



ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
PRAGMA INKASO SA



Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze

Jesteśmy zadowoleni z działalności Grupy Pragma Inkaso w pierwszym kwartale br.

W okresie tym Pragma Faktoring i jej spółka zależna LeaseLink odnotowały historycznie najwyższe przychody (9,6 mln zł), co stanowiło **aż 56 % wzrost r/r**. W dużym stopniu przyczyniły się do tego wyniku **fintechowe linie biznesowe Grupy: PragmaGO oraz LeaseLink**, które wygenerowały przychody łączne w wysokości 4,65 mln zł (r/r niemal trzykrotny wzrost) stanowiące już **47 % łącznych przychodów skonsolidowanych Pragma Faktoring**. Rosnące przychody pozwoliły osiągnąć Pragma Faktoring **1,3 mln zł skonsolidowanego zysku (r/r + 117 %)**.

Ważnym efektem działalności projektu PragmaGO jest **istotny wzrost rentowności portfela faktoringowego**. Przychody faktoringowe wzrosły w stosunku do pierwszego kwartału 2017 r. aż o 27 % podczas gdy portfel faktoringowy Grupy zwiększył się jedynie o 6 % zmieniając jednak mocno swoją strukturę, o czym świadczy chociażby **wzrost ilości aktywnych Klientów (411 wobec 232 rok wcześniej)**.

Jesteśmy też dumni z sukcesu rynkowego jaki odniósł LeaseLink-pionier i niekwestionowany lider rynku e-mikroleasingu. O atrakcyjności modelu działalności spółki świadczy najlepiej fakt, że z jej usług korzysta już **10 tys. Klientów** i są one dostępne m.in. w sklepach internetowych sieci MediaMarkt, Saturn, na platformie Allegro czy w kilku bankach. Sukcesy te przekładają się na wyniki finansowe osiągane przez spółkę- jej przychody w minionym kwartale osiągnęły kwotę 2,03 mln zł, podczas gdy rok wcześniej było to 0,35 mln zł. Co ważne, wynagrodzenia gotówkowo pobrane od Klientów a jeszcze nie aktywowane w przychodach wynoszą aż 3,5 mln zł, a zatem LeaseLink generuje nie tylko rosnące przychody ale też wyższy od nich strumień gotówki.

Sukcesem Pragma Inkaso jest zgodne z założeniami **istotne zmniejszenie zadłużenia (o 22 mln zł r/r) oraz znacząca redukcja kosztów operacyjnych (o 1 mln zł, 38 % r/r)**.

W efekcie Grupa Pragma Inkaso w minionym kwartale odnotowała zysk netto w wysokości 985 tys. zł (i 845 tys. zł przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej) w miejsce straty netto rok wcześniej.

Liczymy, iż kolejne kwartały przyniosą dalszą poprawę wyników Grupy.

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, 23 maja 2018 roku



Spis treści

List do Inwestorów i Akcjonariuszy	2
Wprowadzenie do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A.	4
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Pragma Inkaso S.A.	9
Noty do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A.	15
Wprowadzenie do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A.	25
Wybrane jednostkowe dane finansowe	26
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Pragma Inkaso S.A.	28
Noty do śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A.	32
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A.	42
Oświadczenie Zarządu Pragma Inkaso S.A.	48



WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 MARCA 2018 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 2018 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 2018 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 81,16 % wszystkich akcji w Pragma Faktoring S.A. oraz 85,00 % ogólnej liczby głosów. W marcu 2018 roku zostało zarejestrowane w KRS podniesienie kapitału Pragma Faktoring o 186.257 nowych udziałów.

Pragma Faktoring jest Spółką Dominującą wobec LeaseLink sp. z o.o.

Pragma Faktoring posiadała na dzień 31 marca 2018 roku 251 udziałów LeaseLink sp. z o.o. o wartości nominalnej 600 zł każdy, co stanowi 71,51% udziałów w LeaseLink Sp. z o.o.

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

Na dzień 31 marca 2018 roku Pragma Inkaso S.A. posiadała 176.776 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, co stanowiło 62,63 % wszystkich certyfikatów,

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

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 31 marca 2018 roku 85% udziału w zysku spółki Pragma Adwokaci w wyniku wniesienia 100.000 zł kapitału.

Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Zarząd Spółki jest czteroosobowy. W jego skład na dzień 31 marca 2018 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 2018 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
- Ireneusz Rymaszewski jako Członek Rady Nadzorczej

W dniu 15 lutego 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy do Rady Nadzorczej powołano Zbigniewa Zgoła.

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 2018 roku, wyniki jej działalności od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku oraz przepływy pieniężne za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku oraz okres porównawczy. 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 2018 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 2018 roku wraz z danymi porównawczymi.

Format oraz ogólne zasady sporządzania

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 2017 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 Adwokaci spółka komandytowa oraz Pragma 1 FIZ skonsolidowane metodą pełną.

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. i udziałów w LeaseLink Sp. z o.o. 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, 23 maja 2018 roku



WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł 1 Q 2018	w tys. zł 2017	w tys. zł 1 Q 2017	w tys. EURO 1 Q 2018	w tys. EURO 2017	w tys. EURO 1 Q 2017
I. Przychody netto ze sprzedaży usług	11 873	41 795	9 042	2 842	9 846	2 108
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 790	12 799	2 157	907	3 015	503
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 234	5 116	(211)	295	1 205	(49)
IV. Całkowity dochód (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	845	3 244	(391)	202	764	(91)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(16 019)	(29 573)	(1 798)	(3 834)	(6 967)	(419)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 664	876	(4 975)	1 355	206	(1 160)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	575	26 980	9 359	1 376	6 356	2 182
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(4 605)	(1 717)	2 586	(1 102)	(405)	603
IX. Aktywa, razem	272 378	270 025	250 898	64 721	64 740	59 457
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	200 264	196 311	182 530	47 586	47 067	43 256
XI. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	135 906	124 778	100 635	32 293	29 916	23 848
XII. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	64 358	71 533	81 895	15 292	17 150	19 407
XIII. Kapitał własny	72 114 286	73 714 155	68 367 585	17 135 389	17 673 441	16 201 617
XIV. Kapitał podstawowy	3 680	3 680	3 680	874	882	872
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	0,23	0,88	(0,11)	0,05	0,21	(0,03)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,23	0,88	(0,11)	0,05	0,21	(0,03)
XVII. Wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	13,56	15,03	13,41	3,22	3,60	3,18
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	13,56	15,03	13,41	3,22	3,60	3,18
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-	-	-



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

- a) sprawozdanie z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu;
- na dzień 31 marca 2018 średni kurs wynosił: 4,2085;
 - na dzień 31 marca 2017 średni kurs wynosił: 4,2198;
 - na dzień 31 grudnia 2017 średni kurs wynosił: 4,1709;
- b) sprawozdanie z całkowitych dochodów i rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018: 4,1784;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017: 4,2891;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017: 4,2447;

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, 23 maja 2018 roku



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 MARCA 2018 ROKU

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

Wyszczególnienie	Nota	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
AKTYWA TRWAŁE		75 199 659,97	72 479 690,47	62 031 707,10
Rzeczowe aktywa trwałe		2 568 254,92	2 660 461,69	2 667 863,51
Wartości niematerialne		6 030 678,14	5 540 029,65	3 981 016,13
Wartość firmy	1	8 541 791,65	8 541 791,65	7 498 456,33
Akcje i udziały wyceniane metoda praw własności		2 686,00	2 686,00	2 686,00
Akcje i udziały		-	-	505,00
Pozostałe aktywa długoterminowe		11 751 992,45	11 580 753,75	11 559 462,89
Inwestycje długoterminowe		2 134 146,34	-	-
Leasing		22 608 084,34	16 615 344,56	4 978 990,86
Pożyczki		394 617,32	252 344,34	111 038,23
Inwestycje w nieruchomości		17 744 947,81	24 107 426,83	27 113 375,15
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 422 461,00	3 178 852,00	4 118 313,00
AKTYWA OBROTOWE		197 178 792,92	197 545 502,04	184 585 018,96
Należności z tytułu dostaw i usług		1 531 289,41	873 537,57	589 446,56
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	39 142,00	364 774,00
Pozostałe aktywa obrotowe		10 554 478,90	9 604 235,08	7 857 473,23
Wierzytelności nabyte	2	44 644 152,68	50 787 358,86	53 653 757,38
Faktoring	2	97 491 467,40	94 269 474,13	90 989 381,57
Pożyczki	2	16 942 315,34	17 672 229,11	12 997 381,50
Leasing		17 160 702,30	11 994 821,67	2 976 602,74
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 850 838,77	8 456 255,63	12 413 837,75
Rozliczenia międzyokresowe	3	5 003 548,12	3 848 447,99	2 742 364,23
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA		-	-	4 281 000,00
Aktywa razem:		272 378 452,89	270 025 192,51	250 897 726,06

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	Nota	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
KAPITAŁ WŁASNY	4	72 114 285,77	73 714 154,90	68 367 585,46
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		49 907 376,30	55 321 093,79	49 354 072,00
Kapitał podstawowy		3 680 000,00	3 680 000,00	3 680 000,00
Kapitał zapasowy z emisji		25 600 508,80	25 600 508,80	25 743 772,80
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		27 430 635,26	27 430 635,26	28 899 203,98
Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych		7 360 000,00	7 360 000,00	-
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		49 949,27	49 949,27	49 949,27
Pozostałe kapitały rezerwowe		-	3 166 369,00	-
Niepodzielony wynik, w tym:		(14 213 717,03)	(11 966 368,54)	(9 018 854,05)
Zysk (strata) netto okresu		845 255,27	3 244 076,90	(391 319,08)
Udziały niedające kontroli		22 206 909,46	18 393 061,11	19 013 513,46
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY DŁUGOTERMINOWE		135 906 186,91	124 773 777,58	100 634 933,25
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	4 924 711,00	4 559 057,00	4 634 533,00



Kredyty i pożyczki długoterminowe	6	19 216 257,18	19 287 907,77	19 497 076,41
Zobowiązania z tytułu obligacji	7	107 207 410,92	96 208 649,00	71 657 614,78
Inne zobowiązania finansowe	7	4 557 807,81	4 718 163,81	4 845 709,06
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY KRÓTKOTERMINOWE		64 357 980,22	71 537 260,04	81 895 207,35
Kredyty i pożyczki	6	29 784 851,56	35 270 606,49	46 200 835,94
Zobowiązania z tytułu obligacji	7	6 653 516,16	6 638 013,21	343 362,88
Inne zobowiązania finansowe	7	2 694 058,67	709 085,79	629 053,69
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		2 137 803,83	1 836 970,13	1 139 821,39
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		9 267,00	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne		16 861 571,66	22 855 702,97	31 101 950,79
Rezerwy krótkoterminowe	5	611 325,36	491 381,34	426 629,34
Przychody przyszłych okresów	8	5 605 585,98	3 735 500,11	2 053 553,32
Pasywa razem:		272 378 452,90	270 025 192,52	250 897 726,07

Sprawozdanie skonsolidowane z zysków lub strat i całkowitych dochodów za okres

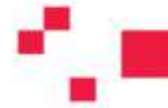
Wyszczególnienie	Nota	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto		253 672,02	489 492,62
Przychody z zarządzania funduszami		790 873,61	264 103,69
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto		128 660,42	159 494,34
Przychód z tytułu zakupu pakietów wierzytelności netto		514 992,96	1 480 338,77
Przychód z tytułu faktoringu netto		6 855 226,28	5 689 841,78
Przychody z tytułu pożyczek		885 710,08	406 669,28
Przychody z tytułu leasingu		1 939 582,29	331 845,41
Pozostałe przychody		504 647,74	219 835,09
Przychody ze sprzedaży netto ogółem		11 873 365,40	9 041 620,98
Koszty działalności operacyjnej	9	(7 500 004,79)	(6 522 846,95)
Amortyzacja		(310 929,15)	(211 972,48)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		(3 349 754,71)	(3 049 590,65)
Pozostałe koszty podstawowe		(3 839 320,93)	(3 261 283,82)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		4 373 360,61	2 518 774,03
Pozostałe przychody operacyjne		451 877,73	175 294,88
Pozostałe koszty operacyjne	10	(1 035 588,03)	(537 004,02)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		3 789 650,31	2 157 064,89
Przychody finansowe		213 473,67	71 690,94
Koszty finansowe		(2 769 358,04)	(2 439 949,43)
Zyski (straty) z tytułu sprzedaży jednostek zależnych		-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		1 233 765,94	(211 193,60)
Podatek dochodowy	11	(248 628,00)	52 026,00
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		985 137,94	(159 167,60)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		985 137,94	(159 167,60)
Inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		985 137,94	(159 167,60)
Udziały nie dające kontroli		139 882,67	232 151,48
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		845 255,27	(391 319,08)

Sprawozdanie skonsolidowane z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01.2018 - 31.03.2018	RPP za okres: 01.01.2017 - 31.03.2017
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	1 233 765,94	(211 193,60)
Korekty razem	(17 252 378,18)	(1 586 496,16)
Amortyzacja	310 929,15	211 972,48
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	185 390,35	212 280,96
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 240 605,61	2 157 346,54
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	(3 643 497,23)	346 552,20
Zmiana stanu aktywów finansowych z tytułu faktoringu i leasingu, zakupionych wierzytelności	(8 237 407,50)	(9 804 019,35)
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	587 640,79	(205 248,90)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(202 848,84)	644 024,17
Zmiana stanu rezerw	119 944,02	(108 808,04)
Zmiana stanu należności	(1 607 995,66)	(4 688 791,42)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(5 693 297,61)	9 038 230,99
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	714 985,74	609 964,21
Zapłacony podatek dochodowy	(78 174,00)	-
Inne korekty	(1 948 653,00)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(16 018 612,24)	(1 797 689,76)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(651 383,60)	(287 209,14)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(93 280,49)	(143 472,33)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	45 690,24	257 534,41
Wydatki na nabycie i modernizację nieruchomości inwestycyjnych	-	(2 126,02)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	6 362 479,02	705 220,00
Wydatki na nabycie akcji i udziałów spółek powiązanych	-	-
Wpływy ze sprzedaży akcji i udziałów spółek powiązanych	-	-
Wydatki na nabycie inwestycji długoterminowych	-	(5 504 786,10)
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 663 505,17	(4 974 839,18)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Zmniejszenia z tytułu umorzenia certyfikatów FIZ dla podmiotów zewnętrznych	-	(1 008 454,61)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	25 061 003,54
Spłaty kredytów i pożyczek	(5 557 405,52)	(7 414 433,42)
Wpływy z tytułu obligacji	11 130 000,00	5 000 000,00
Spłaty z tytułu obligacji	-	(10 000 000,00)
Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu	2 000 000,00	-
Spłaty z tytułu faktoringu	-	-
Wpływy z obligacji obcych	598 027,28	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(180 325,94)	(152 289,46)
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(1 560 070,56)	(1 364 171,24)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(680 535,05)	(762 870,19)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 749 690,21	9 358 784,62
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(4 605 416,86)	2 586 255,68
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(4 605 416,86)	2 373 974,72



- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	(212 280,96)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	8 456 255,63	10 039 863,03
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM:	3 850 838,77	12 413 837,75
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-



Sprawozdanie skonsolidowane ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny przypisany akcjonariuszom dominującym	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2017 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	-	(8 627 534,97)	49 745 391,08	19 789 816,60	69 535 207,68
Umorzenie certyfikatów FIZ przez podmioty zewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 008 454,62)	(1 008 454,62)
Całościowy 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	-	(9 018 854,05)	49 354 072,00	19 013 513,46	68 367 585,46
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2017 do 31.12.2017 r.										
Stan na 01.01.2017 r.	3 680 000,00	25 743 772,80	28 899 203,98	-	49 949,27	-	(8 627 534,97)	49 745 391,08	19 789 816,60	69 535 207,68
Utworzenie kapitału zapasowego na wykup akcji własnych	-	-	(7 360 000,00)	7 360 000,00	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/ straty spółek GK	-	-	4 145 473,67	-	-	-	(4 145 473,67)	-	-	-
Sprzedaż spółki zależnej	-	(143 264,00)	-	-	-	-	-	(143 264,00)	-	(143 264,00)
Rozliczenia z właścicielem w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	(2 877 046,95)	(2 877 046,95)	2 877 046,95	-
Zmiana wielkości udziałów w jednostkach zależnych	-	-	1 745 957,61	-	-	-	439 610,16	2 185 567,76	(4 854 794,01)	(2 669 226,25)
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału w spółce zależnej	-	-	-	-	-	3 166 369,00	-	3 166 369,00	-	3 166 369,00
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.12.2017 r.	-	-	-	-	-	-	3 244 076,90	3 244 076,90	580 991,56	3 825 068,46



Stan na 31.12.2017	3 680 000,00	25 600 508,80	27 430 635,26	7 360 000,00	49 949,27	3 166 369,00	(11 966 368,53)	55 321 093,79	18 393 061,10	73 714 154,89
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2018 do 31.03.2018 r.										
Stan na 01.01.2018 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	27 430 635,26	7 360 000,00	49 949,27	3 166 369,00	(11 966 368,53)	55 321 093,80	18 393 061,10	73 714 154,90
Podwyższenie kapitału emisja akcji w spółce zależnej	-	-	-	-	-	(3 166 369,00)	(507 596,69)	(3 673 965,69)	3 673 965,69	-
Dodatkowe odpisy aktualizujące wartość aktywów zgodnie z MSSF 9	-	-	-	-	-	-	(2 389 238,01)	(2 389 238,01)	-	(2 389 238,01)
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	(195 769,07)	(195 769,07)	-	(195 769,07)
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.03.2018 r.	-	-	-	-	-	-	845 255,27	845 255,27	139 882,67	985 137,94
Stan na 31.03.2018	3 680 000,00	25 600 508,80	27 430 635,26	7 360 000,00	49 949,27	-	(14 213 717,03)	49 907 376,30	22 206 909,46	72 114 285,76

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, 23 maja 2018 roku



NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A.
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 MARCA 2018 ROKU
ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO
ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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 koszty operacyjne
- 11 Podatek dochodowy
- 12 Gwarancje i poręczenia i zobowiązania warunkowe
- 13 Instrumenty finansowe
- 14 Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i kontrolujące spółkę
- 15 Sezonowość lub cykliczność działalności Spółek Grupy Kapitałowej
- 16 Segmenty operacyjne
- 17 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych
- 18 Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych
- 19 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi

1. Wartość firmy

1 - Wartość firmy	31.03.2018		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pragma Faktoring S.A.	7 217 687,26	-	7 217 687,26
LeaseLink sp. z o.o.	1 324 104,39	-	1 324 104,39
RAZEM:	8 541 791,65	-	8 541 791,65
	31.12.2017		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pragma Faktoring S.A.	7 217 687,26	-	7 217 687,26
LeaseLink sp. z o.o.	1 324 104,39	-	1 324 104,39
RAZEM:	8 541 791,65	-	8 541 791,65
	31.03.2017		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pragma Faktoring S.A.	7 217 687,26	-	7 217 687,26
LeaseLink sp. z o.o.	280 769,07	-	280 769,07
RAZEM:	7 498 456,33	-	7 498 456,33



2. Krótkoterminowe aktywa finansowe

2.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe na dzień

31.03.2018

Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	19 533 322,61	(2 591 007,27)	16 942 315,34
Obligacje	-	-	-
Wierzytelności nabyte	955 859,97	(110 414,37)	845 445,60
Faktoring	102 417 615,45	(4 926 148,05)	97 491 467,40
Wierzytelności nabyte - pakiety	55 269 464,88	(11 470 757,80)	43 798 707,08
Leasing	17 926 768,44	(766 066,14)	17 160 702,30
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	196 103 031,35	(19 864 393,63)	176 238 637,72

31.12.2017

Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	19 956 455,98	(2 284 226,87)	17 672 229,11
Obligacje	-	-	-
Wierzytelności nabyte	548 161,01	(110 414,37)	437 746,64
Faktoring	97 244 531,42	(2 975 057,29)	94 269 474,13
Wierzytelności nabyte - pakiety	61 395 753,12	(11 046 140,90)	50 349 612,22
Leasing	12 351 106,81	(356 285,14)	11 994 821,67
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	191 496 008,34	(16 772 124,57)	174 723 883,77

31.03.2017

Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	18 179 245,53	(5 181 864,03)	12 997 381,50
Obligacje	-	-	-
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
Wierzytelności nabyte - pakiety	53 904 143,06	(1 308 919,67)	52 595 223,39
Leasing	2 976 602,74	-	2 976 602,74
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	175 733 613,56	(15 116 490,37)	160 617 123,19

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

01.01.2018

01.01.2017

31.03.2018

31.03.2017

Odpisy na początek okresu	16 772 124,57	14 864 550,40
Utworzenie	3 092 269,06	304 593,85
Rozwiązanie	-	(52 653,88)
Wykorzystanie	-	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	19 864 393,63	15 116 490,37

3. Rozliczenia międzyokresowe

3 - Rozliczenia międzyokresowe

Stan na dzień

Stan na dzień

31.03.2018

31.12.2017

Koszty związane z umowami powierniczego przelewu wierzytelności*	1 226 367,21	1 270 307,90
Koszty związane z inkasem wierzytelności	443 899,09	433 776,14
Koszty związane z umowami kupna wierzytelności	25 843,20	24 980,96
Koszty związane z umowami faktoringu	699 614,46	601 468,89
Koszty związane z umowami pożyczek	91 651,27	91 221,33
Koszty związane z umowami leasingu	1 246 607,55	845 622,00
Koszty prospekt emisyjny	110 000,00	133 459,49

Koszty związane z należnościami własnymi	28 159,83	-
Pozostałe poniesione koszty przyszłych okresów	1 131 405,51	447 611,28
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM:	5 003 548,12	3 848 447,99

4. Kapitał własny

4.1 - Kapitał podstawowy Spółki Dominującej	Ilość akcji na dzień 31.03.2018	Ilość akcji na dzień 31.12.2017	Ilość akcji na dzień 31.03.2017
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 31.03.2018	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 Maklerski BDM S.A., podmiot zależny: Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o.	1 083 980	1 083 980	1,00	1 083 980	29,46%	25,09%
Rymaszewski Asset Ltd	252 764	252 764	1,00	252 764	6,87%	5,85%
Pozostali	571 175	571 175	1,00	571 175	15,52%	13,22%
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 31.03.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.03.2017
Całkowity dochód	845 255,27	3 244 076,90	(391 319,08)
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000	3 680 000	3 680 000
Całkowity dochód na jedną akcję	0,23	0,88	(0,11)
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,23	0,88	(0,11)

4.4 - Wartość księgową na akcję i rozwodniona wartość księgową na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki Dominującej	Stan na dzień 31.03.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.03.2017
Wartość księgową	49 907 376,30	55 321 093,79	49 354 072,00
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000	3 680 000	3 680 000
Wartość księgową na jedną akcję	13,56	15,03	13,41
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	13,56	15,03	13,41

5. Rezerwy

5.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na dzień 31.03.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.03.2017
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 924 711,00	4 559 057,00	4 634 533,00
RAZEM REZERWY DŁUGOTERMINOWE:	4 924 711,00	4 559 057,00	4 634 533,00
Rezerwy na odpłaty emerytalne i inne świadczenia pracownicze	515 671,70	394 381,34	313 153,66
Rezerwy na premie Zarządu	-	-	73 313,62
Pozostałe rezerwy	95 653,66	97 000,00	40 162,06
RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE:	611 325,36	491 381,34	426 629,34
REZERWY RAZEM:	5 536 036,36	5 050 438,34	5 061 162,34



5.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017
Wartość rezerwy na początek okresu sprawozdawczego	5 050 438,34	3 570 232,38
Utworzenie	486 944,36	1 799 936,60
Wykorzystanie	(1 346,34)	(309 006,64)
Rozwiązanie	-	-
Wartość rezerwy na koniec okresu sprawozdawczego	5 536 036,36	5 061 162,34

6. Kredyty i pożyczki

6.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 31.03.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.03.2017
Długoterminowe kredyty bankowe	1 216 257,18	1 287 907,77	1 497 076,41
Długoterminowe pożyczki	18 000 000,00	18 000 000,00	18 000 000,00
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	19 216 257,18	19 287 907,77	19 497 076,41
Krótkoterminowe kredyty bankowe	25 991 064,54	31 435 943,02	42 851 356,49
Krótkoterminowe pożyczki	3 793 787,02	3 834 663,47	3 349 479,45
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE:	29 784 851,56	35 270 606,49	46 200 835,94

6.2 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje	Stan na dzień 31.03.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.03.2017
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółek Grupy Kapitałowej na podstawie zawartych umów	6 355 537,82	12 410 659,34	3 995 245,87

7. Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe

7.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 31.03.2018			
Wyszczególnienie	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji	115 170 000,00	113 861 098,25	622 676,61	
Pragma Inkaso Seria E	5 500 000,00	5 531 245,59	39 584,14	22.05.2018
Pragma Inkaso Seria PA	540 000,00	541 653,04	2 303,77	06.12.2018
Pragma Inkaso Seria F	5 000 000,00	4 903 190,57	0,00	24.03.2020
Pragma Inkaso Seria PB	1 130 000,00	1 140 975,32	12 988,70	29.01.2020
Pragma Faktoring Seria H	20 000 000,00	19 773 727,09	34 000,00	21.09.2019
Pragma Faktoring Seria I	20 000 000,00	20 046 352,42	194 000,00	03.05.2020
Pragma Faktoring Seria J	12 000 000,00	11 864 731,99	58 800,00	02.12.2020
Pragma Faktoring Seria K	10 000 000,00	9 924 363,98	17 000,00	22.07.2020
Pragma Faktoring Seria L	15 000 000,00	14 768 218,16	105 000,00	17.05.2021
Pragma Faktoring Seria M	12 000 000,00	11 769 449,07	142 800,00	18.10.2021
Pragma Faktoring Seria N	4 000 000,00	3 940 494,18	11 200,00	15.12.2021
Pragma Faktoring Seria O	10 000 000,00	9 656 696,84	5 000,00	29.03.2022
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	109 130 000,00	107 207 410,92	-	
Pragma Inkaso Seria E	-	-	-	-
Pragma Inkaso Seria PA	-	-	-	-
Pragma Inkaso Seria F	5 000 000,00	4 903 190,57	-	-
Pragma Inkaso Seria PB	1 130 000,00	1 127 986,62	-	-
Pragma Faktoring Seria H	20 000 000,00	19 739 727,09	-	-
Pragma Faktoring Seria I	20 000 000,00	19 852 352,42	-	-
Pragma Faktoring Seria J	12 000 000,00	11 805 931,99	-	-
Pragma Faktoring Seria K	10 000 000,00	9 907 363,98	-	-
Pragma Faktoring Seria L	15 000 000,00	14 663 218,16	-	-
Pragma Faktoring Seria M	12 000 000,00	11 626 649,07	-	-



Pragma Faktoring Seria N	4 000 000,00	3 929 294,18	-
Pragma Faktoring Seria O	10 000 000,00	9 651 696,84	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	6 040 000,00	6 653 516,16	622 505,44
Pragma Inkaso Seria E	5 500 000,00	5 531 074,42	39 412,97
Pragma Inkaso Seria PA	540 000,00	541 653,04	2 303,77
Pragma Inkaso Seria F	-	-	-
Pragma Inkaso Seria PB	-	12 988,70	12 988,70
Pragma Faktoring Seria H	-	34 000,00	34 000,00
Pragma Faktoring Seria I	-	194 000,00	194 000,00
Pragma Faktoring Seria J	-	58 800,00	58 800,00
Pragma Faktoring Seria K	-	17 000,00	17 000,00
Pragma Faktoring Seria L	-	105 000,00	105 000,00
Pragma Faktoring Seria M	-	142 800,00	142 800,00
Pragma Faktoring Seria N	-	11 200,00	11 200,00
Pragma Faktoring Seria O	-	5 000,00	5 000,00
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	109 130 000,00	107 207 410,92	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	6 040 000,00	6 653 516,16	622 505,44

7.2 - Inne zobowiązania finansowe	Stan na dzień 31.03.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.03.2017
Długoterminowe	4 557 807,81	4 718 163,81	4 845 709,06
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	4 557 807,81	4 718 163,81	4 845 709,06
Krótkoterminowe	2 694 058,67	709 085,79	629 053,69
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	678 314,67	694 325,79	629 053,69
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	2 015 744,00	14 760,00	-

8. Przychody przyszłych okresów

8 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 31.03.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.03.2017
Przychody z tytułu pożyczek	235 347,39	169 672,85	129 025,35
Przychody z umów faktoringu	1 067 851,15	955 892,27	863 189,25
Przychody z umów leasingu	3 510 247,70	2 509 934,99	-
Pozostałe przychody	792 139,74	100 000,00	1 061 338,72
PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW RAZEM:	5 605 585,98	3 735 500,11	2 053 553,32

9. Koszty według rodzaju

9 - Koszty według rodzaju	Za okres zakończony 31.03.2018	Za okres zakończony 31.03.2017
Amortyzacja	310 929,15	211 972,48
Zużycie materiałów i energii	355 250,97	387 273,44
Usługi obce	2 920 229,85	2 310 253,44
Podatki i opłaty	165 983,83	238 110,93
Wynagrodzenia	2 825 463,67	2 830 673,11
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	524 291,04	386 414,30
Pozostałe koszty rodzajowe	397 856,28	158 149,25
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU:	7 500 004,79	6 522 846,95



10. Pozostałe koszty operacyjne

10 - Pozostałe koszty operacyjne	Za okres zakończony 31.03.2018	Za okres zakończony 31.03.2017
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	616 218,54	-
Strata ze zbycia wierzytelności	-	49 948,03
Darowizny	-	6 000,00
Utworzenie odpisów aktualizujących	278 414,16	304 593,85
Koszty refaktur	-	49 384,10
Koszty dotyczące należności własnych	-	1 635,99
Inne koszty operacyjne	140 955,33	125 442,05
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE:	1 035 588,03	537 004,02

11. Podatek dochodowy

11 - Podatek dochodowy	Za okres zakończony 31.03.2018	Za okres zakończony 31.03.2017
Bieżący podatek dochodowy	(126 583,00)	-
Odroczony podatek dochodowy	(122 045,00)	52 026,00
RAZEM PODATEK DOCHODOWY:	(248 628,00)	52 026,00

12. Gwarancje i poręczenia i zobowiązania warunkowe

12.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane	Stan na dzień 31.03.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.03.2017
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Finance Sp. z o.o.	10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE:	10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00

12.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone	Stan na dzień 31.03.2018	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.03.2017
Poręczenie dla nabywców certyfikatów - maksymalna kwota gwarancji	13 500 000,00	13 500 000,00	13 500 000,00
Gwarancja dotycząca Certyfikatów Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	6 545 576,70	6 474 408,00	6 148 957,50
Gwarancja dotycząca Certyfikatów Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	5 206 415,75	5 106 345,75	4 898 610,50
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE:	25 251 992,45	25 080 753,75	24 547 568,00

13. Instrumenty finansowe

13.1 - Instrumenty finansowe według kategorii	na dzień 31.03.2018	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.03.2017
Aktywa finansowe	226 929 938,91	222 106 354,70	198 127 372,71
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik	56 396 145,13	62 368 112,61	65 213 220,27
Pożyczki i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie	154 597 186,70	140 804 213,81	112 053 394,90
Należności własne wyceniane w nominale	1 531 289,41	873 537,57	589 446,56
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	10 554 478,90	9 604 235,08	7 857 473,23
Środki pieniężne - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 850 838,77	8 456 255,63	12 413 837,75
Zobowiązania finansowe	189 113 277,79	187 525 099,17	175 415 424,94
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	170 113 902,30	162 832 426,07	143 173 652,76
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	2 137 803,83	1 836 970,13	1 139 821,39

Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale 16 861 571,66 22 855 702,97 31 101 950,79

13.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień

31.03.2018

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	132 019 524,25	23 002 701,66	-
Należności	124 662 591,83	23 002 701,66	-
Pożyczki udzielone	10 010 422,13	394 617,32	-
Faktoring	97 491 467,40	-	-
Leasingi udzielone	17 160 702,30	22 608 084,34	-
Zobowiązania	3 678 466,21	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	3 678 466,21	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	2 015 744,00	-	-
Oprocentowanie zmienne:	73 808 325,57	261 818 148,48	144 803,34
Należności	6 931 893,21	-	-
Pożyczki udzielone	6 931 893,21	-	-
Faktoring	-	-	-
Zobowiązania	33 438 216,18	130 909 074,24	72 401,67
Kredyty i pożyczki otrzymane	26 106 385,35	19 143 855,51	72 401,67
Obligacje	6 653 516,16	107 207 410,92	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	678 314,67	4 557 807,81	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu	-	-	-

31.12.2017

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	122 973 691,15	16 867 688,90	-
Należności	115 608 873,57	16 867 688,90	-
Pożyczki udzielone	9 344 577,77	252 344,34	-
Faktoring	94 269 474,13	-	-
Leasingi udzielone	11 994 821,67	16 615 344,56	-
Zobowiązania	3 682 408,79	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	3 682 408,79	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	14 760,00	-	-
Oprocentowanie zmienne:	86 169 349,22	240 176 035,42	253 405,74
Należności	8 327 651,34	-	-
Pożyczki udzielone	8 327 651,34	-	-
Faktoring	-	-	-
Zobowiązania	38 920 848,94	120 088 017,71	126 702,87
Kredyty i pożyczki otrzymane	31 588 197,70	19 161 204,90	126 702,87
Obligacje	6 638 325,45	96 208 649,00	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	694 325,79	4 718 163,81	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu	-	-	-

31.03.2017

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	106 257 569,56	5 090 029,09	-
Należności	100 601 013,88	5 090 029,09	-
Pożyczki udzielone	6 635 029,57	111 038,23	-
Faktoring	90 989 381,57	-	-



Leasingi udzielone	2 976 602,74	4 978 990,86	
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			

13.3 - 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.

Instrumenty finansowe według kategorii	należności główne	wpływ na	wpływ na
		skonsolidowany wynik finansowy Grupy przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus	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		(257 718,02)	257 718,02

13.4 - 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.

13.5 - 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 6](#) podaje szczegółowe informacje dotyczące niewykorzystanych linii kredytowych, którymi Spółki Grupy dysponują jako narzędziami redukcji ryzyka płynności.

Dla zabezpieczania płynności Spółki Grupy korzystają z kredytów i pożyczek opisanych w [nocie 6](#), obligacji i leasingów opisanych w [nocie 7](#).

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

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

14.1. 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

14.2. 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	354 415	9,63%	11,38%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	708 833	19,26%	22,76%

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

14.3 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	708 833	19,26%	22,76%

14.4. 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	17 888	0,65%	0,52%

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



15. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółek Grupy Kapitałowej
Działalność wszystkich spółek Grupy Kapitałowej nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

16. Segmenty operacyjne

16 -Segmenty operacyjne

Według przychodów netto

	01.01 -31.03.2018		01.01 -31.03.2017	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	11 868 909,40	99,96%	9 020 060,26	99,26%
Zagranica	4 456,00	0,04%	21 560,72	0,74%
RAZEM	11 873 365,40	100,00%	9 041 620,98	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.

17. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W sprawozdawczym okresie takie istotne transakcje nie wystąpiły.

18. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W sprawozdawczym okresie takie istotne zobowiązania nie wystąpiły.

19. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi

W sprawozdawczym okresie wszystkie przeprowadzane transakcje odbywały się na warunkach rynkowych.

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, 23 maja 2018 roku



WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 MARCA 2018

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

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, 23 maja 2018 roku



WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł 1Q 2018	w tys. zł 2017	w tys. zł 1Q2017	w tys. EURO 1Q 2018	w tys. EURO 2017	w tys. EURO 1Q2017
I. Przychody netto ze sprzedaży usług	1 924	10 679	2 348	461	2 516	109
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	329	1 950	(228)	79	459	19
III Zysk (strata) brutto	(339)	(46)	(865)	(81)	(11)	(19)
IV. Zysk (strata) netto	(274)	(85)	(700)	(66)	(20)	(15)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 035	12 597	(7 447)	487	2 968	115
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 405	4 955	6 665	1 293	1 167	305
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 659)	(17 512)	738	(1 833)	(4 126)	(432)
VII I. Przepływy pieniężne netto, razem	(220)	40	(44)	(53)	9	(12)
IX. Aktywa, razem	104 287	109 787	125 228	24 780	26 322	29 676
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	51 533	56 760	72 816	12 245	13 609	17 256
XI. Zobowiązania długoterminowe	30 647	29 643	36 274	7 282	7 107	8 596
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	20 887	27 117	36 542	4 963	6 502	8 660
XIII. Kapitał własny	52 754	53 027	52 412	12 535	12 714	12 421
XIV. Kapitał zakładowy	3 680	3 680	3 680	874	882	872
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)	(0,07)	(0,02)	(0,19)	(0,02)	(0,01)	-
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,07)	(0,02)	(0,19)	(0,02)	(0,01)	-
XVIII. Wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	14,34	14,41	14,24	3,41	3,45	3,38
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	14,34	14,41	14,24	3,41	3,45	3,38
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-	-	-



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

- a) sprawozdanie z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu;
- na dzień 31 marca 2018 średni kurs wynosił: 4,2085;
 - na dzień 31 marca 2017 średni kurs wynosił: 4,2198;
 - na dzień 31 grudnia 2017 średni kurs wynosił: 4,1709;
- b) sprawozdanie z całkowitych dochodów i rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018: 4,1784;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017: 4,2891;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017: 4,2447;

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, 23 maja 2018 roku



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 MARCA 2018 ROKU

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

Wyszczególnienie	Noty	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
AKTYWA TRWAŁE		92 684 181,54	97 878 027,54	99 675 265,82
Rzeczowe aktywa trwałe		554 218,93	616 961,82	820 021,33
Wartości niematerialne		1 001 471,16	1 050 084,09	1 188 066,17
Akcje i udziały	1	44 522 974,03	44 522 974,03	46 465 378,12
Pozostałe aktywa długoterminowe		31 844 352,61	31 651 900,79	31 906 271,06
Inwestycje w nieruchomości		13 537 698,81	18 907 698,81	17 937 793,14
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 223 466,00	1 128 408,00	1 357 736,00
AKTYWA OBROTOWE		11 602 860,44	11 909 395,88	25 552 974,50
Należności z tytułu dostaw i usług		782 619,31	614 734,45	831 966,96
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe		4 139 014,07	4 159 135,77	10 819 117,55
Wierzytelności nabyte	2	369 349,28	437 746,64	1 058 533,99
Faktoring	2	1 500 259,68	1 624 671,17	5 945 374,26
Pożyczki	2	2 737 322,47	2 705 699,11	4 652 072,54
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		101 021,05	320 723,80	236 626,86
Rozliczenia międzyokresowe		1 973 274,58	2 046 684,94	2 009 282,34
Aktywa razem:		104 287 041,98	109 787 423,42	125 228 240,32

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	Noty	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
KAPITAŁ WŁASNY	3	52 753 654,21	53 027 378,33	52 412 273,00
Kapitał podstawowy		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		16 862 309,46	16 862 309,46	24 222 309,46
Kapitał rezerwowy wykup akcji własnych		7 360 000,00	7 360 000,00	-
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		49 949,27	49 949,27	49 949,27
Niepodzielony wynik, w tym:		(799 113,32)	(525 389,20)	(1 140 494,53)
Zysk (strata) netto okresu		(273 724,12)	(85 181,87)	(700 287,20)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		30 646 724,76	29 642 922,10	36 273 656,89
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	2 039 195,00	2 009 515,00	2 035 250,00
Kredyty i pożyczki długoterminowe	5	19 216 257,18	19 287 907,77	19 497 076,41
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	6	6 031 177,19	4 892 018,73	10 905 920,46
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	7	3 360 095,39	3 453 480,60	3 835 410,02
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		20 886 663,01	27 117 122,99	36 542 310,43
Kredyty i pożyczki	5	7 158 422,41	16 447 156,37	26 821 406,91
Zobowiązania z tytułu obligacji	6	6 085 887,33	6 055 225,45	39 562,88
Inne zobowiązania finansowe	7	2 422 925,07	437 587,64	5 615 728,50
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		160 905,56	217 230,74	287 710,65
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne		4 014 171,04	2 835 033,22	2 210 354,80



Rezerwy krótkoterminowe	4	208 111,86	196 399,61	271 606,91
Przychody przyszłych okresów	8	836 239,74	928 489,96	1 295 939,78
Pasywa razem:		104 287 041,98	109 787 423,42	125 228 240,32

Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	Noty	01.01. - 31.03.2018	01.01. - 31.12.2017	01.01. - 31.03.2017
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto		287 175,91	2 268 808,22	550 793,45
Przychody z zarządzania Funduszami		1 049 794,52	5 009 396,99	639 009,14
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto		54 648,01	476 413,03	133 220,96
Przychód z tytułu faktoringu netto		3 368,96	745 611,65	393 300,10
Przychody z tytułu pożyczek		31 623,36	253 916,82	89 786,51
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych		178 057,15	624 328,97	148 093,46
Pozostałe przychody		319 765,53	1 300 417,38	393 529,97
Przychody ze sprzedaży netto ogółem		1 924 433,44	10 678 893,06	2 347 733,59
Koszty działalności operacyjnej	9	(1 619 156,37)	(8 182 539,88)	(2 621 409,16)
Amortyzacja		(86 999,27)	(347 396,37)	(89 325,34)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		(705 063,02)	(3 116 035,33)	(979 696,14)
Pozostałe koszty podstawowe		(827 094,08)	(4 719 108,18)	(1 552 387,68)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		305 277,07	2 496 353,18	(273 675,57)
Pozostałe przychody operacyjne		401 741,23	205 780,48	112 402,41
Pozostałe koszty operacyjne	10	(378 501,32)	(751 766,15)	(66 800,69)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		328 516,98	1 950 367,51	(228 073,85)
Przychody finansowe		204 652,42	2 002 675,68	721 487,27
Koszty finansowe		(872 271,52)	(3 998 897,06)	(1 357 965,62)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		(339 102,12)	(45 853,87)	(864 552,20)
Podatek dochodowy	11	65 378,00	(39 328,00)	164 265,00
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		(273 724,12)	(85 181,87)	(700 287,20)
Inne całkowite dochody		-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		(273 724,12)	(85 181,87)	(700 287,20)

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01. - 31.03.2018	RPP za okres: 01.01. - 31.12.2017	RPP za okres: 01.01. - 31.03.2017
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk (strata) brutto	(339 102,12)	(45 853,87)	(864 552,20)
Korekty razem	2 373 688,86	12 643 323,63	(6 582 680,12)
Amortyzacja	86 999,27	347 396,37	89 325,34
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 360 431,07	2 866 276,68	964 097,52
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	(31 623,36)	(60 687,65)	93 222,45
Zmiana stanu aktywów finansowych z tytułu faktoringu i kupna wierzytelności	192 808,85	5 741 314,95	571 514,21
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	-	1 219 000,00	(750 000,00)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(202 848,84)	1 631 052,37	644 024,17
Zmiana stanu rezerw	11 712,25	(89 130,20)	(13 922,90)
Zmiana stanu należności	(147 763,16)	238 382,24	(8 781 313,68)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	1 122 812,64	84 631,89	(469 566,62)



Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(18 839,86)	665 086,98	1 069 939,40
Zwrócony (zapłacony) podatek dochodowy	-	-	-
Inne korekty	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 034 586,74	12 597 469,76	(7 447 232,32)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(682,91)	(2 153,20)	(1 219,20)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(10 253,76)	(29 074,67)	(11 416,59)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	45 690,24	359 247,41	256 371,89
Wydatki na nabycie/ ulepszenie nieruchomości inwestycyjnych	-	(1 348 037,69)	(1 626,02)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	5 370 000,00	-	-
Wydatki na nabycie inwestycji długoterminowych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży/umorzenia inwestycji długoterminowych	-	7 253 371,43	7 610 936,24
Wydatki na nabycie udziałów i akcji w jednostkach zależnych	-	(1 283 709,02)	(1 187 576,66)
Wpływy ze sprzedaży udziałów i akcji w jednostkach zależnych	-	4 900,00	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 404 753,57	4 954 544,26	6 665 469,66
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	26 100 000,00	19 600 000,00
Spłaty kredytów i pożyczek	(9 360 384,55)	(24 007 578,00)	(6 924 158,82)
Wpływy z tytułu obligacji	1 130 000,00	5 000 000,00	5 000 000,00
Spłaty z tytułu obligacji	-	(16 080 000,00)	(16 000 000,00)
Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu	2 000 000,00	8 122 458,82	2 089 016,38
Spłaty z tytułu faktoringu	-	(13 080 873,49)	(1 880 101,28)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(114 626,62)	(411 827,13)	(100 905,16)
Odsetki zapłacone od obligacji	(168 170,56)	(925 799,94)	(437 771,24)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(1 145 861,33)	(2 228 081,36)	(608 101,24)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 659 043,06)	(17 511 701,10)	737 978,64
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(219 702,75)	40 312,92	(43 784,02)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(219 702,75)	40 312,92	(43 784,02)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	320 723,80	280 410,88	280 410,88
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM:	101 021,05	320 723,80	236 626,86
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-



Zestawienie zmian w kapitale własnym - sprawozdanie jednostkowe

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Kapitał rezerwowy wykup akcji własnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2017 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 01.01.2017 do 31.12.2017 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
Całkowity wynik finansowy za okres od 1.01 do 31.12.2017 r.	-	-	-	-	-	(85 181,87)	(85 181,87)
Utworzenie kapitału rezerwowego	-	-	(7 360 000,00)	7 360 000,00	-	-	-
Stan na 31.12.2017 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	16 862 309,46	7 360 000,00	49 949,27	(525 389,20)	53 027 378,33
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2018 do 31.03.2018 r.							
Stan na 1.01.2018 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	16 862 309,46	7 360 000,00	49 949,27	(525 389,20)	53 027 378,33
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.03.2018 r.	-	-	-	-	-	(273 724,12)	(273 724,12)
Stan na 31.03.2018 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	16 862 309,46	7 360 000,00	49 949,27	(799 113,32)	52 753 654,21

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, 23 maja 2018 roku



NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 MARCA 2018 ROKU

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO
ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Numer	Nazwa
1	Akcje i udziały
2	Krótkoterminowe aktywa finansowe
3	Kapitał własny
4	Rezerwy
5	Kredyty i pożyczki
6	Zobowiązania z tytułu obligacji
7	Inne zobowiązania finansowe
8	Przychody przyszłych okresów
9	Koszty według rodzaju
10	Pozostałe koszty operacyjne
11	Podatek dochodowy
12	Gwarancje i poręczenia
13	Instrumenty finansowe
14	Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i kontrolujące spółkę
15	Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki
16	Segmenty operacyjne
17	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych
18	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych
19	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi

1. Akcje i udziały

1.1 - Akcje i udziały wartość bilansowa	Siedziba	Stan na dzień 31.03.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.03.2017
Pragma Faktoring SA	Katowice	44 421 093,03	44 421 093,03	44 324 960,67
Pragma Inwestycje sp. z o.o.	Katowice	-	-	2 038 536,45
Pragma Adwokaci sp. komandytowa	Katowice	101 881,00	101 881,00	101 881,00
AKCJE I UDZIAŁY RAZEM:		44 522 974,03	44 522 974,03	46 465 378,12
1.2 - Akcje i udziały - zmiany stanu w okresie		01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 31.03.2017
Stan na początek okresu		44 522 974,03	45 277 801,46	45 277 801,46
Zwiększenia w okresie z tytułu:				
nabycia akcji spółki Pragma Faktoring		-	1 313 760,69	1 187 576,66
powstania spółki Pragma Adwokaci		-	1 183 709,02	1 087 576,66
odpis		-	100 000,00	100 000,00
		-	30 051,67	-
Zmniejszenia w okresie z tytułu:				
z tytułu sprzedaży		-	(2 068 588,12)	-
z tytułu umorzenia		-	(4 900,00)	-
z tytułu odpisu aktualizującego		-	(2 033 736,45)	-
		-	(29 951,57)	-
AKCJE I UDZIAŁY NA KONIEC OKRESU:		44 522 974,03	44 522 974,03	46 465 378,12



1.3 - Akcje i udziały specyfikacja na dzień 31.03.2018	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 Faktoring SA	Katowice	2 233 848	2 937 172	2 233 848,00	44 421 093,03	-	44 421 093,03	81.16%	85,00%
Pragma Adwokaci sp. komandytowa	Katowice			100 000,00	101 881,00	-	101 881,00		85,00%
AKCJE I UDZIAŁY RAZEM:				2 333 848,00	44 522 974,03	-	44 522 974,03		

W marcu 2018 roku zostało zarejestrowane w KRS podniesienie kapitału Pragma Faktoring o 186.257 nowych udziałów.

2. Krótkoterminowe aktywa finansowe

2 -Krótkoterminowe aktywa finansowe na dzień

31.03.2018

Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	4 185 317,38	(1 447 994,91)	2 737 322,47
Wierzytelności nabyte	479 763,65	(110 414,37)	369 349,28
Faktoring	2 409 418,75	(909 159,07)	1 500 259,68
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	7 074 499,78	(2 467 568,35)	4 606 931,43

31.12.2017

Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	4 153 694,02	(1 447 994,91)	2 705 699,11
Wierzytelności nabyte	548 161,01	(110 414,37)	437 746,64
Faktoring	2 533 830,24	(909 159,07)	1 624 671,17
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	7 235 685,27	(2 467 568,35)	4 768 116,92

31.03.2017

Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	6 100 067,45	(1 447 994,91)	4 652 072,54
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

3. Kapitał własny

3.1 - Kapitał podstawowy Spółki

	Ilość akcji na dzień 31.03.2018	Ilość akcji na dzień 31.12.2017	Ilość akcji na dzień 31.03.2017
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

3.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 31.03.2018	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Finance Sp. z o.o.	1 772 081	2 412 081	1,00	1 772 081	48,15%	55,84%
Dom Maklerski BDM S.A., podmiot zależny: Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o.	1 083 980	1 083 980	1,00	1 083 980	29,46%	25,09%
Rymaszewski Asset Ltd	252 764	252 764	1,00	252 764	6,87%	5,85%
Pozostali	571 175	571 175	1,00	571 175	15,52%	13,22%
Razem:	3 680 000	4 320 000	-	3 680 000	100%	100%

3.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki w okresie	stan na dzień 31.03.2018	stan na dzień 31.12.2017	stan na dzień 31.03.2017
Zysk netto za okres	(273 724,12)	(85 181,87)	(700 287,20)
Średnia ważona liczba akcji w sztukach	3 680 000,00	3 680 000,00	3 680 000,00
Zysk na jedną akcję	(0,07)	(0,02)	(0,19)
Rozwodniony zysk na jedną akcję	(0,07)	(0,02)	(0,19)

3.4 - Wartość księgową na akcję i rozwodniona wartość księgową na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki	Stan na dzień 31.03.2018	Stan na dzień 31.12.2017	stan na dzień 31.03.2017
Wartość księgową	52 753 654,21	53 027 378,33	52 412 273,00
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000,00	3 680 000	3 680 000,00
Wartość księgową na jedną akcję	14,34	14,41	14,24
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	14,34	14,41	14,24

4. Rezerwy

4.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na dzień 31.03.2018	Stan na dzień 31.12.2017	stan na dzień 31.03.2017
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 039 195,00	2 009 515,00	2 035 250,00
REZERWY DŁUGOTERMINOWE RAZEM:	2 039 195,00	2 009 515,00	2 035 250,00
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	169 111,86	157 399,61	198 293,29
Rezerwy na premie Zarządu	-	-	73 313,62
Pozostałe rezerwy	39 000,00	39 000,00	-
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE RAZEM:	208 111,86	196 399,61	271 606,91

4.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 31.03.2017
Stan na początek okresu	2 205 914,61	2 320 779,81	2 320 779,81
Utworzenie	41 392,25	581 850,10	17 077,10
Wykorzystanie	-	(127 313,62)	(31 000,00)
Rozwiązanie	-	(569 401,68)	-
WARTOŚĆ REZERWY NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO:	2 247 306,86	2 205 914,61	2 306 856,91



5. Kredyty i pożyczki

5.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 31.03.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.03.2017
Długoterminowe kredyty bankowe	1 216 257,18	1 287 907,77	1 497 076,41
Długoterminowe pożyczki	18 000 000,00	18 000 000,00	18 000 000,00
w tym:			
Kapitał	19 216 257,18	19 287 907,77	19 497 076,41
Kredyty bankowe	1 216 257,18	1 287 907,77	1 497 076,41
Pożyczki	18 000 000,00	18 000 000,00	18 000 000,00
Odsetki	-	-	-
Kredyty bankowe	-	-	-
Pożyczki	-	-	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE:	19 216 257,18	19 287 907,77	19 497 076,41
Krótkoterminowe kredyty bankowe	942 934,97	3 239 431,44	6 031 014,34
Krótkoterminowe pożyczki	6 215 487,44	13 207 724,93	20 790 392,57
w tym:			
Kapitał	6 958 836,59	15 664 801,31	26 112 384,21
Kredyty bankowe	942 934,97	3 239 431,44	6 031 014,34
Pożyczki	6 015 901,62	12 425 369,87	20 081 369,87
Odsetki	199 585,52	782 355,06	709 022,70
Kredyty bankowe	-	-	-
Pożyczki	199 585,52	782 355,06	709 022,70
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE:	7 158 422,41	16 447 156,37	26 821 406,91

5.2 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje	Stan na dzień 31.03.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.03.2017
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów	1 403 667,39	1 107 170,92	1 315 588,02

6. Zobowiązania z tytułu obligacji

6.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 31.03.2018			
Wyszczególnienie	wartość nominalna	wartość wg amortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	12 170 000,00	12 117 064,52	54 876,61	
Seria E	5 500 000,00	5 531 245,59	39 584,14	22.05.2018
Seria PA	540 000,00	541 653,04	2 303,77	06.12.2018
Seria F	5 000 000,00	4 903 190,57	-	24.03.2020
Seria PB	1 130 000,00	1 140 975,32	12 988,70	29.01.2020
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	6 130 000,00	6 031 177,19	-	
Seria E	-	-	-	
Seria PA	-	-	-	
Seria F	5 000 000,00	4 903 190,57	-	
Seria PB	1 130 000,00	1 127 986,62	-	
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	6 040 000,00	6 085 887,33	54 876,61	
Seria E	5 500 000,00	5 531 245,59	39 584,14	
Seria PA	540 000,00	541 653,04	2 303,77	
Seria F	-	-	-	
Seria PB	-	12 988,70	12 988,70	



6.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 31.12.2017

Wyszczególnienie	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	11 040 000,00	10 947 244,18	39 164,31	
Seria E	5 500 000,00	5 510 666,29	33 720,18	22.05.2018
Seria PA	540 000,00	541 792,36	2 677,33	06.12.2018
Seria F	5 000 000,00	4 894 785,53	2 766,80	24.03.2020
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	5 000 000,00	4 892 018,73	-	
Seria F	5 000 000,00	4 892 018,73	-	
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	6 040 000,00	6 055 225,45	39 164,31	
Seria E	5 500 000,00	5 510 666,29	33 720,18	
Seria PA	540 000,00	541 792,36	2 677,33	
Seria F	-	2 766,80	2 766,80	

6.3 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 31.03.2017

Wyszczególnienie	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego 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	

7. Inne zobowiązania finansowe

7.1 - Inne zobowiązania finansowe

Stan na dzień 31.03.2018 Stan na dzień 31.12.2017 Stan na dzień 31.03.2017

Długoterminowe	3 360 095,39	3 453 480,60	3 835 410,02
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	3 360 095,39	3 453 480,60	3 835 410,02
Krótkoterminowe	2 422 925,07	437 587,64	5 615 728,50
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	407 181,07	422 827,64	419 263,46
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	2 015 744,00	14 760,00	5 196 465,04

7.2 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu finansowego

Za okres zakończony 31.03.2018 Za okres zakończony 31.03.2018 Za okres zakończony 31.03.2017

Do 1 roku	407 181,07	422 827,64	419 263,46
Od roku do 5 lat	3 360 095,39	3 453 480,60	3 835 410,02
Powyżej 5 lat	-	-	-
RAZEM MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE:	3 767 276,46	3 876 308,24	4 254 673,48

8. Koszty według rodzaju

8 - Koszty według rodzaju za okres	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017
Amortyzacja	86 999,27	89 325,34
Zużycie materiałów i energii	121 262,32	150 561,22
Usługi obce	562 574,51	1 189 384,28
Podatki i opłaty	101 430,48	154 435,26
Wynagrodzenia	601 966,45	804 810,93
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	103 096,57	174 885,21
Pozostałe koszty rodzajowe	41 826,77	58 006,92
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU:	1 619 156,37	2 621 409,16

9. Pozostałe koszty operacyjne

9 - Pozostałe koszty operacyjne za okres	za okres zakończony 31.03.2018	za okres zakończony 31.03.2017
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych i wierzytelności	351 834,52	-
Inne koszty operacyjne	6 458,67	8 497,42
koszty dotyczące należności własnych refaktury	367,86	1 635,99
koszty sądowe	19 840,27	43 450,28
darowizny	-	7 217,00
	-	6 000,00
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE:	378 501,32	66 800,69

10. Podatek dochodowy

10 - Podatek dochodowy za okres	za okres zakończony 31.03.2018	za okres zakończony 31.03.2017
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy	65 378,00	164 265,00
RAZEM PODATEK DOCHODOWY:	65 378,00	164 265,00

11. Gwarancje i poręczenia

11.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane

Spółka nie otrzymała gwarancji i poręczeń.

11.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone

	Stan na dzień 31.03.2018	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.03.2017
Dla jednostek powiązanych	188 651 992,45	175 480 753,75	135 147 568,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii H, I, J, K dla Pragma Faktoring S.A.	80 600 000,00	80 600 000,00	80 600 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii L, M i N dla Pragma Faktoring S.A.	40 300 000,00	40 300 000,00	-
Poręczenie dot. emisji obligacji serii O dla Pragma Faktoring S.A.	13 000 000,00	-	-
Poręczenie spłaty kredytów dla Pragma Faktoring S.A.	29 500 000,00	29 500 000,00	30 000 000,00
Poręczenie dla nabywców certyfikatów - maksymalna kwota gwarancji	13 500 000,00	13 500 000,00	13 500 000,00
Gwarancja dotycząca Certyfikatów Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso	6 545 576,70	6 474 408,00	6 148 957,50
Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty			



Gwarancja dotycząca Certyfikatów Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso	5 206 415,75	5 106 345,75	4 898 610,50
Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty			
Dla pozostałych jednostek		-	-
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek		-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE:	188 651 992,45	175 480 753,75	135 147 568,00

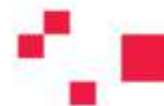
12. Instrumenty finansowe

12.1 - Instrumenty finansowe według kategorii	Stan na dzień 31.03.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.03.2017
Aktywa finansowe	41 473 938,47	41 514 611,73	55 449 963,22
Certyfikaty inwestycyjne Funduszu Pragma 1			
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	31 844 352,61	31 651 900,79	31 906 271,06
Pożyczki i faktoring i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	4 237 582,15	4 330 370,28	10 597 446,80
Należności własne wyceniane w nominale	782 619,31	614 734,45	831 966,96
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	4 139 014,07	4 159 135,77	10 819 117,55
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik	369 349,28	437 746,64	1 058 533,99
Środki pieniężne	101 021,05	320 723,80	236 626,86
Zobowiązania finansowe	48 449 841,17	53 625 640,52	69 213 170,63
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	44 274 764,57	50 573 376,56	66 715 105,18
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	160 905,56	217 230,74	287 710,65
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	-	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	4 014 171,04	2 835 033,22	2 210 354,80

12.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień

31.03.2018

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	12 908 134,52	1 127 986,62	-
Należności:	4 237 582,15	-	-
Pożyczki udzielone	2 737 322,47	-	-
Faktoring	1 500 259,68	-	-
Zobowiązania:	8 670 552,37	1 127 986,62	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	6 100 166,63	-	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	2 015 744,00	-	-
Obligacje	554 641,74	1 127 986,62	-
Oprocentowanie zmienne:	6 996 682,44	27 407 141,47	72 401,67
Należności:	-	-	-
Zobowiązania:	6 996 682,44	27 407 141,47	72 401,67
Kredyty i pożyczki otrzymane	1 058 255,78	19 143 855,51	72 401,67
Obligacje	5 531 245,59	4 903 190,57	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	407 181,07	3 360 095,39	-
		31.12.2017	
Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	17 400 600,53	-	-
Należności:	4 330 370,28	-	-



Pożyczki udzielone	2 705 699,11	-	-
Faktoring	1 624 671,17	-	-
Zobowiązania:	13 070 230,25	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	13 055 470,25	-	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	14 760,00	-	-
Obligacje	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:	9 869 739,21	27 506 704,23	126 702,87
Należności :	-	-	-
Zobowiązania:	9 869 739,21	27 506 704,23	126 702,87
Kredyty i pożyczki otrzymane	3 391 686,12	19 161 204,90	126 702,87
Obligacje	6 055 225,45	4 892 018,73	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	422 827,64	3 453 480,60	-
		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	-	-
Obligacje	-	-	-
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	-

12.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ pożycza środki oprocentowane 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	20 157 890,33	(100 789,45)	100 789,45
Obligacje wyemitowane	10 500 000,00	(52 500,00)	52 500,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	3 767 276,46	(18 836,38)	18 836,38
Razem	-	(172 125,83)	172 125,83

12.4 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe

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



12.5 - 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 5.3](#) 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 5](#), wyemitowanych obligacji opisanych w [nocie 6](#) i zaciągniętych leasingów opisanych w [nocie 7](#).

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

13.1 - 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	354 415	9,63%	11,38%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	708 833	19,26%	22,76%

13.2 - 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	708 833	19,26%	22,76%

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

14. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

Działalność Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

15. Segmenty operacyjne

15 - Segmenty operacyjne

według przychodów netto

	01.01 - 31.03.2018		01.01 - 31.03.2017	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	1 919 977,44	99,77%	2 326 172,87	99,33%
Zagranica	4 456,00	0,23%	21 560,72	0,67%
RAZEM	1 924 433,44	100,00%	2 347 733,59	100,00%

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



16. Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce

16 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce	Za okres zakończony 31.03.2018	Za okres zakończony 31.03.2017
Pracownicy fizyczni	-	-
Pracownicy umysłowi	56	73
Razem przeciętna liczba etatów:	56	73

17. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W sprawozdawczym okresie takie istotne transakcje nie wystąpiły.

18. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W sprawozdawczym okresie takie zobowiązania nie wystąpiły.

19. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi

W sprawozdawczym okresie wszystkie przeprowadzane transakcje odbywały się na warunkach rynkowych.

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, 23 maja 2018 roku



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 MARCA 2018 ROKU

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

W I kwartale 2018 r. działalność Grupy należy ocenić bardzo pozytywnie. Analizując ją warto szczególną uwagę zwrócić na to, że:

- Grupa wypracowała w kwartale zysk netto w wysokości 985 tys. zł w miejscu straty rok wcześniej;
- jednocześnie o 31 proc. Zwiększyły się przychody.

Wyszczególnienie	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	11 873 365,40	9 041 620,98
Koszty działalności operacyjnej	(7 500 004,79)	(6 522 846,95)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	4 373 360,61	2 518 774,03
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	3 789 650,31	2 157 064,89
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	985 137,94	(159 167,60)

Oceniając działalność Pragma Faktoring i jej spółki zależnej LeaseLink (Grupa Pragma Faktoring) w I kwartale br. zauważamy:

- rekordową wartość przychodów Grupy Pragma Faktoring (9,6 mln zł) – wzrost o 57 % r/r;
- rekordową wartość portfela, który na koniec marca br. osiągnął wartość netto 154 mln zł;
- odnotowany dzięki dynamicznemu rozwojowi segmentu PragmaGO wzrost rentowności portfela faktoringowego Pragma Faktoring – skonsolidowane przychody faktoringowe wzrosły r/r o 27 % mimo, że portfel faktoringowy Grupy wzrósł jedynie o 6 % (zmieniając jednak swoją strukturę, zwiększając istotnie udział transakcji mikrofinansowania);
- wzrost ilości aktywnych Klientów faktoringowych w kwartale z 232 do 411;
- sukces rynkowy LeaseLink przekładający się na wzrosty osiąganych wyników – przychody leasingowe Grupy za pierwszy kwartał wzrosły r/r pięciokrotnie z 332 tys. zł do 1.940 tys. zł;
- wypracowany zysk netto w wysokości 1,3 mln (r/r wzrost o 117 %) i to mimo obciążenia wyniku Grupy stratą na sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej w wysokości 0,26 mln zł.,
- bardzo wysoki poziom gotówki wygenerowanej przez portfel wierzytelności (161 mln zł w I Q br.);

Szersze informacje o działalności Pragma Faktoring i LeaseLink znajdują się w raporcie okresowym Pragma Faktoring SA. dostępnym [tutaj](#).

W działalności Pragma Inkaso w pierwszym kwartale br. można wyróżnić:

- wzrost przychodów z serwisowania portfeli r/r o 64 %
- sukces procesu redukcji kosztów operacyjnych, które w r/r spadły aż o 38 % (tj. milion zł):



- zmniejszenie zadłużenia finansowego o 22 mln zł

SYTUACJA FINANSOWA GRUPY

Sytuację finansową Grupy należy ocenić jako dobrą.

Aktywa podstawowe (portfel wierzytelności) są wysoce płynne i rotują średnio 4 razy w roku. 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. Większość zobowiązań finansowych ma charakter długoterminowy.

KALENDARIUM

- **15 lutego br.** odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Pragma Inkaso SA. Na podstawie podjętej uchwały w skład Rady Nadzorczej Emitenta został powołany p. Zbigniew Zgoła;
- **15 lutego br.** odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Pragma Faktoring SA. Na podstawie podjętej uchwały w skład Rady Nadzorczej Pragma Faktoring SA został powołany p. Zbigniew Zgoła;
- **27 lutego** Zarząd Pragma Inkaso SA poinformował o zawarciu umowy przedwstępnej sprzedaży stanowiącej jego własność niezabudowanej działki inwestycyjnej za cenę 6.605 tys. brutto. Drugą stroną umowy są dwaj nie powiązani z Emitentem przedsiębiorcy.
- **28 lutego 2018** Spółka Pragma Faktoring poinformowała o rozpoczęciu współpracy LeaseLink Sp. z o.o. ze spółką Allegro.pl. Współpraca ta polega na umożliwieniu przedsiębiorcom dokonującym zakupu poprzez platformę allegro.pl zapłaty za nie poprzez skorzystanie z onlinowych usług LeaseLink. Współpraca ta ma istotne znaczenie dla Pragma Faktoring SA, ponieważ może znacząco zwiększyć skalę działalności LeaseLink i tym samym pozytywnie wpłynąć na generowane przez tą spółkę wyniki finansowe oraz jej wartość rynkową.
- **9 marca br.** w ramach segmentu PragmaGo został uruchomiony nowy produkt, tj. nanofaktoring w wersji pozwalającej Klientom na onlinową sprzedaż pojedynczych wierzytelności w ramach limitów finansowania do 250 tys. zł (dostępnych w walucie PLN i EUR).
- **15 marca** Pragma Faktoring poinformowała o uruchomieniu nowego produktu, tj. Faktoring Online. Produkt ten obejmuje finansowanie należności Klientów w ramach limitów faktoringowych w wysokości od 300.000 zł do 1.000.000 zł. i wyróżnia się w stosunku do dotychczasowej formuły realizacji takich transakcji onlinowością i automatyzacją procesów sprzedaży, scoringu i podejmowania decyzji kredytowych. Dzięki temu znacznie poprawi się jakość obsługi Klienta, szybkość działania oraz skalowalność w kolejnym obszarze działalności Pragma Faktoring.
- **16 marca 2018** Pragma Faktoring uzyskała informację o zarejestrowaniu przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 186.257 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta nastąpiło na skutek emisji 186.257 akcji serii D.
- **19 marca 2018 r.** Zarząd Pragma Faktoring SA podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii O, ustalenia warunków emisji, dematerializacji i wprowadzenia obligacji do obrotu na rynku Catalyst. Emisja obejmuje nie więcej niż 100.000 zdematerializowanych, zabezpieczonych obligacji na okaziciela. Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie obligacji do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst.



- 29 marca br. Spółka Pragma Inkaso poinformowała o zbyciu stanowiącej jego własność działki inwestycyjnej wraz ze związanym z nią roszczeniem o odszkodowanie z tytułu wywłaszczenia części nieruchomości.

2. 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 Pragma Inkaso S.A. nie publikował prognoz finansowych na 2018 rok.

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

Na dzień 31.03.2018 r. kapitał podstawowy Spółki Pragma Inkaso S.A. składał się z 3 680 000 akcji, z których może być wykonywane 4 320 000 głosów.

Na dzień 31 marca 2018 roku struktura akcjonariatu wygląda następująco:

Spółka	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	Liczba głosów na WZA
Pragma Finanse Sp. z o.o.	1 772 081	48,15%	2 412 081	55,84%
Dom Maklerski BDM S.A. wraz z podmiotami zależnymi	1 083 980	29,46%	1 083 980	25,09%
Rymaszewski Asset	252 764	6,87%	252 764	5,85%
Pozostali	571 175	15,52%	571 175	13,22%
Łączna liczba akcji	3 680 000	100,00%	4 320 000	100,00%

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

Powyższe dane znajdują się w nocie nr 14 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz nocie nr 14 jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

Spółka prowadzi szereg postępowań sądowych dotyczących podstawowej działalności. Istotne postępowania Emitent opisywał m.in. w pkt 3 na stronie 90 Sprawozdania z działalności zamieszczonego w Skonsolidowanym Raporcie Rocznym za 2017 r.

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

W ocenie Emitenta brak takich informacji.

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



7.1. Strategia działalności oraz perspektywy rozwoju

W dniu 3 października Spółka Pragma Faktoring SA w raporcie bieżącym 61/2017 przedstawiła strategię na lata 2017-2020.

Jej głównymi elementami są:

- szybka ewolucja modelu biznesowego w kierunku procesowania on-line
- rozwój usług mikrofinansowania w ramach wysoce skalowalnego projektu PragmaGo
- wykorzystanie kilkunastoletnich doświadczeń w ocenie ryzyka i windykacji w sektorze MSP do budowy eksperckich systemów scoringowych wspartych rozwianiami technologicznymi
- eksport modelu PragmaGo poza granice kraju
- dywersyfikacja źródeł finansowania.

Całość materiałów dotyczących nowej strategii dostępna jest [tutaj](#).

7.2. Czynniki ryzyka i zagrożenia

Ryzyko koncentracji umów zlecenia od głównych kontrahentów

Spółki Grupy nie posiadają w swoim portfelu Klientów spoza Grupy, których pozycja w generowanych przychodach globalnych jest znacząca. Spowodowane jest to polityką sprzedażową Grupy. Naczelną zasadą jest dywersyfikacja i rozproszenie ryzyka. Do grona klientów dołącza miesięcznie kilkadziesiąt nowych podmiotów gospodarczych. Dodatkowo kierunki sprzedaży są zdywersyfikowane zarówno pod względem geograficznym jak i branżowym.

Ryzyko upadłości znaczącego dłużnika

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

Ryzyko utraty płynności

Jedną z usług oferowanych przez Grupę jest zakup wierzytelności na własny rachunek. Istnieje ryzyko, że w przypadku gdy zakupione wierzytelności nie wygenerują wpływów lub wygenerują je w późniejszym terminie od przewidywalnego może dojść do sytuacji, w której Spółka mogłaby mieć trudności z uregulowaniem zobowiązań wobec pierwotnych wierzycieli, co w konsekwencji może prowadzić do utraty płynności. Aby ograniczyć ten rodzaj ryzyka Grupa prowadzi politykę zrównoważonego planowania przepływów pieniężnych, uwzględniając możliwość opóźnień w spłatach części dłużników, którzy są kategoryzowani wg poziomu



płynności finansowej i „moralności płatniczej”. W ramach dodatkowego zabezpieczenia Grupa posiada możliwość zaciągania kredytów w rachunku bieżącym.

Ryzyko związane z utratą kluczowych zasobów ludzkich

Grupa zawiera z kluczowymi osobami umowy, które minimalizują ryzyka związane z zakończeniem współpracy.

Ryzyko konkurencji

Obecnie największe podmioty w branży windykacyjnej działają przede wszystkim w segmencie detalicznym i w związku z tym nie są bezpośrednimi konkurentami Jednostki Dominującej. Konkurencja ze strony małych podmiotów jest odczuwalna, lecz świadczone przez nie usługi polegają na typowej ofercie, bez dodatkowych wartości w postaci finansowania wiarygodności czy jej nabycia w związku z czym Spółka posiada istotne przewagi konkurencyjne.

W przypadku Pragma Faktoring S.A. obecnie największe podmioty w branży działają jako faktorzy bankowi, swoją ofertę kierując przede wszystkim do dużych przedsiębiorstw. Spółka świadczone usługi zaprojektowała z myślą o potrzebach i oczekiwaniach przedsiębiorstw małych i średnich. Dalszy rozwój skali działalności powinien uplasować ją wśród liderów branży spoza sektora bankowego.

Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek umownych

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

Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych

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

Ryzyko związane z funkcjonowaniem organów sądowych i egzekucyjnych

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

Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Jednostkę Dominującą

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

Ryzyko finansowe w tym:

- ryzyko zmiany stopy procentowej



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

- ryzyko walutowe

Grupa nie jest narażona na ryzyko walutowe z uwagi na brak istotnych kontraktów w walucie. W zakresie transakcji faktoringowych realizowanych w walucie obcej zapisy umów przewidują rozliczanie z Klientami różnic kursowych. Dodatkowo Pragma Faktoring istotną część obrotu nominowanego w walucie obcej finansuje kredytem obrotowym w tej samej walucie.

- 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.

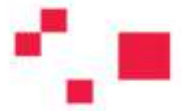
Zarządzanie ryzykiem płynności w Grupie ma formę utrzymywania odpowiedniego poziomu kapitału rezerwowego, rezerwowych linii kredytowych, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

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, 23 maja 2018 roku



Oświadczenia Zarządu Pragma Inkaso S.A.

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

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, 23 maja 2018 roku



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