



KWARTALNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
PRAGMA INKASO SA



Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze

Oceniając działalność Grupy w pierwszym kwartale br. mamy mieszane uczucia. Z jednej strony dobrze radziła w nim sobie Pragma Faktoring oraz doskonale rozwijał się fintechowy startup LeaseLink, z drugiej jednak Pragma Inkaso osiągnęła wyniki znacznie poniżej oczekiwań, co przełożyło się (obok ujemnego wyniku LeaseLink, który był jednak naturalny i założony) na 390 tys. straty na poziomie netto odnotowanej przez Grupę.

Pragma Faktoring osiągnęła w pierwszym kwartale 2017 r. przychody netto o 50 % wyższe r/r oraz zbudowała rekordowy, niemal 130 mln (+40% r/r), portfel należności. Tradycyjnie portfel ten cechował się bardzo dużą dywersyfikacją i bezpieczeństwem i w minionym kwartale wygenerował przeszło 150 mln zł gotówki. Intensywnie prowadzone były działania inwestujące w dalszy rozwój spółki, co powinno zaowocować dalszym wzrostem przychodów oraz (dzięki efektowi dźwigni operacyjnej) znaczącym wzrostem rentowności spółki.

Ważnym dla Grupy i dla Pragma Faktoring obszarem jest rozwój jej kluczowej inwestycji w sektorze Fintech - spółki LeaseLink. Spółka jest **prekursorem i liderem rynku mikroleasingu on-line** a swoje usługi oferuje Klientom w formie metody płatności zintegrowanej z e-sklepami. Ponadto LeaseLink jest jedyną firmą leasingową na świecie realizującą proces transakcji 24 h/7. Produkty firmy spotkały się z bardzo dobrym odbiorem Klientów i partnerów handlowych, czego potwierdzeniem jest **kilkuset nowych Klientów i kilkudziesięciu Partnerów dołączających co miesiąc do portfela LeaseLink**. Spółka zwiększa skalę działalności w tempie **kilkudziesięciu procent miesięcznie** i planuje osiągnąć rentowność w ujęciu kwartalnym w drugiej połowie br. Działalność LeaseLink potwierdza wysoką atrakcyjność jej modelu biznesowego i **stanowi dla Pragma Faktoring inspirację co do kierunków rozwoju**.

Mając na uwadze bardzo dobre perspektywy Pragma Faktoring i LeaseLink **zwiększyliśmy zaangażowanie Pragma Inkaso w Pragma Faktoring** nabywając jej akcje w obrocie giełdowym.

Pragma Inkaso w 1 kwartale br. osiągnęła **jednostkowo przychody niższe od oczekiwanych**, co przy wysokim poziomie kosztów operacyjnych i finansowych, wygenerowało 700 tys. zł straty netto. Kolejne kwartały powinny być jednak dla spółki znacząco lepsze. Już w 2 kwartale br. **spodziewamy się wzrostu przychodów serwiserskich** (co ma związek z planowanym strumieniem wpłat z portfeli zarządzanych przez Pragma Inkaso funduszy sekurytyzacyjnych), a **efekty wdrożonego procesu obniżania kosztów działalności operacyjnej będą widoczne począwszy od 3 kwartału br.**

Jesteśmy przekonani, że kolejne kwartały zakończą się dla Grupy znacząco lepszymi wynikami.



Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek- Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak- Wiceprezes Zarządu

Jacek Obrocki- Członek Zarządu

Prot Zastawniak- Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 15 maja 2017 rok



Spis treści

List do Inwestorów i Akcjonariuszy	2
Wprowadzenie do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia 2017 do 31 marca 2017 roku.....	5
Wybrane skonsolidowane dane finansowe.....	9
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia 2017 do 31 marca 2017 roku.....	11
Noty do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia 2017 do 31 marca 2017 roku.....	18
Wprowadzenie do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia 2017 do 31 marca 2017 roku.....	33
Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	36
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia 2017 do 31 marca 2017 roku.....	38
Noty do śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia 2017 do 31 marca 2017 roku.....	43
Sprawozdanie Zarządu z działalności Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia 2017 do 31 marca 2017 roku	57
Oświadczenie Zarządu Pragma Inkaso S.A.....	62



WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 MARCA 2017 ROKU

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

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

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

W skład na dzień 31 marca 2017 roku Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO S.A (dalej również Grupy) wchodzi:

PRAGMA INKASO S.A jako Jednostka Dominująca

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

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 31 marca 2017 roku 2.227.006 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 86,79 % wszystkich akcji w Pragma Faktoring S.A. oraz 89,63 % ogólnej liczby głosów. W trakcie okresu sprawozdawczego Jednostka Dominująca kupiła 77.450 sztuk akcji Pragma Faktoring.

W trakcie okresu sprawozdawczego Pragma Faktoring stała się jednostką dominującą wobec LeaseLink sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie .

Pragma Faktoring posiadała na dzień 31 marca 2017 roku 140 udziałów LeaseLink sp. z o.o. o wartości nominalnej 600 zł każdy, co stanowi 58,33% udziałów w LeaseLink Sp. z o.o.

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

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 31 marca 2017 roku 21.100 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, co stanowi 95,05% udziałów w Pragma Inwestycje.

W trakcie okresu sprawozdawczego nastąpiło połączenie Pragma Inwestycje ze swoją spółką zależną Pragma Collect Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą w Tarnowskich Górach metodą łączenia udziałów.

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

Na dzień 31 marca 2017 roku Pragma Inkaso S.A. posiadała 190.334 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, co stanowiło 62,21% wszystkich certyfikatów, na skutek umorzenia 81.666 sztuk certyfikatów.

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

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 31 marca 2017 roku 85% udziału w zysku spółki Pragma Adwokaci w wyniku wniesienia 100.000 zł kapitału w okresie sprawozdawczym.



Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej
Zarząd Spółki jest czteroosobowy. W jego skład na dzień 31 marca 2017 roku wchodzi:

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

Rada Nadzorcza Spółki liczyła na dzień 31 marca 2017 roku siedmiu członków.

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

W dniu 12 kwietnia z udziału w radzie zrezygnował Dariusz Zych.

2. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Oświadczenie o zgodności

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2017 roku, wyniki jej działalności od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku oraz przepływy pieniężne za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku oraz okres porównywalny. Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Grupa Kapitałowa zastosowała w niniejszym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”) obowiązujące na dzień 31 marca 2017 roku.

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

Zasady prezentacji

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



i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Komisję Europejską. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku wraz z danymi porównywalnymi.

Format oraz ogólne zasady sporządzania

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

Przyjęte zasady rachunkowości

W prezentowanym okresie Grupa Kapitałowa nie wprowadziła istotnych zmian w przyjętych zasadach rachunkowości w stosunku do zasad przedstawionych w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

Przyjęte metody konsolidacji

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

Sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego Pragma Inkaso S.A. oraz sprawozdanie spółek zależnych: Pragma Faktoring S.A., Pragma Inwestycje sp. z o. o, Pragma Adwokaci spółka komandytowa oraz Pragma 1 FIZ skonsolidowane metodą pełną.

Na początku okresu sprawozdawczego Grupę stanowiły Pragma Inkaso S.A. i jednostki zależne: Pragma Faktoring S.A., Pragma Inwestycje Sp. z o.o., Pragma Collect sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna, Pragma 1 FIZ.

W trakcie okresu sprawozdawczego Pragma Inwestycje połączyła się z Pragma Collect sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna metodą łączenia udziałów.

Całkowity dochód Pragma Collect Sp. z o. o. spółka komandytowo-akcyjna przypadający na okres sprawozdawczy, jest prezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu Pragma Inkaso jako przypadający Jednostce Dominującej proporcjonalnie do udziału w kapitałach spółki Pragma Inwestycje.

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

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

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

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

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



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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek- Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak- Wiceprezes Zarządu

Jacek Obrocki- Członek Zarządu

Prot Zastawniak- Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 15 maja 2017 rok



WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł 1 Q 2017	w tys. zł 2016	w tys. zł 1 Q 2016	w tys. EURO 1 Q 2017	w tys. EURO 2016	w tys. EURO 1 Q 2016
I. Przychody netto ze sprzedaży usług	9 042	35 500	8 675	2 108	8 113	1 992
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 157	12 790	4 030	503	2 923	925
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(211)	4 086	2 416	(49)	934	555
IV. Całkowity dochód (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(391)	2 645	1 258	(91)	604	289
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 798)	(15 076)	(15 336)	(419)	(3 445)	(3 521)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 975)	(13 986)	(1 197)	(1 160)	(3 196)	(275)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 359	25 466	7 268	2 182	5 820	1 669
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 586	(3 596)	(9 265)	603	(822)	(2 127)
IX. Aktywa, razem	250 898	228 270	192 736	59 457	51 598	45 154
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	182 530	158 734	130 044	43 256	35 880	30 467
XI. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	100 635	94 350	43 917	23 848	21 327	10 289
XII. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	81 895	64 385	86 127	19 407	14 554	20 178
XIII. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	49 354	49 745	47 928	11 696	11 244	11 229
XIV. Kapitał podstawowy	3 680	3 680	3 680	872	832	862
XV. 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
XVI. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,11)	0,72	0,34	(0,02)	0,17	0,08
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,11)	0,72	0,34	(0,02)	0,17	0,08
XVIII. Wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	13,41	13,52	13,02	3,18	3,06	3,05
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	13,41	13,52	13,02	3,18	3,06	3,05
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-	-	-



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

- a) sprawozdanie z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu;
 - na dzień 31 marca 2017 średni kurs wynosił: 4,2198;
 - na dzień 31 marca 2016 średni kurs wynosił: 4,2684;

- b) sprawozdanie z całkowitych dochodów i skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017: 4,2891;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016: 4,3559;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016: 4,3757;

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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

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

Tarnowskie Góry, 15 maja 2017 rok



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A.
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 MARCA 2017 ROKU
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
EUROPEJSKĄ**

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

Wyszczególnienie	Nota	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
AKTYWA TRWAŁE		62 031 707,10	55 198 958,99	38 326 860,11
Rzeczowe aktywa trwałe		2 667 863,51	2 844 777,79	12 035 300,61
Wartości niematerialne		3 981 016,13	3 602 097,17	2 295 049,64
Wartość firmy	1	7 498 456,33	7 217 687,26	7 217 687,26
Akcje i udziały wyceniane metoda praw własności		2 686,00	349 352,99	-
Akcje i udziały		505,00	1 881,00	-
Pozostałe aktywa długoterminowe		16 538 453,75	11 033 667,65	2 000,00
Pożyczki		111 038,23	-	-
Inwestycje w nieruchomości		27 113 375,15	27 816 469,13	13 945 723,60
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 118 313,00	2 333 026,00	2 831 099,00
AKTYWA OBROTOWE		184 585 018,96	168 789 635,41	152 582 927,69
Należności z tytułu dostaw i usług		589 446,56	699 112,33	585 716,04
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		364 774,00	363 438,00	1 492,00
Pozostałe aktywa obrotowe		10 834 075,97	6 035 618,78	2 736 312,14
Wierzytelności nabyte	2	53 653 757,38	43 904 189,16	50 142 602,44
Faktoring	2	90 989 381,57	91 281 482,64	76 489 747,94
Pożyczki	2	12 997 381,50	13 957 791,42	14 725 698,82
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		12 413 837,75	10 039 863,03	4 741 269,53
Rozliczenia międzyokresowe	3	2 742 364,23	2 508 140,05	3 160 088,78
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA		4 281 000,00	4 281 000,00	1 826 096,29
Aktywa razem:		250 897 726,06	228 269 594,40	192 735 884,09

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	Nota	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
KAPITAŁ WŁASNY	4	68 367 585,46	69 535 207,68	62 691 580,42
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		49 354 072,00	49 745 391,07	47 928 316,64
Kapitał podstawowy		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
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		28 899 203,98	28 899 203,98	24 014 514,15
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		49 949,27	49 949,27	-
Niepodzielony wynik , w tym:		(9 018 854,05)	(8 627 534,98)	(5 509 970,32)
Zysk (strata) netto okresu		(391 319,08)	2 594 852,94	1 258 472,73



Udziały niedające kontroli		19 013 513,46	19 789 816,61	14 763 263,78
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY DŁUGOTERMINOWE		100 634 933,25	94 349 637,27	43 916 869,45
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	4 634 533,00	3 034 795,00	2 955 120,00
Kredyty i pożyczki długoterminowe	6	19 497 076,41	19 654 510,13	1 783 678,77
Zobowiązania z tytułu obligacji	7	71 657 614,78	66 652 430,03	34 826 607,93
Inne zobowiązania finansowe	7	4 845 709,06	5 007 902,11	4 351 462,75
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY KRÓTKOTERMINOWE		81 895 207,35	64 384 749,46	86 127 434,22
Kredyty i pożyczki	6	46 200 835,94	28 046 287,06	34 777 963,84
Zobowiązania z tytułu obligacji	7	343 362,88	10 318 242,52	34 415 117,93
Inne zobowiązania finansowe	7	629 053,69	1 071 876,38	481 236,36
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		1 139 821,39	1 653 062,20	1 484 419,69
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	108 868,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne		31 101 950,79	21 550 478,99	12 976 797,65
Rezerwy krótkoterminowe	5	426 629,34	535 437,38	401 161,08
Przychody przyszłych okresów	8	2 053 553,32	1 209 364,93	1 481 869,67
Pasywa razem:		250 897 726,07	228 269 594,41	192 735 884,09

Sprawozdanie skonsolidowane z zysków lub strat i całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2017	01.01.2016	01.01.2016
		31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto		489 492,62	3 077 854,84	514 094,50
Przychody z zarządzania funduszami		264 103,69	360 878,25	-
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto		159 494,34	875 229,72	311 039,30
Przychód z tytułu zakupu pakietów wierzytelności netto		1 480 338,77	8 097 469,56	2 404 684,76
Przychód z tytułu faktoringu netto		5 689 841,78	20 492 223,93	4 204 848,54
Przychody z tytułu pożyczek		406 669,28	1 882 410,24	197 525,58
Przychody z tytułu leasingu		331 845,41	-	-
Pozostałe przychody		219 835,09	714 386,21	1 042 675,50
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO OGÓŁEM		9 041 620,98	35 500 452,75	8 674 868,18
Koszty działalności operacyjnej	9	(6 522 846,95)	(21 362 748,30)	(4 632 259,41)
Amortyzacja		(211 972,48)	(1 006 638,50)	(221 057,32)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		(3 049 590,65)	(10 005 472,58)	(2 227 046,57)
Pozostałe koszty podstawowe		(3 261 283,82)	(10 350 637,22)	(2 184 155,52)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		2 518 774,03	14 137 704,45	4 042 608,77
Pozostałe przychody operacyjne	10	175 294,88	1 705 600,83	377 377,01
Pozostałe koszty operacyjne	11	(537 004,02)	(3 053 576,66)	(389 557,31)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		2 157 064,89	12 789 728,62	4 030 428,47
Przychody finansowe		71 690,94	872 595,14	241 504,49
Koszty finansowe		(2 439 949,43)	(9 292 287,16)	(1 856 226,60)
Zyski / straty z tytułu sprzedaży jednostek zależnych		-	(284 184,01)	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		(211 193,60)	4 085 852,59	2 415 706,36



Podatek dochodowy	12	52 026,00	(203 190,00)	94 206,00
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		(159 167,60)	3 882 662,59	2 509 912,36
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej		-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		(159 167,60)	3 882 662,59	2 509 912,36
Inne całkowite dochody		-	49 949,27	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		(159 167,60)	3 932 611,86	2 509 912,36
Udziały nie dające kontroli		232 151,48	1 287 809,65	1 251 439,62
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		(391 319,08)	2 644 802,21	1 258 472,73

Sprawozdanie skonsolidowane z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	RPP za okres:	RPP za okres:	RPP za okres:	razem
	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2016 - 31.03.2016	
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Zysk (strata) brutto	(211 193,60)	4 085 852,59	2 415 706,36	611 604,60
Korekty razem	(1 586 496,16)	(19 162 021,69)	(17 752 055,85)	(12 591 336,73)
Amortyzacja	211 972,48	1 006 638,50	221 057,32	210 554,60
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	212 280,96	279 671,07	(90 192,16)	212 280,96
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 157 346,54	4 614 265,10	1 504 824,27	2 291 293,28
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	346 552,20	(1 523 339,75)	(1 459 978,00)	346 552,20
Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(9 804 019,35)	(32 261 482,49)	(17 733 808,32)	(6 797 475,42)
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	(205 248,90)	3 763 509,26	1 579 571,62	(205 248,90)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	644 024,17	126 258,38	(681 455,79)	411 879,11
Zmiana stanu rezerw	(108 808,04)	54 424,02	(79 852,28)	(66 569,10)
Zmiana stanu należności	(4 688 791,42)	(2 145 852,05)	1 266 850,88	(8 736 734,46)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	9 038 230,99	6 980 087,84	(1 749 705,82)	(531 807,43)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	609 964,21	815 352,42	435 908,43	268 615,37
Zapłacony podatek dochodowy	-	(1 155 738,00)	(965 276,00)	5 323,06
Inne korekty	-	284 184,01	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 797 689,76)	(15 076 169,09)	(15 336 349,49)	(11 979 732,14)
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(287 209,14)	(1 769 039,12)	(266 349,93)	(287 209,14)
Wpływy ze sprzedaży wartości	-	-	-	-



niematerialnych				
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(143 472,33)	(302 911,15)	(205 493,24)	(143 472,33)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	257 534,41	384 329,24	100 939,83	257 534,41
Wydatki na nabycie i modernizację nieruchomości inwestycyjnych	(2 126,02)	(1 320 240,77)	(12 168,66)	(2 126,02)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	705 220,00	31 651,49	119 164,66	-
Wydatki na nabycie akcji i udziałów spółek powiązanych	-	(730 541,19)	-	-
Wpływy ze sprzedaży akcji i udziałów spółek powiązanych	-	95 123,19	-	-
Wydatki na nabycie inwestycji długoterminowych	(5 504 786,10)	(11 033 667,65)	-	(3 530 506,49)
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych	-	-	-	(1 073 134,12)
Wydatki na nabycie obligacji	-	-	-	-
Wpływy z wykupu obligacji	-	-	-	-
Wydatki na działalność zaniechaną	-	-	-	-
Wydatki na aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	-	-	(1 418 107,68)	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	659 000,00	485 000,00	-
Pożyczki udzielone	-	-	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 974 839,18)	(13 986 295,96)	(1 197 015,02)	(4 778 913,69)

PRZEPIŁYWKY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

Wpływy z tytułu emisji akcji i udziałów Spółek Grupy kapitałowej dla inwestorów spoza Grupy	-	5 442 382,16	-	30 305,11
Zmniejszenia z tytułu umorzenia certyfikatów FIZ dla podmiotów zewnętrznych	(1 008 454,61)	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	25 061 003,54	28 702 217,21	10 031 297,37	25 061 003,54
Spłaty kredytów i pożyczek	(7 414 433,42)	(8 230 576,29)	(1 511 646,49)	(7 414 433,42)
Wpływy z tytułu obligacji	5 000 000,00	78 620 000,00	-	5 000 000,00
Spłaty z tytułu obligacji	(10 000 000,00)	(70 000 000,00)	-	(10 000 000,00)
Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu	-	-	-	-
Spłaty z tytułu faktoringu	-	(3 003 418,75)	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia innych zobowiązań finansowych	-	463 660,68	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(152 289,46)	(583 537,81)	(141 264,97)	(152 289,46)



Dywidendy wypłacone	-	(21 454,41)	-	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(1 364 171,24)	(4 595 091,75)	(841 720,00)	(1 364 171,24)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(762 870,19)	(1 328 197,07)	(268 239,21)	-762 870,19
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 358 784,62	25 465 983,97	7 268 426,70	10 397 544,34
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	2 586 255,68	(3 596 481,08)	(9 264 937,81)	(6 361 101,48)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	2 373 974,72	(3 876 152,15)	(9 174 745,65)	-
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(212 280,96)	(279 671,07)	90 192,16	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	10 039 863,03	13 916 015,18	13 916 015,18	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM:	12 413 837,75	10 039 863,03	4 741 269,53	-
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-



Sprawozdanie skonsolidowane ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny przypisany akcjonariuszom dominującym	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2016 do 31.03.2016 r.								
Stan na 01.01.2016 r.	3 680 000,00	25 743 772,80	24 014 514,15	-	(6 768 443,05)	46 669 843,90	13 511 824,16	60 181 668,06
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.03.2016 r.	-	-	-	-	1 258 472,73	1 258 472,73	1 251 439,62	2 509 912,36
Stan na 31.03.2016 r.	3 680 000,00	25 743 772,80	24 014 514,15	-	(5 509 970,32)	47 928 316,64	14 763 263,78	62 691 580,42
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2016 do 31.12.2016 r.								
Stan na 01.01.2016 r.	3 680 000,00	25 743 772,80	24 014 514,15	-	(6 768 443,05)	46 669 843,90	13 511 824,16	60 181 668,06
Całkowity wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.12.2016 r. w tym	-	-	-	-	-	-	-	-
zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	2 594 852,94	2 594 852,94	1 287 809,65	3 882 662,59
inne całkowite dochody	-	-	-	49 949,27	-	49 949,27	-	49 949,27
Wynik z lat ubiegłych przejętej spółki	-	-	171 953,24	-	(171 953,24)	-	-	-
Podział wyniku roku 2015	-	-	4 712 736,59	-	(4 712 736,59)	-	-	-
Umorzenie certyfikatów FIZ przez podmioty zewnętrzne	-	-	-	-	574 473,05	574 473,05	5 189 189,40	5 763 662,45
Zmiana udziału w podmiotach Grupy Kapitałowej	-	-	-	-	(143 728,09)	(143 728,09)	(177 552,20)	(321 280,29)
Dywidenda ze spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	(21 454,41)	(21 454,41)
Stan na 31.12.2016 r.	3 680 000,00	25 743 772,80	28 899 203,98	49 949,27	(8 627 534,98)	49 745 391,07	19 789 816,61	69 535 207,68
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2017 do 31.03.2017 r.								
Stan na 01.01.2017 r.	3 680 000,00	25 743 772,80	28 899 203,98	49 949,27	(8 627 534,98)	49 745 391,07	19 789 816,61	69 535 207,68
Umorzenie certyfikatów FIZ przez podmioty zewnętrzne	-	-	-	-	-	-	(1 008 454,62)	(1 008 454,62)



Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.03.2017 r.	-	-	-	-	(391 319,08)	(391 319,08)	232 151,48	(159 167,60)
Stan na 31.03.2017	3 680 000,00	25 743 772,80	28 899 203,98	49 949,27	(9 018 854,07)	49 354 071,99	19 013 513,46	68 367 585,45

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek- Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak- Wiceprezes Zarządu

Jacek Obrocki- Członek Zarządu

Prot Zastawniak- Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 15 maja 2017 rok



NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A.
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 MARCA 2017 ROKU
ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO
ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Lista not

Nazwa

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



1. Wartość firmy

1.1 - Wartość firmy	31.03.2017			31.12.2016			31.03.2016			
	Siedziba	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	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	7 217 687,26	-	7 217 687,26
LeaseLink sp. z o.o.	Warszawa	280 769,07	-	280 769,07		-	-		-	-
RAZEM:		7 498 456,33	-	7 498 456,33	7 217 687,26	-	7 217 687,26	7 217 687,26	-	7 217 687,26

2. Krótkoterminowe aktywa finansowe

2.1 - Pozostałe
krótkoterminowe
aktywa finansowe na
dzień

31.03.2017

Specyfikacja	Wartość	Wycena wg wartości godziwej	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	18 179 245,53	-	(5 181 864,03)	12 997 381,50
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	100 673 622,23	-	(8 625 706,67)	92 047 915,56
Wierzytelności nabyte	7 372 195,42	-	(6 313 661,43)	1 058 533,99
Faktoring	93 301 426,81	-	(2 312 045,24)	90 989 381,57
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik, w tym:	53 904 143,06	-	(1 308 919,67)	52 595 223,39
Wierzytelności nabyte	53 904 143,06	-	(1 308 919,67)	52 595 223,39
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	172 757 010,82	-	(15 116 490,37)	157 640 520,45

31.12.2016

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

31.03.2016

Specyfikacja	Wartość	Wycena wg wartości godziwej	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	19 836 866,84	-	(5 111 168,02)	14 725 698,82
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	86 332 631,42	-	(8 039 478,02)	78 293 153,40
Wierzytelności nabyte	8 053 235,00	-	(6 249 829,54)	1 803 405,46
Faktoring	78 279 396,42	-	(1 789 648,48)	76 489 747,94
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik, w tym:	51 115 381,36	91 523,28	(2 867 707,66)	48 339 196,98
Wierzytelności nabyte	51 115 381,36	91 523,28	(2 867 707,66)	48 339 196,98
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	157 284 879,62	91 523,28	(16 018 353,70)	141 358 049,20



2.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - zmiany stanu w okresie	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
Odpisy na początek okresu	14 864 550,40	17 123 507,26
Utworzenie	304 593,85	207 615,76
Rozwiązanie	(52 653,88)	(499 160,26)
Wykorzystanie	-	(813 609,06)
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	15 116 490,37	16 018 353,70

2.3 - Rotacja kluczowych aktywów w okresie:	01.01.-31.03.2017	01.01.-31.03.2016
Wartość aktywów finansowych na początek okresu w tym:	149 143 463,22	127 208 027,49
a. pożyczki	13 957 791,42	16 185 816,25
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	135 185 671,80	111 022 211,24
Wydatki na aktywa finansowe w okresie umowy, tym:	158 581 685,42	(145 347 723,88)
a. pożyczki	2 532 432,34	(5 833 900,00)
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	156 049 253,08	(139 513 823,88)
Wpływy z aktywów finansowych w okresie w tym:	150 431 180,38	129 737 724,17
a. pożyczki	3 550 790,68	7 289 270,51
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	146 880 389,70	122 448 453,66
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	346 552,20	(1 459 978,00)
Wartość aktywów finansowych na koniec okresu w tym:	157 640 520,45	141 358 049,20
a. pożyczki	12 997 381,50	14 725 698,82
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	144 643 138,95	126 632 350,38
Wskaźnik % rotacji w tym:	98,07%	96,62%
a. pożyczki	26,35%	47,16%
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	104,98%	103,05%

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

3. Rozliczenia międzyokresowe

3.1 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.03.2016
Koszty związane z umowami powierniczego przelewu wierzytelności*	1 392 795,03	1 429 742,35	1 794 655,93
Koszty związane z inkasem wierzytelności*	402 359,57	394 892,16	346 122,51
Koszty związane z umowami kupna wierzytelności	20 759,49	9 293,53	88 160,02
Koszty związane z umowami faktoringu	447 155,18	319 779,29	310 242,40
Koszty związane z umowami pożyczek	103 003,13	102 988,85	190 085,43
Koszty związane z należnościami własnymi	16 785,89	15 908,27	84 597,68
Pozostałe poniesione koszty przyszłych okresów	359 505,94	235 535,60	310 336,08
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM:	2 742 364,23	2 508 140,05	3 124 200,05

* kwoty te zostały w większości sfinansowane przez wpłaty klientów

4. Kapitał własny

4.1 - Kapitał podstawowy Spółki Dominującej				Ilość akcji na dzień 31.03.2017	Ilość akcji na dzień 31.12.2016	Ilość akcji na dzień 31.03.2016
akcje seria A (Pragma Inkaso S.A.)				640 000	640 000	640 000
akcje seria B (Pragma Inkaso S.A.)				960 000	960 000	960 000
akcje seria C (Pragma Inkaso S.A.)				800 000	800 000	800 000
akcje seria D (Pragma Inkaso S.A.)				360 000	360 000	360 000
akcje seria E (Pragma Inkaso S.A.)				920 000	920 000	920 000
Razem:				3 680 000	3 680 000	3 680 000

4.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki Dominującej na dzień 31.03.2016	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Finanse Sp. z o.o.	1 772 081	2 412 081	1,00	1 772 081	48,15%	55,84%
Dom 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	6,98%	5,95%
Pozostali	567 105	567 105	1,00	567 105	15,41%	13,13%
Razem:	3 680 000	4 320 000	-	3 680 000	100%	100%

4.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.03.2016
Całkowity dochód	(391 319,08)	2 644 802,21	1 258 472,73
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000	3 680 000	3 680 000
Całkowity dochód na jedną akcję	(0,11)	0,72	0,34
Rozwodniony zysk na jedną akcję	(0,11)	0,72	0,34

4.4 - Wartość księgową na akcję i rozwodniona wartość księgową na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki Dominującej	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.03.2016
Wartość księgową	49 354 072,00	49 745 391,07	47 928 316,64
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000	3 680 000	3 680 000
Wartość księgową na jedną akcję	13,41	13,52	13,02
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	13,41	13,52	13,02

4.5 - Udziały niedające kontroli	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.03.2016
Udział w aktywach	18 781 361,98	6 162 773,85	7 992 378,23
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy przypadający na udziały niedające kontroli	232 151,48	1 287 809,65	1 251 439,62
Razem udziały niedające kontroli	19 013 513,46	19 789 816,61	14 763 263,78



5. Rezerwy

5.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.03.2016
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 634 533,00	3 034 795,00	2 955 120,00
RAZEM REZERWY DŁUGOTERMINOWE:	4 634 533,00	3 034 795,00	2 955 120,00
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracowników	313 153,66	222 791,76	216 019,17
Rezerwy na premie Zarządu	73 313,62	223 313,62	103 994,19
Pozostałe rezerwy	-	89 332,00	161 000,00
RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	386 467,28	535 437,38	481 013,36
REZERWY RAZEM	5 021 000,28	3 570 232,38	3 436 133,36

5.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
Wartość rezerwy na początek okresu sprawozdawczego	3 570 232,38	3 403 212,36
Utworzenie	1 759 774,54	198 754,88
Wykorzystanie	(309 006,64)	(165 833,88)
Rozwiązanie	-	-
Wartość rezerwy na koniec okresu sprawozdawczego	5 021 000,28	3 436 133,36

6. Kredyty i pożyczki

6.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.03.2016
Długoterminowe kredyty bankowe	1 497 076,41	1 574 510,13	1 783 678,77
Długoterminowe pożyczki	18 000 000,00	18 080 000,00	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	19 497 076,41	19 654 510,13	1 783 678,77
Krótkoterminowe kredyty bankowe	42 851 356,49	21 315 259,67	29 585 669,31
Krótkoterminowe pożyczki	3 349 479,45	6 731 027,39	5 192 294,53
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	46 200 835,94	28 046 287,06	34 777 963,84

6.3 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje	Stan na dzień 31.03.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.03.2015
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółek Grupy Kapitałowej na podstawie zawartych umów	3 995 245,87	29 031 342,69	13 320 933,05

7. Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe

7.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 31.03.2017			
Wyszczególnienie	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wymagalności
Zobowiązania z tytułu obligacji	73 120 000,00	72 000 977,66	343 362,88	
Pragma Inkaso Seria E	5 500 000,00	5 463 256,45	31 273,88	22.05.2018
Pragma Inkaso Seria PA	620 000,00	621 147,60	2 748,29	06.12.2018
Pragma Inkaso Seria F	5 000 000,00	4 861 079,29	5 540,71	24.03.2020
Seria H	20 000 000,00	19 636 045,18	34 000,00	21.09.2019
Seria I	20 000 000,00	19 957 925,09	194 000,00	03.05.2020



Seria J	12 000 000,00	11 568 466,78	58 800,00	02.12.2020
Seria K	10 000 000,00	9 893 057,27	17 000,00	22.07.2020
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	73 120 000,00	71 657 614,78	-	
Seria E	5 500 000,00	5 431 982,57	-	
Pragma Inkaso Seria PA	620 000,00	618 399,31	-	
Pragma Inkaso Seria F	5 000 000,00	4 855 538,58	-	
Seria H	20 000 000,00	19 602 045,18	-	
Seria I	20 000 000,00	19 763 925,09	-	
Seria J	12 000 000,00	11 509 666,78	-	
Seria K	10 000 000,00	9 876 057,27	-	
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	-	343 362,88	343 362,88	
Pragma Inkaso Seria E	-	31 273,88	31 273,88	
Pragma Inkaso Seria PA	-	2 748,29	2 748,29	
Pragma Inkaso Seria F	-	5 540,71	5 540,71	
Seria H	-	34 000,00	34 000,00	
Seria I	-	194 000,00	194 000,00	
Seria J	-	58 800,00	58 800,00	
Seria K	-	17 000,00	17 000,00	
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	37 620 000,00	37 008 618,76	261 089,00	
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	35 500 000,00	34 992 358,90	82 273,88	

7.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 31.12.2016

Wyszczególnienie	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wymagalności
Zobowiązania z tytułu obligacji:	78 120 000,00	76 970 672,55	413 400,28	
Seria D (Pragma Inkaso)	10 000 000,00	9 971 868,03	67 025,79	14.11.2017
Seria E (Pragma Inkaso)	5 500 000,00	5 448 932,56	31 665,33	22.05.2018
Seria PA (Pragma Inkaso)	620 000,00	621 074,23	2 909,16	06.12.2018
Seria H (Pragma Faktoring)	20 000 000,00	19 592 859,36	34 000,00	21.09.2019
Seria I (Pragma Faktoring)	20 000 000,00	19 959 876,41	202 000,00	03.05.2020
Seria J (Pragma Faktoring)	12 000 000,00	11 492 160,99	58 800,00	02.12.2020
Seria K (Pragma Faktoring)	10 000 000,00	9 883 900,97	17 000,00	22.12.2020
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	68 120 000,00	66 652 430,03	-	
Seria E (Pragma Inkaso)	5 500 000,00	5 417 267,23	-	
Seria PA (Pragma Inkaso)	620 000,00	618 165,07	-	
Seria H (Pragma Faktoring)	20 000 000,00	19 558 859,36	-	
Seria I (Pragma Faktoring)	20 000 000,00	19 757 876,41	-	
Seria J (Pragma Faktoring)	12 000 000,00	11 433 360,99	-	
Seria K (Pragma Faktoring)	10 000 000,00	9 866 900,97	-	
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	10 000 000,00	10 318 242,52	413 400,28	
Seria D (Pragma Inkaso)	10 000 000,00	9 971 868,03	67 025,79	



Seria E (Pragma Inkaso)	-	31 665,33	31 665,33
Seria PA (Pragma Inkaso)	-	2 909,16	2 909,16
Seria H (Pragma Faktoring)	-	34 000,00	34 000,00
Seria I (Pragma Faktoring)	-	202 000,00	202 000,00
Seria J (Pragma Faktoring)	-	58 800,00	58 800,00
Seria K (Pragma Faktoring)	-	17 000,00	17 000,00

7.3 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 31.03.2016

Wyszczególnienie	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wymagalności
Zobowiązania z tytułu obligacji	69 500 000,00	68 586 651,73	655 074,13	
Obligacje serii C (Pragma Inkaso S.A.)	4 000 000,00	3 975 805,59	85 567,38	08.11.2016
Obligacje serii D (Pragma Inkaso S.A.)	10 000 000,00	9 822 292,02	58 531,81	14.11.2017
Obligacje serii E (Pragma Inkaso S.A.)	5 500 000,00	5 372 303,69	31 295,45	22.05.2018
Seria E (Pragma Faktoring S.A.)	20 000 000,00	19 835 168,98	44 000,00	19.12.2016
Seria F (Pragma Faktoring S.A.)	10 000 000,00	9 782 955,88	68 400,00	19.02.2018
Seria G (Pragma Faktoring S.A.)	10 000 000,00	9 849 056,34	107 800,00	23.04.2018
Seria D (Pragma Inwestycje sp. z o.o.)	10 000 000,00	9 949 069,23	259 479,49	10.10.2016
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	35 500 000,00	34 826 607,93	266 027,26	
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	34 000 000,00	33 760 043,80	389 046,87	

7.4 - Inne zobowiązania finansowe

	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.03.2016
Długoterminowe	4 845 709,06	5 007 902,11	4 351 462,75
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	4 845 709,06	5 007 902,11	4 351 462,75
Krótkoterminowe	629 053,69	1 071 876,38	481 236,36
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	629 053,69	608 215,70	481 236,36
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	-	463 660,68	-

8. Przychody przyszłych okresów

8.1 - Przychody przyszłych okresów

	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.03.2016
Przychody z tytułu pożyczek	129 025,35	134 862,75	292 586,08
Przychody z umów faktoringu	863 189,25	754 502,18	705 803,13
Pozostałe przychody	1 061 338,72	320 000,00	483 480,46
PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW RAZEM:	2 053 553,32	1 209 364,93	1 481 869,67



9. Koszty według rodzaju

9.1 - Koszty według rodzaju	Za okres zakończony 31.03.2017	Za okres zakończony 31.03.2016
Amortyzacja	211 972,48	221 057,32
Zużycie materiałów i energii	387 273,44	206 425,91
Usługi obce	2 310 253,44	1 482 901,87
Podatki i opłaty	238 110,93	246 328,11
Wynagrodzenia	2 830 673,11	1 839 076,55
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	386 414,30	387 970,02
Pozostałe koszty rodzajowe	158 149,25	248 499,63
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	6 522 846,95	4 632 259,41

10. Pozostałe przychody operacyjne

10.1 - Pozostałe przychody operacyjne	Za okres zakończony 31.03.2017	Za okres zakończony 31.03.2016
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	25 396,18	115 503,77
Zysk ze sprzedaży nieruchomości przewłaszczonej	-	75 835,34
Odwrocenie odpisów aktualizujących	1 389,76	126 149,74
Odszkodowania i kary umowne	2 479,00	2 953,15
Roczna korekta VAT	-	-
Przychody z należności własnych	33 142,39	14 001,59
Refaktury	20 033,11	8 696,81
Pozostałe	92 854,44	34 236,61
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	175 294,88	377 377,01

11. Pozostałe koszty operacyjne

11.1 - Pozostałe koszty operacyjne	Za okres zakończony 31.03.2017	Za okres zakończony 31.03.2016
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	47 384,21
Strata ze zbycia wierzytelności	49 948,03	-
Strata ze zbycia nieruchomości przewłaszczonych	-	-
Darowizny	6 000,00	-
Utworzenie odpisów aktualizujących	304 593,85	213 515,56
Korekta CIT	-	-
Koszty refaktur	49 384,10	-
Koszty dotyczące należności własnych	1 635,99	-
Inne koszty operacyjne	125 442,05	128 657,54
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	537 004,02	389 557,31

12. Podatek dochodowy

12.1 - Podatek dochodowy	Za okres zakończony 31.03.2017	Za okres zakończony 31.03.2016
Bieżący podatek dochodowy	-	(307 969,00)
Odroczony podatek dochodowy	52 026,00	402 175,00
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	52 026,00	94 206,00

13. Gwarancje i poręczenia i zobowiązania warunkowe

13.1- Gwarancje i poręczenia i zobowiązania warunkowe	na dzień 31.03.2017
Poręczenie dla nabywców certyfikatów - maksymalna kwota gwarancji*	13 500 000,00
Gwarancja dotycząca Certyfikatów Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso Niestandardyzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**	6 148 957,50
Gwarancja dotycząca Certyfikatów Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso Niestandardyzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty***	4 898 610,50

W dniu 5 listopada 2015 zawarto umowę o świadczenie gwarancyjne zgodnie z którą Emitent gwarantuje posiadaczom wskazanych w umowie certyfikatów gwarantowanych serii H-Q osiągnięcie wewnętrznej stopy zwrotu z tych certyfikatów w terminie do dnia 1 lipca 2019 r. nie niższej niż 6% w skali roku. Wysokość świadczenia jest ograniczona do wartości posiadanych przez Emitenta certyfikatów Funduszu serii A, B, C i D lub kwoty 13,5 mln zł. (w zależności od tego która z wartości będzie wyższa).

5 maja 2016 zawarto umowy gwarancyjne, zgodnie z którymi Emitent gwarantuje posiadaczom certyfikatów wyemitowanych przez Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso NSFIZ w terminie 4 lat od dnia utworzenia Funduszu osiągnięcie stopy zwrotu z tych certyfikatów nie niższej niż 5% rocznie

4 lipca 2016 zawarto umowy gwarancyjne, zgodnie z którymi Emitent gwarantuje posiadaczom certyfikatów wyemitowanych przez Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso NSFIZ w terminie 4 lat od dnia utworzenia Funduszu osiągnięcie stopy zwrotu z tych certyfikatów nie niższej niż 5% rocznie

14. Instrumenty finansowe

14.1 - Instrumenty finansowe według kategorii	na dzień 31.03.2017	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.03.2016
Aktywa finansowe	181 477 880,73	177 301 078,00	149 421 346,91
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	52 595 223,39	54 641 309,58	48 339 196,98
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	12 997 381,50	13 957 791,42	14 725 698,82
Należności własne wyceniane w nominale	589 446,56	699 112,33	585 716,04
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	10 834 075,97	6 035 618,78	2 736 312,14
Aktywa dostępne do sprzedaży	92 047 915,56	91 927 382,86	78 293 153,40
Środki pieniężne - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	12 413 837,75	10 039 863,03	4 741 269,53
Zobowiązania finansowe	175 415 424,94	153 954 789,42	125 097 284,92
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	143 173 652,76	130 751 248,23	110 636 067,58
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	1 139 821,39	1 653 062,20	1 484 419,69
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	31 101 950,79	21 550 478,99	12 976 797,65



14.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień

31.03.2017

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	103 280 966,82	111 038,23	-
Należności	97 624 411,14	111 038,23	-
Pożyczki udzielone	6 635 029,57	111 038,23	-
Faktoring	90 989 381,57	-	-
Zobowiązania	2 828 277,84	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	2 828 277,84	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:	95 052 300,27	191 421 587,56	579 212,94
Należności	6 362 351,93	-	-
Pożyczki udzielone	6 362 351,93	-	-
Faktoring	-	-	-
Zobowiązania	44 344 974,17	95 710 793,78	289 606,47
Kredyty i pożyczki otrzymane	43 372 558,10	19 207 469,94	289 606,47
Obligacje	343 362,88	71 657 614,78	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	629 053,19	4 845 709,06	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu	-	-	-

31.12.2016

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	113 783 986,64	160 000,00	-
Należności	100 682 748,66	-	-
Pożyczki udzielone	9 401 266,02	-	-
Faktoring	91 281 482,64	-	-
Zobowiązania	6 550 618,99	80 000,00	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	6 086 958,31	80 000,00	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	463 660,68	-	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:	70 328 099,34	181 781 869,20	687 815,34
Należności	4 556 525,40	-	-
Pożyczki udzielone	4 556 525,40	-	-
Faktoring	-	-	-
Zobowiązania	32 885 786,97	90 890 934,60	343 907,67
Kredyty i pożyczki otrzymane	21 959 328,75	19 230 602,46	343 907,67
Obligacje	10 318 242,52	66 652 430,03	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	608 215,70	5 007 902,11	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu	-	-	-

31.03.2016

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	93 747 016,99	2 000,00	-
Należności	83 362 427,93	2 000,00	-
Pożyczki udzielone	6 872 679,99	2 000,00	-
Faktoring	76 489 747,94	-	-
Zobowiązania	5 192 294,53	-	-



Kredyty i pożyczki otrzymane	5 192 294,53	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:	136 817 065,03	80 909 876,36	1 013 622,54
Należności	7 853 018,83	-	-
Pożyczki udzielone	7 853 018,83	-	-
Faktoring	-	-	-
Zobowiązania	64 482 023,10	40 454 938,18	506 811,27
Kredyty i pożyczki otrzymane	29 585 669,31	1 276 867,50	506 811,27
Obligacje	34 415 117,93	34 826 607,93	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	481 235,86	4 351 462,75	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu	-	-	-

14.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółki Grupy Kapitałowej są narażone na ryzyko stóp procentowych, ponieważ pożyczają środki oprocentowane zarówno według stóp stałych, jak i zmiennych. Podobne z udzielanymi przez Spółki GK pożyczkami.

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

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

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

Instrumenty finansowe według kategorii	należności główne	wpływ na skonsolidowany wynik finansowy Grupy przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus	wpływ na skonsolidowany wynik finansowy Grupy przy zmiennej stopie % o 0,5% in minus
Pożyczki udzielone	27 920 794,23	(139 603,97)	139 603,97
Kredyty i pożyczki otrzymane	62 869 634,51	(314 348,17)	314 348,17
Obligacje wyemitowane	11 120 000,00	(55 600,00)	55 600,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	5 474 762,75	(27 373,81)	27 373,81
Razem		(536 925,96)	536 925,96

14.4 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe

Spółka Grupy Kapitałowej jest narażona na ryzyko walutowe z uwagi na posiadanie istotnych kontraktów w walucie. Spółka w ramach zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym obciąża kontrahentów powstałymi różnicami kursowymi.

14.5 - 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 12 podaje szczegółowe informacje dotyczące niewykorzystanych linii kredytowych, którymi Spółki Grupy dysponują jako narzędziami redukcji ryzyka płynności.

Dla zabezpieczenia płynności Spółki Grupy korzystają z kredytów i pożyczek opisanych w nocie 13, obligacji i leasingów opisanych w nocie 13.

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

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

15.1. Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	3 974	0,11%	0,09%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	20 100	0,55%	0,47%

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki.

15.2. Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu pośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	331 110	9,00%	10,63%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	662 220	18,00%	21,26%

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

15.3 Akcje Spółki w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej pośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Rafał Witek	Przewodniczący Rady Nadzorczej	662 220	18,00%	21,26%



15.4. Akcje Spółki zależnej Pragma Faktoring w posiadaniu Członków Zarządu Spółki Dominującej bezpośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	12 006	0,47%	0,37%

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

15.5. Udziały Spółki zależnej Pragma Inwestycje w posiadaniu Członków Zarządu Pragma Inwestycje bezpośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Jacek Obrocki	Prezes Zarządu	1 100	5,00%	5,00%

16. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółek Grupy Kapitałowej

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

17. Segmenty operacyjne

17.1 - Segmenty operacyjne według przychodów brutto

	31.03.2017		31.03.2016	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	-	-	-	-
Zagranica	-	-	-	-
RAZEM	-	-	-	-

według przychodów netto

	31.03.2017		31.03.2016	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	9 020 060,26	99,76%	8 631 682,48	99,26%
Zagranica	21 560,72	0,24%	43 185,70	0,74%
RAZEM	9 041 620,98	100,00%	8 674 868,18	100,00%

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



Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek- Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak- Wiceprezes Zarządu

Jacek Obrocki- Członek Zarządu

Prot Zastawniak- Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 15 maja 2017 rok



WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 MARCA 2017 ROKU

1. Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa:	Pragma Inkaso S.A.
Siedziba:	42-600 Tarnowskie Góry, ul. Czarnohucka 3
Telefon:	032 4500 100
Fax:	032 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:	inkaso@pragma.pl
Adres strony internetowej:	www.pragma.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.

2. Struktura akcjonariatu

Na dzień 31.03.2017 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 31 marca 2017 roku jest w nocie numer 5 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.

3. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.03.2017 wynosił 3.680.000 zł i dzielił się na 3.680.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

4. Zarząd i Rada Nadzorcza

Zarząd Spółki jest czteroosobowy. W jego skład, na dzień 31 marca 2017 roku, wchodzi:

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

Rada Nadzorcza Spółki liczyła na dzień 31 marca 2017 roku siedmiu członków. W jej skład, wchodzi:

- Rafał Witek,
- Anna Kędzierska,
- Marek Mańka,
- Tomasz Lalik
- Marcin Nowak
- Dariusz Zych
- Ireneusz Rymaszewski

W dniu 12 kwietnia 2017 z uczestniczenia w Radzie Nadzorczej zrezygnował Dariusz Zych.

5. 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 31 marca 2017 roku, 31 grudnia 2016 roku, 31 marca 2016 roku oraz jej wyniki finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku, 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku i od 1 stycznia do 31 marca 2016 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 31 marca 2017 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.

6. 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.

7. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

8. 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 2016 rok.

9. Korekty opublikowanych sprawozdań finansowych

W prezentowanym okresie Spółka nie korygowała opublikowanych sprawozdań finansowych.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek- Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak- Wiceprezes Zarządu

Jacek Obrocki- Członek Zarządu

Prot Zastawniak- Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 15 maja 2017 rok



WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł 1Q 2017	w tys. zł 2016	w tys. zł 1Q2016	w tys. EURO 1Q 2017	w tys. EURO 2016	w tys. EURO 1Q2016
I. Przychody netto ze sprzedaży usług	2 348	14 285	3 314	547	3 265	125
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(228)	1 917	540	(53)	438	(12)
III Zysk (strata) brutto	(865)	(641)	259	(202)	(146)	(46)
IV. Zysk (strata) netto	(700)	(440)	208	(163)	(101)	(37)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 447)	2 754	(1 297)	(1 736)	629	(397)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 665	(9 061)	3 068	1 554	(2 071)	355
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	738	6 089	(1 955)	172	1 391	39
VII I. Przepływy pieniężne netto, razem	(44)	(218)	(184)	(10)	(50)	(2)
I X. Aktywa, razem	125 228	123 720	112 272	29 676	27 966	26 303
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	72 816	70 607	58 562	17 256	15 960	13 720
XI. Zobowiązania długoterminowe	36 274	31 675	22 843	8 596	7 160	5 352
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	36 542	38 931	35 719	8 660	8 800	8 368
XIII. Kapitał własny	52 412	53 113	53 710	12 421	12 006	12 583
XIV. Kapitał zakładowy	3 680	3 680	3 680	872	832	862
XV. Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000
XVI. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	(0,19)	(0,12)	0,06	(0,04)	(0,03)	(0,01)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,19)	(0,12)	0,06	(0,04)	(0,03)	(0,01)
XVIII. Wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	14,24	14,43	14,60	3,38	3,26	3,42
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	14,24	14,43	14,60	3,38	3,26	3,42
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-	-	-



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

- a) sprawozdanie z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu;
 - na dzień 31 marca 2017 średni kurs wynosił: 4,2198;
 - na dzień 31 marca 2016 średni kurs wynosił: 4,2684;

- b) sprawozdanie z całkowitych dochodów i skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017: 4,2891;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016: 4,3559;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016: 4,3757;

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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.
Tomasz Boduszek- Prezes Zarządu
Michał Kolmasiak- Wiceprezes Zarządu
Jacek Obrocki- Członek Zarządu
Prot Zastawniak- Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 15 maja 2017 rok



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA
OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 MARCA 2017 ROKU
 SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
 SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
 EUROPEJSKĄ

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa				
Wyszczególnienie	Noty	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
AKTYWA TRWAŁE		99 675 265,82	106 909 819,99	95 984 962,72
Rzeczowe aktywa trwałe		820 021,33	1 082 582,84	11 219 683,84
Wartości niematerialne		1 188 066,17	1 233 169,92	1 267 779,34
Akcje i udziały	1	46 465 378,12	45 277 801,46	46 479 358,98
Pozostałe aktywa długoterminowe	2	31 906 271,06	40 186 627,65	28 614 400,00
Inwestycje w nieruchomości		17 937 793,14	17 936 167,12	7 665 363,56
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 357 736,00	1 193 471,00	738 377,00
AKTYWA OBROTOWE		25 552 974,50	16 809 688,74	15 988 106,78
Należności z tytułu dostaw i usług		831 966,96	1 203 844,12	1 285 270,03
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe		10 819 117,55	1 665 926,71	4 382 114,50
Wierzytelności nabyte	3	1 058 533,99	645 900,22	1 677 199,30
Factoring	3	5 945 374,26	7 097 144,89	4 207 578,39
Pożyczki	3	4 652 072,54	3 827 672,34	1 600 900,69
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		236 626,86	280 410,88	314 344,93
Rozliczenia międzyokresowe	4	2 009 282,34	2 088 789,58	2 520 698,94
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA		-	-	299 000,00
Aktywa razem:		125 228 240,32	123 719 508,73	112 272 069,50

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa				
Wyszczególnienie	Noty	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
KAPITAŁ WŁASNY		52 412 273,00	53 112 560,20	53 710 363,79
Kapitał podstawowy	5	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
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		24 222 309,46	24 222 309,46	19 337 619,63
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		49 949,27	49 949,27	-
Niepodzielony wynik, w tym:		(1 140 494,53)	(440 207,33)	5 092 235,36
Zysk (strata) netto okresu		(700 287,20)	(440 207,33)	207 545,53
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		36 273 656,89	31 675 479,81	22 843 119,14
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 035 250,00	2 035 250,00	1 820 207,00
Kredyty i pożyczki długoterminowe	7	19 497 076,41	19 654 510,13	1 783 678,77
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	8	10 905 920,46	6 035 432,30	15 194 595,71
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	9	3 835 410,02	3 950 287,38	4 044 637,66
ZOBOWIĄZANIA		36 542 310,43	38 931 468,72	35 718 586,57


KRÓTKOTERMINOWE

Kredyty i pożyczki	7	26 821 406,91	13 988 132,01	25 245 566,32
Zobowiązania z tytułu obligacji	8	39 562,88	16 013 979,74	4 151 200,23
Inne zobowiązania finansowe	9	5 615 728,50	5 370 687,47	3 143 979,20
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		287 710,65	337 053,70	333 718,94
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne		2 210 354,80	2 630 578,37	2 240 323,42
Rezerwy krótkoterminowe	6	271 606,91	285 529,81	263 948,22
Przychody przyszłych okresów	10	1 295 939,78	305 507,62	339 850,24
Pasywa razem:		125 228 240,32	123 719 508,73	112 272 069,50

Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	Noty	01.01. - 31.03.2017	01.01. - 31.12.2016	01.01. - 31.03.2016
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto		550 793,45	3 556 892,74	605 703,14
Przychody z zarządzania Funduszami		639 009,14	5 430 517,59	1 494 656,78
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto		133 220,96	843 082,38	278 701,14
Przychód z tytułu faktoringu netto		393 300,10	1 769 994,65	354 693,23
Przychody z tytułu pożyczek		89 786,51	276 056,05	-
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych		148 093,46	527 485,43	127 787,69
Pozostałe przychody		393 529,97	1 880 709,83	452 001,10
Przychody ze sprzedaży netto ogółem		2 347 733,59	14 284 738,67	3 313 543,08
Koszty działalności operacyjnej	11	(2 621 409,16)	(11 297 063,00)	(2 773 962,13)
Amortyzacja		(89 325,34)	(660 412,12)	(151 907,60)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		(979 696,14)	(4 925 891,66)	(1 142 937,34)
Pozostałe koszty podstawowe		(1 552 387,68)	(5 710 759,22)	(1 479 117,19)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		(273 675,57)	2 987 675,67	539 580,95
Pozostałe przychody operacyjne		112 402,41	661 929,17	46 419,93
Pozostałe koszty operacyjne		(66 800,69)	(1 732 470,27)	(46 204,51)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		(228 073,85)	1 917 134,57	539 796,37
Przychody finansowe	12	721 487,27	1 788 020,04	627 533,30
Koszty finansowe	13	(1 357 965,62)	(4 345 826,94)	(908 481,14)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		(864 552,20)	(640 672,33)	258 848,53
Podatek dochodowy		164 265,00	200 465,00	(51 303,00)
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		(700 287,20)	(440 207,33)	207 545,53
Inne całkowite dochody		-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		(700 287,20)	(440 207,33)	207 545,53



Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01. - 31.03.2017	RPP za okres: 01.01. - 31.12.2016	RPP za okres: 01.01. - 31.03.2016
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk (strata) brutto	(864 552,20)	(640 672,33)	258 848,53
Korekty razem	(6 582 680,12)	3 395 014,92	(1 555 863,93)
Amortyzacja	89 325,34	660 412,12	151 907,60
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	964 097,52	3 547 079,72	524 919,19
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	93 222,45	(661 464,18)	(880 735,69)
Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	571 514,21	1 279 739,29	1 991 550,04
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	(750 000,00)	(3 616 557,96)	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	644 024,17	1 346 447,84	(572 511,42)
Zmiana stanu rezerw	(13 922,90)	45 205,39	23 623,80
Zmiana stanu należności	(8 781 313,68)	496 983,21	(2 300 630,49)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(469 566,62)	(132 045,07)	(525 634,78)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 069 939,40	429 214,56	31 647,82
Zwrócony (zapłacony) podatek dochodowy	-	-	-
Inne korekty	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 447 232,32)	2 754 342,59	(1 297 015,40)
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(1 219,20)	(163 615,37)	(45 349,82)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(11 416,59)	(169 448,55)	(165 070,79)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	256 371,89	287 642,26	99 099,18
Wydatki na nabycie/ ulepszenie nieruchomości inwestycyjnych	(1 626,02)	(97 288,00)	(97 288,00)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	31 651,49	-
Wydatki na nabycie inwestycji długoterminowych	-	(11 015 840,00)	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych	7 610 936,24	-	2 524 800,00
Wydatki na nabycie obligacji	-	-	-
Wpływy z wykupu obligacji	-	812 933,20	800 000,00
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	1 336 000,00	-
Wydatki na nabycie udziałów i akcji w jednostkach zależnych	(1 187 576,66)	(106 988,74)	(48 116,26)
Wpływy ze sprzedaży udziałów i akcji w jednostkach zależnych	-	24 058,13	-
Otrzymane dywidendy	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 665 469,66	(9 060 895,58)	3 068 074,31
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	19 600 000,00	34 290 000,00	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(6 924 158,82)	(29 802 220,53)	(1 470 960,05)



Wpływy z tytułu obligacji	5 000 000,00	12 620 000,00	-
Spłaty z tytułu obligacji	(16 000 000,00)	(10 000 000,00)	-
Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu	2 089 016,38	8 072 926,83	1 429 482,00
Spłaty z tytułu faktoringu	(1 880 101,28)	(5 975 810,38)	(1 386 144,58)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(100 905,16)	(412 850,08)	(109 903,68)
Dywidendy wypłacone	-	-	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(437 771,24)	(1 266 719,25)	(236 420,00)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(608 101,24)	(1 436 620,77)	(181 025,72)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	737 978,64	6 088 705,82	(1 954 972,03)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(43 784,02)	(217 847,17)	(183 913,12)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(43 784,02)	(217 847,17)	(183 913,12)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	280 410,88	498 258,05	498 258,05
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM	236 626,86	280 410,88	314 344,93
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-



Zestawienie zmian w kapitale własnym – sprawozdanie jednostkowe

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2016 do 31.03.2017 r.						
Stan na 1.01.2017 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	24 222 309,46	49 949,27	(440 207,33)	53 112 560,20
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.03.2017 r.	-	-	-	-	(700 287,20)	(700 287,20)
Stan na 31.03.2017 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	24 222 309,46	49 949,27	(1 140 494,53)	52 412 273,00
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2016 do 31.12.2016 r.						
Stan na 1.01.2016 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	19 337 619,63	-	4 884 689,83	53 502 818,26
Całkowity wynik finansowy za okres od 1.01 do 31.12.2016 r. w tym:	-	-	-	-	-	-
zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	(440 207,33)	(440 207,33)
inne całkowite dochody	-	-	-	49 949,27	-	49 949,27
Podział wyniku finansowego roku 2015	-	-	4 712 736,59	-	(4 712 736,59)	-
Podział wyniku z lat ubiegłych przejętej spółki zależnej	-	-	171 953,24	-	(171 953,24)	-
Stan na 31.12.2016 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	24 222 309,46	49 949,27	(440 207,33)	53 112 560,20
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2016 do 31.03.2016 r.						
Stan na 1.01.2016 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	19 337 619,63	-	4 884 689,83	53 502 818,26
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.03.2016 r.	-	-	-	-	207 545,53	207 545,53
Stan na 31.03.2016 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	19 337 619,63	-	5 092 235,36	53 710 363,79

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek- Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak- Wiceprezes Zarządu

Jacek Obrocki- Członek Zarządu

Prot Zastawniak- Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 15 maja 2017 rok



NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 MARCA 2017 ROKU

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Lista not

Numer	Nazwa
1	Akcje i udziały
2	Pozostałe aktywa długoterminowe
3	Krótkoterminowe aktywa finansowe
4	Rozliczenia międzyokresowe
5	Kapitał własny
6	Rezerwy
7	Kredyty i pożyczki
8	Zobowiązania z tytułu obligacji
9	Inne zobowiązania finansowe
10	Przychody przyszłych okresów
11	Koszty według rodzaju
12	Przychody finansowe
13	Koszty finansowe
14	Gwarancje i poręczenia
15	Instrumenty finansowe
16	Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i kontrolujące spółkę
17	Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki
18	Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce

1. Akcje i udziały

1.1 - Akcje i udziały wartość bilansowa	Siedziba	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.03.2016
Pragma Collect Sp. z o.o.	Katowice	-	-	-
Pragma Faktoring SA	Katowice	44 324 960,67	43 237 384,01	43 156 334,40
Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	Katowice	2 038 536,45	2 038 536,45	2 038 536,45
Pragma Adwokaci Sp. komandytowa	Katowice	101 881,00	1 881,00	-
Pragma Collect Sp. z o.o. SKA	Katowice	-	-	1 260 430,00
Pragma Inwestycje Sp. z o.o. Sp. Jawna	Katowice	-	-	24 058,13
AKCJE I UDZIAŁY RAZEM:		46 465 378,12	45 277 801,46	46 479 358,98



1.2 - Akcje i udziały specyfikacja na dzień 31.03.2017	Siedziba	Liczba akcji / udziałów	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji / udziałów	Wartość posiadanych akcji / udziałów	odpis aktualizujący	Wartość godziwa posiadanych akcji / udziałów	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 SA	Katowice	2 227 006	2 930 330	2 227 006,00	44 324 960,67	-	44 324 960,67	86,79%	89,63%
Pragma Inwestycje sp. z o.o.	Katowice	21 100	21 100	2 110 000,00	2 038 536,45	-	2 038 536,45	95,05%	95,05%
Pragma Adwokaci sp. komandytowa	Katowice	-	-	100 000,00	101 881,00	-	101 881,00	-	85,00%
AKCJE I UDZIAŁY RAZEM:				4 467 006,00	46 495 429,79	(30 051,67)	46 465 378,12	-	-



2. Pozostałe aktywa długoterminowe

2.1 - Pozostałe aktywa długoterminowe	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.03.2016
Jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym Pragma 1	20 858 703,06	29 152 960,00	28 614 400,00
Jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym Bonus Wierzytelności 2	6 148 957,50	6 086 448,90	-
Jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym Bonus Wierzytelności 3	4 898 610,50	4 947 218,75	-
POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE RAZEM:	31 906 271,06	40 186 627,65	28 614 400,00
2.2 - Pozostałe aktywa długoterminowe - zmiany stanu w okresie	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2016 31.03.2016
Stan na początek okresu	40 186 627,65	30 535 360,00	30 535 360,00
Zwiększenia w okresie z tytułu: nabycia	718 028,60 -	12 839 725,70 11 000 000,00	588 000,00 -
wyceny do wartości godziwej	718 028,60	1 839 725,70	588 000,00
Zmniejszenia w okresie z tytułu: wykupu/umorzenia jednostek uczestnictwa w Funduszu przez Fundusz Pragma 1	(8 998 385,19) (8 949 776,94)	(3 188 458,05) (2 508 960,00)	(2 508 960,00) (2 508 960,00)
wyceny do wartości godziwej	(48 608,25)	(679 498,05)	-
POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE NA KONIEC OKRESU:	31 906 271,06	40 186 627,65	28 614 400,00

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

3. Krótkoterminowe aktywa finansowe

3.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe na dzień	31.03.2017		
Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	6 100 067,45	(1 447 994,91)	4 652 072,54
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	7 937 820,15	(933 911,90)	7 003 908,25
Wierzytelności nabyte	1 122 365,88	(63 831,89)	1 058 533,99
Faktoring	6 815 454,27	(870 080,01)	5 945 374,26
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	14 037 887,60	(2 381 906,81)	11 655 980,79
	31.12.2016		
Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	5 275 667,25	(1 447 994,91)	3 827 672,34
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	8 676 957,01	(933 911,90)	7 743 045,11
Wierzytelności nabyte	709 732,11	(63 831,89)	645 900,22
Faktoring	7 967 224,90	(870 080,01)	7 097 144,89
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	13 952 624,26	(2 381 906,81)	11 570 717,45
	31.03.2016		
Specyfikacja	Wartość	Odpisy	Wartość



		aktualizujące	bilansowa
Pożyczki udzielone	2 697 876,19	(1 096 975,50)	1 600 900,69
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	6 683 227,72	(798 450,03)	5 884 777,69
Wierzytelności nabyte	1 677 199,30	-	1 677 199,30
Faktoring	5 006 028,42	(798 450,03)	4 207 578,39
RAZEM POZOSTAŁE			
KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA	9 381 103,91	(1 895 425,53)	7 485 678,38
FINANSOWE:			

3.2 - Odpisy aktualizujące krótkoterminowe aktywa finansowe - zmiany stanu w okresie	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2016 31.03.2016
Stan na początek okresu	2 381 906,81	2 496 529,61	2 496 529,61
Utworzenie	-	559 135,38	-
Rozwiązanie	-	(85 292,57)	(12 638,47)
Wykorzystanie, w tym:	-	(588 465,61)	(588 465,61)
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	2 381 906,81	2 381 906,81	1 895 425,53

3.3 - Rotacja kluczowych aktywów w okresie:	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016
Wartość aktywów na początek okresu w tym:	11 570 717,45	8 572 434,60
a. pożyczki	3 827 672,34	1 600 900,69
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	7 743 045,11	6 971 533,91
Wydatki na aktywa finansowe w okresie umowy, tym:	5 015 460,26	(5 735 317,29)
a. pożyczki	1 100 000,00	-
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	3 915 460,26	(5 735 317,29)
Wpływy z aktywów w okresie w tym:	4 836 974,47	7 702 809,20
a. pożyczki	350 000,00	-
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	4 486 974,47	7 702 809,20
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące		880 735,69
a. pożyczki	(74 400,20)	-
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	167 622,65	880 735,69
Wartość aktywów na koniec okresu w tym:	11 655 980,79	7 485 678,38
a. pożyczki	4 652 072,54	1 600 900,69
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	7 003 908,25	5 884 777,69
Wskaźnik % rotacji w tym:	41,65%	95,94%
a. pożyczki	8,25%	-
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	60,85%	119,83%

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

4. Rozliczenia międzyokresowe

4.1 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.03.2016
Koszty związane z umowami powierniczego przelewu wierzytelności*	1 392 795,03	1 429 742,35	1 788 225,99
Koszty związane z inkasem wierzytelności*	402 359,57	394 892,16	360 604,28
Koszty związane z umowami kupna wierzytelności	20 356,49	8 890,53	60 538,99
Koszty związane z umowami faktoringu	7 273,75	7 458,84	46 029,31
Pozostałe poniesione koszty przyszłych okresów	149 180,25	169 751,96	180 702,69
Koszty związane z umowami refinansowania	20 531,36	62 145,47	-
Koszty związane z należnościami własnymi	16 785,89	15 908,27	84 597,68

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM: 2 009 282,34 2 088 789,58 2 520 698,94

* kwoty te zostały w większości sfinansowane przez wpłaty klientów

5. Kapitał własny

5.1 - Kapitał podstawowy Spółki	Ilość akcji na dzień 31.03.2017	Ilość akcji na dzień 31.12.2016	Ilość akcji na dzień 31.03.2016
akcje seria A	640 000,00	640 000	640 000,00
akcje seria B	960 000,00	960 000	960 000,00
akcje seria C	800 000,00	800 000	800 000,00
akcje seria D	360 000,00	360 000	360 000,00
akcje seria E	920 000,00	920 000	920 000,00
Razem:	3 680 000,00	3 680 000	3 680 000,00

5.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 31.03.2017	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominal na akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Finanse Sp. z o.o.	1 772 081	2 412 081	1,00	1 772 081	48,15%	55,84%
Dom 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	6,98%	5,95%
Pozostali	567 105	567 105	1,00	567 105	15,41%	13,13%
Razem:	3 680 000	4 320 000	-	3 680 000	100%	100%

5.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki w okresie	stan na dzień 31.03.2017	stan na dzień 31.12.2016	stan na dzień 31.03.2016
Zysk netto za okres	(700 287,20)	(440 207,33)	207 545,53
Średnia ważona liczba akcji w sztukach	3 680 000,00	3 680 000,00	3 680 000,00
Zysk na jedną akcję	(0,19)	(0,12)	0,06
Rozwodniony zysk na jedną akcję	(0,19)	(0,12)	0,06

5.4 - Wartość księgową na akcję i rozwodniona wartość księgową na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki	stan na dzień 31.03.2017	stan na dzień 31.12.2016	stan na dzień 31.03.2016
Wartość księgową	52 412 273,00	53 112 560,20	53 710 363,79
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000,00	3 680 000	3 680 000,00
Wartość księgową na jedną akcję	14,24	14,43	14,60
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	14,24	14,43	14,60



6. Rezerwy

6.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.03.2016
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 035 250,00	2 035 250,00	1 820 207,00
REZERWY DŁUGOTERMINOWE RAZEM:	2 035 250,00	2 035 250,00	1 820 207,00
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	198 293,29	181 216,19	159 409,26
Rezerwy na premie Zarządu	73 313,62	73 313,62	76 538,96
Pozostałe rezerwy	-	31 000,00	28 000,00
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE RAZEM:	271 606,91	285 529,81	263 948,22
6.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2016 31.03.2016
Stan na początek okresu	2 320 779,81	2 002 171,42	2 002 171,42
Utworzenie	17 077,10	459 708,58	81 983,80
Wykorzystanie	(31 000,00)	(127 538,96)	-
Rozwiązanie	-	(13 561,23)	-
WARTOŚĆ REZERWY NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	2 306 856,91	2 320 779,81	2 084 155,22

7. Kredyty i pożyczki

7.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.03.2016
Długoterminowe kredyty bankowe	1 497 076,41	1 574 510,13	1 783 678,77
Długoterminowe pożyczki	18 000 000,00	18 080 000,00	-
w tym:	-	-	-
Kapitał	19 497 076,41	19 654 510,13	1 783 678,77
Kredyty bankowe	1 497 076,41	1 574 510,13	1 783 678,77
Pożyczki	18 000 000,00	18 080 000,00	-
Odsetki	-	-	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	19 497 076,41	19 654 510,13	1 783 678,77
Krótkoterminowe kredyty bankowe	6 031 014,34	7 257 104,62	9 761 492,33
Krótkoterminowe pożyczki	20 790 392,57	6 731 027,39	15 484 073,99
w tym:	-	-	-
Kapitał	26 112 384,21	13 327 104,62	24 881 492,33
Kredyty bankowe	6 031 014,34	7 257 104,62	9 761 492,33
Pożyczki	20 081 369,87	6 070 000,00	15 120 000,00
Odsetki	709 022,70	661 027,39	364 073,99
Kredyty bankowe	-	-	-
Pożyczki	709 022,70	661 027,39	364 073,99
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	26 821 406,91	13 988 132,01	25 245 566,32



8. Zobowiązania z tytułu obligacji

8.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji				
Stan na dzień 31.03.2017				
Wyszczególnienie	wartość nominalna	wartość wg amortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	11 120 000,00	10 945 483,34	39 562,88	
Seria E	5 500 000,00	5 463 256,45	31 273,88	22.05.2018
Seria PA	620 000,00	621 147,60	2 748,29	06.12.2018
Seria F	5 000 000,00	4 861 079,29	5 540,71	24.03.2020
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	11 120 000,00	10 905 920,46	-	
Seria E	5 500 000,00	5 431 982,57	-	
Seria PA	620 000,00	618 399,31	-	
Seria F	5 000 000,00	4 855 538,58	-	
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	-	39 562,88	39 562,88	
Seria E	-	31 273,88	31 273,88	
Seria PA	-	2 748,29	2 748,29	
Seria F	-	5 540,71	5 540,71	

8.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji				
Stan na dzień 31.12.2016				
Wyszczególnienie	wartość nominalna	wartość wg amortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	22 120 000,00	22 049 412,04	109 137,50	
Seria D	10 000 000,00	9 971 868,03	67 025,79	14.11.2017
Seria E	5 500 000,00	5 448 932,56	31 665,33	22.05.2018
Seria PA	620 000,00	621 074,23	2 909,16	06.12.2018
Seria GR1	6 000 000,00	6 007 537,22	7 537,22	17.04.2017
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	6 120 000,00	6 035 432,30	-	
Seria E	5 500 000,00	5 417 267,23	-	
Seria PA	620 000,00	618 165,07	-	
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	16 000 000,00	16 013 979,74	109 137,50	
Seria D	10 000 000,00	9 971 868,03	67 025,79	
Seria E	-	31 665,33	31 665,33	
Seria PA	-	2 909,16	2 909,16	
Seria GR1	6 000 000,00	6 007 537,22	7 537,22	

8.3 - Zobowiązania z tytułu obligacji				
Stan na dzień 31.03.2016				
Wyszczególnienie	wartość nominalna	wartość wg amortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	19 500 000,00	19 345 795,94	175 394,64	
Seria C	10 000 000,00	4 061 372,97	85 567,38	08.11.2016
Seria D	10 000 000,00	9 880 823,83	58 531,81	14.11.2017
Seria E	5 500 000,00	5 403 599,14	31 295,45	22.05.2018
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	15 500 000,00	15 194 595,71	-	



Seria D	10 000 000,00	9 822 292,02	-
Seria E	5 500 000,00	5 372 303,69	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	4 000 000,00	4 151 200,23	175 394,64
Seria C	4 000 000,00	4 061 372,97	85 567,38
Seria D	-	58 531,81	58 531,81
Seria E	-	31295,45	31295,45

9. Inne zobowiązania finansowe

9.1 - Inne zobowiązania finansowe	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.03.2016
Długoterminowe	3 835 410,02	3 950 287,38	4 044 637,66
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	3 835 410,02	3 950 287,38	4 044 637,66
Krótkoterminowe	5 615 728,50	5 370 687,47	3 143 979,20
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	419 263,46	405 291,26	385 053,39
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	5 196 465,04	4 965 396,21	2 758 925,81

9.2 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu finansowego	Za okres zakończony 31.03.2017	Za okres zakończony 31.12.2016	Za okres zakończony 31.03.2016
Do 1 roku	419 263,46	405 291,26	385 053,39
Od roku do 5 lat	3 835 410,02	3 950 287,38	4 044 637,66
Powyżej 5 lat	-	-	-
RAZEM MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE	4 254 673,48	4 355 578,64	4 429 691,05

9.3 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego w rozumieniu przepisów o podatku dochodowym od osób prawnych	Za okres zakończony 31.03.2017	Za okres zakończony 31.12.2016	Za okres zakończony 31.03.2016
Do 1 roku	90 460,20	100 379,36	66 064,08
Od roku do 5 lat	427 309,69	447 897,90	150 371,78
Powyżej 5 lat	-	-	-
RAZEM MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE	517 769,89	548 277,26	216 435,86

10. Przychody przyszłych okresów

10.1 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.03.2016
Przychody z umów faktoringu	77 760,58	121 407,62	36 369,78
Wynagrodzenie za udzielone poręczenie	1 074 079,20		
Zadatek na kupno nieruchomości	100 000,00	140 000,00	135 772,36
Przychody zaliczkowe	44 100,00	44 100,00	167 708,10
PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW RAZEM:	1 295 939,78	305 507,62	339 850,24

11. Koszty według rodzaju

11.1 - Koszty według rodzaju za okres	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
Amortyzacja	89 325,34	151 907,60
Zużycie materiałów i energii	150 561,22	146 097,14
Usługi obce	1 189 384,28	1 068 890,85
Podatki i opłaty	154 435,26	196 727,33
Wynagrodzenia	804 810,93	924 285,72



Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	174 885,21	218 651,62
Pozostałe koszty rodzajowe	58 006,92	67 401,87
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2 621 409,16	2 773 962,13

12. Przychody finansowe

12.1 - Przychody finansowe za okres	za okres zakończony 31.03.2017	za okres zakończony 31.03.2016
Odsetki	0,66	15 353,34
Dywidendy otrzymane	-	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	-	8 339,96
Wycena jednostek uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym Pragma 1 i Bonus 2	718 028,60	588 000,00
Należności własne	2 337,85	-
Przychody z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych	-	15 840,00
Pozostałe przychody finansowe	1 120,16	-
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	721 487,27	627 533,30

Wycena jednostek następuje stosownie do wartości aktywów netto Funduszu przypadających na certyfikat. Przychód finansowy Spółki odzwierciedla zatem zysk rachunkowy Funduszu osiągnięty w danym okresie.

13. Koszty finansowe

13.1 - Koszty finansowe za okres	za okres zakończony 31.03.2017	za okres zakończony 31.03.2016
Odsetki	1 063 907,85	745 376,18
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	310,42	-
Utworzenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe inne niż należności z tytułu dostaw i usług	-	-
koszty z tytułu umów refinansowania	109 357,95	69 843,11
koszty dotyczące obligacji	125 299,28	74 642,29
koszty z tytułu poręczeń	27,40	3 739,74
koszty z tytułu prowizji od kredytów	10 454,47	14 879,82
koszty z tytułu wyceny FIZ	48 608,25	-
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	1 357 965,62	908 481,14

14. Gwarancje i poręczenia

14.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.03.2016
Od jednostek powiązanych	-	3 000 000,00
Poręczenie pożyczki od Pragma Faktoring S.A.	-	3 000 000,00
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE	-	3 000 000,00



14.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.03.2016
Dla jednostek powiązanych	135 147 568,00	112 263 200,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii H, I, J, K dla Pragma Faktoring S.A.	80 600 000,00	-
Poręczenie dot. emisji obligacji serii E,F i G dla Pragma Faktoring S.A.	-	52 000 000,00
Poręczenie spłaty pożyczek dla Pragma Faktoring S.A.	-	500 000,00
Poręczenie spłaty kredytów dla Pragma Faktoring S.A.	30 000 000,00	32 156 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii D dla Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	-	13 000 000,00
Poręczenie dla Pragma Collect Sp. z o.o. SKA z tytułu gwarancji i rękojmi	-	300 000,00
Dla pozostałych jednostek	-	-
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-

W dniu 5 listopada 2015 zawarto umowę o świadczenie gwarancyjne zgodnie z którą Emitent gwarantuje posiadaczom wskazanych w umowie certyfikatów gwarantowanych serii H-Q osiągnięcie wewnętrznej stopy zwrotu z tych certyfikatów w terminie do dnia 1 lipca 2019 r. nie niższej niż 6% w skali roku. Wysokość świadczenia jest ograniczona do wartości posiadanych przez Emitenta certyfikatów Funduszu serii A, B, C i D lub kwoty 13,5 mln zł. (w zależności od tego która z wartości będzie wyższa).

5 maja 2016 zawarto umowy gwarancyjne, zgodnie z którymi Emitent gwarantuje posiadaczom certyfikatów wyemitowanych przez Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso NSFIZ w terminie 4 lat od dnia utworzenia Funduszu osiągnięcie stopy zwrotu z tych certyfikatów nie niższej niż 5% rocznie

4 lipca 2016 zawarto umowy gwarancyjne, zgodnie z którymi Emitent gwarantuje posiadaczom certyfikatów wyemitowanych przez Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso NSFIZ w terminie 4 lat od dnia utworzenia Funduszu osiągnięcie stopy zwrotu z tych certyfikatów nie niższej niż 5% rocznie

15. Instrumenty finansowe

15.1 - Instrumenty finansowe według kategorii	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.03.2016
Aktywa finansowe	55 449 963,22	54 907 526,81	42 081 807,84
Certyfikaty inwestycyjne Funduszu Pragma 1 - Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	31 906 271,06	40 186 627,65	28 614 400,00
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	4 652 072,54	3 827 672,34	1 600 900,69
Należności własne wyceniane w nominale	831 966,96	1 203 844,12	1 285 270,03
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	10 819 117,55	1 665 926,71	4 382 114,50
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	7 003 908,25	7 743 045,11	5 884 777,69
Środki pieniężne	236 626,86	280 410,88	314 344,93
Zobowiązania finansowe	69 213 170,63	67 980 661,10	56 137 700,25
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym	66 715 105,18	65 013 029,03	53 563 657,89



koszcie			
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	287 710,65	337 053,70	333 718,94
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	-	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	2 210 354,80	2 630 578,37	2 240 323,42

15.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień

31.03.2017

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	36 063 102,80	-	-
Należności:	10 597 446,80	-	-
Pożyczki udzielone	4 652 072,54	-	-
Faktoring	5 945 374,26	-	-
Zobowiązania:	25 465 656,00	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	20 269 190,96	-	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	5 196 465,04	-	-
Oprocentowanie zmienne:	7 011 042,29	33 948 800,42	289 606,47
Należności:	-	-	-
Zobowiązania:	7 011 042,29	33 948 800,42	289 606,47
Kredyty i pożyczki otrzymane	6 552 215,95	19 207 469,94	289 606,47
Obligacje	39 562,88	10 905 920,46	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	419 263,46	3 835 410,02	-

31.12.2016

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

31.03.2016

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	24 051 478,88	-	-
Należności:	5 808 479,08	-	-
Pożyczki udzielone	1 600 900,69	-	-
Faktoring	4 207 578,39	-	-
Zobowiązania:	18 242 999,80	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	15 484 073,99	-	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	2 758 925,81	-	-
Oprocentowanie zmienne:	14 297 745,95	20 516 100,87	506 811,27
Należności:	-	-	-



Zobowiązania:	14 297 745,95	20 516 100,87	506 811,27
Kredyty i pożyczki otrzymane	9 761 492,33	1 276 867,50	506 811,27
Obligacje	4 151 200,23	15 194 595,71	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	385 053,39	4 044 637,66	-

15.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

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

Instrumenty finansowe według kategorii narażone na ryzyko zmiany stopy procentowej	należności główne	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in minus
Pożyczki udzielone	-	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	26 049 292,36	(130 246,46)	130 246,46
Obligacje wyemitowane	11 120 000,00	(55 600,00)	55 600,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	4 254 673,48	(21 273,37)	21 273,37
Razem	-	(207 119,83)	207 119,83

15.4 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe

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

15.5 - Zarządzanie ryzykiem płynności

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd Spółki, który wdrożył odpowiedni system zarządzania płynnością finansową Spółki. System służy do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością.

Zarządzanie ryzykiem płynności w Spółce ma formę utrzymywania odpowiedniego poziomu kapitału własnego, rezerwowych linii kredytowych, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych. Nota 7 podaje informacje dotyczące niewykorzystanych linii kredytowych, którymi Spółka dysponuje jako narzędziami redukcji ryzyka płynności.

Dla zabezpieczenia płynności Spółka korzysta z kredytów i pożyczek opisanych w nocie 7, wyemitowanych obligacji opisanych w nocie 8 i zaciągniętych leasingów opisanych w nocie 9.

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



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

16.1. Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	3 974	0,11%	0,09%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	20 100	0,55%	0,47%

16.2. Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu pośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	331 110	9,00%	10,63%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	662 220	18,00%	21,26%

16.3 Akcje Spółki w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej pośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Rafał Witek	Przewodniczący Rady Nadzorczej	662 220	18,00%	21,26%

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

17. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

Działalność Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

18. Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce

18.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce	Za okres zakończony 31.03.2017	Za okres zakończony 31.03.2016
Pracownicy fizyczni	-	-
Pracownicy umysłowi	56	73
Razem przeciętna liczba etatów	56	73



Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek- Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak- Wiceprezes Zarządu

Jacek Obrocki- Członek Zarządu

Prot Zastawniak- Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 15 maja 2017 rok



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 MARCA 2016 ROKU

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

DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

W I kwartale 2017 r. działalność Grupy przedstawiała się następująco:

- Pragma Faktoring ma za sobą bardzo dobry kwartał, odnotowała przeszło 50 % wzrost przychodów netto r/r oraz rekordową wartość portfela (128 mln zł, 40 % wzrost r/r);
- Doskonale rozwijała się inwestycja fintechowa Pragma Faktoring spółka LeaseLink bardzo szybko zdobywając rynek (kilkaset nowych Klientów miesięcznie) i zwiększając skalę działania co miesiąc o kilkadziesiąt procent;
- Słabo radziła sobie Pragma Inkaso, przychody spółki były niskie, a zainicjowany proces obniżania kosztów działalności nie przyniósł jeszcze efektów;
- Udanie działalność operacyjną rozpoczęła spółka Pragma Adwokaci, której oferta spotkała się z dużym zainteresowaniem Klientów.

Wyniki poszczególnych spółek Grupy kształtowały się następująco:

Wyniki poszczególnych spółek Grupy w I kwartale 2017 r. (w tys zł)				
Wyszczególnienie	Pragma Faktoring (dane skonsolidowane)	Pragma Inkaso (dane jednostkowe)	Pragma Adwokaci	Pragma Inwestycje
przychody netto	6 391	2 348	513	58
koszty operacyjne	(3 875)	(2 621)	(514)	(137)
wynik operacyjny	2 203	(228)	(1)	(116)
wynik netto	449	(700)	(1)	(198)

Poszczególne segmenty działalności spółki Pragma Inkaso odnotowały następujące wyniki

Poszczególne segmenty działalności Pragma Inkaso (w tys zł)				
	Windykacja pozaportfelowa	Nieruchomości	Sewisowanie portfeli	Holding
przychody netto	1 238	297	639	173
koszty operacyjne	(1 596)	(191)	(670)	(164)
wynik operacyjny	(357)	108	(31)	51
wynik netto	(426)	39	(26)	(288)

W kolejnych kwartałach br. spodziewamy się:

- W Pragma Faktoring dalszego wzrostu przychodów i skali działalności, istotnego zwiększania jej rentowności dzięki efektowi dźwigni operacyjnej;
- W LeaseLink jeszcze większego tempa rozwoju i osiągnięcia rentowności w ujęciu kwartalnym w 2 połowie br,



- W Pragma Inkaso rosnać będą przychody serwiserskie (istotny wzrost powinien być widoczny już w 2 kwartale, co ma związek z procesami windykacji portfeli nabytych w ostatnich trzech kwartałach przez fundusze sekurytyzacyjne Bonus 2 i Bonus 3); już w 3 kwartale br. widoczne będzie znaczne zmniejszenie poziomu kosztów operacyjnych, niższe będą też koszty finansowe spółki
- Pragma Adwokaci kontynuować będzie proces dywersyfikacji źródeł przychodów.

W związku z pozytywnymi perspektywami rozwoju Pragma Faktoring i LeaseLink Pragma Inkaso w trakcie pierwszego kwartału br. zwiększała zaangażowanie kapitałowe w Pragma Faktoring nabywając jej akcje w ramach transakcji giełdowych.

Szczegóły dotyczące działalności Pragma Faktoring i LeaseLink znajdują się w raporcie kwartalnym Pragma Faktoring, do lektury którego z przyjemnością zapraszamy.

SYTUACJA FINANSOWA GRUPY

Sytuację finansową Grupy należy ocenić jako dobrą.

Aktywa podstawowe (portfel wierzytelności) są wysoce płynne i rotują średnio 4 razy w roku, generując w trakcie pierwszego kwartału br. 150,4 mln. zł wpłat gotówkowych.

Zadłużenie finansowe znajduje się na niskim poziomie (szczególnie biorąc pod uwagę w/w poziom rotacji portfela i fakt, że przeważająca część portfela Grupy to wierzytelności faktoringowe, a poziom bezpiecznej dźwigni finansowej w tym segmencie jest wielokrotnie wyższy niż w obszarze portfeli NPL, przez pryzmat którego czasami bywa oceniana Grupa). Dług finansowy netto wynosi 191,26% kapitału własnego, a większość zobowiązań finansowych ma charakter długoterminowy.

Dane bilansowe GK Pragma Inkaso SA w I kwartale 2017 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Na dzień 31.03.2017	Na dzień 31.03.2016
Zobowiązania oprocentowane, w tym:	143 174	110 636
- długoterminowe	96 000	40 962
- krótkoterminowe	47 173	69 674
Zobowiązania oprocentowane netto/kapitał własny	191,26%	168,91%
Aktywa obrotowe/aktywa ogółem	73,57%	79,17%

KALENDARIUM

- Zarząd Emitenta w dniu **10 stycznia 2017 r.** podjął uchwałę o udzieleniu prokury łącznej Pani Magdalenie Krakowczyk. Prokurent uprawniony jest do reprezentowania Spółki łącznie z jednym z członków Zarządu Spółki lub prokurentem.
- **16 stycznia 2017** Pragma Inkaso otrzymała od spółki Pragma Finanse Sp. z o. o. informację o nabyci 91.050 szt. akcji. Zmiana udziału nastąpiła w dniu 12 stycznia 2017 roku w wyniku nabycia 116.000 akcji spółki PRAGMA INKASO S.A. w drodze transakcji sesyjnych dokonywanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Obecnie Pragma Finanse posiada 1.771.550 akcji spółki PRAGMA INKASO S.A., stanowiących 48,14% udziału w kapitale zakładowym i dających 55,82% udziału w ogólnej liczbie głosów. W tym nadal 640.000 to akcje imienne dające 17,39% udziału w kapitale zakładowym oraz 29,62% w ogólnej liczbie głosów, a 1.131.550 to zdematerializowane akcje na okaziciela dające 30,75% udziału w kapitale zakładowym oraz 26,19% udziału w ogólnej liczbie głosów.



- W dniu **15 marca 2017** roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Pragma Inkaso SA, które podjęło uchwałę 4/3/2017 w sprawie emisji Obligacji serii F, ustalenia warunków ich emisji, dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na Catalist.
- Zarząd Pragma Inkaso SA w dniu **16 marca 2017** r. podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii F i ustalenia warunków ich emisji. Celem emisji jest finansowanie bieżącej działalności operacyjnej. Emisja obejmuje nie więcej niż 50.000 zdematerializowanych, zabezpieczonych obligacji na okaziciela.
- Zarząd PRAGMA INKASO S.A. poinformował, iż w dniu **17 marca 2017** roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za rok 2017, którym została spółka Grant Thornton Polska sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Poznaniu, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 4055.
- **24 marca 2017** Pragma Inkaso otrzymała od spółki Pragma Finanse Sp. z o. o. informację o nabyci 331 szt. akcji.
- **29 marca 2017** Pragma Inkaso otrzymała od spółki Pragma Finanse Sp. z o. o. informację o nabyci 200 szt. akcji.
- W dniu **5 kwietnia 2017** Pragma Inkaso SA poinformowała, że otrzymała od TFI BDM S.A. kwotę 8.949.776,94 zł z tytułu wykupu części certyfikatów inwestycyjnych Pragma 1 Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. Po umorzeniu części Certyfikatów Emitent posiada jeszcze 190 334 Certyfikatów Pragma 1 NS FIZ.
- W dniu **12 kwietnia 2017** r. Spółka Pragma Inkaso otrzymała od pana Dariusza Zycha pismo z oświadczeniem o rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta z dniem dzisiejszym. W oświadczeniu, o którym mowa powyżej nie wskazano przyczyn rezygnacji.
- **13 kwietnia br.** do Spółki Pragma Inkaso SA wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, od Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., który zawiadamia w imieniu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Altus TFI SA o zmniejszeniu dotychczas posiadanego udziału poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

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

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

3. 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.

4. 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.

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

Na dzień 31.03.2017 struktura akcjonariatu wyglądała następująco:

Spółka	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	Liczba głosów na WZA
Pragma Finanse Sp. z o.o. Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o. - podmiot zależny w 100% od Domu Maklerskiego BDM S.A.	1 772 081	48,15%	2 412 081	55,84%
ALTUS TFI S.A.	256 834	6,98%	256 834	5,95%
Pozostali	567 105	15,41%	567 105	13,13%
Łączna liczba akcji	3 680 000	100,00%	4 320 000	100,00%

W dniu 13 kwietnia br. Pragma Inkaso otrzymała od Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., który zawiadamia w imieniu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Altus TFI SA o zmniejszeniu dotychczas posiadanego udziału poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Na dzień publikacji sprawozdania struktura akcjonariatu wygląda następująco:



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

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

Zestawienie przedstawione zostały w nocie nr 15 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w nocie nr 16 jednostkowego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A.

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

Grupa Kapitałowa prowadzi szereg postępowań sądowych dotyczących podstawowej działalności. Istotne postępowania Emitent opisywał m.in. w Sprawozdaniu z działalności zamieszczonego w Raporcie Rocznym za 2016 r.

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek- Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak- Wiceprezes Zarządu

Jacek Obrocki- Członek Zarządu

Prot Zastawniak- Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 15 maja 2017 rok



Oświadczenie Zarządu Pragma Inkaso S.A.

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

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek- Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak- Wiceprezes Zarządu

Jacek Obrocki- Członek Zarządu

Prot Zastawniak- Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 15 maja 2017 rok



PRAGMA.PL

PRAGMA INKASO SA

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

inkaso@pragma.pl

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