07.2014 - 30.09.2014	RPP za okres: 01.01.2014 - 30.09.2014
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
Zysk (strata) brutto	(4 224 662,12)	(341 855,76)	1 911 041,38	4 918 760,08
Korekty razem	6 824 568,78	17 850 986,61	3 034 548,62	12 052 338,22





Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

Amortyzacja	214 730,27	649 907,07	217 585,33	661 758,44
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 377 795,92	3 852 491,06	1 986 027,46	6 488 810,76
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	8 022 314,65	5 883 383,14	396 090,52	45 692,15
Zmiana stanu rezerw	(420 883,10)	(124 970,22)	(106 059,32)	38 707,91
Zmiana stanu należności	747 309,38	(14 049,79)	(688 103,71)	5 915 500,06
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(2 938 231,45)	7 221 058,88	2 049 230,10	(168 781,28)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	109 055,83	582 382,55	(27 707,05)	15 125,13
Zapłacony podatek dochodowy	(274 703,00)	(213 548,00)	(799 272,00)	(1 143 865,00)
Inne korekty	(12 819,72)	14 331,92	6 757,29	199 390,05
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>2 599 906,66</b>	<b>17 509 130,85</b>	<b>4 945 590,00</b>	<b>16 971 098,30</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(24 036,35)	(318 836,81)	(63 910,11)	(173 197,94)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-	65,04
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(166 742,49)	(212 669,81)	(67 719,11)	(160 278,92)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	(45 239,47)	45 985,98	12 485,04	31 583,41
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych	-	-	-	1 230,00
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(480 573,05)	(4 583 737,12)	(381 505,68)	(1 602 712,03)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	513 000,00	513 000,00
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	-	32 687,68	513 027,76
Wpływy z działalności zaniechanej	-	-	-	801 470,57
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(142 583 577,53)	(388 015 204,95)	(137 548 429,96)	(349 908 295,37)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	144 315 725,71	379 391 686,10	139 922 443,26	335 270 409,38
Wydatki na nabycie aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	(14 850 717,24)	(29 206 392,04)	(2 477 093,09)	(2 477 093,09)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	3 661 754,10	9 400 120,90	111 056,40	229 567,62
Wydatki na nabycie akcji i udziałów	(3 863,27)	(4 140,75)	(1 115 196,73)	(2 059 896,35)
Pożyczki udzielone	(27 438 800,00)	(43 552 266,57)	(25 807 540,16)	(66 450 482,07)
Otrzymane Wpłaty pożyczek udzielonych	26 710 366,86	60 831 427,83	30 079 632,53	83 820 515,65
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(10 905 702,73)</b>	<b>(16 224 027,24)</b>	<b>3 209 910,07</b>	<b>(1 651 086,34)</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				



Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

Wpływy z tytułu emisji udziałów i akcji	-	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	32 428 257,06	42 253 184,91	5 508 758,44	7 610 000,00
Spłaty kredytów i pożyczek	(26 281 571,67)	(30 335 540,49)	(8 939 620,96)	(16 089 416,56)
Wpływy z tytułu obligacji	-	25 500 000,00	-	-
Spłaty z tytułu obligacji	-	(35 000 000,00)	-	-
Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu	(2 000 148,94)	-	-	-
Spłaty z tytułu faktoringu	2 392 953,94	-	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(117 445,91)	(417 633,24)	(48 451,96)	(166 710,92)
Dywidendy wypłacone	-	(661 031,28)	(3 680 000,00)	(3 680 000,00)
Odsetki zapłacone od obligacji	(836 995,00)	(3 647 304,98)	(671 173,28)	(3 358 474,49)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(121 602,27)	(773 294,48)	(587 046,23)	(1 886 856,31)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>5 463 447,21</b>	<b>(3 081 619,56)</b>	<b>(8 417 533,99)</b>	<b>(17 571 458,28)</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>(2 842 348,86)</b>	<b>(1 796 515,95)</b>	<b>(262 033,92)</b>	<b>(2 251 446,32)</b>
<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>(2 842 348,86)</b>	<b>(1 796 515,95)</b>	<b>(262 033,92)</b>	<b>(2 251 446,32)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>6 016 415,91</b>	<b>4 970 583,00</b>	<b>5 525 559,85</b>	<b>7 514 972,25</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>	<b>3 174 067,05</b>	<b>3 174 067,05</b>	<b>5 263 525,93</b>	<b>5 263 525,93</b>

Zestawienie zmian w kapitale własnym - sprawozdanie skonsolidowane

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny przypisany akcjonariuszom dominującym	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny
<b>Zmiany w kapitale własnym od 01.07.2014 do 30.09.2014 r.</b>							
<b>Stan na 1.07.2014 r.</b>	<b>3 680 000,00</b>	<b>25 743 772,80</b>	<b>28 102 197,28</b>	<b>(7 224 936,60)</b>	<b>50 301 033,49</b>	<b>7 529 343,53</b>	<b>57 830 377,01</b>
Zmiana kontroli w spółce zależnej	-	-	(384 285,95)	575 692,41	191 406,46	(966 462,36)	(775 055,89)
Sprzedaż udziałów w spółce zależnej	-	-	(1 113 459,71)	1 113 459,71	-	-	-
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.07.do 30.09.2014 r.	-	-	-	1 274 726,85	1 274 726,85	240 531,53	1 515 258,38
<b>Stan na 30.09.2014 r.</b>	<b>3 680 000,00</b>	<b>25 743 772,80</b>	<b>26 604 451,62</b>	<b>(4 261 057,63)</b>	<b>51 767 166,79</b>	<b>6 803 412,71</b>	<b>58 570 579,50</b>



Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

<b>Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2014 do 30.09.2014 r.</b>							
<b>Stan na 1.01.2014 r.</b>	<b>3 680 000,00</b>	<b>25 743 772,80</b>	<b>20 248 850,85</b>	<b>2 373 424,29</b>	<b>52 046 047,94</b>	<b>8 111 532,97</b>	60 157 580,91
Podział wyniku finansowego roku 2013	-	-	8 024 873,11	(8 024 873,11)	-	-	-
Wypłata dywidendy Pragma Inkaso S.A.	-	-	-	(3 680 000,00)	(3 680 000,00)	-	(3 680 000,00)
Zmiana kontroli w spółce zależnej	-	-	(555 812,62)	762 048,84	206 236,22	(1 907 915,70)	(1 701 679,48)
Sprzedaż udziałów w spółce zależnej	-	-	(1 113 459,71)	1 113 459,71	-	-	-
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 30.09.2014 r.	-	-	-	3 194 882,64	3 194 882,64	599 795,44	3 794 678,08
<b>Stan na 30.09.2014 r.</b>	<b>3 680 000,00</b>	<b>25 743 772,80</b>	<b>26 604 451,63</b>	<b>(4 261 057,63)</b>	<b>51 767 166,80</b>	<b>6 803 412,71</b>	<b>58 570 579,50</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2014 do 31.12.2014 r.</b>							
<b>Stan na 1.01.2014 r.</b>	3 680 000,00	25 743 772,80	20 248 850,86	1 887 291,29	<b>51 559 914,95</b>	8 111 532,97	59 671 447,92
Podział wyniku finansowego roku 2013	-	-	8 024 873,11	(8 024 873,11)	-	-	-
Wypłata dywidendy Pragma Inkaso S.A.	-	-	-	(3 680 000,00)	<b>(3 680 000,00)</b>	-	(3 680 000,00)
Zmiana kontroli w spółce zależnej	-	-	106 530,80	(761 538,83)	<b>(655 008,03)</b>	(1 787 437,26)	(2 442 445,29)
Sprzedaż udziałów w spółce zależnej	-	-	(1 113 459,71)	2 188 375,92	1 074 916,21	-	1 074 916,21
Inne korekty konsolidacyjne	-	-	(78 358,57)	(10 395,76)	<b>(88 754,33)</b>	(161 321,86)	(250 076,19)
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.12.2014 r.	-	-	-	<b>2 366 567,35</b>	<b>2 366 567,35</b>	681 908,11	3 048 475,46
<b>Stan na 31.12.2014 r.</b>	<b>3 680 000,00</b>	<b>25 743 772,80</b>	<b>27 188 436,49</b>	<b>(6 034 573,14)</b>	<b>50 577 636,15</b>	<b>6 844 681,96</b>	<b>57 422 318,11</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym od 01.07.2015 do 30.09.2015 r.</b>							
<b>Stan na 1.07.2015 r.</b>	<b>3 680 000,00</b>	<b>25 743 772,80</b>	<b>24 014 514,15</b>	<b>(3 933 880,23)</b>	<b>49 504 406,72</b>	<b>6 490 096,43</b>	<b>55 994 503,15</b>
Zmiana kontroli w spółce zależnej	-	-	-	-	-	(4 140,75)	(4 140,75)
korekty konsolidacyjne	-	-	-	(10 000,05)	<b>(10 000,05)</b>	-	(10 000,05)



Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

Całościowy wynik finansowy za okres od 1.07.do 30.09.2015 r.	-	-	-	(3 895 908,20)	<b>(3 895 908,20)</b>	(884 798,92)	(4 780 707,12)
<b>Stan na 30.09.2015 r.</b>	<b>3 680 000,00</b>	<b>25 743 772,80</b>	<b>24 014 514,15</b>	<b>(7 839 788,48)</b>	<b>45 598 498,47</b>	<b>5 601 156,76</b>	<b>51 199 655,23</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2015 do 30.09.2015 r.</b>							
<b>Stan na 1.01.2015 r.</b>	<b>3 680 000,00</b>	<b>25 743 772,80</b>	<b>27 188 436,49</b>	<b>(6 034 573,14)</b>	<b>50 577 636,15</b>	<b>6 844 681,96</b>	<b>57 422 318,11</b>
Dywidenda ze spółki zależnej	-	-	-	-	-	(661 031,28)	(661 031,28)
Wypłata dywidendy Pragma Inkaso S.A.	-	-	(3 173 922,34)	(506 077,66)	(3 680 000,00)	-	(3 680 000,00)
Zmiana kontroli w spółce zależnej	-	-	-	17 902,91	17 902,91	(5 311,75)	12 591,16
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 30.09.2015 r.	-	-	-	(1 317 040,60)	(1 317 040,60)	(577 182,16)	(1 894 222,76)
<b>Stan na 30.09.2015 r.</b>	<b>3 680 000,00</b>	<b>25 743 772,80</b>	<b>24 014 514,15</b>	<b>(7 839 788,49)</b>	<b>45 598 498,46</b>	<b>5 601 156,77</b>	<b>51 199 655,23</b>



# NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 LIPCA 2015 DO 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO  
ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO

## Lista Not

Numer	Nazwa
1	Rzeczowe aktywa trwałe
2	Wartości niematerialne
3	Wartość firmy
4	Inwestycje w nieruchomości
5	Należności
6	Krótkoterminowe aktywa finansowe
7	Rozliczenia międzyokresowe
8	Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia
9	Kapitał własny
10	Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe
11	Kredyty i pożyczki
12	Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe
13	Inne zobowiązania finansowe
14	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe
15	Przychody przyszłych okresów
16	Koszty według rodzaju
17	Pozostałe przychody operacyjne
18	Pozostałe koszty operacyjne
19	Przychody finansowe
20	Koszty finansowe
21	Podatek dochodowy
22	Transakcje i salda Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązаныmi
23	Gwarancje i poręczenia
24	Stan posiadania akcji Spółki Dominującej i Spółek zależnych przez osoby zarządzające i kontrolujące Spółkę
25	Sezonowość lub cykliczność działalności Spółek Grupy Kapitałowej
26	Segmenty operacyjne



## 1. Rzeczowe aktywa trwałe

1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
Grunty	1 118 421,21	1 118 421,21	1 118 421,21	119 528,98
Budynki i budowle	8 689 776,46	8 759 755,66	8 753 637,77	3 810 117,27
Urządzenia techniczne i maszyny	192 510,22	161 812,43	171 460,83	189 039,93
Środki transportu	1 244 623,80	1 333 058,88	1 044 668,49	1 141 991,34
Pozostałe środki trwałe	131 883,70	146 128,94	185 812,53	208 632,07
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	593 855,15	601 526,18	616 868,24	624 539,27
Inwestycje w obcym środku	63 904,24	65 731,57	131 588,37	22 915,13
Środki trwałe w budowie	-	-	52 432,64	41 909,56
Zaliczki na środki trwałe w budowie	13 597,56	-	-	-
<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:</b>	<b>12 048 572,34</b>	<b>12 186 434,87</b>	<b>12 074 890,08</b>	<b>6 158 673,55</b>

## 2. Wartości niematerialne

2.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
Pozostałe wartości niematerialne	1 271 585,39	1 469 912,81	1 360 345,42	977 928,91
Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	272 455,62	-	-	-
Zaliczki na wartości niematerialne	377 677,64	332 630,57	242 536,42	262 870,41
<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:</b>	<b>1 921 718,65</b>	<b>1 802 543,38</b>	<b>1 602 881,84</b>	<b>1 240 799,32</b>

## 3. Wartość firmy

3.1 - Wartość firmy	Siedziba	30.09.2015			30.06.2015		
		Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pragma Faktoring S.A.	Katowice	7 217 687,26	-	7 217 687,26	7 217 687,26	-	7 217 687,26
<b>RAZEM:</b>		<b>7 217 687,26</b>	<b>-</b>	<b>7 217 687,26</b>	<b>7 217 687,26</b>	<b>-</b>	<b>7 217 687,26</b>

3.1 - Wartość firmy	Siedziba	31.12.2014			30.09.2014		
		Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pragma Faktoring S.A.	Katowice	7 217 687,26	-	7 217 687,26	7 217 687,26	-	7 217 687,26
<b>RAZEM:</b>		<b>7 217 687,26</b>	<b>-</b>	<b>7 217 687,26</b>	<b>7 217 687,26</b>	<b>-</b>	<b>7 217 687,26</b>



#### 4. Inwestycje w nieruchomości

4.2 - Inwestycje w nieruchomości	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
<b>Inwestycje w nieruchomości na początek okresu</b>	<b>5 612 455,43</b>	<b>5 612 455,43</b>	<b>11 113 612,11</b>	<b>11 113 612,11</b>
<b>Zwiększenia w okresie:</b>	<b>5 583 466,17</b>	<b>5 582 154,27</b>	<b>1 334 019,24</b>	<b>1 602 712,03</b>
- w tym z tytułu nabycia	5 583 466,17	5 582 154,27	1 334 019,24	28 441,31
- w tym z tytułu poniesionych kosztów na realizację inwestycji w budynek biurowy przez spółkę zależną	-	-	-	127 548,35
- w tym z tytułu przeklasyfikowania z aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-
- w tym z tytułu przejęcia od dłużników	-	-	-	577 924,00
- w tym z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	-	-	868 798,37
<b>Zmniejszenia w okresie</b>	<b>(354 600,00)</b>	<b>(354 600,00)</b>	<b>(6 835 175,92)</b>	<b>(513 000,00)</b>
- w tym z tytułu sprzedaży	-	-	(6 547 133,90)	(513 000,00)
- w tym z tytułu przeniesienia na aktywa trwałe do zbycia	(299 000,00)	(299 000,00)	(28 421,31)	-
- w tym z tytułu przeniesienia na inwestycje w obcych środkach	-	-	(62 332,00)	-
- w tym z tytułu wyceny do wartości godziwej	(55 600,00)	(55 600,00)	(197 288,71)	-
<b>INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU:</b>	<b>10 841 321,60</b>	<b>10 840 009,70</b>	<b>5 612 455,43</b>	<b>12 203 324,14</b>

#### 5. Należności

5.1 - Należności	30.09.2015			30.06.2015		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	773 054,86	(190 722,61)	582 332,25	847 812,38	(190 722,61)	657 089,77
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	6 080,00	-	6 080,00
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	1 254 171,44	-	1 254 171,44	1 361 119,88	-	1 361 119,88
Pozostałe należności	2 371 133,02	(934 931,87)	1 436 201,15	3 148 611,96	(1 162 027,27)	2 001 804,57
<b>RAZEM NALEŻNOŚCI:</b>	<b>4 398 359,32</b>	<b>(1 125 654,48)</b>	<b>3 272 704,84</b>	<b>5 363 624,22</b>	<b>(1 352 749,88)</b>	<b>4 026 094,22</b>



Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

5.1 - Należności	31.12.2014			30.09.2014		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	972 330,46	(210 916,85)	761 413,61	758 568,41	(183 670,64)	574 897,77
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	234 607,00	-	234 607,00	95 470,00	-	95 470,00
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	413 674,79	-	413 674,79	345 023,47	-	345 023,47
Pozostałe należności	3 291 297,97	(1 207 731,32)	2 083 566,65	4 033 384,90	(527 663,56)	3 505 721,34
<b>RAZEM NALEŻNOŚCI:</b>	<b>4 911 910,22</b>	<b>(1 418 648,17)</b>	<b>3 493 262,05</b>	<b>5 232 446,78</b>	<b>(711 334,20)</b>	<b>4 521 112,58</b>

5.2 - Odpisy aktualizujące należności	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	01.01.2015	01.01.2015	01.01.2014	01.01.2014
	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
<b>Odpisy na początek okresu</b>	<b>1 418 648,17</b>	<b>1 418 648,17</b>	<b>428 773,15</b>	<b>428 773,15</b>
Utworzenie	42 494,26	5 135,18	1 340 941,98	785 905,68
Rozwiązanie	(335 487,95)	(71 033,47)	(351 066,96)	(328 303,82)
Wykorzystanie	-	-	-	-
Zmiana w związku ze sprzedażą spółki zależnej	-	-	-	(175 040,81)
<b>ODPISY NA KONIEC OKRESU:</b>	<b>1 125 654,48</b>	<b>1 352 749,88</b>	<b>1 418 648,17</b>	<b>711 334,20</b>





Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

## 6. Krótkoterminowe aktywa finansowe

6.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	30.09.2015				30.06.2015			
	Specyfikacja	Wartość	Wycena wg wartości godziwej	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Wycena wg wartości godziwej	Odpisy aktualizujące
Pożyczki udzielone	32 529 579,98	-	(14 277 300,21)	18 252 279,77	34 613 936,81	-	(7 889 512,38)	26 724 424,43
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	85 933 135,14	-	(9 132 868,52)	76 800 266,62	83 445 806,71	-	(8 911 974,83)	74 533 831,88
Wierzytelności nabyte	8 068 091,16	-	(6 314 825,98)	1 753 265,18	8 126 094,96	-	(6 314 825,98)	1 811 268,98
Faktoring	77 865 043,98	-	(2 818 042,54)	75 047 001,44	75 319 711,75	-	(2 597 148,85)	72 722 562,90
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik, w tym:	40 086 703,21	191 323,29	(2 027 867,77)	38 250 158,73	33 560 317,21	351 077,64	(926 081,89)	32 985 312,96
Wierzytelności nabyte	40 086 703,21	191 323,29	(2 027 867,77)	38 250 158,73	33 560 317,21	351 077,64	(926 081,89)	32 985 312,96
<b>RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:</b>	<b>158 549 418,33</b>	<b>191 323,29</b>	<b>(25 438 036,50)</b>	<b>133 302 705,12</b>	<b>151 620 060,73</b>	<b>351 077,64</b>	<b>(17 727 569,10)</b>	<b>134 243 569,27</b>

6.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	31.12.2014				30.09.2014			
	Specyfikacja	Wartość	Wycena wg wartości godziwej	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Wycena wg wartości godziwej	Odpisy aktualizujące
Pożyczki udzielone	54 649 193,66	-	(7 750 271,10)	46 898 922,56	62 808 681,49	-	(5 215 164,57)	57 593 516,92
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	78 591 808,75	-	(8 555 054,87)	70 036 753,88	78 495 029,72	251 609,28	(9 504 577,29)	69 242 061,71
Wierzytelności nabyte	7 914 018,70	-	(6 289 499,83)	1 624 518,87	9 830 570,98	251 609,28	(6 842 450,34)	3 239 729,92
Faktoring	70 677 790,05	-	(2 265 555,04)	68 412 235,01	68 664 458,74	-	(2 662 126,95)	66 002 331,79



Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik, w tym:</b>	<b>15 660 118,48</b>	<b>1 442 567,59</b>	<b>(518 804,59)</b>	<b>16 583 881,48</b>	<b>5 916 037,02</b>	<b>564 316,97</b>	<b>-</b>	<b>6 480 353,99</b>
Wierzytelności nabyte	15 660 118,48	1 442 567,59	(518 804,59)	16 583 881,48	5 916 037,02	564 316,97	-	6 480 353,99
<b>RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:</b>	<b>148 901 120,89</b>	<b>1 442 567,59</b>	<b>(16 824 130,56)</b>	<b>133 519 557,92</b>	<b>147 219 748,23</b>	<b>815 926,25</b>	<b>(14 719 741,86)</b>	<b>133 315 932,62</b>

6.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	01.07.2015	01.01.2015	01.07.2014	01.01.2014
	30.09.2015	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2014
<b>Odpisy na początek okresu</b>	<b>17 727 569,10</b>	<b>16 824 130,56</b>	<b>18 974 527,21</b>	<b>15 142 356,45</b>
Utworzenie	7 711 805,86*	9 464 319,37*	495 209,82	4 346 094,40
Rozwiązanie	(1 338,46)	(850 413,43)	(68 279,62)	(86 993,44)
Wykorzystanie	-	-	(2 718 516,48)	(2 718 516,48)
Zmiana odpisu w związku ze sprzedażą spółki zależnej	-	-	(1 963 199,07)	(1 963 199,07)
<b>ODPISY NA KONIEC OKRESU:</b>	<b>25 438 036,50</b>	<b>25 438 036,50</b>	<b>14 719 741,86</b>	<b>14 719 741,86</b>

\*Odpisy związane w Grupie w III kwartale 2015 r. dotyczą głównie transakcji Pragma Faktoring S.A. sprzed 2014 r., wynikających z produktów nie oferowanych i nie realizowanych w obecnym modelu biznesowym spółki, w szczególności z wysokonominatowej transakcji z 2013 r. o charakterze wyjątkowym i incydentalnym (zabezpieczenie gwarancją bankową), szczegóły dotyczące tych odpisów (w tym szanse na ich odwrócenie, nie gotówkowy charakter i brak negatywnego wpływu na wyniki spółki i Grupy w kolejnych okresach) zostały przedstawione w Sprawozdaniu z działalności w pkt 1 (str. 74) i pkt 16 (str. 103).

6.3 - Zmiana stanu odpisów aktualizujących pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej w okresie od 01.01.2015 do 30.09.2015	Pragma Inkaso S.A.	Pragma Faktoring S.A.*	Pragma Collect Sp. z o.o. SKA	Pragma 1 FIZ NFS	Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	Razem
Utworzenie	110 655,42	7 271 309,72	412 753,10	1 103 057,81	566 543,32	9 464 319,37
Rozwiązanie	(368,70)	(53 953,13)	(6 747,73)	-	(789 343,87)	(850 413,43)
Wykorzystanie	-	-	-	-	-	-



Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

\*Odpisy związane w Pragma Faktoring S.A. w III kwartale 2015 r. dotyczą głównie transakcji sprzed 2014 r., wynikających z produktów nie oferowanych i nie realizowanych w obecnym modelu biznesowym spółki, w szczególności z wysokonominatowej transakcji z 2013 r. o charakterze wyjątkowym i incydentalnym (zabezpieczenie gwarancją bankową), szczegóły dotyczące tych odpisów (w tym szanse na ich odwrócenie, nie gotówkowy charakter i brak negatywnego wpływu na wyniki spółki i Grupy w kolejnych okresach) zostały przedstawione w Sprawozdaniu z działalności w pkt 1 (str. 74) i pkt 16 (str. 103).

<b>6.4 - Rotacja kluczowych aktywów w okresie:</b>	<b>01.07.-30.09.2015</b>	<b>01.01.-30.09.2015</b>	<b>01.07.-30.09.2014</b>	<b>01.01.-30.09.2014</b>
<b>Wartość aktywów na początek okresu w tym:</b>	<b>134 243 569,27</b>	<b>133 519 557,92</b>	<b>144 143 507,84</b>	<b>137 219 826,91</b>
a. pożyczki	26 724 424,43	46 898 922,56	68 464 503,85	78 542 649,46
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzycelności łącznie	107 519 144,84	86 620 635,36	75 679 003,99	58 677 177,45
<b>Wartość aktywów na koniec okresu w tym:</b>	<b>133 302 705,12</b>	<b>133 302 705,12</b>	<b>133 315 932,62</b>	<b>133 315 932,62</b>
a. pożyczki	18 252 279,77	18 252 279,77	57 593 516,92	57 593 516,92
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzycelności łącznie	115 050 425,35	115 050 425,35	75 722 415,70	75 722 415,70
<b>Wpływy z aktywów w okresie w tym:</b>	<b>174 687 846,67</b>	<b>449 623 234,83</b>	<b>170 113 132,19</b>	<b>419 320 492,65</b>
a. pożyczki	26 710 366,86	60 831 427,83	30 079 632,53	83 820 515,65
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzycelności łącznie	147 977 479,81	388 791 807,00	140 033 499,66	335 499 977,00
<b>Wskaźnik % rotacji* w tym:</b>	<b>130,59%</b>	<b>337,02%</b>	<b>122,62%</b>	<b>309,99%</b>
a. pożyczki	118,77%	186,74%	47,72%	123,14%
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzycelności łącznie	132,97%	385,57%	184,98%	499,26%

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

## 7. Rozliczenia międzyokresowe

<b>7.1 - Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>Stan na dzień</b>	<b>Stan na dzień</b>	<b>Stan na dzień</b>	<b>Stan na dzień</b>
	<b>30.09.2015</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2014</b>
Koszty związane z umowami powierniczego przelewu wierzycelności*	2 033 369,80	2 087 849,74	2 182 651,45	2 229 080,88
Koszty związane z inkasem wierzycelności*	364 793,43	350 899,36	414 999,71	425 381,16
Koszty związane z umowami kupna wierzycelności	69 724,40	57 926,39	57 094,81	203 249,37
Koszty związane z umowami	275 388,48	256 561,19	260 244,41	348 978,12



Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

faktoringu				
Koszty związane z umowami pożyczek	80 722,27	330 541,98	372 182,23	289 199,79
Pozostałe poniesione koszty przyszłych okresów	462 179,30	419 112,00	430 745,14	254 645,79
<b>ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM:</b>	<b>3 286 177,68</b>	<b>3 502 890,66</b>	<b>3 717 917,75</b>	<b>3 750 535,11</b>

\*Kwoty te zostały w większości sfinansowane przez wpłaty klientów wskazane w nocie 14 (str. 31) w pozycji zobowiązania z tytułu kaucji na poczet opłat sądowych i komorniczych.

## 8. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

8.1 - Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
Nieruchomości	2 402 708,00	2 402 708,00	1 733 708,00	972 654,24
Udziały spółek do zbycia	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące udziały	-	-	-	-
<b>AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA RAZEM:</b>	<b>2 402 708,00</b>	<b>2 402 708,00</b>	<b>1 733 708,00</b>	<b>972 654,24</b>

## 9. Kapitał własny

9.1 - Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej	Ilość akcji na dzień	Ilość akcji na dzień	Ilość akcji na dzień	Ilość akcji na dzień
	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
akcje seria A (Pragma Inkaso S.A.)	640 000	640 000	640 000	640 000
akcje seria B (Pragma Inkaso S.A.)	960 000	960 000	960 000	960 000
akcje seria C (Pragma Inkaso S.A.)	800 000	800 000	800 000	800 000
akcje seria D (Pragma Inkaso S.A.)	360 000	360 000	360 000	360 000
akcje seria E (Pragma Inkaso S.A.)	920 000	920 000	920 000	920 000
<b>RAZEM:</b>	<b>3 680 000</b>	<b>3 680 000</b>	<b>3 680 000</b>	<b>3 680 000</b>

9.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki Dominującej na dzień 30.09.2015	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Finanse Sp. z o.o.	1 564 500	2 204 500	1,00	1 564 500	42,51%	51,03%
Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o. (Spółka zależna od Domu Maklerskiego BDM S.A.)	1 083 500	1 083 500	1,00	1 083 500	29,44%	25,08%
Dom Maklerski BDM S.A.	480	480	1,00	480	0,01%	0,01%
Altus TFI S.A.	256 834	256 834	1,00	256 834	6,99%	5,94%
Pozostali	774 686	774 686	1,00	774 686	21,05%	17,93%



Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

<b>RAZEM:</b>	<b>3 680 000</b>	<b>4 320 000</b>	<b>-</b>	<b>3 680 000</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
---------------	------------------	------------------	----------	------------------	-------------	-------------

9.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
Zysk netto za okres zakończony	(1 317 040,60)	2 578 867,60	2 366 567,35	3 194 882,64
Średnia ważona liczba akcji w sztukach	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000
Zysk na jedną akcję	(0,36)	0,70	0,64	0,87
Rozwodniony zysk na jedną akcję	(0,36)	0,70	0,64	0,87

9.4 - Wartość księgową na akcję i rozwodniona wartość księgową na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki Dominującej	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
Wartość księgową	45 598 498,47	49 504 406,72	50 577 636,15	51 767 166,79
Średnia ważona liczba akcji w sztukach	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000
Wartość księgową na jedną akcję	12,39	13,45	13,74	14,07
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	12,39	13,45	13,74	14,07

9.5 - Udziały niedające kontroli	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2013	30.09.2014
Udział w aktywach	6 178 338,93	6 182 479,68	6 036 151,72	6 055 005,41
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy przypadający na udziały niedające kontroli	(577 182,16)	307 616,75	808 530,24	748 407,29
<b>Razem udziały niedające kontroli:</b>	<b>5 601 156,76</b>	<b>6 490 096,43</b>	<b>6 844 681,96</b>	<b>6 803 412,70</b>

## 10. Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe

10.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
<b>Długoterminowe</b>				
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	843,77	720,92	578,72	387,56
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, a w tym :	2 512 706,00	2 291 314,00	2 733 815,00	2 132 692,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu wyceny certyfikatów FIZ	1 080 622,00	814 969,00	416 295,00	107 220,00
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-
<b>RAZEM REZERWY DŁUGOTERMINOWE:</b>	<b>2 513 549,77</b>	<b>2 292 034,92</b>	<b>2 734 393,72</b>	<b>2 133 079,56</b>



<b>Krótkoterminowe</b>				
Rezerwy na wynagrodzenia	-	-	114 665,03	99 050,68
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	254 482,92	335 811,27	154 703,21	144 414,55
Rezerwy na premie Zarządu	30 715,56	122 695,80	84 065,51	19 970,71
Pozostałe rezerwy	79 000,00	326 839,56	136 000,00	205 663,99
<b>RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE:</b>	<b>364 198,48</b>	<b>785 346,63</b>	<b>489 433,75</b>	<b>469 099,93</b>

## 11. Kredyty i pożyczki

<b>11.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>Stan na dzień 30.09.2015</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2015</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2014</b>	<b>Stan na dzień 30.09.2014</b>
Długoterminowe kredyty bankowe	1 926 979,95	1 998 630,54	2 141 931,72	5 603 582,21
Długoterminowe pożyczki	-	-	-	-
<b>RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE:</b>	<b>1 926 979,95</b>	<b>1 998 630,54</b>	<b>2 141 931,72</b>	<b>5 603 582,21</b>
Krótkoterminowe kredyty bankowe	25 035 295,73	22 550 315,51	16 889 999,84	22 403 967,79
Krótkoterminowe pożyczki	5 167 136,95	4 664 260,24	4 892 900,49	3 225 493,22
<b>RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE:</b>	<b>30 202 432,68</b>	<b>27 214 575,75</b>	<b>21 782 900,33</b>	<b>25 629 461,01</b>

## 12. Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe

<b>12.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji</b>	<b>Stan na dzień 30.09.2015</b>			
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>wartość nominalna</b>	<b>wartość wg zamortyzowanego kosztu</b>	<b>odsetki od obligacji</b>	<b>data wykupu</b>
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji:</b>	<b>69 500 000,00</b>	<b>68 958 432,97</b>	<b>704 068,07</b>	
Obligacje serii C (Pragma Inkaso)	4 000 000,00	4 039 524,71	83 755,79	08.11.2016
Obligacje serii D (Pragma Inkaso)	10 000 000,00	9 819 259,74	51 901,13	14.11.2017
Obligacje serii E (Pragma Inkaso)	5 500 000,00	5 374 239,00	31 856,50	22.05.2018
Seria E (Pragma Faktoring)	20 000 000,00	19 771 895,56	40 800,00	19.12.2016
Seria F (Pragma Faktoring)	10 000 000,00	9 811 859,18	70 300,00	19.02.2018
Seria G (Pragma Faktoring)	10 000 000,00	9 925 122,83	109 700,00	23.04.2018
Seria D (Pragma Inwestycje)	10 000 000,00	10 216 531,95	315 754,65	10.10.2016
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe</b>	<b>69 500 000,00</b>	<b>68 254 364,90</b>	-	-
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe</b>	-	-	<b>704 068,07</b>	-

<b>12.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2015</b>			
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>wartość nominalna</b>	<b>wartość wg zamortyzowanego</b>	<b>w tym odsetki od obligacji</b>	<b>data wykupu</b>



Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

		kosztu		
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji</b>	<b>69 500 000,00</b>	<b>68 078 651,46</b>	<b>460 582,86</b>	-
Seria C (Pragma Inkaso)	4 000 000,00	3 972 157,89	26 462,05	08.11.2016
Seria D (Pragma Inkaso)	10 000 000,00	9 794 617,69	54 875,88	14.11.2017
Seria E (Pragma Inkaso)	5 500 000,00	5 359 954,13	32 613,98	22.05.2018
Seria E (Pragma Faktoring)	20 000 000,00	19 718 835,37	40 800,00	19.12.2016
Seria F (Pragma Faktoring)	10 000 000,00	9 784 254,89	69 700,00	19.02.2018
Seria G (Pragma Faktoring)	10 000 000,00	9 903 584,01	106 800,00	23.04.2018
Seria D (Pragma Inwestycje)	10 000 000,00	10 005 830,34	129 330,95	10.10.2016
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe</b>	<b>69 500 000,00</b>	<b>68 078 651,46</b>	-	-
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe</b>	-	-	<b>460 582,86</b>	-

12.3 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 31.12.2014				
	Wyszczególnienie	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji</b>	<b>79 000 000,00</b>	<b>79 026 541,37</b>	<b>1 081 404,11</b>		
Seria C (Pragma Inkaso S.A.)	4 000 000,00	3 965 761,17	39 883,02		08.11.2016
Seria D (Pragma Inkaso S.A.)	10 000 000,00	9 773 398,18	87 989,42		14.11.2017
Seria C (Pragma Faktoring S.A.)	10 000 000,00	10 294 744,83	307 300,00		29.01.2015
Seria D (Pragma Faktoring S.A.)	15 000 000,00	15 298 025,44	339 900,00		06.03.2015
Seria E (Pragma Faktoring S.A.)	20 000 000,00	19 633 545,36	46 800,00		19.12.2016
Seria C (Pragma Inwestycje Sp. z o.o.)	10 000 000,00	10 105 640,61	139 045,73		07.04.2015
Seria D (Pragma Inwestycje Sp. z o.o.)	10 000 000,00	9 955 425,78	120 485,94		10.10.2016
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe</b>	<b>44 000 000,00</b>	<b>43 032 972,11</b>	-		-
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe</b>	<b>35 000 000,00</b>	<b>35 993 569,26</b>	<b>1 081 404,11</b>		-

12.4 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 30.09.2014				
	Wyszczególnienie	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji:</b>	<b>74 000 000,00</b>	<b>75 101 142,02</b>	<b>1 654 226,97</b>		-
Seria C (Pragma Inkaso S.A.)	4 000 000,00	4 024 266,38	108 461,31		06.11.2016
Seria B (Pragma Faktoring)	15 000 000,00	15 270 218,58	328 950,00		12.12.2014
Seria C (Pragma Faktoring)	10 000 000,00	10 075 224,37	126 100,00		29.01.2015
Seria D (Pragma Faktoring)	15 000 000,00	14 976 302,55	72 600,00		06.03.2015
Seria B (Pragma Inwestycje)	10 000 000,00	10 307 930,13	317 368,74		30.10.2014
Seria C (Pragma Inwestycje)	10 000 000,00	10 273 832,00	338 920,39		07.04.2015
Seria D (Pragma Inwestycje)	10 000 000,00	10 173 368,01	361 826,53		10.10.2016
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe</b>	<b>29 000 000,00</b>	<b>13 727 346,55</b>	<b>799 237,84</b>		-
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe</b>	<b>45 000 000,00</b>	<b>61 373 795,47</b>	<b>854 989,13</b>		-



<b>krótkoterminowe</b>				
------------------------	--	--	--	--

### 13. Inne zobowiązania finansowe

<b>13.1 - Inne zobowiązania finansowe</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2014</b>
<b>Długoterminowe</b>	<b>4 223 775,92</b>	<b>4 341 926,68</b>	<b>4 215 381,68</b>	<b>154 396,11</b>
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	4 223 775,92	4 341 926,68	4 215 381,68	154 396,11
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>476 284,01</b>	<b>475 579,16</b>	<b>902 311,49</b>	<b>278 461,41</b>
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	476 284,01	475 579,16	502 172,27	278 461,41
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	-	-	400 139,22	-

### 14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

<b>14.1 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>Stan na dzień</b>	<b>Stan na dzień</b>	<b>Stan na dzień</b>	<b>Stan na dzień</b>
	<b>30.09.2015</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2014</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 456 641,08	633 568,90	566 626,85	336 173,25
w tym zobowiązania z tytułu dostaw niefinansowego majątku trwałego	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	918 626,00	856 704,00	2 492,00	61 922,00
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	504 283,88	435 427,56	450 031,11	495 201,45
Zobowiązania z tytułu kaucji na poczet opłat sądowych i komorniczych*	1 783 660,71	1 826 458,64	2 063 596,51	1 968 238,33
Zobowiązania z tytułu umów powierniczego przelewu wierzytelności	243 834,66	296 699,55	285 694,54	91 919,30
Zobowiązania z tytułu umów upoważnienia inkasowego	4 695,34	2 994,90	1 020,69	10 002,78
Zobowiązania z tytułu umów kupna - sprzedaży wierzytelności	363 854,32	4 370 379,17	58 768,41	3 656 748,27
Kwoty do zwrotu**	2 215 015,52	1 888 703,09	2 091 884,25	394 722,39
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania***	6 201 173,83	6 257 158,98	34 478,10	62 731,79
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	3 680 000,00	3 680 000,00	-	-
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM:</b>	<b>17 371 785,34</b>	<b>20 248 094,79</b>	<b>5 554 592,46</b>	<b>7 077 659,56</b>





Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

\*są to opłaty sądowe i egzekucyjne poniesione przez Spółki Grupy Kapitałowej a zrefundowane z wpłat klientów, Spółki będą zobowiązane do ich zwrotu Klientom w momencie uzyskania wpłat ze strony dłużników na poczet opłat

\*\*zobowiązania z tytułu rozliczenia wpłat otrzymywanych przez Grupę z tytułu wierzytelności przelanych na Grupę przez Klientów w celu zabezpieczenia należności Grupy, rozliczane na bieżąco z Klientami

\*\*\* w tym kwota 5 760 000,00 zł z tytułu otrzymanych przez Grupę (fundusz Pragma 1) na podstawie umów przedwstępnych zaliczek na poczet zbycia przez Grupę aktywów wskazanych w tych umowach, rozliczenie zobowiązania Grupy następować będzie poprzez zbycie danego aktywa po ziszczeniu się przesłanek wskazanych w umowie przedwstępnej

## 15.Przychody przyszłych okresów

15.1 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
Przychody z tytułu pożyczek	170 995,75	195 473,13	53 146,48	45 301,96
Przychody z umów faktoringu	738 707,66	951 632,20	834 479,88	903 413,48
Pozostałe przychody	129 744,77	-	1 179,34	9 249,01
<b>PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW RAZEM:</b>	<b>1 039 448,18</b>	<b>1 147 105,33</b>	<b>888 805,70</b>	<b>957 964,45</b>

## 16.Koszty według rodzaju

16.1 - Koszty według rodzaju	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	01.07.2015-30.09.2015	01.01.2015-30.09.2015	01.07.2014-30.09.2014	01.01.2014-30.09.2014
Amortyzacja	214 730,27	649 907,07	217 585,33	661 758,44
Zużycie materiałów i energii	185 356,00	613 211,62	211 420,96	631 989,03
Usługi obce	1 930 706,06	5 481 693,42	1 534 896,50	4 757 940,94
Podatki i opłaty	160 092,47	501 865,31	181 823,89	539 600,40
Wynagrodzenia	1 589 837,89	4 989 431,54	1 802 941,29	5 497 422,88
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	274 825,16	931 970,06	229 513,38	804 735,90
Pozostałe koszty rodzajowe	210 323,67	752 215,35	266 797,82	932 084,53
<b>RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU:</b>	<b>4 565 871,52</b>	<b>13 920 294,37</b>	<b>4 444 979,17</b>	<b>13 825 532,12</b>

## 17.Pozostałe przychody operacyjne

17.1 - Pozostałe przychody operacyjne	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	01.07.2014-30.09.2014	01.01.2014-30.09.2014	01.07.2014-30.09.2014	01.01.2014-30.09.2014
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	3 259,19	19 203,54	-	3 420,04
Odwrocenie	1 338,46	921 446,90	87 494,75	117 671,74



Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

odpisów aktualizujących				
Odszkodowania	4 895,99	8 858,90	278,43	641 707,99
Wycena nieruchomości	-	-	-	868 798,37
Pozostałe	20 096,38	303 902,71	146 531,76	719 627,05
<b>RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE:</b>	<b>29 590,02</b>	<b>1 253 412,05</b>	<b>234 304,94</b>	<b>2 351 225,19</b>

## 18. Pozostałe koszty operacyjne

18.1 - Pozostałe koszty operacyjne	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	01.07.2015-30.09.2015	01.01.2015-30.09.2015	01.07.2014-30.09.2014	01.01.2014-30.09.2014
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 050,83	9 245,02	14 070,85	21 882,99
Utworzenie odpisów aktualizujących*	6 657 648,51	8 470 897,20	497 505,80	4 810 802,81
Inne koszty operacyjne	274 452,63	678 269,08	119 132,83	759 609,19
<b>RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE:</b>	<b>6 935 151,97</b>	<b>9 158 411,30</b>	<b>630 709,48</b>	<b>5 592 294,99</b>

\*Odpisy związane w Grupie w III kwartale 2015 r. dotyczą głównie transakcji Pragma Faktoring S.A. sprzed 2014 r., wynikających z produktów nie oferowanych i nie realizowanych w obecnym modelu biznesowym spółki, w szczególności z wysokonominatowej transakcji z 2013 r. o charakterze wyjątkowym i incydentalnym (zabezpieczenie gwarancją bankową), szczegóły dotyczące tych odpisów (w tym szanse na ich odwrócenie, nie gotówkowy charakter i brak negatywnego wpływu na wyniki spółki i Grupy w kolejnych okresach) zostały przedstawione w Sprawozdaniu z działalności w pkt 1 (str. 74) i pkt 16 (str. 103).

## 19. Przychody finansowe

19.1 - Przychody finansowe	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	01.07.2014-30.09.2014	01.01.2014-30.09.2014	01.07.2014-30.09.2014	01.01.2014-30.09.2014
Odsetki	44 973,45	127 509,55	15 336,61	50 419,40
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-	441,00	32 070,00
Pozostałe przychody finansowe	182 398,58	219 006,81	53 250,73	130 714,78
<b>RAZEM</b>	<b>227 372,03</b>	<b>346 516,36</b>	<b>69 028,34</b>	<b>213 204,18</b>



<b>PRZYCHODY FINANSOWE:</b>				
---------------------------------	--	--	--	--

## 20. Koszty finansowe

20.1 - Koszty finansowe	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	01.07.2014-30.09.2014	01.01.2014-30.09.2014	01.07.2014-30.09.2014	01.01.2014-30.09.2014
Odsetki	1 006 848,43	4 155 555,22	2 079 228,70	6 428 286,29
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-	68 240,00	68 240,00
Pozostałe koszty finansowe	792 935,07	1 082 071,90	125 982,70	380 209,73
<b>RAZEM KOSZTY FINANSOWE:</b>	<b>1 799 783,50</b>	<b>5 237 627,12</b>	<b>2 273 451,40</b>	<b>6 876 736,02</b>

## 21. Podatek dochodowy

21.1 - Podatek dochodowy za okres:	01.07.2014	01.01.2014	01.07.2014	01.01.2014
	30.09.2014	30.09.2014	30.09.2014	30.09.2014
Bieżący podatek dochodowy	(342 705,00)	(546 239,00)	(794 005,00)	(1 265 293,00)
Odroczony podatek dochodowy	(213 340,00)	(1 006 128,00)	398 222,00	<b>141 211,00</b>
<b>RAZEM PODATEK DOCHODOWY:</b>	<b>(556 045,00)</b>	<b>(1 552 367,00)</b>	<b>(395 783,00)</b>	<b>(1 124 082,00)</b>



Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

## 22. Transakcje i salda Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązаныmi

22.1 - Transakcje i salda spółek Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązаныmi na 30.09.2015 i za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	Pragma Finanse Sp. z o.o.	Invico S.A.	ASEO Paper Sp. z o.o.	Inpol Papier Sp. z o.o.	Beskidzki Dom Maklerski S.A. i podmioty powiązаныe	Profi-Link Sp. z o.o.	DFI Sp. z o.o.	Pragma Collect Sp. z o.o.
Przychody finansowe z tyt. odsetek od umów pożyczki	-	-	7 668,24	3 156,83	-	-	-	-
Przychody netto z tyt. usług windykacji	-	3 349,95	7 525,73	88 151,94	-	-	-	341,37
Przychody netto z tyt. usług kupna wierzytelności i faktoringu	-	325 928,47	-	525 322,84	-	-	-	-
Przychody z tyt. umowy najmu	900,00	57 726,75	17 848,07	61 493,79	-	13 192,71	-	2 250,00
Przychody netto z tyt. usług i refakturowania kosztów poniesionych	-	1 225,00	250,00	3 600,00	-	-	-	5 062,00
Koszty z tytułu usług	-	22 550,40	3 150,00	-	42 448,86	-	13 500,00	148 519,56
Koszty z tytułu odsetek	18 124,16	-	-	-	-	-	-	-
Koszty wynagrodzeń i premii	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe poniesione koszty	-	5 050,16	11 348,56	-	588 030,64	-	14 305,37	-
Koszty emisji obligacji	-	-	-	-	175 000,00	-	-	-
Pożyczki udzielone	-	-	220 000,00	101 100,00	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółki Grupy Kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółki Grupy Kapitałowej	145 000,00	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	1 476,00	-	-	-	1 404,36	-	-



Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	155 673,50	176,38	153 182,68	-	-	231,50	-
Należności krótkoterminowe	755,00	47 515,85	202,74	3 192,02	-	1 976,79	-	738,00
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	-	2 466,89	1 527,66	-	200,00	-	4 680,61	16 605,00
Zobowiązania z tytułu dywidendy	1 563 000,00	-	-	-	-	-	-	-

Wszystkie transakcje przeprowadzane z podmiotami powiązаныmi przez Spółki Grupy Kapitałowej były na warunkach rynkowych.

Spółki stanowiące Grupę Kapitałową Pragma Inkaso:

- Pragma Inkaso S.A.
- Pragma Faktoring S.A.
- Pragma Collect Sp. z o.o. SKA
- Pragma Inwestycje Sp. z o.o.
- Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny

Pozostałe Spółki będące podmiotami powiązаныmi to:

- Pragma Collect Sp. z o.o.
- Pragma Finanse Sp. z o.o.
- Invico S.A.
- ASEO Paper Sp. z o.o.
- Inpol Papier Sp. z o.o.
- Dom Maklerski BDM S.A. i podmioty powiązane
- Profi-Link Sp. z o.o.
- DFI Sp. z o.o.



## 23. Gwarancje i poręczenia

Spółki Grupy kapitałowej nie udzielały i nie otrzymały gwarancji i poręczeń od podmiotów spoza Grupy Kapitałowej.

## 24. Stan posiadania akcji Spółki Dominującej i spółek zależnych przez osoby zarządzające i kontrolujące Spółek Grupy Kapitałowej

### 24.1. Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio na dzień 30 września 2015

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	3 974	0,11%	0,09%
Jakub Holewa	Wiceprezes Zarządu	10 050	0,27%	0,23%

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki.

### 24.2. Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu pośrednio na dzień 30 września 2015

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	312 900	8,50%	10,21%

- Tomasz Boduszek, Prezes Zarządu Pragma Inkaso S.A. posiada 477 udziałów Spółki Pragma Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach (co stanowi 20% jej kapitału zakładowego), która posiada 640.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 924.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, stanowiących 56,68% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 64,84% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co oznacza, że Tomasz Boduszek posiada w sposób pośredni 312.900 akcji Spółki, stanowiących 8,50% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 10,217% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

### 24.4. Akcje Spółki zależnej Pragma Faktoring w posiadaniu Członków Zarządu Spółki Dominującej bezpośrednio na dzień 30 września 2015

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	12006	0,47%	0,37%

### 24.5. Akcje Spółki zależnej Pragma Faktoring w posiadaniu Członków Zarządu Pragma Faktoring bezpośrednio na dzień 30 września 2015

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Agnieszka Kowalik	Członek Zarządu	4415	0,17%	0,14%

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



## 25. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółek Grupy Kapitałowej

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

## 26. Segmenty operacyjne

SEGMENTY OPERACYJNE								
według przychodów brutto	01.07 -30.09.2015		01.01 -30.09.2015		01.07 -30.09.2014		01.01 -30.09.2014	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	148 893 868,77	99,86%	421 169 160,45	99,66%	142 768 710,81	99,68%	368 188 250,19	98,70%
Zagranica	212 438,96	0,14%	1 418 995,60	0,34%	463 880,42	0,32%	4 830 779,58	1,30%
<b>RAZEM</b>	<b>149 106 307,73</b>	<b>100,00%</b>	<b>422 588 156,05</b>	<b>100,00%</b>	<b>143 232 591,23</b>	<b>100,00%</b>	<b>373 019 029,77</b>	<b>100,00%</b>
według przychodów netto	01.07 -30.09.2015		01.01 -30.09.2015		01.07 -30.09.2014		01.01 -30.09.2014	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	8 805 027,07	99,84%	26 226 000,72	99,44%	8 459 613,23	99,46%	27 959 819,61	99,16%
Zagranica	14 155,76	0,16%	148 547,90	0,56%	46 096,18	0,54%	237 935,49	0,84%
<b>RAZEM</b>	<b>8 819 182,83</b>	<b>100,00%</b>	<b>26 374 548,62</b>	<b>100,00%</b>	<b>8 505 709,41</b>	<b>100,00%</b>	<b>28 197 755,10</b>	<b>100,00%</b>

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu  
Prot Zastawniak – Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 12 listopada 2015 roku



# WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 LIPCA 2015 DO 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU

---

## I. PODSTAWOWE INFORMACJE SPÓŁCE

Nazwa:	Pragma Inkaso S.A.
Siedziba:	42-600 Tarnowskie Góry, ul. Czarnohucka 3
Telefon:	32 4500 100
Fax:	32 4500 199
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	277810566
NIP:	645-22-74-302
KRS:	0000294983
Adres poczty elektronicznej:	biuro@pragmainkaso.pl
Adres strony internetowej:	www.pragmainkaso.pl

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

Spółka powstała w drodze przekształcenia zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 22.10.2007 (akt notarialny Rep. A 17625/2007 Notariusz Jadwiga Mikler, Kancelaria Notarialna w Bytomiu).

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest pośrednictwo finansowe.

Czas trwania Spółki nie jest ograniczony.

Spółka działa na podstawie statutu oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych.





## II. STRUKTURA AKCJONARIATU

Na dzień 30.09.2015 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 3.680.000 zł i dzielił się na 3.680.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda i dzielił się na:

- a) 640.000 akcji serii A o numerach od A 000001 do A 640.000 – w posiadaniu Pragma Finanse Sp. z o.o., uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy.
- b) 960.000 akcji serii B o numerach od B 000001 do B 960.000 – z czego 924.500 akcji w posiadaniu Pragma Finanse Sp. z o.o., pozostała część – przedmiot obrotu na rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
- c) 800.000 akcji serii C o numerach od C 000001 do C 800.000 – przedmiot obrotu na rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
- d) 360.000 akcji serii D o numerach od D 000001 do 360.000 - przedmiot obrotu na rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
- e) 920.000 akcji serii E o numerach od E 000001 do 920.000 - przedmiot obrotu na rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Szczegółowa informacja o akcjonariuszach na dzień 30 września 2015 roku jest w nocie numer 11 niniejszego sprawozdania finansowego.

Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności akcji.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie ma ograniczeń w przenoszeniu prawa własności akcji Pragma Inkaso S.A.

## III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 30.09.2015 wynosił 3.680.000 zł i dzielił się na 3.680.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

## IV. ZARZĄD I RADA NADZORCZA

**Zarząd Spółki** jest dwuosobowy. W jego skład na dzień 30 września 2015 roku wchodził:

- Tomasz Boduszek jako Prezes Zarządu,
- Jakub Holewa jako Wiceprezes Zarządu.

W dniu 23 października 2015 roku rezygnację z funkcji w zarządzie złożył Jakub Holewa, a jednocześnie na członka zarządu spółki powołano Prota Zastawniaka.

**Rada Nadzorcza Spółki** liczy siedmiu członków. W jej skład na dzień 30 września 2015 roku wchodził:

- Rafał Witek jako Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Anna Kędzińska jako Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Mańka jako Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Lalik jako Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Nowak jako Członek Rady Nadzorczej,



Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

- Dariusz Zych jako Członek Rady Nadzorczej,
- Ireneusz Rymaszewski jako Członek Rady Nadzorczej.

Od 30 września 2015 roku nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

## V. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Zarząd Spółki Pragma Inkaso S.A. oświadcza, że niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSSF oraz, że odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30 września 2015 roku, 30 czerwca 2015 roku, 31 grudnia 2014 roku, 30 września 2014 roku oraz jej wyniki finansowe za okres od 1 lipca do 30 września 2015 roku, 1 stycznia do 30 września 2015 roku i analogiczne dane porównywalnie z 2014 roku. Sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych rodzajów ryzyka i zagrożeń.

Spółka zastosowała w niniejszym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”) obowiązujące na dzień 30 września 2015 roku.

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

## VI. ZASADY PREZENTACJI

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

## VII. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

## VIII. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

W prezentowanym okresie Spółka nie wprowadziła istotnych zmian w przyjętych zasadach rachunkowości w stosunku do zasad przedstawionych w opublikowanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok.

## IX. POLITYKA DOTYCZĄCA DYWIDENDY

5 października 2015 roku wypłacono dywidendę z wysokości 1 zł na jedną akcję.



Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

## X. KOREKTY OPUBLIKOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W prezentowanym okresie Spółka nie korygowała opublikowanych sprawozdań finansowych.

## XI. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ZMIANY W OPUBLIKOWANYCH STANDARDACH MSR I MSSF

Niniejsze sprawozdanie finansowe uwzględnia wymogi wszystkich zatwierdzonych przez Unię Europejską Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji.

W porównaniu z opublikowanymi informacjami w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym nie zostały opublikowane żadne nowe standardy ani zmiany do istniejących standardów, a których wprowadzenie miało by wpływ na sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 roku.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu  
Prot Zastawniak – Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 12 listopada 2015 roku



## WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO	w tys. EURO	w tys. EURO
	3 kwartał 2015	3 kwartały 2015	3 kwartał 2014	3 kwartały 2014	3 kwartał 2015	3 kwartały 2015	3 kwartał 2014	3 kwartały 2014
I. Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	19 391	63 072	25 791	75 953	4 609	15 167	6 164	18 169
II. Przychody ze sprzedaży netto ogółem	2 759	8 563	2 567	9 025	656	2 059	614	2 159
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	277	922	127	1 605	66	222	30	384
IV. Zysk (strata) brutto	876	5 095	(195)	781	208	1 225	(47)	187
V. Zysk (strata) netto	731	4 630	(128)	874	174	1 113	(31)	209
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 624	552	401	72	386	133	96	17
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 942)	(10 253)	(186)	(112)	(1 412)	(2 466)	(45)	(27)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 310	10 090	(402)	(815)	1 024	2 426	(96)	(195)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(9)	388	(187)	(855)	(2)	93	(45)	(205)
X. Aktywa, razem	114 833	114 833	83 769	83 769	27 092	27 092	20 062	20 062
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	61 413	61 413	31 157	31 157	14 489	14 489	7 462	7 462
XII. Zobowiązania długoterminowe	34 373	34 373	6 798	6 798	8 110	8 110	1 628	1 628
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	27 040	27 040	24 359	24 359	6 379	6 379	5 834	5 834
XIV. Kapitał własny	53 420	53 420	52 612	52 612	12 603	12 603	12 600	12 600
XV. Kapitał zakładowy	3 680	3 680	3 680	3 680	868	868	881	881
XVI. Liczba akcji na koniec roku (w szt.)	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000
XVII. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,20	1,26	(0,03)	0,24	0,05	0,30	(0,01)	0,06
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,20	1,26	(0,03)	0,24	0,05	0,30	(0,01)	0,06
XIX. Wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	14,52	14,52	14,30	14,30	3,42	3,42	3,42	3,42
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	14,52	14,52	14,30	14,30	3,42	3,42	3,42	3,42
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	1,00	1,00	1,00	1,00	0,24	0,24	0,24	0,24



Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

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

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

- na dzień 30 września 2015 średni kurs wyniósł: 4,2386;
- na dzień 30 września 2014 średni kurs wyniósł: 4,1755;

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

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 lipca do 30 września 2015: 4,2073;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 lipca do 30 września 2014: 4,1841;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 - 4,1585;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 września 2014 – 4,1803;

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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu  
Prot Zastawniak – Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 12 listopada 2015 roku



# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 LIPCA 2015 DO 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ  
EUROPEJSKĄ

## Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

Wyszczególnienie	Nota	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>93 996 359,70</b>	<b>90 367 417,12</b>	<b>72 335 304,65</b>	<b>60 162 497,01</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1	11 182 537,83	11 274 039,57	5 412 094,49	5 490 012,61
Wartości niematerialne	2	1 251 554,05	1 244 778,89	1 231 264,90	798 057,48
Akcje i udziały	3	46 451 641,85	46 447 501,10	49 156 940,62	49 159 440,62
Pozostałe aktywa długoterminowe	5	29 115 919,41	25 470 358,00	15 905 714,15	3 441 164,99
Inwestycje w nieruchomości	4	5 590 367,56	5 590 367,56	386 203,49	1 023 541,31
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		404 339,00	340 372,00	243 087,00	250 280,00
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>18 804 007,26</b>	<b>17 105 375,23</b>	<b>19 594 901,61</b>	<b>22 633 444,20</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	6	1 124 674,94	1 091 494,57	1 026 905,18	933 940,29
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6	-	-	81 197,00	81 197,00
Pozostałe aktywa obrotowe	6	1 893 045,85	3 728 931,82	1 250 885,92	2 534 346,04
Wierzytelności nabyte	7	1 753 265,18	1 811 268,98	1 624 518,87	2 753 119,78
Faktoring	7	6 524 743,84	5 495 925,44	8 933 955,40	7 689 055,50
Pożyczki	7	1 729 509,75	1 729 509,75	3 508 831,40	5 462 384,30
Obligacje	7	2 600 000,00			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	501 199,68	510 259,86	112 855,75	130 904,49
Rozliczenia międzyokresowe	9	2 677 568,02	2 737 984,81	3 055 752,09	3 048 496,80
<b>AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>	10	<b>2 032 708,00</b>	<b>2 032 708,00</b>	<b>1 733 708,00</b>	<b>972 654,24</b>
<b>AKTYWA RAZEM:</b>		<b>114 833 074,96</b>	<b>109 505 500,35</b>	<b>93 663 914,26</b>	<b>83 768 595,45</b>

## Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	Nota	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
<b>Kapitał własny</b>		<b>53 419 962,41</b>	<b>52 688 672,31</b>	<b>52 298 128,43</b>	<b>52 612 091,54</b>
Kapitał podstawowy	11	3 680 000,00	3 680 000,00	3 680 000,00	3 680 000,00
Kapitał zapasowy z emisji		25 600 508,80	25 600 508,80	25 600 508,80	25 600 508,80
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		19 337 619,63	19 337 619,63	22 457 152,65	22 457 152,65
Niepodzielony wynik, w tym:		4 801 833,98	4 070 543,88	560 466,98	874 430,09



Zysk (strata) netto okresu		4 629 880,74	3 898 590,64	560 466,98	874 430,09
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>		<b>34 373 178,23</b>	<b>32 737 267,68</b>	<b>16 621 611,52</b>	<b>6 797 553,14</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 456 757,00	1 248 344,00	786 852,00	559 831,00
Rezerwy długoterminowe	12	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki długoterminowe	13	9 926 979,95	8 498 630,54	2 141 931,72	2 229 979,21
Zobowiązania z tytułu obligacji	14	19 065 510,03	19 012 777,80	13 611 286,91	3 915 805,07
Inne zobowiązania finansowe	14	3 923 931,25	3 977 515,34	81 540,89	91 937,86
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>		<b>27 039 934,32</b>	<b>24 079 560,36</b>	<b>24 744 174,31</b>	<b>24 358 950,77</b>
Kredyty i pożyczki	13	14 791 611,39	14 527 400,51	16 287 128,07	16 779 253,13
Zobowiązania z tytułu obligacji	14	167 513,42	113 951,91	127 872,44	108 461,31
Inne zobowiązania finansowe	14	5 138 902,39	1 945 669,13	5 201 641,62	3 658 070,08
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15	274 501,22	305 784,38	293 474,54	249 998,99
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	15	-	-	-	-
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	15	3 680 000,00	3 680 000,00	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	15	2 551 482,42	3 096 016,62	2 551 902,34	3 304 931,78
Rezerwy krótkoterminowe	12	138 726,41	220 993,21	181 317,48	94 061,65
Przychody przyszłych okresów	16	297 197,07	189 744,60	100 837,82	164 173,83
<b>PASYWA RAZEM:</b>		<b>114 833 074,96</b>	<b>109 505 500,35</b>	<b>93 663 914,26</b>	<b>83 768 595,45</b>

Sprawozdanie jednostkowe z zysków lub strat i całkowitych dochodów za okres					
Wyszczególnienie	Nota	01.07.2015	01.01.2015	01.07.2014	01.01.2014
		30.09.2015	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2014
<b>Przychody ze sprzedaży brutto ogółem</b>		<b>19 390 916,48</b>	<b>63 072 152,00</b>	<b>25 790 576,51</b>	<b>75 952 801,09</b>
Przychody z tytułu zakupu wierzytelności		3 634 846,50	7 639 394,22	2 147 303,84	7 775 078,30
Koszty zakupionych wierzytelności		(3 303 169,28)	(6 818 570,18)	(1 990 532,27)	(6 378 310,36)
<b>Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto</b>		<b>331 677,22</b>	<b>820 824,04</b>	<b>156 771,57</b>	<b>1 396 767,94</b>
Przychody z tytułu faktoringu		7 599 888,92	27 993 918,63	9 616 705,27	28 455 876,58
Koszty faktoringu		(7 193 468,21)	(26 672 752,48)	(9 093 728,28)	(26 700 285,36)
<b>Przychód z tytułu faktoringu netto</b>		<b>406 420,71</b>	<b>1 321 166,15</b>	<b>522 976,99</b>	<b>1 755 591,22</b>
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie		7 028 891,66	24 105 478,33	13 404 854,54	37 691 589,90
Koszty z tytułu windykacji na zlecenie		(6 135 200,44)	(21 017 923,65)	(12 138 904,45)	(33 848 725,21)
<b>Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto</b>		<b>893 691,22</b>	<b>3 087 554,68</b>	<b>1 265 950,09</b>	<b>3 842 864,69</b>
<b>Przychody z tytułu pożyczek</b>		<b>-</b>	<b>577 856,61</b>	<b>14 222,44</b>	<b>77 082,92</b>
<b>Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych</b>		<b>687 896,76</b>	<b>1 334 867,13</b>	<b>207 042,64</b>	<b>585 877,41</b>
<b>Pozostałe przychody</b>		<b>439 392,64</b>	<b>1 420 637,08</b>	<b>400 447,78</b>	<b>1 367 295,98</b>
<b>Przychody ze sprzedaży netto ogółem</b>		<b>2 759 078,55</b>	<b>8 562 905,69</b>	<b>2 567 411,51</b>	<b>9 025 480,16</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	17	<b>(2 493 003,15)</b>	<b>(7 519 704,89)</b>	<b>(2 426 423,64)</b>	<b>(7 139 240,27)</b>
Amortyzacja		(148 702,49)	(461 169,10)	(146 590,19)	(440 346,81)
Wynagrodzenia i świadczenia na		(1 011 209,17)	(3 047 807,68)	(1 055 414,63)	(3 217 664,38)



rzecz pracowników					
Pozostałe koszty podstawowe		(1 333 091,49)	(4 010 728,11)	(1 224 418,82)	(3 481 229,08)
<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>		<b>266 075,40</b>	<b>1 043 200,80</b>	<b>140 987,87</b>	<b>1 886 239,89</b>
Pozostałe przychody operacyjne	18	44 838,86	197 519,63	46 200,35	246 154,65
Pozostałe koszty operacyjne	19	(33 580,66)	(319 125,20)	(60 242,79)	(527 347,30)
<b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		<b>277 333,60</b>	<b>921 595,23</b>	<b>126 945,43</b>	<b>1 605 047,24</b>
Przychody finansowe	20	1 493 145,68	7 026 629,79	137 067,76	1 064 508,68
Koszty finansowe	21	(894 743,18)	(2 853 275,28)	(459 218,25)	(1 888 976,83)
<b>ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>		<b>875 736,10</b>	<b>5 094 949,74</b>	<b>(195 205,06)</b>	<b>780 579,09</b>
Podatek dochodowy	22	(144 446,00)	(465 069,00)	(67 240,00)	(93 851,00)
<b>ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>		<b>731 290,10</b>	<b>4 629 880,74</b>	<b>(127 965,06)</b>	<b>874 430,09</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej		-	-	-	-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>		<b>731 290,10</b>	<b>4 629 880,74</b>	<b>(127 965,06)</b>	<b>874 430,09</b>
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>		<b>731 290,10</b>	<b>4 629 880,74</b>	<b>(127 965,06)</b>	<b>874 430,09</b>

## Sprawozdanie jednostkowe z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01. - 30.09.2015	RPP za okres: 01.07.2015 - 30.09.2015	RPP za okres: 01.01.2015 - 30.09.2015	RPP za okres: 01.07.2014 - 30.09.2014	RPP za okres: 01.01.2014 - 30.09.2014
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>					
Zysk (strata) brutto	4 219 213,64	875 736,10	5 094 949,74	(195 205,06)	780 579,09
Korekty razem	(5 291 178,23)	747 924,13	(4 543 254,10)	596 028,53	(709 019,59)
Amortyzacja	312 466,61	148 702,49	461 169,10	146 590,19	440 346,81
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(2 576 753,24)	(2 808 178,55)	(5 384 931,79)	357 412,35	1 035 108,33
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1 611 811,22)	2 094 909,49	483 098,27	(70 995,94)	393 804,10
Zmiana stanu rezerw	39 675,73	(82 266,80)	(42 591,07)	(98 126,49)	(44 614,80)
Zmiana stanu należności	(2 542 635,29)	1 802 705,60	(739 929,69)	(574 326,69)	(435 123,27)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	556 424,12	(575 817,36)	(19 393,24)	829 000,99	(2 210 581,28)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	406 674,06	167 869,26	574 543,32	6 474,12	16 064,52
Zwrócony (zapłacony) podatek dochodowy	124 781,00	-	124 781,00	-	95 976,00
Inne korekty	-	-	-	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 071 964,59)</b>	<b>1 623 660,23</b>	<b>551 695,64</b>	<b>400 823,47</b>	<b>71 559,50</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>					
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(90 094,15)	(45 047,07)	(135 141,22)	(44 297,61)	(112 060,44)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-	-	-





Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(36 899,99)	(204 438,81)	(241 338,80)	(20 551,64)	(69 880,04)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	55 485,53	45 653,46	101 138,99	14 315,04	30 458,94
Wydatki na nabycie nieruchomości	(4 103 164,07)	-	(4 103 164,07)	(28 441,31)	(28 441,31)
Wydatki na nabycie udziałów i akcji	(277,48)	(4 140,75)	(4 418,23)	(197 766,73)	(2 059 896,35)
Wydatki na nabycie jednostek uczestnictwa w FIZ	(7 466 360,79)	(2 247 384,54)	(9 713 745,33)	(1 029 864,92)	(1 610 275,74)
Wpływy ze sprzedaży aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	32 687,68	31 427,76
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(17 717 061,66)	(12 368 841,76)	(30 085 903,42)	(10 659 521,86)	(32 322 962,02)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	20 798 555,82	11 481 941,90	32 280 497,72	11 722 520,37	33 982 861,84
Przejęcie spółki zależnej	441 805,55	-	441 805,55		
Pożyczki udzielone	-	-	-	(500 000,00)	(1 000 000,00)
Zakupione obligacje	-	(5 500 000,00)	(5 500 000,00)	-	-
Zapłaty zakupionych obligacji	-	2 900 000,00	2 900 000,00	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	465 192,60	-	465 192,60	524 500,00	3 046 406,29
Dywidendy otrzymane	3 341 788,32	-	3 341 788,32	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(4 311 030,32)</b>	<b>(5 942 257,57)</b>	<b>(10 253 287,89)</b>	<b>(186 420,98)</b>	<b>(112 361,07)</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>					
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	17 520 940,08	8 239 059,92	25 760 000,00	2 000 000,00	9 110 000,00
Spłaty kredytów i pożyczek	(12 923 968,82)	(6 546 499,63)	(19 470 468,45)	(206 966,47)	(7 206 182,56)
Wpływy z tytułu obligacji	5 500 000,00	-	5 500 000,00	-	-
Spłaty z tytułu obligacji	-	-	-	-	-
Wpływy z tytułu faktoringu	7 297 631,67	3 329 976,97	10 627 608,64	4 399 298,36	8 591 818,71
Spłaty z tytułu faktoringu	(10 803 437,09)	-	(10 803 437,09)	(2 591 024,22)	(6 611 020,45)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(105 255,34)	(131 012,46)	(236 267,80)	(25 918,39)	(82 210,08)
Korekta o wynik z lat poprzednich spółki przejętej	171 953,24	-	171 953,24	-	-
Dywidendy wypłacone	-	-	-	(3 680 000,00)	(3 680 000,00)
Odsetki zapłacone od obligacji	(442 009,98)	(233 895,00)	(675 904,98)	-	(119 751,21)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(435 454,74)	(348 092,64)	(783 547,38)	(297 161,89)	(817 316,50)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>5 780 399,02</b>	<b>4 309 537,16</b>	<b>10 089 936,18</b>	<b>(401 772,61)</b>	<b>(814 662,09)</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>397 404,11</b>	<b>(9 060,18)</b>	<b>388 343,93</b>	<b>(187 370,12)</b>	<b>(855 463,66)</b>
<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>397 404,11</b>	<b>(9 060,18)</b>	<b>388 343,93</b>	<b>(855 463,66)</b>	<b>(199 875,34)</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>112 855,75</b>	<b>510 259,86</b>	<b>112 855,75</b>	<b>318 274,61</b>	<b>986 368,15</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D)</b>	<b>510 259,86</b>	<b>501 199,68</b>	<b>501 199,68</b>	<b>130 904,49</b>	<b>130 904,49</b>



**Sprawozdanie jednostkowe ze zmian w kapitale własnym**

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny
<b>Zmiany w kapitale własnym od 01.07.2014 do 30.09.2014 r.</b>					
Stan na 1.07.2014 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	22 457 152,65	1 002 395,15	52 740 056,60
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.07.do 30.09.2014 r.	-	-	-	(127 965,06)	(127 965,06)
Stan na 30.09.2014 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	22 457 152,65	874 430,09	52 612 091,54
<b>Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2014 do 30.09.2014 r.</b>					
Stan na 1.01.2014 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	19 555 347,43	6 581 805,22	55 417 661,45
Podział wyniku finansowego roku 2013	-	-	6 581 805,22	(6 581 805,22)	-
Wyplata dywidendy	-	-	(3 680 000,00)	-	(3 680 000,00)
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 30.09.2014 r.	-	-	-	874 430,09	874 430,09
Stan na 30.09.2014 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	22 457 152,65	874 430,09	52 612 091,54
<b>Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2014 do 31.12.2014 r.</b>					
Stan na 1.01.2014 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	19 555 347,43	6 581 805,22	55 417 661,45
Podział wyniku finansowego roku 2013	-	-	6 581 805,22	(6 581 805,22)	-
Wyplata dywidendy Pragma Inkaso S.A.	-	-	(3 680 000,00)	-	(3 680 000,00)
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.12.2014 r.	-	-	-	560 466,98	560 466,98
Stan na 31.12.2014 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	22 457 152,65	560 466,98	52 298 128,43
<b>Zmiany w kapitale własnym od 01.07.2015 do 30.09.2015 r.</b>					
Stan na 1.07.2015 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	19 337 619,63	4 070 543,88	52 688 672,31
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.07.do 30.09.2015 r.	-	-	-	731 290,10	731 290,10
Stan na 30.09.2015 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	19 337 619,63	4 801 833,98	53 419 962,41
<b>Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2015 do 30.09.2015 r.</b>					
Stan na 1.01.2015 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	22 457 152,65	560 466,98	52 298 128,43
Podział wyniku roku 2014	-	-	560 466,98	(560 466,98)	-
Wynik z lat ubiegłych przejętej spółki	-	-	-	171 953,24	171 953,24
Wyplata dywidendy	-	-	(3 680 000,00)	-	(3 680 000,00)
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 30.09.2015 r.	-	-	-	4 629 880,74	4 629 880,74
Stan na 30.09.2015 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	19 337 619,63	4 801 833,98	53 419 962,41



Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu  
Prot Zastawniak – Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 12 listopad 2015 roku



# NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 LIPCA 2015 DO 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO  
ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO

## Lista Not

	Nazwa
1	Rzeczowe aktywa trwałe
2	Wartości niematerialne
3	Akcje i udziały
4	Inwestycje w nieruchomości
5	Pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe
6	Należności
7	Krótkoterminowe aktywa finansowe
8	Środki pieniężne
9	Rozliczenia międzyokresowe
10	Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia
11	Kapitał własny
12	Rezerwy
13	Kredyty i pożyczki
14	Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe
15	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe
16	Przychody przyszłych okresów
17	Koszty według rodzaju
18	Pozostałe przychody operacyjne
19	Pozostałe koszty operacyjne
20	Przychody finansowe
21	Koszty finansowe
22	Podatek dochodowy
23	Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi
24	Gwarancje i poręczenia - Zobowiązania i należności warunkowe
25	Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce
26	Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do audytu sprawozdania finansowego
27	Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i kontrolujące Spółkę
28	Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki
29	Segmenty operacyjne



Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

## 1. Rzeczowe aktywa trwałe

1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
Grunty	1 118 421,21	1 118 421,21	119 528,98	119 528,98
Budynki i budowle	8 689 776,46	8 759 755,66	3 798 989,06	3 810 117,27
Urządzenia techniczne i maszyny	136 185,04	102 980,60	95 305,51	102 952,84
Środki transportu	593 465,81	649 223,72	730 373,13	768 223,66
Pozostałe środki trwałe	37 236,60	42 132,20	51 029,57	64 650,59
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	593 855,15	601 526,18	616 868,24	624 539,27
Zaliczki na środki trwałe	13 597,56	-	-	-
<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:</b>	<b>11 182 537,83</b>	<b>11 274 039,57</b>	<b>5 412 094,49</b>	<b>5 490 012,61</b>

1.2 - Rzeczowe aktywa trwałe w okresie	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Zaliczki na środki trwałe	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na 01.01.2015</b>	<b>119 528,98</b>	<b>4 548 425,68</b>	<b>398 159,75</b>	<b>1 734 150,02</b>	<b>332 032,39</b>	<b>678 202,00</b>	<b>-</b>	<b>7 810 498,82</b>
<b>Zwiększenia w okresie</b>	<b>998 892,23</b>	<b>5 110 986,45</b>	<b>80 795,81</b>	<b>-</b>	<b>8 150,00</b>	<b>-</b>	<b>13 597,56</b>	<b>6 212 422,05</b>
Przejęcie spółki zależnej Brynowska 72 Sp. z o.o. i jej aktywów trwałych	998 892,23	5 107 271,10	-	-	8 150,00	-	-	6 114 313,33
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	3 715,35	80 795,81	-	-	-	13 597,56	<b>98 108,72</b>
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia w okresie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(26 519,67)</b>	<b>(266 355,46)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(292 875,13)</b>
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(7 972,47)	(266 355,46)	-	-	-	(274 327,93)
<b>Wartość bilansowa brutto na 30.09.2015</b>	<b>1 118 421,21</b>	<b>9 659 412,13</b>	<b>452 435,89</b>	<b>1 467 794,56</b>	<b>340 182,39</b>	<b>678 202,00</b>	<b>13 597,56</b>	<b>13 730 045,74</b>
<b>Wartość bilansowa brutto na 01.07.2015</b>	<b>1 118 421,21</b>	<b>9 659 412,13</b>	<b>424 965,64</b>	<b>1 573 494,28</b>	<b>340 182,39</b>	<b>678 202,00</b>	<b>-</b>	<b>13 794 677,65</b>
<b>Zwiększenia w okresie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>47 611,17</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13 597,56</b>	<b>61 208,73</b>
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	-	47 611,17	-	-	-	13 597,56	<b>61 208,73</b>



Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia w okresie</b>	-	-	<b>(20 140,92)</b>	<b>(105 699,72)</b>	-	-	-	<b>(125 840,64)</b>
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(1 593,72)	(105 699,72)	-	-	-	(107 293,44)
<b>Wartość bilansowa brutto na 30.09.2015</b>	<b>1 118 421,21</b>	<b>9 659 412,13</b>	<b>452 435,89</b>	<b>1 467 794,56</b>	<b>340 182,39</b>	<b>678 202,00</b>	<b>13 597,56</b>	<b>13 730 045,74</b>
<b>Wartość bilansowa brutto na 01.01.2014</b>	<b>119 528,98</b>	<b>4 509 509,44</b>	<b>410 745,65</b>	<b>1 815 151,31</b>	<b>332 004,05</b>	<b>678 202,00</b>	-	<b>7 865 141,43</b>
<b>Zwiększenia w okresie</b>	-	<b>12 238,72</b>	<b>33 235,35</b>	<b>62 378,06</b>	<b>5 980,84</b>	-	-	<b>113 832,97</b>
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	12 238,72	35 235,35	-	5 980,84	-	-	53 454,91
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	62 378,06	-	-	-	62 378,06
<b>Zmniejszenia w okresie</b>	-	-	<b>(42 538,42)</b>	<b>(70 903,65)</b>	<b>(5 952,50)</b>	-	-	<b>(119 394,57)</b>
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(42 538,42)	(70 903,65)	(5 952,50)	-	-	(119 394,57)
<b>Wartość bilansowa brutto na 30.09.2014</b>	<b>119 528,98</b>	<b>4 521 748,16</b>	<b>401 442,58</b>	<b>1 806 625,72</b>	<b>332 032,39</b>	<b>678 202,00</b>	-	<b>7 859 579,83</b>
<b>Wartość bilansowa brutto na 01.07.2014</b>	<b>119 528,98</b>	<b>4 521 748,16</b>	<b>400 386,03</b>	<b>1 858 908,08</b>	<b>334 251,51</b>	<b>678 202,00</b>	-	<b>7 913 024,76</b>
<b>Zwiększenia w okresie</b>	-	-	<b>11 548,15</b>	-	<b>1 253,88</b>	-	-	<b>12 802,03</b>
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	-	9 076,29	-	1 253,88	-	-	10 330,17
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia w okresie</b>	-	-	<b>(10 491,60)</b>	<b>(52 282,36)</b>	<b>(3 473,00)</b>	-	-	<b>(66 246,96)</b>
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(10 491,60)	(52 282,36)	(3 473,00)	-	-	(66 246,96)
<b>Wartość bilansowa brutto na 30.09.2014</b>	<b>119 528,98</b>	<b>4 521 748,16</b>	<b>401 442,58</b>	<b>1 806 625,72</b>	<b>332 032,39</b>	<b>678 202,00</b>	-	<b>7 859 579,83</b>

<b>1.3 - Rzeczowe aktywa trwałe umorzenie</b>	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Urządzenia techniczne i maszyny</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Pozostałe środki trwałe</b>	<b>Obiekty inżynierii lądowej i wodnej</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość umorzenia na 01.01.2015</b>	<b>749 436,62</b>	<b>302 854,24</b>	<b>1 003 776,89</b>	<b>281 002,82</b>	<b>61 333,76</b>	<b>2 398 404,33</b>
Zwiększenie amortyzacji za okres	209 725,46	38 122,85	54 463,49	20 992,14	23 013,09	346 317,03
Amortyzacja przejęta z Brynowska 72 Sp. z o.o.	10 473,59	-	-	950,83	-	11 424,42
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	(24 726,24)	(183 911,63)	-	-	(208 637,87)



Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

<b>Wartość umorzenia na 30.09.2015</b>	<b>969 635,67</b>	<b>316 250,85</b>	<b>874 328,75</b>	<b>302 945,79</b>	<b>84 346,85</b>	<b>2 547 507,91</b>
<b>Wartość umorzenia na 01.07.2015</b>	<b>899 656,47</b>	<b>321 985,04</b>	<b>924 270,56</b>	<b>298 050,19</b>	<b>76 675,82</b>	<b>2 520 638,08</b>
Zwiększenie amortyzacji za okres	69 979,20	14 406,73	13 478,02	4 895,60	7 671,03	110 430,58
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	(20 140,92)	(63 419,83)	-	-	(83 560,75)
<b>Wartość umorzenia na 30.09.2015</b>	<b>969 635,67</b>	<b>316 250,85</b>	<b>874 328,75</b>	<b>302 945,79</b>	<b>84 346,85</b>	<b>2 547 507,91</b>
<b>Wartość umorzenia na 01.01.2014</b>	<b>598 317,93</b>	<b>301 389,67</b>	<b>934 533,39</b>	<b>232 701,88</b>	<b>30 649,64</b>	<b>2 097 592,51</b>
Zwiększenie amortyzacji za okres	113 312,96	37 033,09	137 798,53	40 566,50	23 013,09	351 724,17
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	(39 933,02)	(33 929,86)	(5 886,58)	-	(79 749,46)
<b>Wartość umorzenia na 30.09.2014</b>	<b>711 630,89</b>	<b>298 489,74</b>	<b>1 038 402,06</b>	<b>267 381,80</b>	<b>53 662,73</b>	<b>2 369 567,22</b>
<b>Wartość umorzenia na 01.07.2014</b>	<b>673 825,16</b>	<b>295 935,96</b>	<b>1 023 771,91</b>	<b>257 233,78</b>	<b>45 991,70</b>	<b>2 296 758,51</b>
Zwiększenie amortyzacji za okres	37 805,73	11 626,40	45 999,57	13 621,02	7 671,03	116 723,75
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	(9 072,62)	(31 369,42)	(3 473,00)	-	(43 915,04)
<b>Wartość umorzenia na 30.09.2014</b>	<b>711 630,89</b>	<b>298 489,74</b>	<b>1 038 402,06</b>	<b>267 381,80</b>	<b>53 662,73</b>	<b>2 369 567,22</b>

## 2. Wartości niematerialne

2.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
Pozostałe wartości niematerialne	960 013,91	998 285,82	1 074 865,98	621 324,57
Zaliczki na wartości niematerialne	291 540,14	246 493,07	156 398,92	176 732,91
<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:</b>	<b>1 251 554,05</b>	<b>1 244 778,89</b>	<b>1 231 264,90</b>	<b>798 057,48</b>



<b>2.2 - Wartości niematerialne w okresie</b>	<b>Pozostałe wartości niematerialne</b>	<b>Zaliczki na wartości niematerialne</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość bilansowa brutto na 01.01.2015</b>	<b>1 604 848,23</b>	<b>156 398,92</b>	<b>1 761 247,15</b>
<b>Zwiększenia w okresie</b>	<b>2 180,00</b>	<b>135 141,22</b>	<b>137 321,22</b>
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	135 141,22	135 141,22
Przejęcie Brynowska 72 Sp. z o.o.	2 180,00	-	2 180,00
<b>Zmniejszenia w okresie</b>	<b>(5 014,74)</b>	<b>-</b>	<b>(5 014,74)</b>
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(2 240,70)	-	(2 240,70)
<b>Wartość bilansowa brutto na 30.09.2015</b>	<b>1 602 013,49</b>	<b>291 540,14</b>	<b>1 893 553,63</b>
<b>Wartość bilansowa brutto na 01.07.2015</b>	<b>1 605 737,53</b>	<b>246 493,07</b>	<b>1 852 230,60</b>
<b>Zwiększenia w okresie</b>	<b>-</b>	<b>45 047,07</b>	<b>45 047,07</b>
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	45 047,07	45 047,07
<b>Zmniejszenia w okresie</b>	<b>(3 724,04)</b>	<b>-</b>	<b>(3 724,04)</b>
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(950,00)	-	(950,00)
<b>Wartość bilansowa brutto na 30.09.2015</b>	<b>1 602 013,49</b>	<b>291 540,14</b>	<b>1 893 553,63</b>
<b>Wartość bilansowa brutto na 01.01.2014</b>	<b>1 106 469,10</b>	<b>89 150,58</b>	<b>1 195 619,68</b>
<b>Zwiększenia w okresie</b>	<b>24 478,11</b>	<b>87 582,33</b>	<b>112 060,44</b>
Nabycia/wydatki bezpośrednie	24 478,11	87 582,33	112 060,44
<b>Zmniejszenia w okresie</b>	<b>(5 682,63)</b>	<b>-</b>	<b>(5 682,63)</b>
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(5 682,63)	-	(5 682,63)
<b>Wartość bilansowa brutto na 30.09.2014</b>	<b>1 125 264,58</b>	<b>176 732,91</b>	<b>1 301 997,49</b>
<b>Wartość bilansowa brutto na 01.07.2014</b>	<b>1 112 466,58</b>	<b>147 538,80</b>	<b>1 260 005,38</b>
<b>Zwiększenia w okresie</b>	<b>15 103,50</b>	<b>29 194,11</b>	<b>44 297,61</b>
Nabycia/wydatki bezpośrednie	15 103,50	29 194,11	44 297,61
<b>Zmniejszenia w okresie</b>	<b>(2 305,50)</b>	<b>-</b>	<b>(2 305,50)</b>
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(2 305,50)	-	(2 305,50)
<b>Wartość bilansowa brutto na 30.09.2014</b>	<b>1 125 264,58</b>	<b>176 732,91</b>	<b>1 301 997,49</b>

<b>2.3 - Wartości niematerialne umorzenie</b>	<b>Pozostałe wartości niematerialne</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość umorzenia na 01.01.2015</b>	<b>529 982,25</b>	<b>529 982,25</b>
Zwiększenie amortyzacji za okres	114 852,07	114 852,07
Przejęcie Brynowska 72 Sp. z o.o.	2 180,00	2 180,00
Zmniejszenie amortyzacji za okres	(5 014,74)	(5 014,74)
<b>Wartość umorzenia na 30.09.2015</b>	<b>641 999,58</b>	<b>641 999,58</b>
<b>Wartość umorzenia na 01.07.2015</b>	<b>607 451,71</b>	<b>607 451,71</b>
Zwiększenie amortyzacji za okres	38 271,91	38 271,91
Zmniejszenie amortyzacji za okres	(3 724,04)	(3 724,04)
<b>Wartość umorzenia na 30.09.2015</b>	<b>641 999,58</b>	<b>641 999,58</b>
<b>Wartość umorzenia na 01.01.2014</b>	<b>421 000,00</b>	<b>421 000,00</b>
Zwiększenie amortyzacji za okres	88 622,64	88 622,64
Zmniejszenie amortyzacji za okres	(5 682,63)	(5 682,63)
<b>Wartość umorzenia na 30.09.2014</b>	<b>503 940,01</b>	<b>503 940,01</b>
<b>Wartość umorzenia na 01.07.2014</b>	<b>476 379,07</b>	<b>476 379,07</b>
Zwiększenie amortyzacji za okres	29 866,44	29 866,44
Zmniejszenie amortyzacji za okres	(2 305,50)	(2 305,50)
<b>Wartość umorzenia na 30.09.2014</b>	<b>503 940,01</b>	<b>503 940,01</b>





### 3. Akcje i udziały

3.1 - Akcje i udziały	Siedziba	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
		30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
Pragma Collect Sp. z o.o.	Katowice	-	-	-	-
Pragma Faktoring S.A.	Katowice	43 152 675,40	43 148 534,65	43 148 257,17	43 148 257,17
Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	Katowice	2 038 536,45	2 038 536,45	2 038 536,45	2 038 536,45
Brynowska 72 Sp. z o.o.	Tarnowskie Góry	-	-	2 209 717,00	2 209 717,00
Pragma Collect Sp. z o.o. SKA	Katowice	1 260 430,00	1 260 430,00	1 760 430,00	1 760 430,00
Pragma Faktoring S.A. SKA	Katowice	-	-	-	2 500,00
<b>AKCJE I UDZIAŁY RAZEM:</b>		<b>46 451 641,85</b>	<b>46 447 501,10</b>	<b>49 156 940,62</b>	<b>49 159 440,62</b>

3.2 - Akcje i udziały - zmiany stanu w okresie	01.07.2015	01.01.2015	01.01.2014	01.01.2014
	30.09.2015	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
Stan na początek okresu	46 447 501,10	49 156 940,62	47 099 544,27	47 099 544,27
Zwiększenia w okresie	4 140,75	4 418,23	2 660 929,67	2 660 929,67
Nabycie akcji/udziałów	4 140,75	4 418,23	1 760 929,67	1 760 929,67
Wkład pieniężny	-	-	900 000,00	900 000,00
Wykorzystanie odpisu aktualizującego	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	(2 709 717,00)	(603 533,32)	(601 033,32)
z tytułu sprzedaży	-	-	(573 481,65)	(570 981,65)
z tytułu przejęcia	-	(2 209 717,00)	-	-
Odpis aktualizujący	-	(500 000,00)	(30 051,62)	(30 051,67)
<b>AKCJE I UDZIAŁY NA KONIEC OKRESU:</b>	<b>46 451 641,85</b>	<b>46 451 641,85</b>	<b>49 156 940,62</b>	<b>49 159 440,62</b>

3.3 - Akcje i udziały specyfikacja na dzień 30.09.2015	Siedziba	Liczba akcji / udziałów	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji / udziałów	Wartość posiadanych akcji / udziałów	Odpisy aktualizujące	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Collect Sp. z o.o.	Katowice	600	600	30 000,00	30 051,67	(30 051,67)	5,00%	5,00%
Pragma Faktoring S.A.	Katowice	2 142 502	2 845 826	2 142 193,00	43 152 675,40	-	83,50%	87,05%
Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	Katowice	21 100	21 100	2 110 000,00	2 038 536,45	-	95,05%	95,05%
Pragma Collect Sp. z o.o. SKA	Katowice	1 007 600	1 007 600	1 007 600,00	1 760 430,00	(500 000,00)	100,00%	100,00%
<b>AKCJE I UDZIAŁY RAZEM:</b>		<b>3 171 493</b>	<b>3 874 817</b>	<b>5 289 793,00</b>	<b>46 981 693,52</b>	<b>(530 051,67)</b>		



#### 4. Inwestycje w nieruchomości

4.1 - Inwestycje w nieruchomości	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
Nieruchomości komercyjne	5 590 367,56	5 590 367,56	386 203,49	1 023 541,31
<b>INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI RAZEM:</b>	<b>5 590 367,56</b>	<b>5 590 367,56</b>	<b>386 203,49</b>	<b>1 023 541,31</b>

4.2 - Inwestycje w nieruchomości - zmiana stanu w okresie	01.07.2015	01.01.2015	01.01.2014	01.01.2014
	30.09.2015	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
Inwestycje w nieruchomości na początek okresu	5 590 367,56	386 203,49	995 100,00	995 100,00
Zwiększenia w okresie:	-	5 558 764,07	66 813,51	28 441,31
* w tym z tytułu nabycia	-	5 558 764,07	66 813,51	28 441,31
Zmniejszenia w okresie	-	(354 600,00)	(675 710,02)	-
* w tym sprzedaż	-	-	(450 000,00)	-
* w tym wycena	-	(55 600,00)	(34 288,71)	-
* w tym wycena do wartości godziwej	-	-	(163 000,00)	-
* w tym przeniesienie na aktywa do zbycia	-	(299 000,00)	(28 421,31)	-
<b>INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU:</b>	<b>5 590 367,56</b>	<b>5 590 367,56</b>	<b>386 203,49</b>	<b>1 023 541,31</b>

#### 5. Pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe

5.1 - Pozostałe aktywa długoterminowe	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
Pożyczki	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym Pragma 1	29 115 919,41	25 470 358,00	15 905 714,15	3 441 164,99
<b>POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE RAZEM:</b>	<b>29 115 919,41</b>	<b>25 470 358,00</b>	<b>15 905 714,15</b>	<b>3 441 164,99</b>

5.2 - Pozostałe aktywa długoterminowe - zmiany stanu w okresie	01.07.2015	01.01.2015	01.01.2014	01.01.2014
	30.09.2015	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
Stan na początek okresu	25 470 358,00	15 905 714,15	1 830 889,25	1 830 889,25
Zwiększenia w okresie	3 645 561,41	13 210 205,26	14 982 824,90	2 518 275,74
Nabycia	2 247 384,54	9 713 745,33	12 750 405,30	1 488 410,82
Wycena	1 398 176,87	3 496 459,93	2 232 419,60	1 029 864,92
Zmniejszenia	-	-	(908 000,00)	(908 000,00)
Z uwagi na termin spłaty	-	-	(8 000,00)	(8 000,00)
Zarejestrowania podwyższenia kapitału w spółce zależnej	-	-	(900 000,00)	(900 000,00)
Odpis aktualizujący	-	-	-	-
<b>POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE NA KONIEC OKRESU:</b>	<b>29 115 919,41</b>	<b>29 115 919,41</b>	<b>15 905 714,15</b>	<b>3 441 164,99</b>



Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

## 6. Należności

6.1 - Należności	30.09.2015			30.06.2015			31.12.2014			30.09.2014		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	1 163 099,92	(38 424,98)	1 124 674,94	1 129 919,55	(38 424,98)	1 091 494,57	1 085 524,40	(58 619,22)	1 026 905,18	994 179,30	(60 239,01)	933 940,29
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	81 197,00	-	81 197,00	81 197,00	-	81 197,00
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	979 718,30	-	979 718,30	1 091 662,55	-	1 091 662,55	140 973,64	-	140 973,64	52 743,34	-	52 743,34
Pozostałe należności	1 503 290,40	(589 962,85)	913 327,55	3 491 686,60	(854 417,33)	2 637 269,27	1 699 875,13	(589 962,85)	1 109 912,28	2 695 950,18	(214 347,48)	2 481 602,70
<b>RAZEM NALEŻNOŚCI:</b>	<b>3 646 108,62</b>	<b>(628 387,83)</b>	<b>3 017 720,79</b>	<b>5 713 268,70</b>	<b>(892 842,31)</b>	<b>4 820 426,39</b>	<b>3 007 570,17</b>	<b>(648 582,07)</b>	<b>2 358 988,10</b>	<b>3 824 069,82</b>	<b>(274 586,49)</b>	<b>3 549 483,33</b>

6.2 - Odpisy aktualizujące należności - zmiany stanu w okresie	01.07.2015	01.01.2015	01.07.2014	01.01.2014
	30.09.2015	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2014
Odpisy na początek okresu	892 842,31	648 582,07	274 586,49	278 024,45
Utworzenie	-	-	-	924,00
Rozwiązanie	(264 454,48)	(333 510,32)	-	(4 361,96)
Wykorzystanie	-	-	-	-
Odpisy z połączenia z Brynowska 72 Sp. z o.o.	-	313 316,08	-	-
<b>ODPISY NA KONIEC OKRESU:</b>	<b>628 387,83</b>	<b>628 387,83</b>	<b>274 586,49</b>	<b>274 586,49</b>



## 7. Krótkoterminowe aktywa finansowe

7.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	30.09.2015			30.06.2015		
	Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące
Pożyczki udzielone	2 762 231,07	(1 032 721,32)	1 729 509,75	2 762 231,07	(1 032 721,32)	1 729 509,75
Obligacje	2 600 000,00	-	2 600 000,00	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	9 072 822,25	(794 813,23)	8 278 009,02	8 102 007,65	(794 813,23)	7 307 194,42
Wierzytelności nabyte	1 778 591,33	(25 326,15)	1 753 265,18	1 836 595,13	(25 326,15)	1 811 268,98
Faktoring	7 294 230,92	(769 487,08)	6 524 743,84	6 265 412,52	(769 487,08)	5 495 925,44
<b>RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:</b>	<b>14 435 053,32</b>	<b>(1 827 534,55)</b>	<b>12 607 518,77</b>	<b>10 864 238,72</b>	<b>(1 827 534,55)</b>	<b>9 036 704,17</b>

7.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	31.12.2014			30.09.2014		
	Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące
Pożyczki udzielone	4 456 223,45	(947 392,05)	3 508 831,40	6 395 764,72	(933 380,42)	5 462 384,30
Obligacje	-	-	-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	11 328 330,05	(769 855,78)	10 558 474,27	11 247 395,67	(805 220,39)	10 442 175,28
Wierzytelności nabyte	1 624 518,87	-	1 624 518,87	2 785 469,52	(32 349,74)	2 753 119,78
Faktoring	9 703 811,18	(769 855,78)	8 933 955,40	8 461 926,15	(772 870,65)	7 689 055,50
<b>RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:</b>	<b>15 784 553,50</b>	<b>(1 717 247,83)</b>	<b>14 067 305,67</b>	<b>17 643 160,39</b>	<b>(1 738 600,81)</b>	<b>15 904 559,58</b>

7.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - zmiany stanu w okresie	01.07.2015	01.01.2015	01.07.2014	01.01.2014
	30.09.2015	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2014
Odpisy na początek okresu	1 827 534,55	1 717 247,83	1 739 025,31	1 375 201,56
Utworzenie	-	110 655,42	-	368 298,67
Rozwiązanie	-	(368,70)	(424,50)	(4 899,42)
Wykorzystanie	-	-	-	-
<b>ODPISY NA KONIEC OKRESU:</b>	<b>1 827 534,55</b>	<b>1 827 534,55</b>	<b>1 738 600,81</b>	<b>1 738 600,81</b>



Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

<b>7.3 - Rotacja kluczowych aktywów w okresie:</b>	<b>01.07.-30.09.2015</b>	<b>01.01.-30.09.2015</b>	<b>01.07.-30.09.2014</b>	<b>01.01.-30.09.2014</b>
<b>Wartość aktywów na początek okresu w tym:</b>	<b>9 036 704,17</b>	<b>14 067 305,67</b>	<b>16 617 695,70</b>	<b>20 004 669,79</b>
a. pożyczki	1 729 509,75	3 508 831,40	5 482 438,61	7 931 680,91
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	7 307 194,42	10 558 474,27	11 135 257,09	12 072 988,88
<b>Wartość aktywów na koniec okresu w tym:</b>	<b>10 007 518,77</b>	<b>10 007 518,77</b>	<b>15 904 559,58</b>	<b>15 904 559,58</b>
a. pożyczki	1 729 509,75	1 729 509,75	5 462 384,30	5 462 384,30
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	8 278 009,02	8 278 009,02	10 442 175,28	10 442 175,28
<b>Wpływy z aktywów w okresie w tym:</b>	<b>11 481 941,90</b>	<b>32 745 690,32</b>	<b>12 247 020,37</b>	<b>37 029 268,13</b>
a. pożyczki	-	465 192,60	524 500,00	3 046 406,29
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	11 481 941,90	32 280 497,72	11 722 520,37	33 982 861,84
<b>Wskaźnik % rotacji* w tym:</b>	<b>120,58%</b>	<b>272,03%</b>	<b>75,31%</b>	<b>206,24%</b>
a. pożyczki	-	17,76%	9,58%	45,49%
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	147,34%	342,74%	108,66%	301,87%

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

<b>7.4 - Obligacje - zmiany stanu w okresie</b>	<b>01.07.2015</b>	<b>01.01.2015</b>	<b>01.01.2014</b>	<b>01.01.2014</b>
	<b>30.09.2015</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2014</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	-	-	-	-
<b>Zwiększenia w okresie</b>	<b>5 565 207,84</b>	<b>5 565 207,84</b>	-	-
wartość nominalna	5 500 000,00	5 500 000,00	-	-
odsetki naliczone	65 207,84	65 207,84	-	-
Pożyczki udzielone	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia</b>	<b>(2 965 207,84)</b>	<b>(2 965 207,84)</b>	-	-
Wykup	(2 900 000,00)	(2 900 000,00)	-	-
odsetki otrzymane	(65 207,84)	(65 207,84)	-	-
Odpis aktualizujący	-	-	-	-
<b>POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE NA KONIEC OKRESU:</b>	<b>2 600 000,00</b>	<b>2 600 000,00</b>	-	-

## 8. Środki pieniężne

<b>8.1 - Środki pieniężne</b>	<b>Stan na dzień</b>	<b>Stan na dzień</b>	<b>Stan na dzień</b>	<b>Stan na dzień</b>
	<b>30.09.2015</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2014</b>
Środki pieniężne w kasie	9 900,09	38 765,65	23 226,55	20 793,65
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	491 299,59	471 494,21	89 629,20	110 110,84
Pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	-
<b>RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE:</b>	<b>501 199,68</b>	<b>510 259,86</b>	<b>112 855,75</b>	<b>130 904,49</b>



## 9. Rozliczenia międzyokresowe

9.1 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
Koszty związane z umowami powierniczego przelewu wierzytelności*	2 033 369,80	2 087 849,74	2 182 651,45	2 229 080,88
Koszty związane z inkasem wierzytelności*	364 793,43	350 899,36	414 999,71	425 381,16
Koszty związane z umowami kupna wierzytelności	69 321,40	57 523,39	57 094,81	202 846,37
Koszty związane z umowami faktoringu	39 792,16	35 865,16	54 238,07	135 281,64
Pozostałe poniesione koszty przyszłych okresów	95 460,42	114 466,71	183 870,68	55 906,75
Koszty związane z umowami refinansowania	543,42	4 831,66	70 486,86	-
Koszty związane z należnościami własnymi	74 287,39	86 548,79	92 410,51	-
<b>ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM:</b>	<b>2 677 568,02</b>	<b>2 737 984,81</b>	<b>3 055 752,09</b>	<b>3 048 496,80</b>

\*Kwoty te zostały w większości sfinansowane przez wpłaty klientów wskazane w nocie 15 (str. 65) w pozycji zobowiązania z tytułu kaucji na poczet opłat sądowych i komorniczych.

## 10. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

10.1 - Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
Nieruchomości	2 032 708,00	2 032 708,00	1 733 708,00	972 654,24
Pozostałe aktywa przeznaczone do zbycia	-	-	-	-
<b>AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA RAZEM:</b>	<b>2 032 708,00</b>	<b>2 032 708,00</b>	<b>1 733 708,00</b>	<b>972 654,24</b>

10.2 - Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia - zmiany stanu w okresie	01.07.2015	01.01.2015	01.01.2014	01.01.2014
	30.09.2015	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>2 032 708,00</b>	<b>1 733 708,00</b>	<b>1 004 082,00</b>	<b>1 004 082,00</b>
Zwiększenia	-	299 000,00	762 658,87	1 605,11
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(33 032,87)	(33 032,87)
<b>AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA NA KONIEC OKRESU:</b>	<b>2 032 708,00</b>	<b>2 032 708,00</b>	<b>1 733 708,00</b>	<b>972 4,24</b>

## 11. Kapitał własny

11.1 - Kapitał podstawowy Spółki	Ilość akcji na dzień	Ilość akcji na dzień	Ilość akcji na dzień	Ilość akcji na dzień
	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
akcje seria A (Pragma Inkaso S.A.)	640 000	640 000	640 000	640 000
akcje seria B (Pragma Inkaso S.A.)	960 000	960 000	960 000	960 000
akcje seria C (Pragma Inkaso S.A.)	800 000	800 000	800 000	800 000
akcje seria D (Pragma Inkaso S.A.)	360 000	360 000	360 000	360 000
akcje seria E (Pragma Inkaso S.A.)	920 000	920 000	920 000	920 000
<b>RAZEM:</b>	<b>3 680 000</b>	<b>3 680 000</b>	<b>3 680 000</b>	<b>3 680 000</b>



11.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 30.09.2015	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Finanse Sp. z o.o.	1 564 500	2 204 500	1,00	1 564 500	42,51%	51,03%
Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o. (spółka zależna od Domu Maklerskiego BDM S.A.)	1 083 500	1 083 500	1,00	1 083 500	29,44%	25,08%
Dom Maklerski BDM S.A.	480	480	1,00	480	0,01%	0,01%
Altus TFI S.A.	256 834	256 834	1,00	256 834	6,99%	5,94%
Pozostali	774 686	774 686	1,00	774 686	21,05%	17,93%
<b>RAZEM:</b>	<b>3 680 000</b>	<b>4 320 000</b>	<b>-</b>	<b>3 680 000</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

11.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki	01.07.2015	01.01.2015	01.07.2014	01.01.2014
	30.09.2015	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2014
Całkowity dochód	731 290,10	4 629 880,74	(127 965,06)	874 340,09
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000	3 680 000	3 680 000,00	3 680 000
Całkowity dochód na jedną akcję	0,20	1,26	(0,03)	0,24
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,20	1,26	(0,03)	0,24

11.4 - Wartość księgową na akcję i rozwodniona wartość księgową na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
Wartość księgową	53 419 962,41	52 688 672,31	52 298 128,43	52 612 091,54
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000
Wartość księgową na jedną akcję	14,52	14,32	14,21	14,30
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	14,52	14,32	14,21	14,30

## 12. Rezerwy

12.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
Wyszczególnienie	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
<b>Długoterminowe</b>				
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	-	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 456 757,00	1 248 344,00	786 852,00	559 831,00
<b>RAZEM REZERWY DŁUGOTERMINOWE:</b>	<b>1 456 757,00</b>	<b>1 248 344,00</b>	<b>786 852,00</b>	<b>559 831,00</b>



<b>Krótkoterminowe</b>				
Rezerwy na odprawę emerytalne i inne świadczenia pracownicze	138 726,41	135 404,65	92 152,48	94 061,65
Rezerwy na premie Zarządu	-	45 608,27	62 165,00	-
Pozostałe rezerwy	-	39 980,29	27 000,00	-
<b>RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE:</b>	<b>138 726,41</b>	<b>220 993,21</b>	<b>181 317,48</b>	<b>94 061,65</b>

12.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie	01.07.2015	01.01.2015	01.01.2014	01.01.2014
	30.09.2015	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
<b>Wartość rezerwy na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 469 337,21</b>	<b>968 169,48</b>	<b>600 223,45</b>	<b>600 223,45</b>
Utworzenie	211 734,76	802 067,49	599 842,39	283 656,39
Wykorzystanie	(21 000,00)	(110 165,00)	(145 900,70)	(145 900,70)
Rozwiązanie	(64 588,56)	(64 588,56)	(85 995,66)	(84 086,49)
<b>Wartość rezerwy na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 595 483,41</b>	<b>1 595 483,41</b>	<b>968 169,48</b>	<b>653 892,65</b>

### 13. Kredyty i pożyczki

13.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 30.09.2015	Stan na dzień 30.06.2015	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 30.09.2014
Długoterminowe kredyty bankowe	1 926 979,95	1 998 630,54	2 141 931,72	2 229 979,21
Długoterminowe pożyczki	8 000 000,00	6 500 000,00	-	-
<b>RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>9 926 979,95</b>	<b>8 498 630,54</b>	<b>2 141 931,72</b>	<b>2 229 979,21</b>
Krótkoterminowe kredyty bankowe	7 910 611,42	9 836 187,24	12 907 484,23	12 413 759,98
Krótkoterminowe pożyczki	6 880 999,97	4 691 213,27	3 379 643,84	4 365 493,15
<b>RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>14 791 611,39</b>	<b>14 527 400,51</b>	<b>16 287 128,07</b>	<b>16 779 253,13</b>

13.2 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje	Stan na dzień 30.09.2015	Stan na dzień 30.06.2015	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 30.09.2014
	Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów	3 395 279,62	1 482 335,99	1 456 706,64

### 14. Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe

14.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 30.09.2015			
	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji</b>	<b>19 500 000,00</b>	<b>19 233 023,45</b>	<b>167 513,42</b>	
Obligacje serii C	4 000 000,00	4 039 524,71	83 755,79	08.11.2016





Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

Obligacje serii D	10 000 000,00	9 819 259,74	51 901,13	14.11.2017
Obligacje serii E	5 500 000,00	5 374 239,00	31 856,50	22.05.2018
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe</b>	<b>19 500 000,00</b>	<b>19 065 510,03</b>	-	-
Obligacje serii C	4 000 000,00	3 955 768,92	-	-
Obligacje serii D	10 000 000,00	9 767 358,61	-	-
Obligacje serii E	5 500 000,00	5 342 382,50	-	-
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe</b>	-	<b>167 513,42</b>	<b>167 513,42</b>	-
Obligacje serii C	-	83 755,79	83 755,79	-
Obligacje serii D	-	51 901,13	51 901,13	-
Obligacje serii E	-	31 856,50	31 856,50	-

14.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 30.06.2015			
Wyszczególnienie	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji</b>	<b>19 500 000,00</b>	<b>19 126 729,71</b>	<b>113 951,91</b>	
Obligacje serii C	4 000 000,00	3 972 157,89	26 462,05	08.11.2016
Obligacje serii D	10 000 000,00	9 794 617,69	54 875,88	14.11.2017
Obligacje serii E	5 500 000,00	5 359 954,13	32 613,98	22.05.2018
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe</b>	<b>19 500 000,00</b>	<b>19 012 777,80</b>	-	-
Obligacje serii C	4 000 000,00	3 945 695,84	-	-
Obligacje serii D	10 000 000,00	9 739 741,81	-	-
Obligacje serii E	5 500 000,00	5 327 340,15	-	-
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe</b>	-	<b>113 951,91</b>	<b>113 951,91</b>	-
Obligacje serii C	-	26 462,05	26 462,05	-
Obligacje serii D	-	54 875,88	54 875,88	-
Obligacje serii E	-	32 613,98	32 613,98	-

14.3 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 31.12.2014			
Wyszczególnienie	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji</b>	<b>14 000 000,00</b>	<b>13 739 159,35</b>	<b>127 872,44</b>	-
Obligacje serii C	4 000 000,00	3 965 761,17	39 883,02	08.11.2016
Obligacje serii D	10 000 000,00	9 773 398,18	87 989,42	14.11.2017
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe</b>	<b>14 000 000,00</b>	<b>13 611 286,91</b>	-	-
Obligacje serii C	4 000 000,00	3 925 878,15	-	-
Obligacje serii D	10 000 000,00	9 685 408,76	-	-
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe</b>	-	<b>127 872,44</b>	<b>127 872,44</b>	-
Obligacje serii C	-	39 883,02	39 883,02	-
Obligacje serii D	-	87 989,42	87 989,42	-



<b>14.4 - Zobowiązania z tytułu obligacji</b>	<b>Stan na dzień 30.09.2014</b>			
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>wartość nominalna</b>	<b>wartość wg zamortyzowanego kosztu</b>	<b>w tym odsetki od obligacji</b>	<b>data wykupu</b>
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji</b>	<b>4 000 000,00</b>	<b>4 024 266,38</b>	<b>108 461,31</b>	
Obligacje serii C	4 000 000,00	4 024 266,38	108 461,31	08.11.2016
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe</b>	<b>4 000 000,00</b>	<b>3 915 805,07</b>	-	-
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe</b>	-	-	<b>108 461,31</b>	-

<b>14.5 - Inne zobowiązania finansowe</b>	<b>Stan na dzień 30.09.2015</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2015</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2014</b>	<b>Stan na dzień 30.09.2014</b>
<b>Długoterminowe</b>	<b>3 923 931,25</b>	<b>3 977 515,34</b>	<b>81 540,89</b>	<b>91 937,86</b>
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	3 923 931,25	3 977 515,34	81 540,89	91 937,86
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>5 138 902,39</b>	<b>1 945 669,13</b>	<b>5 201 641,62</b>	<b>3 658 070,08</b>
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	333 517,05	377 890,15	149 829,68	165 799,77
zobowiązania z tytułu umów faktoringu	4 805 385,34	1 567 778,98	5 051 811,94	3 492 270,31

<b>14.6 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>Za okres zakończony 30.09.2015</b>	<b>Za okres zakończony 30.06.2015</b>	<b>Za okres zakończony 31.12.2014</b>	<b>Za okres zakończony 30.09.2014</b>
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2014</b>
Do 1 roku	333 517,05	377 890,15	149 829,68	165 799,77
Od roku do 5 lat	1 547 835,54	1 518 284,94	81 540,89	91 937,86
Powyżej 5 lat	2 376 095,71	2 459 230,40	-	-
<b>RAZEM MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE:</b>	<b>4 257 448,30</b>	<b>4 355 405,49</b>	<b>231 370,57</b>	<b>257 737,63</b>

## 15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

<b>15.1 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>Stan na dzień 30.09.2015</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2015</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2014</b>	<b>Stan na dzień 30.09.2014</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	274 501,22	305 784,38	293 474,54	249 998,99
w tym zobowiązania z tytułu dostaw niefinansowego majątku trwałego	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	134 824,12	128 832,15	118 874,96	174 960,48



Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

Zobowiązania z tytułu kaucji na poczet opłat sądowych i komorniczych*	1 783 660,71	1 826 458,64	2 063 596,51	1 968 238,33
Zobowiązania z tytułu umów powierniczego przelewu wierzytelności	243 834,66	296 699,55	285 694,54	91 919,30
Zobowiązania z tytułu umów upoważnienia inkasowego	4 695,34	2 994,90	1 020,69	10 002,78
Zobowiązania z tytułu umów kupna - sprzedaży wierzytelności	363 854,32	820 379,17	58 768,41	68 747,06
Kwoty do zwrotu	2 521,37	2 360,51	17 558,47	984 848,73
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	18 091,90	18 291,70	6 388,76	6 215,10
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	3 680 000,00	3 680 000,00	-	-
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM:</b>	<b>6 505 983,64</b>	<b>7 081 801,00</b>	<b>2 845 376,88</b>	<b>3 554 930,77</b>

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

## 16. Przychody przyszłych okresów

16.1 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
Przychody z umów faktoringu	173 588,97	189 744,60	100 837,82	164 173,83
Pozostałe przychody przyszłych okresów	123 608,10	-	-	-
<b>PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW RAZEM:</b>	<b>297 197,07</b>	<b>189 744,60</b>	<b>100 837,82</b>	<b>164 173,83</b>

## 17. Koszty według rodzaju

17.1 - Koszty według rodzaju	01.07.2015	01.01.2015	01.07.2014	01.01.2014
Wyszczególnienie	30.09.2015	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2014
Amortyzacja	148 702,49	461 169,10	146 590,19	440 346,81
Zużycie materiałów i energii	129 075,52	413 228,35	115 042,42	379 713,36
Usługi obce	1 037 888,48	3 130 948,96	969 742,08	2 712 744,47
Podatki i opłaty	113 886,65	320 108,56	107 381,23	289 455,39
Amortyzacja	834 005,77	2 496 320,38	916 339,79	2 716 662,15
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	177 203,40	551 487,30	139 074,84	501 002,23
Pozostałe koszty rodzajowe	52 240,84	146 442,24	32 253,09	99 315,86
<b>RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>	<b>2 493 003,15</b>	<b>7 519 704,89</b>	<b>2 426 423,64</b>	<b>7 139 240,27</b>

## 18. Pozostałe przychody operacyjne

18.1 - Pozostałe przychody operacyjne	01.07.2015	01.01.2015	01.07.2014	01.01.2014
	30.09.2015	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2014
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	3 373,57	16 901,73	-	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących	-	69 424,54	424,50	9 261,38
Odszkodowania i kary umowne	4 895,99	8 858,90	278,00	15 074,58



Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

Przychody z należności własnych	13 610,81	46 112,07	33 475,09	138 708,87
Refaktury	12 409,87	36 094,53	10 558,43	42 014,59
Pozostałe przychody operacyjne	10 548,62	20 127,86	1 464,33	41 095,23
<b>RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE:</b>	<b>44 838,86</b>	<b>197 519,63</b>	<b>46 200,35</b>	<b>246 154,65</b>

## 19. Pozostałe koszty operacyjne

19.1 - Pozostałe koszty operacyjne	01.07.2015	01.01.2015	01.07.2014	01.01.2014
	30.09.2015	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2014
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	14 145,75	15 315,04
Utworzenie odpisów aktualizujących należności i aktywa finansowe	-	166 255,42	-	369 222,67
Koszty refaktur	10 010,40	29 101,24	10 409,32	41 866,30
Koszty dotyczące należności własnych	6 808,42	52 504,52	17 886,35	47 145,89
Inne koszty operacyjne	16 761,84	71 264,02	17 801,37	53 797,40
<b>RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE:</b>	<b>33 580,66</b>	<b>319 125,20</b>	<b>60 242,79</b>	<b>527 347,30</b>

## 20. Przychody finansowe

20.1 - Przychody finansowe	01.07.2015	01.01.2015	01.07.2014	01.01.2014
	30.09.2015	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2014
Odsetki	80 333,63	124 850,80	4 450,92	24 561,88
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	-	-	1 757,22	-
Wycena jednostek uczestnictwa FIZ	1 398 176,87	3 496 459,93	124 295,86	1 029 864,92
Przychody z tyt. sprzedaży udziałów	-	-	5 000,00	5 000,00
Wycena obligacji wyemitowanych przez Spółkę	9 635,18	58 530,74	1 563,76	5 081,88
Dywidenda ze spółek zależnych	-	3 341 788,32	-	-
Pozostałe przychody finansowe	5 000,00	5 000,00	-	-
<b>RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE:</b>	<b>1 493 145,68</b>	<b>7 026 629,79</b>	<b>137 067,76</b>	<b>1 064 508,68</b>

## 21. Koszty finansowe

21.1 - Koszty finansowe	01.07.2015	01.01.2015	01.07.2014	01.01.2014
	30.09.2015	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2014
Odsetki	740 139,89	1 816 024,57	384 369,46	1 104 650,30
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	4 411,28	7 497,09	-	2 697,03
Koszty z tytułu refinansowania	83 231,63	326 116,70	43 027,48	80 491,55
Odpis aktualizujący posiadane akcje i udziały	-	500 000,00	-	601 033,32
Pozostałe koszty finansowe	66 960,38	203 636,92	31 821,31	100 104,63
<b>RAZEM KOSZTY FINANSOWE:</b>	<b>894 743,18</b>	<b>2 853 275,28</b>	<b>459 218,25</b>	<b>1 888 976,83</b>



Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

## 22. Podatek dochodowy

22.1 - Podatek dochodowy	01.07.2015	01.01.2015	01.07.2014	01.01.2014
	30.09.2015	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2014
Bieżący podatek dochodowy	-	-	(79 200,00)	-
Odroczony podatek dochodowy	(144 446,00)	(465 069,00)	11 960,00	(93 851,00)
<b>RAZEM PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>(144 446,00)</b>	<b>(465 069,00)</b>	<b>(67 240,00)</b>	<b>(93 851,00)</b>

## 23. Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązаныmi

23.1 - Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązаныmi na 30.09.2015	Pragma Finanse Sp. z o.o.	Pragma Faktoring S.A.	Pragma Collect Sp. z o.o. SKA	TFI i Pragma 1 FIZ NFS	Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	Kluczowy Personel Spółki i pozostałe osoby fizyczne powiązane ze Spółką (łącznie z członkami zarządu)	Pozostałe podmioty powiązane ze Spółką
Przychody finansowe z tytułu odsetek od umów pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
Przychody netto z tytułu usług windykacji	-	330 587,90	3 757,49	-	27 195,79	-	99 368,99
Przychody netto z tytułu usług kupna wierzytelności i faktoringu	-	-	-	-	-	-	206 705,73
Przychody z tytułu umowy najmu	900,00	243 951,51	5 308,92	-	26 583,09	2 114,28	152 511,32
Przychody netto z tytułu usług pośrednictwa handlowego i innych usług	-	941 592,95	195,06	974 243,65	67 701,10	4 118,13	10 137,00
Przychody z tytułu sprzedaży akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu usług	-	26 792,42	-	-	-	287 270,00	230 168,82
Koszty z tytułu odsetek	7 456,16	123 457,15	-	-	151 890,41	59 014,50	-
Pozostałe poniesione koszty	-	200,00	-	-	1 109,07	-	11 430,12
koszty związane ze sprzedażą środków trwałych	-	1 793,43	-	-	-	-	-



Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki otrzymane	-	13 750 000,00	-	-	8 000 000,00	1 010 000,00	-
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę	-	2 164 136,99	-	-	8 052 602,74	860 000,00	-
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	38 270,49	1 517,36	-	96 764,44	26 990,30	2 880,36
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-	-	-	454,42	-	90 950,19
Należności krótkoterminowe	755,00	156 946,82	506,60	261 924,39	9 189,77	399,57	53 625,40
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	-	3 741,97	-	-	-	18 812,85	22 644,55
koszty z tytułu umów refinansowania	-	301 956,91	-	-	-	-	-
saldo z tytułu umów refinansowania	-	4 805 385,34	-	-	-	-	-
wypłacone dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
nabycie akcji	-	4 418,23	-	-	-	-	-
nabycia jednostek uczestnictwa w Pragma 1 FIZ NFS	-	-	-	9 713 745,33	-	-	-
dywidenda otrzymana	-	3 341 788,32	-	-	-	-	-
przychody - spłata weksła własnego	-	-	-	5 000,00	-	-	-
odsetki od obligacji nabytych	-	-	-	65 207,84	-	-	-
obligacje nabyte – saldo	-	-	-	2 600 000,00	-	-	-
koszty emisji obligacji	-	-	-	-	-	-	175 000,00
zobowiązania z tytułu dywidendy	1 563 000,00	-	-	-	-	-	-

Wszystkie transakcje przeprowadzane z podmiotami powiązаныmi przez Spółkę były na warunkach rynkowych.

**Spółki stanowiące Grupę Kapitałową Pragma Inkaso na dzień 30-09-2015:**

- Pragma Inkaso S.A.
- Pragma Faktoring S.A.
- Pragma Collect Sp. z o.o. SKA
- Pragma Inwestycje Sp. z o.o.



- Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny

#### Pozostałe Spółki będące podmiotami powiązаныmi to:

- Pragma Collect Sp. z o.o.
- Pragma Finanse Sp. z o.o.
- Invico S.A.
- ASEO Paper Sp. z o.o.
- Inpol Papier Sp. z o.o.
- Dom Maklerski BDM S.A. i podmioty powiązane
- Profi-Link Sp. z o.o.
- DFI Sp. z o.o.

### 24.Gwarancje i poręczenia - Zobowiązania i należności warunkowe

24.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
<b>Od jednostek powiązanych</b>	<b>3 000 000,00</b>	<b>3 000 000,00</b>	<b>4 000 000,00</b>	<b>4 000 000,00</b>
Poręczenie pożyczek od Pragma Faktoring S.A.	3 000 000,00	3 000 000,00	1 000 000,00	1 000 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Faktoring S.A.	-	-	3 000 000,00	3 000 000,00
<b>Od pozostałych jednostek</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-	-
<b>RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE</b>	<b>3 000 000,00</b>	<b>3 000 000,00</b>	<b>4 000 000,00</b>	<b>4 000 000,00</b>

24.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
<b>Dla jednostek powiązanych</b>	<b>96 846 880,00</b>	<b>92 811 520,00</b>	<b>103 785 611,13</b>	<b>110 881 617,00</b>
Poręczenie dot. emisji obligacji serii B dla Pragma Faktoring S.A.	-	-	-	20 000 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii C dla Pragma Faktoring S.A.	-	-	13 000 000,00	13 000 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii D dla Pragma Faktoring S.A.	-	-	19 500 000,00	19 500 000,00
Poręczenie dot. emisji	26 000 000,00	26 000 000,00	26 000 000,00	



Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

obligacji serii E dla Pragma Faktoring S.A.				
Poręczenie dot. emisji obligacji serii F, G dla Pragma Faktoring S.A.	26 000 000,00	26 000 000,00		
Poręczenie spłaty pożyczek dla Pragma Faktoring S.A.	500 000,00	-	1 500 000,00	1 500 000,00
Poręczenie spłaty kredytów dla Pragma Faktoring S.A.	31 046 880,00	27 511 520,00	13 156 000,00	13 769 000,00
Poręczenie dotyczące emisji obligacji serii B dla Pragma Inwestycje Sp. z o.o.			-	13 000 000,00
Poręczenie dotyczące emisji obligacji serii C dla Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	-	-	13 000 000,00	13 000 000,00
Poręczenie dotyczące emisji obligacji serii D dla Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	13 000 000,00	13 000 000,00	13 000 000,00	13 000 000,00
Poręczenie dla Brynowska 72 Sp. z o.o. na kredyt inwestycyjny	-	-	-	3 812 617,00
Poręczenie dla Brynowska 72 Sp. z o.o. umowa leasingu	-	-	4 329 611,13	-
Poręczenie dla Pragma Collect Sp. z o.o. SKA z tytułu rękojmi i gwarancji	300 000,00	300 000,00	300 000,00	300 000,00
<b>Dla pozostałych jednostek</b>	-	-	-	-
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-	-
<b>RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE</b>	<b>96 846 880,00</b>	<b>92 811 520,00</b>	<b>103 785 611,13</b>	<b>110 881 617,00</b>

## 25. Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce

25.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w PI	Za okres zakończony	Za okres zakończony	Za rok zakończony	Za okres zakończony
	30.09.2015	30.06.2015	2014	30.09.2014
Pracownicy fizyczni	-	-	-	-
Pracownicy umysłowi	68	64	69	71
<b>RAZEM PRZECIĘTNA LICZBA ETATÓW</b>	<b>68</b>	<b>64</b>	<b>69</b>	<b>71</b>





## 26. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do audytu sprawozdania finansowego

26.1 - Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych	01.01.2015	01.01.2015	01.01.2014	01.01.2014
	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
Za wykonanie badania i przeglądu sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego Spółki	21 000,00	21 000,00	48 000,00	21 000,00
Za inne usługi	4 000,00	4 000,00	4 000,00	
<b>RAZEM WYNAGRODZENIE</b>	<b>25 000,00</b>	<b>25 000,00</b>	<b>52 000,00</b>	<b>21 000,00</b>

## 27. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i kontrolujące spółkę

27.1. Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio na dzień 30.09.2015				
Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	3 974	0,11%	0,09%
Jakub Holewa	Wiceprezes Zarządu	10 050	0,27%	0,23%

27.2. Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu pośrednio na dzień 30.09.2015				
Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	312 900	8,50%	10,21%

27.3. Akcje Spółki w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej pośrednio na dzień 30.09.2015				
Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Rafał Witek	Przewodniczący Rady Nadzorczej	625 800	17,00%	20,41%



Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

## 28. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

Działalność Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

## 29. Segmenty operacyjne

SEGMENTY OPERACYJNE								
według przychodów brutto	01.07 -30.09.2015		01.01 -30.09.2015		01.07 -30.09.2014		01.01 -30.09.2014	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	19 178 477,52	98,90%	61 653 156,40	97,75%	25 326 696,09	98,20%	71 122 021,51	93,64%
Zagranica	212 438,96	1,10%	1 418 995,60	2,25%	463 880,42	1,80%	4 830 779,58	6,36%
<b>RAZEM</b>	<b>19 390 916,48</b>	<b>100,00%</b>	<b>63 072 152,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>25 790 576,51</b>	<b>100,00%</b>	<b>75 952 801,09</b>	<b>100,00%</b>
według przychodów netto	01.07 -30.09.2015		01.01 -30.09.2015		01.07 -30.09.2014		01.01 -30.09.2014	
	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	2 744 922,79	99,49%	8 414 357,79	98,27%	2 521 315,33	98,20%	8 787 544,67	97,36%
Zagranica	14 155,76	0,51%	148 547,90	1,73%	46 096,18	1,80%	237 935,49	2,64%
<b>RAZEM</b>	<b>2 759 078,55</b>	<b>100,00%</b>	<b>8 562 905,69</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 567 411,51</b>	<b>100,00%</b>	<b>9 025 480,16</b>	<b>100,00%</b>

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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu

Prot Zastawniak – Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 12 listopad 2015 roku



# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 LIPCA 2015 DO 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU

## 1. Ocena działalności Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. w III kwartale 2015 roku i jej sytuacji finansowej

### Wyniki Finansowe Grupy

Sprawozdanie skonsolidowane z całkowitych dochodów za okres		
Wyszczególnienie	01.07.2015	01.07.2014
	30.09.2015	30.09.2014
<b>Przychody ze sprzedaży brutto ogółem</b>	<b>149 106 307,73</b>	<b>143 232 591,23</b>
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelności netto	331 677,22	156 771,57
Przychód z tytułu zakupu portfeli wierzytelności netto	2 326 071,91	256 395,11
Przychód z tytułu faktoringu netto	4 650 720,44	4 253 585,34
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto	886 793,60	1 056 225,29
Przychody z tytułu pożyczek	449 432,42	2 531 677,22
<b>Przychody ze sprzedaży netto ogółem</b>	<b>8 819 182,83</b>	<b>8 505 709,41</b>
Koszty działalności operacyjnej	(4 565 871,52)	(4 444 979,17)
<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>4 253 311,31</b>	<b>4 060 730,24</b>
Pozostałe przychody operacyjne	29 590,02	234 304,94
Pozostałe koszty operacyjne	(6 935 151,97)	(630 709,48)
<b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>(2 652 250,64)</b>	<b>3 664 325,70</b>
<b>ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>	<b>(4 224 662,12)</b>	<b>1 911 041,38</b>
<b>ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>	<b>(4 780 707,12)</b>	<b>1 515 258,38</b>
<b>Całkowity dochód netto przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>	<b>(3 895 908,20)</b>	<b>1 274 726,85</b>

Na wynikach finansowych Grupy w trzecim kwartale br. (i tym samym na wynikach trzech kwartałów 2015 r.) bardzo negatywnie zaważyły odpisy aktualizujące na należności pożyczkowe związane w Pragma Faktoring S.A. (ok. 6,5 mln zł). **Odpisy te dotyczą transakcji historycznych, sprzed 2014 r., w szczególności wysokonominalej transakcji z 2013 r., mającej charakter nietypowy (zabezpieczenie gwarancją bankową, bez którego spółka nie zrealizowałaby tej transakcji) i incydentalny** (transakcje tego typu nigdy później nie były w spółce i Grupie realizowane i nie mieszczą się w obecnym modelu biznesowym Grupy), efektem której było zakończone niekorzystnym dla spółki wyrokiem postępowanie sądowe o realizację gwarancji przeciwko Bankowi Pekao S.A. (szerzej opisane w pkt 16 niniejszego Sprawozdania (str. 103)).

W efekcie tych historycznych, nie reprezentatywnych dla obecnej działalności Grupy, odpisów Grupa zanotowała w 3 kwartale br. 3,9 mln zł straty netto. Należy jednak podkreślić, że **odpisy te i odnotowana strata nie będą mieć negatywnego wpływu na przychody realizowane przez Grupę w kolejnych kwartałach** ponieważ ze stratą nie jest powiązany bieżący wypływ gotówki z Grupy a środki dotyczące w/w transakcji nie „pracują” (nie generują przychodów) od przeszło 1,5 roku.



Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

Można zatem przyjąć, że wyniki wypracowane przez Grupę w III kwartale, po pominięciu w/w odpisów, zaprezentowane poniżej w rachunku wyników proforma są dla obecnej sytuacji Grupy zdecydowanie bardziej miarodajne niż to co przedstawia rzeczywisty rachunek wyników, a odpisy w takiej wysokości, z uwagi na charakter obecnego modelu działalności, nie wystąpią już w Grupie w przyszłości.

Co ważne, w ocenie Zarządu Pragma Faktoring istnieje istotne prawdopodobieństwo wydania korzystnego dla niej wyroku apelacyjnego w sprawie przeciwko Bankowi Pekao S.A., co spowodowałoby odwrócenie dokonanego odpisu i otrzymanie przez spółkę i Grupę znaczącej kwoty gotówki.

Bieżącą działalność operacyjną, poza w/w odpisami, można ocenić pozytywnie. **Korygując dane za III kwartał i cały 2015 r. o odpisy aktualizujące dokonane w III kwartale na poczet w/w historycznych transakcji, lecz z uwzględnieniem odpisów pozostałych od transakcji bieżących objętych obecnym modelem biznesowym Grupy, wyniki Grupy wyglądałyby następująco:**

Aby oddać w pełni wyniki bieżącej działalności Grupa przedstawia również **Sprawozdanie z zysków i strat proforma\***.

<b>Sprawozdanie skonsolidowane z całkowitych dochodów za okres-dane proforma*</b>		
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.07.2015</b>	<b>01.01.2015</b>
	<b>30.09.2015</b>	<b>30.09.2015</b>
<b>Przychody ze sprzedaży brutto ogółem</b>	<b>149 106 307,73</b>	<b>422 588 156,05</b>
Przychody z tytułu zakupu wierzytelności	3 634 846,50	7 639 394,22
Koszty zakupionych wierzytelności	(3 303 169,28)	(6 818 570,18)
<b>Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto</b>	<b>331 677,22</b>	<b>820 824,04</b>
Przychody z tytułu zakupu pakietów wierzytelności	3 859 108,85	11 561 035,32
Koszty zakupionych pakietów wierzytelności	(1 533 036,94)	(6 418 935,61)
<b>Przychód z tytułu zakupu pakietów wierzytelności netto</b>	<b>2 326 071,91</b>	<b>5 142 099,70</b>
Przychody z tytułu faktoringu	134 171 404,32	379 543 565,99
Koszty faktoringu	(129 520 683,88)	(367 013 357,99)
<b>Przychód z tytułu faktoringu netto</b>	<b>4 650 720,44</b>	<b>12 530 208,00</b>
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie	6 817 028,40	18 793 148,08
Koszty z tytułu windykacji na zlecenie	(5 930 234,80)	(15 962 743,64)
<b>Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto</b>	<b>886 793,60</b>	<b>2 830 404,44</b>
<b>Przychody z tytułu pożyczek</b>	<b>449 432,42</b>	<b>4 515 063,96</b>
<b>Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pozostałe przychody</b>	<b>174 487,24</b>	<b>535 948,48</b>
<b>Przychody ze sprzedaży netto ogółem</b>	<b>8 819 182,83</b>	<b>26 374 548,62</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>(4 621 520,74)</b>	<b>(13 975 943,59)</b>
Amortyzacja	(214 730,27)	(649 907,07)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(1 920 312,27)	(5 977 050,82)
Pozostałe koszty podstawowe	(2 486 478,20)	(7 348 985,70)
<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>4 197 662,09</b>	<b>12 398 605,04</b>
Pozostałe przychody operacyjne	29 590,02	1 253 412,05
Pozostałe koszty operacyjne	(324 192,44)	(2 547 451,77)
<b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>3 903 059,67</b>	<b>11 104 565,32</b>
Przychody finansowe	227 372,03	346 516,36
Koszty finansowe	(1 799 783,50)	(5 237 627,12)



Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

Zyski / straty z tytułu sprzedaży jednostek zależnych	-	-
<b>ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>	<b>2 330 648,19</b>	<b>6 213 454,55</b>
Podatek dochodowy	(646 753,00)	(1 643 075,00)
<b>ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>	<b>1 683 895,19</b>	<b>4 570 379,55</b>
Inne całkowite dochody	-	-
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY PRZYPADAJĄCY NA :</b>	<b>1 683 895,19</b>	<b>4 570 379,55</b>
Udziały nie dające kontroli	181 943,23	489 559,98
<b>Akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>	<b>1 501 951,97</b>	<b>4 080 819,57</b>

\*Sprawozdanie z zysków i strat proforma zostało sporządzone za III kwartał 2015 r. oraz 3 kwartały 2015 r. bez uwzględniania odpisów aktualizujących wartość wierzytelności Pragma Faktoring S.A. wynikających z transakcji sprzed 2014 r., dotyczących produktów w obecnym modelu biznesowym nie oferowanych i nie realizowanych, w szczególności wysokonominatowej transakcji z 2013 r. o charakterze incydentalnym i wyjątkowym (zabezpieczenie gwarancją bankową) Szczegółowe wyjaśnienie dotyczące odpisów znajduje się w m.in. w pkt 1 (str. 74 Raportu) i pkt 16. (str. 103 Raportu) Sprawozdania zarządu z działalności Grupy. Rachunek wyników proforma obejmuje natomiast odpisy statystyczne naliczone w Pragma Faktoring S.A. od realizowanych w 2015 r. obrotów, a także straty wynikające z transakcji bieżących Grupy, objętych obecnie realizowanym modelem działalności. Dane proforma w ocenie Zarządu Spółki Dominującej lepiej odzwierciedlają jej obecną działalność i jej wyniki.

Powyższe dane pro forma nie są oczywiście jeszcze optymalne i w pełni zadowalające, ale pokazują pozytywne tendencje jakie zachodzą w wynikach Grupy w ramach realizacji ogłoszonej w 2014 r. Strategii:

- Grupa systematycznie buduje zdywersyfikowany, wysoce płynny portfel faktoringowy – r/r wzrósł on o 14 %, a jednocześnie wygenerował o 18 % więcej wpływów (kwotę 350 mln zł w trzech kwartałach br.)
- Rozwija się intensywnie działalność w obszarze nabywania gospodarczych portfeli wierzytelności bankowych, w którym Grupa ma znaczące na tle rynku kompetencje - aktywa funduszu sekurytyzacyjnego Pragma 1 wzrosły r/r o ponad 400 % do 38 mln zł, portfel Funduszu generuje dużą ilość wpływów gotówkowych (w 3 kwartale wpływy wyniosły 12 % wartości bilansowej portfela na koniec kwartału), a certyfikaty Funduszu generują ponadprzeciętne stopy zwrotu (16 % w trzech kwartałach br.)
- Ograniczana jest działalność w zakresie udzielania pożyczek, która w przeszłości i obecnie wygenerowała większość zawiązanych przez Grupę odpisów i jest odpowiedzialna w dużej mierze za odnotowane spadki wyników Grupy – r/r Grupa zmniejszyła wartość portfela pożyczek o 39 mln zł (do 18 mln), a w ciągu 2 lat o 51 mln zł; obecne transakcje pożyczkowe mają charakter quasi faktoringowy, zabezpieczane są i rozliczane cesjami należności Klientów, oferowane są jako usługa dodatkowa dla Klientów faktoringowych i ich płynność i bezpieczeństwo są wysokie, nie generują istotnych ryzyk.

Zarząd Pragma Inkaso S.A. jest przekonany, że konsekwentna realizacja Strategii spowoduje już w 2016 r. istotny wzrost generowanych przez Grupę wyników, który przełoży się na wzrost wartości akcji Pragma Inkaso S.A.



## Sytuacja finansowa Grupy

Mimo odnotowanej w III kwartale br. straty Zarząd Pragma Inkaso S.A. ocenia sytuację finansową Grupy jako dobrą. Aktywa Grupy wygenerowały w trakcie trzech kwartałów br. prawie 450 mln gotówkowych wpływów i rotowały średnio w tym okresie przeszło 3,3 krotnie. Zdecydowana większość (70%) zobowiązań finansowych Grupy ma charakter długoterminowy, a wskaźnik zadłużenia finansowego (200%) jest znacznie poniżej maksymalnego poziomu 250%, jaki wynika z warunków emisji obligacji Grupy.

<b>ZADŁUŻENIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PRAGMA INKASO S.A. W III KWARTALE 2015 R. (W TYS. ZŁ)</b>		
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>III kwartał 2015</b>	<b>III kwartał 2014</b>
<b>Zobowiązania oprocentowane, w tym:</b>	<b>105 788</b>	<b>106 767</b>
- długoterminowe	74 405	19 485
- krótkoterminowe	31 383	87 282
<b>Zobowiązania oprocentowane netto/kapitał własny</b>	<b>200,42%</b>	<b>173,30%</b>
<b>Aktywa obrotowe/aktywa ogółem</b>	<b>81,58%</b>	<b>84,00%</b>

<b>Rotacja kluczowych aktywów w okresie:</b>	<b>01.07.-30.09.2015</b>	<b>01.01.-30.09.2015</b>	<b>01.07.-30.09.2014</b>	<b>01.01.-30.09.2014</b>
<b>Wartość aktywów na początek okresu w tym:</b>	<b>134 243 569,27</b>	<b>133 519 557,92</b>	<b>144 143 507,84</b>	<b>137 219 826,91</b>
a. pożyczki	26 724 424,43	46 898 922,56	68 464 503,85	78 542 649,46
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	107 519 144,84	86 620 635,36	75 679 003,99	58 677 177,45
<b>Wartość aktywów na koniec okresu w tym:</b>	<b>133 302 705,12</b>	<b>133 302 705,12</b>	<b>133 315 932,62</b>	<b>133 315 932,62</b>
a. pożyczki	18 252 279,77	18 252 279,77	57 593 516,92	57 593 516,92
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	115 050 425,35	115 050 425,35	75 722 415,70	75 722 415,70
<b>Wpływy z aktywów w okresie w tym:</b>	<b>174 687 846,67</b>	<b>449 623 234,83</b>	<b>170 113 132,19</b>	<b>419 320 492,65</b>
a. pożyczki	26 710 366,86	60 831 427,83	30 079 632,53	83 820 515,65
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	147 977 479,81	388 791 807,00	140 033 499,66	335 499 977,00
<b>Wskaźnik % rotacji w tym:</b>	<b>130,59%</b>	<b>337,02%</b>	<b>122,62%</b>	<b>309,99%</b>
a. pożyczki	118,77%	186,74%	47,72%	123,14%
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	132,97%	385,57%	184,98%	499,26%

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



## Struktura skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej

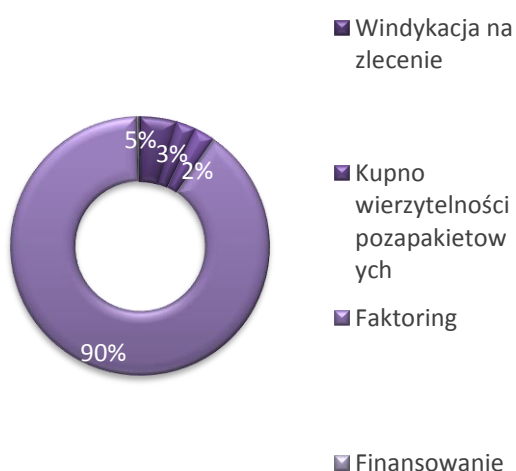
### A. Przychody ze sprzedaży brutto

Jako przychody ze sprzedaży brutto są wykazywane:

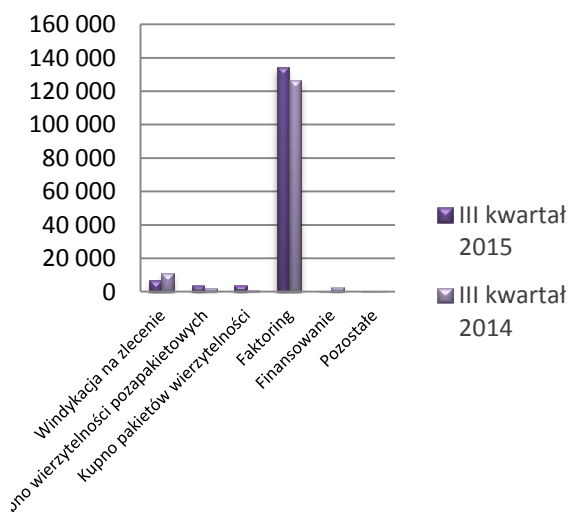
a) wpłaty na poczet wierzytelności nabytych w ramach usługi kupna wierzytelności, usługi faktoringu oraz usługi windykacji na zlecenie; wynagrodzenie z umowy faktoringu;

SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY BRUTTO W III KWARTALE 2015 ROKU (W TYS. ZŁ)			
Wyszczególnienie	III kwartał 2015	III kwartał 2014	r/r
Windykacja na zlecenie	6 817	10 963	62%
Kupno wierzytelności pozapakietowych	3 635	2 147	169%
Kupno portfeli wierzytelności	3 859	973	397%
Faktoring	134 171	126 367	106%
Finansowanie	449	2 532	18%
Pozostałe	174	251	70%
<b>RAZEM:</b>	<b>149 106</b>	<b>143 233</b>	<b>104%</b>

#### Struktura przychodów ze sprzedaży brutto



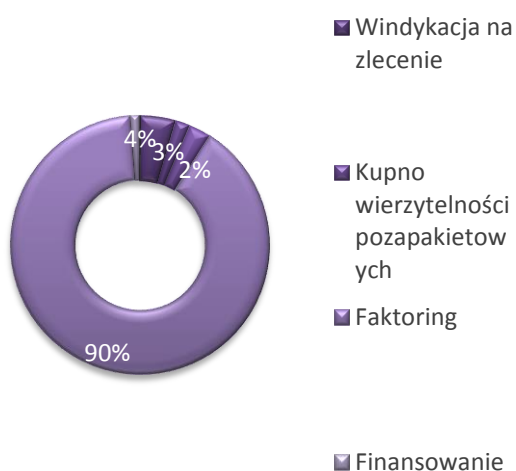
#### Przychody ze sprzedaży brutto (w tys. zł)



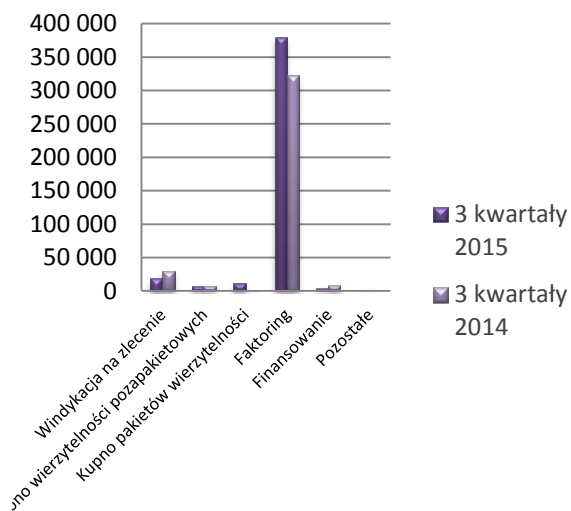
SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY BRUTTO W TRZECH KWARTAŁACH 2015 ROKU (W TYS. ZŁ)			
Wyszczególnienie	3 kwartały 2015	3 kwartały 2014	r/r
Windykacja na zlecenie	18 793	30 361	62%
Kupno wierzytelności pozapakietowych	7 639	7 805	98%
Kupno portfeli wierzytelności	11 561	1 418	816%
Faktoring	379 544	322 458	118%
Finansowanie	4 515	8 266	55%
Pozostałe	536	465	115%
<b>RAZEM:</b>	<b>422 588</b>	<b>370 773</b>	<b>114%</b>



### Struktura przychodów ze sprzedaży brutto



### Przychody ze sprzedaży brutto (w tys. zł)



### B. Przychody ze sprzedaży netto

Jako przychody ze sprzedaży netto są wykazywane:

a) przychody ze sprzedaży brutto opisane powyżej, pomniejszone o kwoty należne klientom (pierwotnym wierzycielom) z tytułu nabycia wierzytelności bądź otrzymanych wpłat;

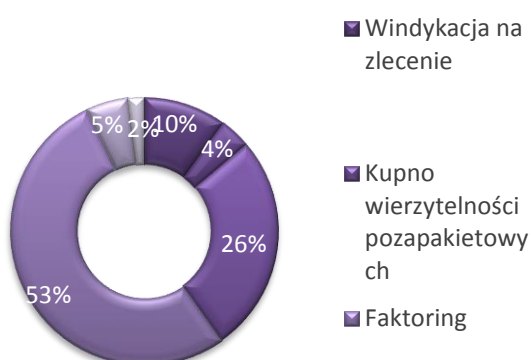
b) wynagrodzenie z tytułu umów finansowania oraz odsetki od pożyczek (równe przychodom brutto w tym zakresie).

SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO W III KWARTALE 2015 ROKU (W TYS. ZŁ)			
Wyszczególnienie	III kwartał 2015	III kwartał 2014	r/r
Windykacja na zlecenie	887	1 056	84%
Kupno wierzytelności pozapakietowych	332	157	212%
Kupno portfeli wierzytelności	2 326	256	907%
Faktoring	4 651	4 254	109%
Finansowanie	449	2 532	18%
Pozostałe	174	251	70%
<b>RAZEM:</b>	<b>8 819</b>	<b>8 506</b>	<b>104%</b>

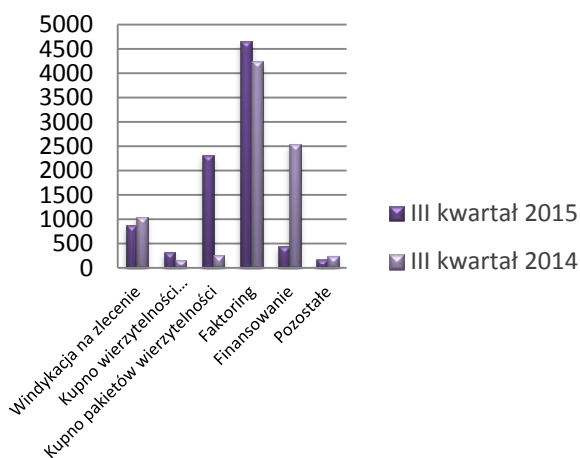




### Struktura przychodów ze sprzedaży netto

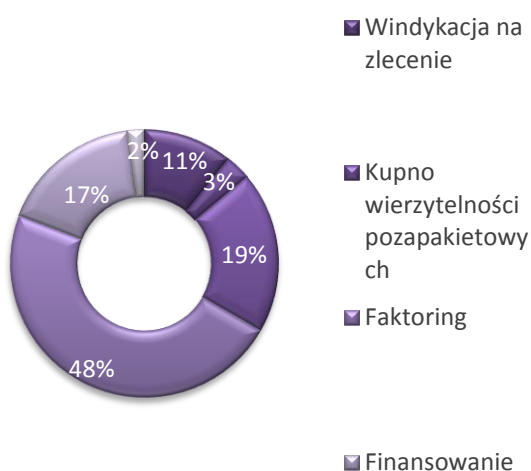


### Przychody ze sprzedaży netto (w tys. zł)

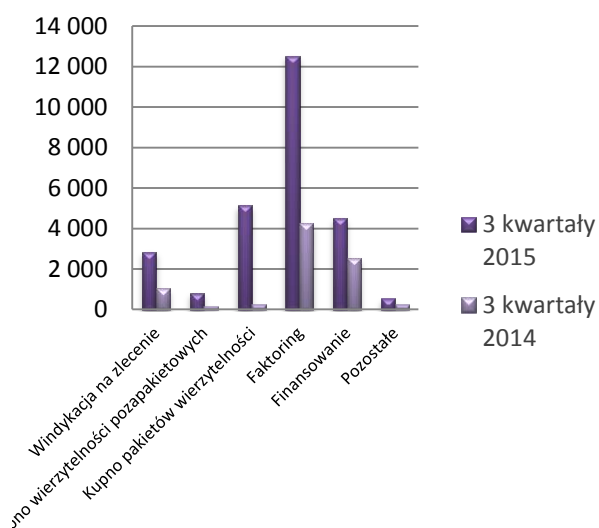


SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO W III KWARTAŁACH 2015 ROKU (W TYS. ZŁ)			
Wyszczególnienie	3 kwartały 2015	3 kwartały 2014	r/r
Windykacja na zlecenie	2 830	3 702	76%
Kupno wierzytelności pozapakietowych	821	1 418	58%
Kupno portfeli wierzytelności	5 142	2 063	249%
Faktoring	12 530	12 284	102%
Finansowanie	4 515	8 266	55%
Pozostałe	536	465	115%
<b>RAZEM:</b>	<b>26 375</b>	<b>28 198</b>	<b>94%</b>

### Struktura przychodów ze sprzedaży netto



### Przychody ze sprzedaży netto (w tys. zł)





## Wartość kontraktacji

### III kwartał 2015 r.:

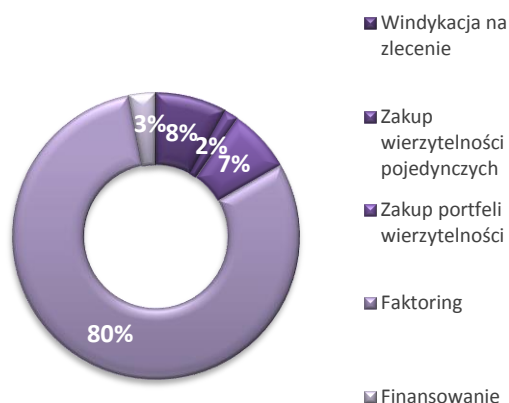
W III kwartale 2015 roku łączna wartość pozyskanych przez Grupę wierzytelności wyniosła 173,6 mln zł. Największy wzrost można zaobserwować w ramach usługi zakupu pakietów wierzytelności, co wynika z działalności funduszu sekurytyzacyjnego Pragma 1.

Zgodnie z realizowaną strategią GK Pragma Inkaso zwiększa kontraktację w ramach usługi faktoringu (wzrost o 10% r/r).

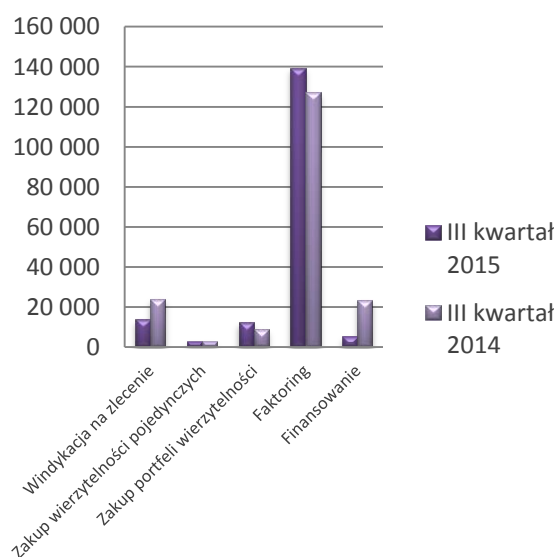
W III kwartale 2015 r. Grupa pozyskała 115 nowych Klientów (w tym Pragma Inkaso: 97 Pragma Faktoring: 18).

Wartość kontraktacji GK Pragma Inkaso S.A. (w tys. zł)			
Wyszczególnienie	III kw. 2015	III kw. 2014	r/r
Windykacja na zlecenie	13 931	24 150	58%
Zakup wierzytelności pojedynczych	2 796	2 861	98%
Zakup portfeli wierzytelności	12 286	8 793	140%
Faktoring	139 418	127 027	110%
Finansowanie	5 239	23 277	23%
<b>SUMA:</b>	<b>173 670</b>	<b>186 108</b>	<b>93%</b>

### Struktura kontraktacji w III kwartale 2015 r.



### Wartość kontraktacji wierzytelności (w tys. zł)



### III kwartały w ujęciu narastającym w 2015 r.:

W ciągu dziewięciu miesięcy 2015 roku łączna wartość pozyskanych przez Grupę wierzytelności wyniosła 1 023,3 mln zł, co oznacza wzrost o 81% w porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku.



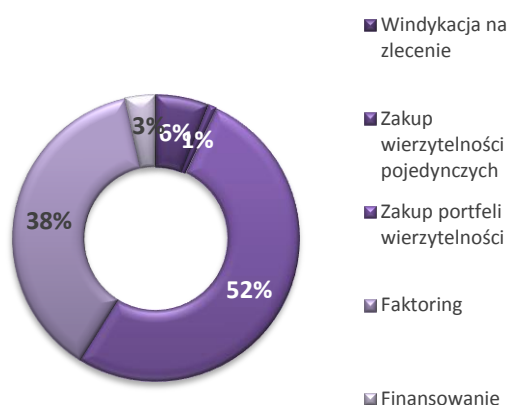
Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

**Największy wzrost można zaobserwować w ramach usługi zakupu pakietów wierzytelności, co wynika z działalności funduszu sekurytyzacyjnego Pragma 1** (rozwój funduszu Pragma 1 jest kluczowym elementem strategii Grupy Pragma Inkaso S.A. Strategia Funduszu zakłada nabywanie wyłącznie portfeli o charakterze gospodarczym.).

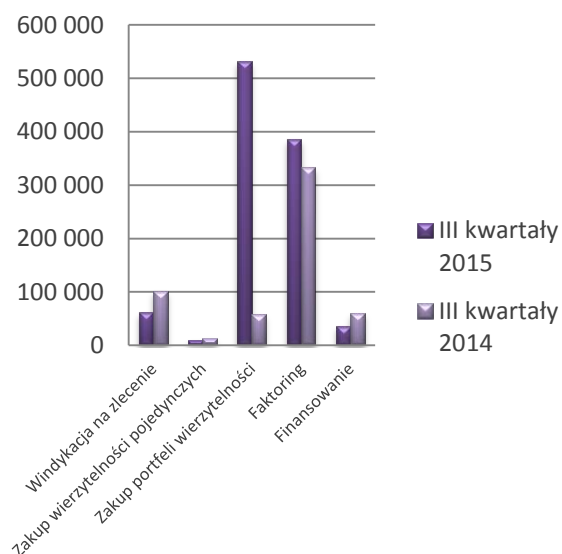
GK Pragma Inkaso zgodnie z realizowaną strategią zwiększa kontraktację w ramach usługi faktoringu (wzrost o 16% r/r) oraz zmniejsza wartość kontraktacji pożyczkowych o ponad 40%.

Wartość kontraktacji GK Pragma Inkaso S.A. (w tys. zł)			
	III kwartały 2015	III kwartały 2014	r/r
Windykacja na zlecenie	61 470	100 237	61%
Zakup wierzytelności pojedynczych	9 468	12 592	75%
Zakup portfeli wierzytelności	531 696	57 942	918%
Faktoring	385 183	333 158	116%
Finansowanie	35 477	60 115	59%
<b>SUMA:</b>	<b>1 023 294</b>	<b>564 044</b>	<b>181%</b>

**Struktura kontraktacji w III kwartałach 2015 r.**



**Wartość kontraktacji wierzytelności (w tys. zł)**



## Klienci

W ciągu trzech kwartałów 2015 r. Grupa pozyskała 447 nowych Klientów (w tym Pragma Inkaso: 329, a Pragma Faktoring: 118).



## 2. Główne obszary działalności Grupy

### Działalność Jednostki Dominującej Pragma Inkaso S.A.

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE (W TYS. ZŁ)			
Wyszczególnienie	01.07. - 30.09.2015	01.07. - 30.09.2014	r/r
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	19 391	25 791	75%
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	2 759	2 567	107%
Koszty działalności operacyjnej	(2 493)	(2 426)	103%
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	266	141	189%
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	277	127	218%
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	876	(195)	449%
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	731	(127)	571%
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	731	(127)	571%

Działalność operacyjna Pragma Inkaso skupiała się na następujących obszarach: windykacja na zlecenie, serwisowanie portfeli Pragma 1 FIZ, faktoring oraz pośrednictwo w sprzedaży faktoringu na rzecz Pragma Faktoring S.A. Podkreślić należy rosnące przychody z tytułu serwisowania portfeli Pragma 1 (dziewięciokrotny wzrost w 3 kwartale br. w stosunku do 3 kwartału 2014 r. do kwoty 731 tys. zł.). Wciąż niezadowalający jest poziom przychodów z windykacji na zlecenie: 887 tys. zł w 3 kwartale br. w stosunku do 1 056 tys. zł w 3 kwartale 2014 r.

Zgodnie ze strategicznymi założeniami działalności w zakresie windykacji na zlecenie i serwisowania portfeli funduszu są synergiczne dzięki czemu Spółka może osiągać rosnące przychody z serwisowania bez istotnego wzrostu kosztów operacyjnych. Emitent spodziewa się znacznego wzrostu przychodów z tytułu serwisowania Pragma 1 FIZ NFS już w 4 kwartale br.

### Działalność Pragma Faktoring S.A.

Oceniając działalność Pragma Faktoring S.A. w III kwartale 2015 r. należy wyróżnić dwie płaszczyzny:

- bieżącą działalność operacyjną;
- wypracowane w tym okresie wyniki, na których bardzo **negatywnie zaważyły odpisy wynikające z transakcji historycznych, sprzed 2014 r., w szczególności dotyczące wysokonominatowej transakcji z 2013 r., mającej charakter nietypowy** (zabezpieczenie gwarancją bankową, bez którego Spółka nie zrealizowałaby tej transakcji) i **incydentalny** (transakcje tego typu nigdy później nie były w Spółce realizowane i nie mieszczą się w obecnym modelu biznesowym Spółki), efektem której było zakończone niekorzystnym dla Spółki wyrokiem postępowanie sądowe o realizację gwarancji przeciwko Bankowi Pekao S.A.



Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

W efekcie, w wyniku dokonania odpisów aktualizujących wartość należności wynikających z transakcji historycznych, sprzed 2014 r. i dotyczących produktów obecnie nie oferowanych i nie realizowanych, Spółka zanotowała przeszło 5 mln zł straty netto w III kwartale br.

Należy jednak podkreślić, że **odpisy te i odnotowana strata nie będą mieć negatywnego wpływu na przychody realizowane przez Spółkę w kolejnych kwartałach** ponieważ ze stratą nie jest powiązany bieżący wpływ gotówki ze Spółki a środki dotyczące w/w transakcji nie „pracują” (nie generują przychodów) od przeszło 1,5 roku. Można zatem przyjąć, że wyniki wypracowane przez Spółkę w III kwartale, po pominięciu w/w odpisów, zaprezentowane poniżej w rachunku wyników proforma są dla obecnej sytuacji Spółki zdecydowanie bardziej miarodajne niż to co przedstawia rzeczywisty rachunek wyników. Co ważne, w ocenie Spółki istnieje istotne prawdopodobieństwo wydania korzystnego dla niej wyroku apelacyjnego w sprawie przeciwko Bankowi Pekao S.A., co spowodowałoby odwrócenie dokonanego odpisu i otrzymanie przez Spółkę znaczącej kwoty gotówki.

Bieżącą działalność operacyjną, poza w/w odpisami, można ocenić pozytywnie. Realizowana jest konsekwentnie strategia zakładająca budowę zdywersyfikowanego portfela należności faktoringowych, generującego powtarzalne przychody i przepływy oraz cechującego się wysoką płynnością. Kluczową w strategii Spółki jest usługa faktoringu, która dominuje w portfelu i przychodach nad transakcjami pożyczkowymi, mającymi charakter uzupełniający, oferowany wyłącznie Klientom faktoringowym jako usługa dodatkowa, oparta na przepływach generowanych przez portfel należności objęty faktoringiem. **Korygując dane za III kwartał i cały 2015 r. o odpisy aktualizujące dokonane w III kwartale na poczet w/w historycznych transakcji, lecz z uwzględnieniem odpisów statystycznych od obrotu realizowanego w bieżących okresach, wyniki Spółki wyglądałyby następująco:**

Sprawozdanie z zysków lub strat i całkowitych dochodów za okres – dane proforma		
Wyszczególnienie	01.01.-30.09.2015	01.07.-30.09.2015
<b>Przychody ze sprzedaży brutto ogółem</b>	<b>362 857 695,56</b>	<b>127 073 616,51</b>
Przychody z tytułu zakupu wierzytelności	-	-
Koszty zakupionych wierzytelności	-	-
<b>Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Przychody z tytułu faktoringu	360 262 087,42	126 654 747,03
Koszty faktoringu	(348 751 088,66)	(122 327 215,67)
<b>Przychód z tytułu faktoringu netto</b>	<b>11 510 998,76</b>	<b>4 327 531,36</b>
<b>Przychody z tytułu pożyczek</b>	<b>2 490 178,03</b>	<b>383 584,58</b>
<b>Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych</b>	<b>13 303,41</b>	<b>5 396,99</b>
<b>Pozostałe przychody</b>	<b>92 126,70</b>	<b>29 887,91</b>
<b>Przychody netto ze sprzedaży netto ogółem</b>	<b>14 106 606,90</b>	<b>4 746 400,84</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>(7 034 579,06)</b>	<b>(2 192 337,94)</b>
Amortyzacja	(187 139,89)	(65 570,92)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(2 745 697,14)	(854 126,51)
Pozostałe koszty podstawowe	(4 101 742,03)	(1 272 640,51)
<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>7 072 027,84</b>	<b>2 554 062,90</b>
Pozostałe przychody operacyjne	99 204,16	14 557,08
Pozostałe koszty operacyjne	(983 932,17)	(281 405,92)
<b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>6 187 299,83</b>	<b>2 287 214,06</b>
Przychody finansowe	157 703,61	132 378,15
Koszty finansowe	(2 559 976,74)	(885 263,76)
<b>ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>	<b>3 785 026,70</b>	<b>1 534 328,45</b>



Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

Podatek dochodowy	(919 293,00)	(371 577,00)
<b>ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>	<b>2 865 733,70</b>	<b>1 162 751,45</b>
Inne całkowite dochody	-	-
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>	<b>2 865 733,70</b>	<b>1 162 751,45</b>

Szkodowość dotycząca bieżących transakcji jest niska (co wynika ze zmiany modelu biznesowego Spółki, który zdecydowanie polepszył jakość portfela, ubezpieczenia istotnej części portfela, a także realizowanych procedur weryfikacji i monitorowania transakcji) i Spółka nie spodziewa się by była ona wyższa niż wartość odpisów statystycznych regularnie tworzonych stosownie do wartości realizowanych obrotów.

Spółka utrzymuje bardzo wysoki poziom spłat gotówkowych z portfela.

Wpłaty z portfela Pragma Faktoring S.A. (w tys. zł)			
Wpływy	3 kwartał 2015	3 kwartał 2014	r/r
Faktoring	128 164	117 531	109%
Pożyczki	3 531	24 189	15%
<b>RAZEM:</b>	<b>131 694</b>	<b>141 720</b>	<b>93%</b>

W trzecim kwartale br. portfel Pragma Faktoring S.A. kształtował się następująco:

STRUKTURA PORTFELA PRAGMA FAKTORING S.A. W 2015 ROKU				
Dane w tys. zł	saldo 30.06.2015	Kontraktacja III kwartał 2015	wpłaty w III kwartale 2015	saldo 30.09.2015
Wartość faktoringu netto	68 794	132 697	128 164	73 328
Kaucje*	14 436	22 238		14 422
Pożyczki	19 757	5 239	3 531	15 125
<b>SUMA BRUTTO</b>	<b>102 987</b>	<b>160 174</b>	<b>131 695</b>	<b>102 875</b>
<b>SUMA NETTO</b>	<b>88 551</b>	<b>137 936</b>	<b>131 695</b>	<b>88 453</b>

\*Kaucje- niefinansowane części wierzytelności nabywanych w ramach faktoringu, wypłacane Klientom po spłacie należności przez dłużników faktoringowych

DYWERSYFIKACJA PORTFELA FAKTORINGOWEGO					
Okres	Obrót faktoringowy -należności sfinansowane (tys. zł)	Liczba klientów	Liczba odbiorców (płatników)	Ilość faktur sfinansowanych przez Spółkę	Obrót (tys. zł)/ Odbiorca
<b>1-3 kwartał 2015</b>	365 709	309	1 354	26 684	270
<b>1-3 kwartał 2014</b>	311 726	222	1 224	27 796	255
<b>1-3 kwartał 2013</b>	238 146	191	726	17 360	328
<b>1-3 kwartał 2012</b>	183 148	143	306	7 447	599



Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

**Portfel charakteryzuje też bardzo duża i wciąż rosnąca rotacja aktywów.**

ROTACJA KLUCZOWYCH AKTYWÓW	III kwartał 2015			
	saldo na dzień 01.07.2015	wpływy w trakcie 3 kwartału	saldo na dzień 30.09.2015	rotacja/ kwartał
Aktywa Pragma Faktoring S.A.				
Faktoring netto	68 794	128 164	73 328	180 %
Pożyczki netto	19 757	3 531	15 125	20%
<b>SUMA:</b>	<b>88 551</b>	<b>131 695</b>	<b>88 453</b>	<b>149%</b>

\*Wskaźnik % rotacji wyliczony jako stosunek wpływów z aktywów w okresie / średnie saldo aktywów w okresie.

ROTACJA KLUCZOWYCH AKTYWÓW	1-3 kwartał 2015			
	saldo na dzień 01.01.2015	wpływy w trakcie 1-3 kwartałów	saldo na dzień 30.09.2015	rotacja/ 3 kwartały
Aktywa Pragma Faktoring S.A.				
Faktoring netto	64 130	365 511	73 328	532%
Pożyczki netto	21 665	35 676	15 125	194%
<b>SUMA:</b>	<b>85 795</b>	<b>401 187</b>	<b>88 453</b>	<b>460%</b>

\*Wskaźnik % rotacji wyliczony jako stosunek wpływów z aktywów w okresie / średnie saldo aktywów w okresie.

## Działalność w obszarze portfeli wierzytelności – Pragma 1 FIZ NFS

Wybrane dane finansowe Pragma 1 FIZNFS za III kwartał 2015 r. (w tys. zł)	
Wpłaty z portfela	3 580
Wpłaty z tytułu sprzedaży wierzytelności*	4 092
Koszty operacyjne**	926
Wynik brutto	1 398
Ebitda gotówkowa***	2 654
Aktywa	38 212
w tym:	
Portfel wierzytelności****	37 346
Gotówka	699
Aktywa netto	29 116
Zobowiązania*****	9 096

\* wpłaty w wykonaniu zawartych wcześniej przedwstępnych umów zbycia aktywów Funduszu;

\*\* w tym: koszty stałe funkcjonowania Funduszu, wynagrodzenie serwisera, nakłady na windykację portfeli (opłaty sądowe i egzekucyjne);

\*\*\* wpłaty pomniejszone o koszty operacyjne Funduszu;

\*\*\*\* w tym: 5 592 tys. zł to wartość bilansowa aktywów nabytych przez Fundusz, a objętych przedwstępnymi umowami zbycia;

\*\*\*\*\* w tym: 5 760 tys. zł zobowiązania z tytułu umów przedwstępnych zbycia aktywów Funduszu (otrzymane od potencjalnych nabywców zaliczki gotówkowe).



WARTOŚĆ JEDNEGO CERTYFIKATU (W ZŁ)		
Na dzień 30.06.2015	Na dzień 30.09.2015	Wzrost wartości w kwartale (%)
374.564,09	393.458,37	5,04%

Wartość nominalna portfela wierzytelności Funduszu wynosi ok. 750 mln zł. Całość portfela Funduszu stanowią wierzytelności o charakterze gospodarczym, w tym należności zabezpieczone rzeczowo (głównie hipotecznie). Pragma Inkaso S.A. posiada wszystkie certyfikaty inwestycyjne w Funduszu Pragma 1 FIZ NFS, będąc jego jedynym serwiserem (rozwój funduszu Pragma 1 jest kluczowym elementem strategii Grupy Pragma Inkaso S.A.) Strategia Funduszu zakłada nabywanie wyłącznie portfeli o charakterze gospodarczym.

## Działalność Pragma Inwestycje Sp. z o.o.

Zgodnie z założeniami opisanymi w strategii portfel Spółki Pragma Inwestycje Sp. z o.o. jest spieniężany a działalność stopniowo ograniczana.

WARTOŚĆ WPLĄT	
3 kwartał 2015	1 914 zł
1-3kwartał 2015	21 032 zł

Kształt portfela Pragma Inwestycje w 2015 r. obrazują poniższe dane:

PORTFEL PRAGMA INWESTYCJE SP. Z O.O. (W TYS. ZŁ)				
Wyszczególnienie	Saldo na dzień 01.01.2015	Pożyczki udzielone/naliczone w 1-3 kwartale 2015 r.	Spłaty należności w 1-3 kwartale 015 r.	Saldo na dzień 30.09.2015
Pożyczki razem	21 683	8 000*	13 530	16 153**
Odsetki razem	6 419	1 957	7 135	1 241
Prowizje razem	407	120	367	160
<b>SUMA:</b>	<b>28 509</b>	<b>10 077</b>	<b>21 032</b>	<b>17 554</b>

\*pożyczka udzielona do Pragma Inkaso S.A. z wypracowanej z portfela gotówki

\*\*w tym pożyczka do Pragma Inkaso S.A. w wysokości 8.000 tys. zł

## 3. Wyniki podmiotów Grupy

### Wyniki jednostkowe Pragma Inkaso S.A.

Zostały podane w sprawozdaniu finansowym od str.45.

### Wyniki Pragma Faktoring S.A.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa				
Wyszczególnienie	2015-09-30	2015-06-30	2014-12-31	2014-09-30
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>6 000 819,68</b>	<b>6 037 023,50</b>	<b>5 958 494,12</b>	<b>20 408 695,41</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	881 204,85	927 499,07	600 070,82	673 311,32
Wartości niematerialne	667 102,83	554 312,43	367 384,30	436 187,73
Akcje i udziały	-	-	-	14 354 333,36





Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

Pozostałe aktywa długoterminowe	2 400,00	250,00	-	-
Inwestycje w nieruchomości	4 151 680,00	4 151 680,00	4 151 680,00	4 151 680,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	298 432,00	403 282,00	839 359,00	793 183,00
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>89 544 712,41</b>	<b>90 148 510,93</b>	<b>90 303 649,58</b>	<b>86 811 450,61</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	27 875,10	22 344,20	29 137,54	21 373,06
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	6 080,00	6 080,00	-
Pozostałe aktywa obrotowe	161 376,40	183 283,63	192 240,23	202 089,82
Wierzytelności nabyte	-	-	-	-
Faktoring	73 327 642,94	68 794 416,44	64 129 952,33	61 834 526,62
Pożyczki	15 122 904,41	19 757 147,91	21 664 574,59	21 122 622,43
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	430 626,52	752 761,04	3 781 733,43	3 089 214,71
Rozliczenia międzyokresowe	474 287,04	632 477,71	499 931,46	541 623,97
<b>AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>	-	-	-	-
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>95 545 532,09</b>	<b>96 185 534,43</b>	<b>96 262 143,70</b>	<b>107 220 146,02</b>

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa				
Wyszczególnienie	2015-09-30	2015-06-30	2014-12-31	2014-09-30
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>33 125 703,67</b>	<b>38 427 554,53</b>	<b>40 727 391,88</b>	<b>37 831 387,59</b>
Kapitał podstawowy	2 565 910,00	2 565 910,00	2 565 910,00	2 565 910,00
Akcje własne	-	-	-	-
Kapitał zapasowy z emisji	28 731 801,73	28 731 801,73	28 731 801,73	28 731 801,73
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	7 133 970,77	7 133 970,77	7 129 803,77	5 907 493,85
Niepodzielony wynik, w tym:	(5 305 978,83)	(4 127,97)	2 299 876,38	626 182,01
Zysk (strata) netto okresu	(3 598 868,61)	1 702 982,25	4 006 986,60	2 079 762,15
<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NIEZAREJESTROWANEJ EMISJI AKCJI</b>	-	-	-	-
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>40 393 214,01</b>	<b>40 372 845,53</b>	<b>20 349 362,08</b>	<b>411 440,81</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	804 448,00	818 339,00	706 700,00	348 595,00
Rezerwy długoterminowe	843,77	720,92	578,72	387,56
Kredyty i pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	39 288 077,57	39 189 374,27	19 586 745,36	-
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	299 844,67	364 411,34	55 338,00	62 458,25
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>22 026 614,41</b>	<b>17 385 134,37</b>	<b>35 185 389,74</b>	<b>68 977 317,62</b>
Kredyty i pożyczki	17 627 561,02	12 714 128,27	5 495 702,15	26 323 944,09
Zobowiązania z tytułu obligacji	220 800,00	217 300,00	25 639 570,27	40 321 745,50
Inne zobowiązania finansowe	142 766,96	100 978,87	101 234,25	141 641,66
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	491 499,62	534 458,98	455 717,66	351 493,26
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	19 919,00	-	-	44 949,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	2 582 228,53	2 329 954,85	2 414 081,26	716 519,21
Rezerwy krótkoterminowe	194 756,51	526 121,01	291 116,27	283 234,28
Przychody przyszłych okresów	747 082,77	962 192,39	787 967,88	793 790,62



<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>95 545 532,09</b>	<b>96 185 534,43</b>	<b>96 262 143,70</b>	<b>107 220 146,02</b>
----------------------	----------------------	----------------------	----------------------	-----------------------

Sprawozdanie z zysków lub strat i całkowitych dochodów za okres					
Wyszczególnienie	01.07. - 30.09.2015	01.01. - 30.09.2015	01.01. - 30.06.2015	01.07. - 30.09.2014	01.01. - 30.09.2014
<b>Przychody ze sprzedaży brutto ogółem</b>	<b>127 073 616,51</b>	<b>362 857 695,56</b>	<b>235 784 079,05</b>	<b>120 376 579,46</b>	<b>303 991 769,98</b>
Przychody z tytułu zakupu wierzytelności	-	-	-	-	30 189,64
Koszty zakupionych wierzytelności	-	-	-	-	(9 358,79)
<b>Przychody z tytułu zakupionych wierzytelności netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20 830,85</b>
Przychody z tytułu faktoringu	126 654 747,03	360 262 087,42	233 607 340,39	119 384 567,09	300 664 798,94
Koszty faktoringu	(122 327 215,67)	(348 751 088,66)	(226 423 872,99)	(115 610 931,25)	(290 056 131,23)
<b>Przychody z tytułu faktoringu netto</b>	<b>4 327 531,36</b>	<b>11 510 998,76</b>	<b>7 183 467,40</b>	<b>3 773 635,84</b>	<b>10 608 667,71</b>
<b>Przychody z tytułu pożyczek</b>	<b>383 584,58</b>	<b>2 490 178,03</b>	<b>2 106 593,45</b>	<b>936 420,48</b>	<b>3 132 075,57</b>
<b>Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych</b>	<b>5 396,99</b>	<b>13 303,41</b>	<b>7 906,42</b>	<b>6 533,58</b>	<b>21 608,90</b>
<b>Pozostałe przychody</b>	<b>29 887,91</b>	<b>92 126,70</b>	<b>62 238,79</b>	<b>49 058,31</b>	<b>143 096,93</b>
<b>Przychody ze sprzedaży netto ogółem</b>	<b>4 746 400,84</b>	<b>14 106 606,90</b>	<b>9 360 206,06</b>	<b>4 765 648,21</b>	<b>13 926 279,96</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>(2 136 688,72)</b>	<b>(6 978 929,84)</b>	<b>(4 842 241,12)</b>	<b>(2 220 717,61)</b>	<b>(7 161 112,48)</b>
Amortyzacja	(65 570,92)	(187 139,89)	(121 568,97)	(60 970,16)	(191 320,81)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(798 477,29)	(2 690 047,92)	(1 891 570,63)	(790 104,20)	(2 469 999,33)
Pozostałe koszty podstawowe	(1 272 640,51)	(4 101 742,03)	(2 829 101,52)	(1 369 643,25)	(4 499 792,34)
<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>2 609 712,12</b>	<b>7 127 677,06</b>	<b>4 517 964,94</b>	<b>2 544 930,60</b>	<b>6 765 167,48</b>
Pozostałe przychody operacyjne	14 557,08	99 204,16	84 647,08	81 049,49	536 932,54
Pozostałe koszty operacyjne	(6 892 365,45)	(7 594 891,70)	(702 526,25)	(508 098,46)	(962 278,13)
<b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>(4 268 096,25)</b>	<b>(368 010,48)</b>	<b>3 900 085,77</b>	<b>2 117 881,63</b>	<b>6 339 821,89</b>
Przychody finansowe	132 378,15	157 703,61	25 325,46	46 447,25	52 908,06
Koszty finansowe	(885 263,76)	(2 559 976,74)	(1 674 712,98)	(1 185 763,78)	(3 626 192,80)
<b>ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>	<b>(5 020 981,86)</b>	<b>(2 770 283,61)</b>	<b>2 250 698,25</b>	<b>978 565,10</b>	<b>2 766 537,15</b>
Podatek dochodowy	(280 869,00)	(828 585,00)	(547 716,00)	(277 818,00)	(686 775,00)
<b>ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>	<b>(5 301 850,86)</b>	<b>(3 598 868,61)</b>	<b>1 702 982,25</b>	<b>700 747,10</b>	<b>2 079 762,15</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-



<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>	<b>(5 301 850,86)</b>	<b>(3 598 868,61)</b>	<b>1 702 982,25</b>	<b>700 747,10</b>	<b>2 079 762,15</b>
--	-----------------------	-----------------------	---------------------	-------------------	---------------------

Aby oddać w pełni wyniki bieżącej działalności Spółka przedstawia również **Sprawozdanie z zysków i strat proforma\***.

<b>Sprawozdanie z zysków lub strat i całkowitych dochodów za okres-dane proforma*</b>		
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.01.-30.09.2015</b>	<b>01.07.-30.09.2015</b>
<b>Przychody ze sprzedaży brutto ogółem</b>	<b>362 857 695,56</b>	<b>127 073 616,51</b>
Przychody z tytułu zakupu wierzytelności	-	-
Koszty zakupionych wierzytelności	-	-
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto	-	-
Przychody z tytułu faktoringu	360 262 087,42	126 654 747,03
Koszty faktoringu	(348 751 088,66)	(122 327 215,67)
Przychód z tytułu faktoringu netto	11 510 998,76	4 327 531,36
Przychody z tytułu pożyczek	2 490 178,03	383 584,58
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych	13 303,41	5 396,99
Pozostałe przychody	92 126,70	29 887,91
<b>Przychody netto ze sprzedaży ogółem</b>	<b>14 106 606,90</b>	<b>4 746 400,84</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>(7 034 579,06)</b>	<b>(2 192 337,94)</b>
Amortyzacja	(187 139,89)	(65 570,92)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(2 745 697,14)	(854 126,51)
Pozostałe koszty podstawowe	(4 101 742,03)	(1 272 640,51)
<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>7 072 027,84</b>	<b>2 554 062,90</b>
Pozostałe przychody operacyjne	99 204,16	14 557,08
Pozostałe koszty operacyjne	(983 932,17)	(281 405,92)
<b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>6 187 299,83</b>	<b>2 287 214,06</b>
Przychody finansowe	157 703,61	132 378,15
Koszty finansowe	(2 559 976,74)	(885 263,76)
<b>ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>	<b>3 785 026,70</b>	<b>1 534 328,45</b>
Podatek dochodowy	(919 293,00)	(371 577,00)
<b>ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>	<b>2 865 733,70</b>	<b>1 162 751,45</b>
Inne całkowite dochody	-	-
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>	<b>2 865 733,70</b>	<b>1 162 751,45</b>

\*Sprawozdanie z zysków i strat proforma zostało sporządzone za III kwartał 2015 r. oraz 3 kwartały 2015 r. bez uwzględniania odpisów aktualizujących wartość wierzytelności wynikających z transakcji sprzed 2014 r., dotyczących produktów w obecnym modelu biznesowym nie oferowanych i nie realizowanych, w szczególności wysokonominatowej transakcji z 2013 r. o charakterze incydentalnym i wyjątkowym (zabezpieczenie gwarancją bankową) Szczegółowe wyjaśnienie dotyczące odpisów znajduje się m.in. w pkt 1 (str. 74 Raportu) i pkt 16 (str. 103 Raportu) Sprawozdania zarządu z działalności Rachunek wyników proforma obejmuje natomiast odpisy statystyczne naliczone od realizowanych w 2015 r. obrotów, a także straty wynikające z transakcji bieżących, objętych obecnie realizowanym modelem działalności. Dane proforma w ocenie Zarządu Spółki lepiej odzwierciedlają jej obecną działalność i jej wyniki.



Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa				
Wyszczególnienie	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>8 105 609,34</b>	<b>6 556 977,70</b>	<b>116 266,93</b>	<b>253 962,79</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	66,57	133,14	2 586,79	2 789,86
Wartości niematerialne	1 833,77	2 070,56	2 544,14	2 780,93
Akcje i udziały	-	-	-	-
Pożyczki długoterminowe	8 000 000,00	6 500 000,00	-	-
Inwestycje w nieruchomości	-	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	103 709,00	54 774,00	111 136,00	248 392,00
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>10 587 893,50</b>	<b>11 133 273,11</b>	<b>28 201 048,79</b>	<b>35 694 301,54</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	4 947,80	4 947,80	4 947,80	4 947,80
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	147 330,00	14 273,00
Pozostałe aktywa obrotowe	1 374 568,80	1 336 387,47	1 461 458,25	1 741 449,63
Wierzytelności nabyte	-	-	-	-
Faktoring	-	-	-	-
Pożyczki	7 640 969,73	9 210 443,09	26 360 668,21	32 681 881,67
Pozostałe aktywa finansowe	505,00	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 428 150,89	444 637,95	94 312,06	1 118 537,51
Rozliczenia międzyokresowe	138 751,28	136 856,80	132 332,47	133 211,93
<b>AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>	<b>370 000,00</b>	<b>370 000,00</b>	-	-
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>19 063 502,84</b>	<b>18 060 250,81</b>	<b>28 317 315,72</b>	<b>35 948 264,33</b>

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa				
Wyszczególnienie	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>2 726 495,77</b>	<b>2 920 628,38</b>	<b>2 392 951,16</b>	<b>3 832 701,60</b>
Kapitał podstawowy	2 220 000,00	2 220 000,00	2 220 000,00	2 220 000,00
Kapitał zapasowy z emisji	143 264,00	143 264,00	143 264,00	143 264,00
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	29 687,16	29 687,16	2 284 506,86	2 284 506,86
Niepodzielony wynik , w tym:	333 544,61	527 677,22	(2 254 819,70)	(815 069,26)
Zysk (strata) netto okresu	333 544,61	527 677,22	(2 254 819,70)	(815 069,26)
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>10 044 744,30</b>	<b>9 978 318,39</b>	<b>10 895 554,84</b>	<b>10 892 933,48</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	143 967,00	101 819,00	1 060 615,00	1 081 392,00
Rezerwy długoterminowe	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu obligacji	9 900 777,30	9 876 499,39	9 834 939,84	9 811 541,48
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	-	-	-	-
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>6 292 262,77</b>	<b>5 161 304,04</b>	<b>15 028 809,72</b>	<b>21 222 629,25</b>



Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	4 099 364,39	4 020 723,29	4 635 161,64	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu obligacji	315 754,65	129 330,95	10 226 126,55	20 943 588,66
Inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	946 056,33	119 046,79	154 304,61	156 906,19
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	895 464,00	851 026,00	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	4 907,84	2 944,60	4 216,92	30 330,40
Rezerwy krótkoterminowe	30 715,56	38 232,41	9 000,00	91 804,00
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>19 063 502,84</b>	<b>18 060 250,81</b>	<b>28 317 315,72</b>	<b>35 948 264,33</b>

Sprawozdanie z zysków lub strat i całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	01.07.2015	01.01.2015	01.01.2015	01.07.2014	01.01.2014
	30.09.2015	30.09.2015	30.06.2015	30.09.2014	30.09.2014
<b>Przychody ze sprzedaży brutto ogółem</b>	<b>344 006,75</b>	<b>2 087 883,73</b>	<b>1 743 876,98</b>	<b>1 729 422,58</b>	<b>5 110 438,75</b>
Przychody z tytułu zakupu wierzytelności	-	-	-	-	-
Koszty zakupionych wierzytelności	-	-	-	-	-
<b>Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Przychody z tytułu faktoringu	-	-	-	-	-
Koszty faktoringu	-	-	-	-	-
<b>Przychód z tytułu faktoringu netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu windykacji na zlecenie	-	-	-	-	-
<b>Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Przychody z tytułu pożyczek</b>	<b>344 006,75</b>	<b>2 087 883,73</b>	<b>1 743 876,98</b>	<b>1 603 023,56</b>	<b>4 939 889,73</b>
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych	-	-	-	-	-
<b>Pozostałe przychody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>126 399,02</b>	<b>170 549,02</b>
<b>Przychody ze sprzedaży netto ogółem</b>	<b>344 006,75</b>	<b>2 087 883,73</b>	<b>1 743 876,98</b>	<b>1 729 422,58</b>	<b>5 110 438,75</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>(132 727,62)</b>	<b>(474 929,78)</b>	<b>(342 202,16)</b>	<b>(315 473,23)</b>	<b>(851 401,52)</b>
Amortyzacja	(303,36)	(1 137,58)	(834,22)	(439,86)	(1 319,58)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(54 976,59)	(183 546,00)	(128 569,41)	(67 774,83)	(253 723,43)
Pozostałe koszty podstawowe	(77 447,67)	(290 246,20)	(212 798,53)	(247 258,54)	(596 358,51)
<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>211 279,13</b>	<b>1 612 953,95</b>	<b>1 401 674,82</b>	<b>1 413 949,35</b>	<b>4 259 037,23</b>
Pozostałe przychody operacyjne	35 339,06	1 016 358,81	981 019,75	104 174,65	1 076 627,49
Pozostałe koszty operacyjne	(14 852,03)	(824 569,34)	(809 717,31)	(62 638,33)	(3 550 845,67)
<b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI</b>	<b>231 766,16</b>	<b>1 804 743,42</b>	<b>1 572 977,26</b>	<b>1 455 485,67</b>	<b>1 784 819,05</b>



Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

<b>OPERACYJNEJ</b>					
Przychody finansowe	22,94	424,65	401,71	1 471,37	33 948,08
Koszty finansowe	(289 342,71)	(1 221 572,46)	(932 229,75)	(763 391,02)	(2 426 892,39)
<b>ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>	<b>(57 553,61)</b>	<b>583 595,61</b>	<b>641 149,22</b>	<b>693 566,02</b>	<b>(608 125,26)</b>
Podatek dochodowy	(136 579,00)	(250 051,00)	(113 472,00)	(127 762,00)	(206 944,00)
<b>ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>	<b>(194 132,61)</b>	<b>333 544,61</b>	<b>527 677,22</b>	<b>565 804,02</b>	<b>(815 069,26)</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-	-	-	-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>(194 132,61)</b>	<b>333 544,61</b>	<b>527 677,22</b>	<b>565 804,02</b>	<b>(815 069,26)</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>	<b>(194 132,61)</b>	<b>333 544,61</b>	<b>527 677,22</b>	<b>565 804,02</b>	<b>(815 069,26)</b>

### Wyniki Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny

Przedstawione dane są zgodne z przepisami o rachunkowości funduszy, przed przekształceniem na MSR.

Lp.	Opis	30.09.2015
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>38 212 343,27</b>
1)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	699 065,28
2)	Należności	-
3)	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-
4)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-
	- dłużne papiery wartościowe	-
5)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	37 345 569,89
	- dłużne papiery wartościowe	-
6)	Nieruchomości	-
7)	Pozostałe aktywa	167 708,10
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>9 096 423,86</b>
1)	z tytułu nabytych aktywów	-
2)	z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-
3)	z tytułu instrumentów pochodnych	-
4)	z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	-
5)	z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	-
6)	z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-
7)	z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-
8)	z tytułu wyemitowanych obligacji	2 600 000,00
9)	z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-
10)	z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-
11)	z tytułu gwarancji lub poręczeń	-
12)	z tytułu wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie, w tym:	318 524,39
	- z tytułu wynagrodzenia stałego	22 500,00
	- z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	296 024,39



Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

13)	Pozostałe	6 177 899,47
a)	z tytułu umowy warunkowej sprzedaży	5 760 000,00
b)	Pozostałe	417 899,47
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>29 115 919,41</b>
<b>IV.</b>	<b>Kapitał funduszu</b>	<b>23 418 433,91</b>
1)	Kapitał wpłacony	23 418 433,91
2)	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-
<b>V.</b>	<b>Dochody zatrzymane</b>	<b>6 800 543,31</b>
1)	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	6 690 543,31
2)	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	110 000,00
<b>VI.</b>	<b>Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>(1 103 057,81)</b>
<b>VII.</b>	<b>Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>29 115 919,41</b>
	Liczba jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych	74
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa / certyfikat inwestycyjny	393 458,37

Lp.	Opis	od 01.07.2015 do 30.09.2015
<b>I.</b>	<b>Przychody z lokat</b>	<b>3 406 834,73</b>
1	Dywidendy i inne udziały w zyskach	-
2	Przychody odsetkowe	-
3	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-
4	Dodatnie saldo różnic kursowych	-
5	Pozostałe	3 406 834,73
<b>II</b>	<b>Koszty funduszu</b>	<b>926 251,63</b>
1	Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	601 242,86
	z tytułu wynagrodzenia stałego	67 500,00
	z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	533 742,86
2	Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
3	Opłaty dla depozytariusza	9 233,16
4	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	5 250,00
5	Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	104,00
6	Usługi w zakresie rachunkowości	18 294,13
7	Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-
8	Usługi prawne	6 514,08
9	Usługi wydawnicze w tym poligraficzne	-
10	Koszty odsetkowe	68 425,00
11	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-
12	Ujemne saldo różnic kursowych	-
13	Pozostałe	217 188,40
a)	windykacja spłat wierzytelności	215 702,60
b)	Pozostałe	1 485,80
<b>III</b>	<b>Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>-</b>
<b>IV</b>	<b>Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>926 251,63</b>
<b>V</b>	<b>Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>2 480 583,10</b>
<b>VI</b>	<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>(1 082 406,23)</b>
1	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	100 000,00
	z tytułu różnic kursowych	-
	z tytułu transakcji z podmiotami, o których mowa w art. 107 ustawy	-
	z tytułu instrumentów pochodnych	-



Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

	z tytułu akcji	-
	z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-
	z tytułu spółek z ograniczoną odpowiedzialnością	-
<b>2</b>	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	<b>(1 182 406,23)</b>
	z tytułu różnic kursowych	-
	z tytułu instrumentów pochodnych	-
	z tytułu akcji	-
	z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-
	z tytułu spółek z ograniczoną odpowiedzialnością	-
<b>VII</b>	<b>Wynik z operacji (V+/-VI)</b>	<b>1 398 176,87</b>
	Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	18 894,28

### Wyniki Pragma Collect Sp. z o.o. SKA

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa				
Wyszczególnienie	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>1 100 502,04</b>	<b>1 099 343,64</b>	<b>1 101 462,50</b>	<b>1 098 166,00</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-
Wartości niematerialne	1 228,00	1 381,50	1 688,50	1 842,00
Nieruchomości inwestycyjne	1 099 274,04	1 097 962,14	1 096 324,00	1 096 324,00
Akcje i udziały	-	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	3 450,00	-
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>1 374 797,64</b>	<b>1 394 689,14</b>	<b>1 826 410,38</b>	<b>1 855 548,21</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	2 064,95	3 979,35	-	741,14
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe	277 716,17	272 406,46	259 755,34	1 270 402,76
Wierzytelności nabyte	904 588,84	984 080,59	1 458 400,86	486 610,14
Udzielone pożyczki	75 000,00	75 000,00	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	115 024,68	58 819,74	107 851,18	97 391,17
Rozliczenia międzyokresowe	403,00	403,00	403,00	403,00
<b>AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>2 475 299,68</b>	<b>2 494 032,78</b>	<b>2 927 872,88</b>	<b>2 953 714,21</b>

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa				
Wyszczególnienie	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>1 176 684,89</b>	<b>1 202 698,68</b>	<b>1 593 676,07</b>	<b>1 712 617,30</b>
Kapitał podstawowy	1 007 600,00	1 007 600,00	1 007 600,00	1 007 600,00
Kapitał zapasowy z emisji	1 138,98	1 138,98	1 138,98	1 138,98
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	656 120,09	656 120,09	374 644,88	374 644,88
Niepodzielony wynik, w tym:	(488 174,18)	(462 160,39)	210 292,21	329 233,44
Zysk (strata) netto okresu	(416 991,18)	(390 977,39)	281 475,21	329 233,44
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>107 534,00</b>	<b>122 812,00</b>	<b>117 429,00</b>	<b>47 806,00</b>





Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

<b>DŁUGOTERMINOWE</b>				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	107 534,00	122 812,00	117 429,00	47 806,00
Rezerwy długoterminowe	-	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	-	-	-	-
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>1 191 080,79</b>	<b>1 168 522,10</b>	<b>1 216 767,81</b>	<b>1 193 290,91</b>
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 187 837,79	1 162 844,10	1 209 938,81	1 190 860,91
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 243,00	5 678,00	-	2 430,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-	2 829,00	-
Rezerwy krótkoterminowe	-	-	4 000,00	-
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>2 475 299,68</b>	<b>2 494 032,78</b>	<b>2 927 872,88</b>	<b>2 953 714,21</b>

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	01.07.2015	01.01.2015	01.01.2015	01.07.2014	01.01.2014
	30.09.2015	30.09.2015	30.06.2015	30.09.2014	30.09.2014
<b>Przychody ze sprzedaży brutto ogółem</b>	<b>3 764,16</b>	<b>11 853,77</b>	<b>8 089,61</b>	<b>19 639,48</b>	<b>466 064,28</b>
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-	-	-	-
Koszty wierzytelności	-	-	-	-	-
<b>Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Przychody z tytułu zakupionych pakietów wierzytelności	1 643,40	6 893,38	5 249,98	1 918,93	425 897,70
Koszty zakupionych pakietów wierzytelności	-	-	-	-	-
<b>Przychody z tytułu zakupionych pakietów wierzytelności netto</b>	<b>1 643,40</b>	<b>6 893,38</b>	<b>5 249,98</b>	<b>1 918,93</b>	<b>425 897,70</b>
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu windykacji na zlecenie	-	-	-	-	-
<b>Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-	-
<b>Przychody z tytułu pożyczek</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17 720,55</b>	<b>40 166,58</b>
<b>Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych</b>	<b>2 120,76</b>	<b>4 960,39</b>	<b>2 839,63</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

<b>Pozostałe przychody</b>	-	-	-	-	-
<b>Przychody ze sprzedaży netto ogółem</b>	<b>3 764,16</b>	<b>11 853,77</b>	<b>8 089,61</b>	<b>19 639,48</b>	<b>466 064,28</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>7 865,12</b>	<b>31 026,16</b>	<b>23 161,04</b>	<b>18 590,39</b>	<b>80 513,78</b>
Amortyzacja	153,50	460,50	307,00	153,50	460,50
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-	-	-	-	-
Pozostałe koszty podstawowe	7 711,62	30 565,66	22 854,04	18 436,89	80 053,28
<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>4 100,96</b>	<b>19 172,39</b>	<b>15 071,43</b>	<b>1 049,09</b>	<b>385 550,50</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 384,86	10 537,29	8 152,43	11 391,99	47 669,63
Pozostałe koszty operacyjne	6 749,39	424 294,48	417 545,09	11 764,79	48 533,65
<b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>8 465,49</b>	<b>432 929,58</b>	<b>424 464,09</b>	<b>676,29</b>	<b>384 686,48</b>
Przychody finansowe	2,09	48 084,33	48 082,24	2,38	67 368,38
Koszty finansowe	23 399,39	23 483,93	84,54	23 796,46	65 114,42
<b>ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>	<b>31 862,79</b>	<b>408 329,18</b>	<b>376 466,39</b>	<b>23 117,79</b>	<b>386 940,44</b>
Podatek dochodowy	5 849,00	8 662,00	14 511,00	3 030,00	57 707,00
<b>ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>	<b>26 013,79</b>	<b>416 991,18</b>	<b>390 977,39</b>	<b>20 087,79</b>	<b>329 233,44</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>	<b>26 013,79</b>	<b>416 991,18</b>	<b>390 977,39</b>	<b>20 087,79</b>	<b>329 233,44</b>

## 4. Kalendarium

- Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął w dniu 8 lipca 2015 roku Uchwałę nr 661/2015 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst 5.500 (pięć tysięcy pięćset) szt. obligacji na okaziciela serii E wyemitowanych przez Pragma Inkaso S.A. o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda;
- W dniu 9 lipca 2015 roku Pragma Inkaso S.A. objęła 6 sztuk imiennych certyfikatów inwestycyjnych serii G funduszu Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny. Wartość emisyjna jednego certyfikatu wyniosła 374.564,09 zł;
- W dniu 9 lipca 2015 roku Pragma Inkaso S.A. objęła 55 imiennych niezabezpieczonych obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej 5.500.000,00 PLN wyemitowanych przez Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny.
- W dniu 24 sierpnia 2015 roku Emitent otrzymał informację o wydaniu przez Sąd niekorzystnego dla Grupy wyroku w/s z powództwa Pragma Faktoring S.A. wobec Banku Pekao S.A., szczegóły sprawy zostały przedstawione w pkt 16 (str. 103) niniejszego Sprawozdania.
- W dniu 23 października 2015 roku rezygnację z funkcji w zarządzie złożył Jakub Holewa, a jednocześnie na członka zarządu spółki powołano Prota Zastawniaka.



## 5. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Pragma Inkaso S.A.

W Grupie na dzień 30.09.2015 roku zatrudnionych było 140 osoby na podstawie umów o pracę oraz umów cywilno- prawnych.

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

### Czynniki ryzyka i zagrożeń

#### Ryzyko koncentracji umów zlecenia od głównych kontrahentów

Spółki Grupy nie posiadają w swoim portfelu klientów, których pozycja w generowanych przychodach globalnych jest znacząca. Spowodowane jest to polityką sprzedażową Grupy. Naczelną zasadą jest dywersyfikacja i rozproszenie ryzyka, dlatego Grupa co do zasady nie angażuje środków o wartości przewyższającej 10% kapitałów własnych Spółki Dominującej w jedną transakcję. Do grona klientów dołącza miesięcznie kilkadziesiąt nowych podmiotów gospodarczych. Dodatkowo kierunki sprzedaży są zdywersyfikowane zarówno pod względem geograficznym jak i branżowym. W związku z tym ogłoszenie upadłości przez jednego lub kilku nie stanowi zagrożenia dla samego prowadzenia działalności, a także wyników finansowych Grupy.

#### Ryzyko upadłości znaczącego dłużnika

Ryzyko upadłości dłużnika może pojawić się przy usłudze kupna wierzytelności oraz faktoringu. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa zbudowała bardzo zróżnicowany portfel dłużników, który dodatkowo jest intensywnie monitorowany. Priorytetem w działaniach windykacyjnych przy usłudze kupna wierzytelności jest zagwarantowanie rzeczowego zabezpieczenia wierzytelności, które gwarantuje jej zaspokojenie w przypadku konieczności prowadzenia ewentualnego procesu upadłościowego. Pragma Inkaso kupując wierzytelność zostawia sobie możliwość jednostronnego odstąpienia od umowy w ciągu kilku tygodni od jej zawarcia, dzięki czemu przed upływem tego terminu ma możliwość zweryfikowania bezsporności wierzytelności, wypłacalności dłużnika oraz dokonania jej umownego zabezpieczenia. Przy usłudze faktoringu ryzyko upadłości dłużnika jest ograniczone poprzez roszczenie zwrotne do faktoranta oraz często dodatkowo przez ubezpieczenia należności. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka zbudowała zróżnicowany portfel dłużników, który dodatkowo jest monitorowany. Stosowana przez Grupę polityka zabezpieczeń wierzytelności obejmuje: ubezpieczenie wierzytelności, zabezpieczenia rzeczowe w postaci hipotek i przywłaszczeń nieruchomości, poręczenia osób trzecich.

#### Ryzyko utraty płynności

Istnieje ryzyko, że w przypadku gdy zakupione wierzytelności lub należności faktoringowe nie wygenerują wpływów lub wygenerują je w późniejszym terminie od przewidywanego może dojść do sytuacji, w której Grupa mogłaby mieć trudności z uregulowaniem zobowiązań wobec pierwotnych wierzycieli, co w konsekwencji może prowadzić do utraty płynności. Aby ograniczyć ten rodzaj ryzyka



Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

Grupa prowadzi politykę zrównoważonego planowania przepływów pieniężnych, uwzględniając możliwość opóźnień w spłatach części dłużników, którzy są kategoryzowani wg poziomu płynności finansowej i „moralności płatniczej”. W ramach dodatkowego zabezpieczenia Grupa posiada możliwość zaciągania kredytów w rachunku bieżącym.

### **Ryzyko konkurencji**

Obecnie największe podmioty w branży windykacyjnej działają przede wszystkim w segmencie B2C i w związku z tym nie są bezpośrednimi konkurentami Jednostki Dominującej. Konkurencja ze strony małych podmiotów jest mało odczuwalna, gdyż świadczone przez nie usługi polegają na typowej ofercie, bez dodatkowych wartości w postaci finansowania wierzycelności czy jej nabycia. Dotychczas Pragma Inkaso z powodzeniem zwiększała swój udział w rynku. W przypadku Pragma Faktoring S.A. obecnie największe podmioty w branży działają jako faktorzy bankowi, swoją ofertę kierując przede wszystkim do dużych przedsiębiorstw. Spółka świadczone usługi zaprojektowała z myślą o potrzebach i oczekiwaniach przedsiębiorstw małych i średnich. Dalszy rozwój skali działalności powinien uplasować ją wśród liderów branży spoza sektora bankowego.

### **Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek umownych**

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

### **Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych**

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

### **Ryzyko związane z funkcjonowaniem organów sądowych i egzekucyjnych**

Grupa może być narażona na ryzyko opóźnień w postępowaniu organów sądowych i komorniczych. W ciągu ostatnich kilku lat obserwuje się skrócenie czasu trwania postępowań, jednak w dalszym ciągu może dochodzić do opóźnień, które mogą wpływać na obniżenie rentowności działań Spółki. Grupa prowadzi działania neutralizujące ewentualny brak drożności organów sądowych poprzez wykorzystanie możliwości dokonywania w porozumieniach z dłużnikami wyboru sądu rozpoznającego ewentualny spór. Grupa prowadzi bieżące statystyki szybkości rozpoznawania spraw przez poszczególne sądy i dokonuje stosownych zmian w porozumieniach. Korzystając z możliwości wyboru organu egzekucyjnego prowadzącego postępowanie, współpracuje ona w sposób stały z wybranymi komornikami sądowymi, przez co ograniczyła ryzyko przewlekłości procedur egzekucyjnych.

### **Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Spółkę Dominującą**

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



### Ryzyko finansowe, w tym:

- ryzyko zmiany stopy procentowej

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

- ryzyko walutowe

Grupa nie jest narażona na ryzyko walutowe z uwagi na brak istotnych kontraktów w walucie. W zakresie transakcji faktoringowych realizowanych w walucie obcej zapisy umów przewidują rozliczanie z Klientami różnic kursowych.

- zarządzanie ryzykiem płynności

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd Spółki Dominującej i zarządy Spółek Zależnych, które wdrożyły odpowiedni system zarządzania płynnością finansową Spółek Grupy. System służy do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością. Zarządzanie ryzykiem płynności w Grupie ma formę utrzymywania odpowiedniego poziomu kapitału rezerwowego, rezerwowych linii kredytowych, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

Nota nr 10 podaje szczegółowe informacje dotyczące niewykorzystanych linii kredytowych, którymi Spółki Grupy dysponują jako narzędziami redukcji ryzyka płynności.

Dla zabezpieczania płynności Spółki Grupy korzystają z kredytów i pożyczek opisanych w nocie nr 11, obligacji i leasingów opisanych w nocie nr 12.

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

## 7. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie

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

## 8. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości



## godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)

Takie zmiany w raportowanym okresie nie zaistniały.

### 9. Informacja na temat wypowiedzianych umów kredytowych i pożyczek

W raportowanym okresie nie wypowiedziano spółkom Grupy żadnych umów kredytowych i pożyczek.

### 10. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta

Takim zdarzeniem jest wydanie wyroku sądowego w sprawie z powództwa Pragma Faktoring S.A. wobec Banku Pekao S.A. Szczegóły dotyczące postępowania sądowego, treści wyroku oraz jego ewentualnych skutków dla wyników Grupy, a także stanowisko Grupy i plan dalszych działań, przedstawiono w pkt 16 niniejszego Sprawozdania.

### 11. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta

Takie zdarzenia w raportowanym okresie nie zaistniały.

### 12. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

Takie zdarzenia w raportowanym okresie nie zaistniały.



### 13. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd Jednostki Dominującej nie publikował prognoz dotyczących Grupy Kapitałowej oraz Jednostki Dominującej.

### 14. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego

Spółka	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA
<b>Stan na dzień 31.09.2015 r.</b>			
Pragma Finanse Sp. z o.o.	1 564 500	42,51%	51,03%
Dom Maklerski BDM S.A.	480	0,01%	0,01%
Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o. - podmiot zależny w 100% od Domu Maklerskiego BDM S.A.	1 083 500	29,44%	25,08%
ALTUS TFI S.A.	256 834	6,99%	5,95%
Pozostali	774 686	21,05%	17,93%

### 15. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające



i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób

<b>Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio 30.09.2015</b>				
<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Ilość posiadanych akcji</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym</b>	<b>Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA</b>
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	3 974	0,11%	0,09%
Jakub Holewa	Wiceprezes Zarządu	10 050	0,27%	0,23%
<b>Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio na dzień 31.12.2014</b>				
<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Ilość posiadanych akcji</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym</b>	<b>Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA</b>
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	3 974	0,11%	0,09%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	11 295	0,31%	0,26%
Jakub Holewa	Wiceprezes Zarządu	10 050	0,27%	0,23%
<b>Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio na dzień 30.09.2014</b>				
<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Ilość posiadanych akcji</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym</b>	<b>Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA</b>
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	980	0,03%	0,02%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	9 583	0,26%	0,22%
Jakub Holewa	Wiceprezes Zarządu	10 050	0,27%	0,23%

W dniu 23 października 2015 roku rezygnację z funkcji w zarządzie złożył Jakub Holewa, a jednocześnie na członka zarządu spółki powołano Prota Zastawniaka.

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

Grupa prowadzi szereg postępowań sądowych dotyczących wierzytelności wchodzących w skład posiadanego portfela aktywów, przy czym wszystkie te postępowania są prowadzone w ramach standardowych działań windykacyjnych. Istotnym postępowaniem sądowym jest toczące się przed Sądem Okręgowym w Katowicach postępowanie z powództwa Pragma Faktoring S.A. (Spółka) wobec Banku Pekao S.A., o którym Grupa szczegółowo informowała m.in. w raporcie rocznym za 2014 r. i wcześniejszych raportach okresowych.

W związku z postępowaniem sądowym z powództwa Pragma Faktoring S.A. przeciwko Bankowi Pekao S.A. o zapłatę kwoty 5.700 tys. wraz z odsetkami z tytułu opóźnienia oraz kosztami





Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

postępowania Emitent informuje, że otrzymał informację, iż w dniu 24 sierpnia 2015 r. Sąd Okręgowy w Katowicach wydał wyrok oddalający powództwo Spółki w całości. Wyrok nie jest prawomocny.

Roszczenie Pragma Faktoring S.A. wynika z udzielonej przez w/w Bank na rzecz Pragma Faktoring S.A. bezwarunkowej, nieodwołalnej, płatnej na pierwsze żądanie, niezależnie od ważności i skutków prawnych umowy gwarancji bankowej udzielonej na wypadek nie wykonania przez spółkę WZRT Północ Sp. z o.o. zobowiązań pieniężnych wobec Pragma Faktoring S.A. wynikających z zawartej pomiędzy Pragma Faktoring S.A. i WZRT Północ Sp. z o.o. umowy 01/10/2013/ŁS/U/R/NC z dnia 02.10.2013 r. wraz z aneksem nr 1,2,3. Pozwany Bank Pekao S.A. odmawia spełnienia świadczenia z gwarancji argumentując, iż wprowadził gwarantował zapłatę kwoty 5.700.000 zł na rzecz Pragma Faktoring S.A., ale w przypadku niewykonania przez WZRT Północ innej umowy niż faktycznie zawarta pomiędzy Pragma Faktoring i WZRT Północ, z której wynikają wierzytelności Pragma Faktoring do WZRT Północ. Bank powołuje się na kserokopię rzekomo otrzymanej od WZRT Północ na etapie procedowania gwarancji umowy pomiędzy Pragma Faktoring i WZRT Północ o tej samej dacie i nazwie co faktycznie zawarta umowa 01/10/2013/ŁS/U/R/NC z dnia 02.10.2013 r., z której wynikać miały zobowiązania WZRT Północ do Pragma Faktoring na kwotę 5.700.000 zł, jednocześnie potwierdzając, iż nie dysponuje oryginałem umowy, która rzekomo została mu złożona przez WZRT Północ Sp. z o.o. Bank argumentuje przy tym, że Pragma Faktoring nie wykonała zobowiązań wobec WZRT Północ z tej umowy, za wykonanie których WZRT Północ miała zapłacić, więc nie powstał obowiązek zrealizowania gwarancji. Umowa, na którą powołuje się Bank, nie została jednak nigdy zawarta ani nawet negocjowana między Pragma Faktoring a WZRT Północ, a w ocenie Pragma Faktoring jej podpisy na kopii przedstawionej przez Bank zostały skopiowane z innego dokumentu. Bezdyskusyjnym jest zatem, iż w obrocie istniała tylko jedna umowa pomiędzy Pragma Faktoring S.A. a WZRT Północ o dacie i nazwie wskazanej w gwarancji bankowej udzielonej przez Bank Pekao S.A., umowa ta została przez Pragma Faktoring S.A. wykonana, a WZRT Północ nie zapłaciła wynikających z nich zobowiązań na rzecz Pragma Faktoring S.A. W ocenie Pragma Faktoring S.A. stanowisko Banku Pekao S.A. nie jest zatem zasadne. Pragma Faktoring jest działającym w dobrej wierze i w zaufaniu do Banku beneficjentem gwarancji. Ewentualne nieprawidłowości przy procedowaniu gwarancji związane są wyłącznie z czynnościami mającymi miejsce w bezpośrednich relacjach między Bankiem a WZRT Północ jako jego klientem zlecającym udzielenie gwarancji. W czynnościach tych Pragma Faktoring S.A. nie brała udziału i nie były jej znane żadne okoliczności, na które powołuje się obecnie Bank. Dodatkowo gwarancja bankowa udzielona przez Bank zawiera stwierdzenie, iż zobowiązanie Banku jest nie tylko bezwarunkowe i nieodwołalne, ale też niezależne od ważności i skutków prawnych umowy 01/10/2013/ŁS/U/R/NC z dnia 02.10.2013 r., której roszczenia zabezpiecza. Stanowisko Pragma Faktoring S.A. potwierdzają niezależne opinie prawne.

W uzasadnieniu niekorzystanego dla Spółki wyroku Sąd podniósł, iż w jego ocenie umowa przedłożona Bankowi przez WZRT Północ została sfałszowana, a jedyną umową występującą w obrocie była umowa, z której Pragma Faktoring wywodzi swoje roszczenia do WZRT. Sąd przyjął jednak, iż Bank dołożył należytej staranności w weryfikacji przedstawionej mu przez WZRT umowy (mimo, że bezspornym między stronami było, iż otrzymał jedynie jej kserokopię, bez załączników i nie zwrócił się o dodatkowe wyjaśnienia do WZRT czy też Pragma Faktoring), a ponieważ pomiędzy stronami sporu nie doszło do konsensusu, którą umowę zabezpiecza gwarancja to Pragma Faktoring nie może powoływać się na jej bezwarunkowy i abstrakcyjny charakter.



Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

W ocenie Spółki treść wyroku nie uwzględnia charakteru prawnego zobowiązania Banku jako wystawcy gwarancji bankowej, która w niniejszej sprawie – czego Sąd nie kwestionował – ma charakter abstrakcyjny i bezwarunkowy. Dodatkowo stanowisko Sądu, wbrew utrwalonym poglądom wyrażanym w doktrynie i orzecznictwie, odmawia ochrony prawnej beneficjentowi gwarancji (tj. adresatowi oświadczeń Banku zawartych w gwarancji bankowej) mimo, iż gwarancja została zredagowana bez udziału beneficjenta, tj. została wydana na zlecenie WZRT a zredagowana przez Bank. W ocenie doradców prawnych Spółki i w świetle posiadanych opinii prawnych apelacja od wyroku jest uzasadniona i została przez Spółkę złożona. Bazując na posiadanych ekspertyzach Spółka ocenia wysoko szanse na uzyskanie korzystnego wyroku w II instancji.

Spółka z uwagi na opinie prawne potwierdzające zasadność roszczenia dotychczas nie zawiązywała odpisu korygującego wartość bilansową dochodzonej należności. W związku z wydanym wyrokiem sądowym Spółka i Grupa dokonuje stosownego odpisu aktualizującego wartość tych należności obciążając nim wynik III kwartału 2015 r.

Jednocześnie Spółka podkreśla, że środki wypłacone WZRT Północ, o zwrot których występowała w powództwie przeciw w/w Bankowi, już od 6-ciu kwartałów są wyłączone z obrotu, nie generują przychodów. **Dokonany odpis ma zatem charakter niegotówkowy, nie jest połączony z koniecznością uszczuplenia bieżących środków pieniężnych Spółki i nie wpłynie negatywnie na bieżącą sprzedaż oraz generowane w kolejnych okresach przychody.**

**Należy też podkreślić, że powyższa transakcja zrealizowana była w 2013 r., miała charakter wyjątkowy, incydentalny (dużą wysokość jednostkowego zaangażowania finansowego wynikała wyłącznie z otrzymanej gwarancji bankowej, bez której transakcja nie byłaby uruchomiona). Transakcje tego typu nie były nigdy później realizowane, nie mieszczą się one w obecnym modelu biznesowym Pragma Faktoring S.A. i Grupy oraz nie będą realizowane w przyszłości.**

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

Wszystkie istotne informacje zostały przedstawione w punkcie 1 Sprawozdania zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A.

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

Wszystkie czynniki zostały przedstawione w punkcie 1 Sprawozdania zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A.



Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za III kwartał 2015 r.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu  
Prot Zastawniak – Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 12 listopad 2015 roku



## Oświadczenie Zarządu Pragma Inkaso S.A.

---

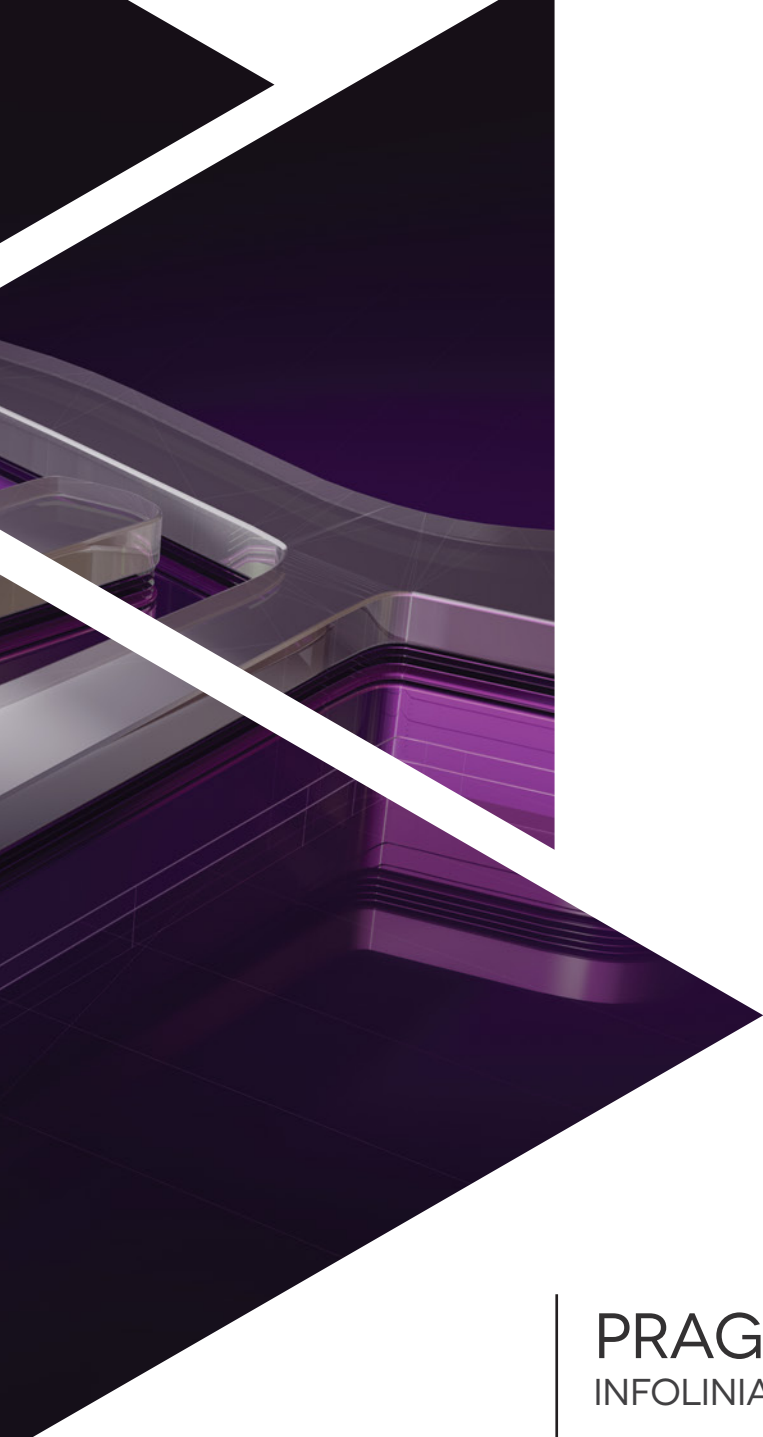
Wedle naszej najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu  
Prot Zastawniak – Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 12 listopad 2015 roku



# PRAGMA INKASO SA

INFOLINIA HANDLOWA: 801 020 120

CENTRALA  
UL. CZARNOHUCKA 3  
42-600 TARNOWSKIE GÓRY  
TEL.: +48 32 4 500 100  
FAX: +48 32 4 500 199  
E-MAIL: BIURO@PRAGMAINKASO.PL

ODDZIAŁ BYDGOSZCZ  
UL. PIOTROWSKIEGO 2  
85-016 BYDGOSZCZ  
TEL.: +48 52 561 20 13  
FAX: +48 52 561 20 14  
E-MAIL: BYDGOSZCZ@PRAGMAINKASO.PL

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy  
Krajowego Rejestru Sądowego KRS: 0000294983 NIP: 645 22 74 302 REGON: 277810566  
Kapitał zakładowy: 3 680 000 zł – opłacony w całości  
17 1020 2368 0000 2802 0232 6601 PKÓ BP SA Oddział 1 w Tarnowskich Górach  
IBAN: PL86 11401078 0000200260001003 EURO  
SWIFT BREXPLPWKAT BRE Bank S.A. Oddział Korporacyjny Katowice

***Zapraszamy do kontaktu z nami.***

[www.pragmainkaso.pl](http://www.pragmainkaso.pl)

