



ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

PRAGMA INKASO S.A.

ZA 1Q 2019 ROKU



Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze

Kluczowym wydarzeniem dla Grupy w tym okresie była sprzedaż przez Pragma Faktoring całości posiadanych udziałów w LeaseLink Sp. z o.o. na rzecz MLeasing z Grupy MBank za kwotę 22,6 mln zł (przy wycenie spółki na poziomie 32 mln zł) oraz związana z nią spłata przez LeaseLink finansowania otrzymanego od Pragma Faktoring w kwocie 65,1 mln zł. Transakcja ta jest dla nas źródłem dużej satysfakcji – przed trzema laty jako Grupa uwierzyliśmy w model biznesowy wówczas raczkującego projektu, daliśmy mu przez ten okres duże wsparcie finansowe i kompetencyjne i w efekcie Spółka odniosła niekwestionowany sukces rynkowy uwieńczony zakupem jej przez wyróżniającą się innowacyjnością grupę bankową. Jesteśmy przekonani, że podobny sukces rynkowy może być udziałem naszych kolejnych, ewentualnych inwestycji kapitałowych.

W efekcie sprzedaży LeaseLink Pragma Faktoring zwiększyła swoje kapitały własne oraz znacznie zmniejszyła poziom zadłużenia. Wskaźnik długu finansowego netto (pomniejszonego o posiadana gotówkę) wyniósł na 31 marca 2019 r. 72 % przy obligacyjnym kowenancie 400%, co stwarza bardzo duże możliwości rozwoju skali działalności spółki w drodze rozwoju organicznego oraz synergicznych akwizycji.

Ważny był również dynamiczny rozwój projektu PragmaGO. W trakcie pierwszego kwartału portfel PragmaGO zwiększył się o 9 % do 36,4 mln zł (+43 % r/r), a obroty 73.263 tys. zł (+66 % r/r). Kontynuowany był trend poprawiania się jakości portfela Spółki i zmniejszał się poziom szkodowości.

Pragma Inkaso jednostkowo poprawiła istotnie wyniki w stosunku do czwartego kwartału 2018 r. ale wciąż jeszcze nie odnotowała dodatniego wyniku na poziomie netto. Co jednak ważne wygenerowała dodatnie przepływy gotówkowe.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

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

Tarnowskie Góry, 27 maja 2019 roku



SPIS TREŚCI

List do Inwestorów i Akcjonariuszy	2
Wprowadzenie do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku.....	4
Wybrane skonsolidowane dane finansowe.....	9
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku	11
Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku.....	19
Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	36
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku	38
Noty do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku.....	45
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku	64
Oświadczenia Zarządu Pragma Inkaso S.A.	70



WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31 MARCA 2019 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 2019 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 2019 roku 2.233.848 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każdy, z tego 703.324 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, na jedną akcję przypadają dwa głosy, co stanowi 81,17% wszystkich akcji w Pragma Faktoring 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 w dniu 8 marca 2019 roku zbyła wszystkie posiadane udziały 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 2019 roku Pragma Inkaso S.A. posiadała 176.776 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, co stanowiło 68,68% wszystkich certyfikatów.



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

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 31 marca 2019 roku 85% udziału w zysku spółki Pragma Adwokaci .

1.1. Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Zarząd Spółki jest trzyosobowy. W jego skład na dzień 31 marca 2019 roku wchodził:

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

W dniu 10 maja 2019 roku Jacek Obrocki złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza Spółki liczy siedmiu członków. W jej skład na dzień 31 marca 2019 roku wchodził:

Rafał Witek	jako Przewodniczący Rady Nadzorczej
Anna Kędzierska	jako Członek Rady Nadzorczej
Marek Mańka	jako Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Lalik	jako Członek Rady Nadzorczej
Marcin Nowak	jako Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Zgoła	jako Członek Rady Nadzorczej
Ireneusz Rymaszewski	jako Członek Rady Nadzorczej

W dniu 12 kwietnia 2019 r. w ramach realizacji indywidualnych uprawnień akcjonariusza odwołano ze składu Rady Nadzorczej Spółki Tomasza Lalika i Marcina Nowaka oraz powołano w skład Rady Nadzorczej, Jacka Sewerę i Jakuba Placucha.



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

2.1. Oświadczenie o zgodności

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2019 roku, wyniki jej działalności od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku oraz przepływy pieniężne za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku oraz okres porównywalny. Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Grupa Kapitałowa zastosowała w niniejszym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”) obowiązujące na dzień 31 marca 2019 roku.

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

2.2. Zasady prezentacji

Począwszy od 1 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 2019 roku wraz z danymi porównawczymi.



2.3. Przyjęte zasady rachunkowości

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

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

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

2.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

2.5. Przyjęte metody konsolidacji

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

Sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego Pragma Inkaso 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 Adwokaci Spółka Komandytowa oraz Pragma 1 FIZ dzielony jest na przypadający Jednostce Dominującej i udziałowcom mniejszościowym, według posiadanego udziału w kapitałach zakładowych spółek.

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

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



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

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

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

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

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

Tarnowskie Góry, 27 maja 2019 roku



WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO	w tys. EURO
	1 Q 2019	2018	1 Q 2018	1 Q 2019	2018	1 Q 2018
I. Przychody netto ze sprzedaży usług	8 244	41 795	11 873	1 918	9 795	2 842
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 852	12 799	3 790	431	2 999	907
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 267	5 116	1 234	2 621	1 199	295
IV. Całkowity dochód (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	7 635	3 244	845	1 777	760	202
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	66 416	(29 573)	(16 019)	15 454	(6 931)	(3 834)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	27 733	876	5 664	6 453	205	1 355
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(11 310)	26 980	5 750	(2 632)	6 323	1 376
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	82 840	(1 717)	(4 605)	19 275	(402)	(1 102)
IX. Aktywa, razem	249 894	270 025	272 378	58 097	62 797	64 721
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	175 432	196 311	200 264	40 786	45 654	47 586
XI. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	95 550	124 778	135 906	22 214	29 018	32 293
XII. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	79 882	71 533	64 358	18 572	16 636	15 292
XIII. Kapitał własny	74 462	64 279	72 114	17 312	14 949	17 135
XIV. Kapitał podstawowy	3 680	3 680	3 680	856	856	874
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	2,07	0,88	0,23	0,48	0,21	0,05
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2,07	0,88	0,23	0,48	0,21	0,05
XVIII. Wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	15,08	15,03	13,56	3,51	3,50	3,22
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	15,08	15,03	13,56	3,51	3,50	3,22
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 2019 średni kurs wynosił: 4,3013;
 - na dzień 31 marca 2018 średni kurs wynosił: 4,2085;
 - na dzień 31 grudnia 2018 średni kurs wynosił: 4,3000.

- 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 2019: 4,2978;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018: 4,1784;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018: 4,2669.

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

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

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

Tarnowskie Góry, 27 maja 2019 roku



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A.
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31 MARCA 2019 ROKU
 SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
 SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
 EUROPEJSKĄ

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - **Aktywa**

Wyszczególnienie	Nota	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
AKTYWA TRWAŁE		46 684 194,11	89 389 260,64	75 199 659,97
Rzeczowe aktywa trwałe		6 275 409,78	2 922 539,74	2 568 254,92
Wartości niematerialne		6 840 569,13	8 984 899,27	6 030 678,14
Wartość firmy	<u>1</u>	7 217 687,26	8 541 791,65	8 541 791,65
Akcje i udziały wyceniane metoda praw własności		2 686,00	2 686,00	2 686,00
Pozostałe aktywa długoterminowe		-	-	11 751 992,45
Inwestycje długoterminowe		11 785 150,00	11 710 090,00	2 134 146,34
Leasing	<u>2</u>	-	33 015 884,68	22 608 084,34
Pożyczki	<u>2</u>	-	486 318,16	394 617,32
Inwestycje w nieruchomości		11 874 978,94	17 351 460,14	17 744 947,81
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 687 713,00	6 373 591,00	3 422 461,00
AKTYWA OBROTOWE		203 209 993,08	168 601 279,95	197 178 792,92
Należności z tytułu dostaw i usług		593 761,85	1 812 771,54	1 531 289,41
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe		4 798 166,11	7 919 345,28	10 554 478,90
Wierzytelności nabyte	<u>2</u>	29 296 048,27	32 027 132,86	44 644 152,68
Faktoring	<u>2</u>	58 770 645,52	60 861 069,34	97 491 467,40
Pożyczki	<u>2</u>	16 952 252,45	21 875 663,49	16 942 315,34
Leasing		-	31 253 145,03	17 160 702,30
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		89 770 612,43	6 931 097,72	3 850 838,77
Rozliczenia międzyokresowe	<u>3</u>	3 028 506,45	5 921 054,69	5 003 548,12
Aktywa razem:		249 894 187,19	257 990 540,59	272 378 452,89



Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	Nota	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
KAPITAŁ WŁASNY	<u>4</u>	74 462 049,37	64 279 316,61	72 114 285,77
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		55 492 084,05	45 018 840,77	49 907 376,30
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		29 878 456,15	29 878 456,15	27 430 635,26
Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych		7 360 000,00	7 360 000,00	7 360 000,00
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		39 560,77	49 949,27	49 949,27
Niepodzielony wynik , w tym:		(11 066 441,67)	(21 550 073,45)	(14 213 717,03)
Zysk (strata) netto okresu		7 635 283,84	(505 701,74)	845 255,27
Udziały niedające kontroli		18 969 965,33	19 260 475,84	22 206 909,46
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY DŁUGOTERMINOWE		95 550 115,94	125 096 668,21	135 906 186,91
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>5</u>	3 176 964,00	6 894 928,00	4 924 711,00
Kredyty i pożyczki długoterminowe	<u>6</u>	18 929 331,51	18 986 671,36	19 216 257,18
Zobowiązania z tytułu obligacji	<u>7</u>	68 326 978,54	93 690 623,63	107 207 410,92
Inne zobowiązania finansowe	<u>8</u>	5 116 841,89	5 524 445,22	4 557 807,81
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY KRÓTKOTERMINOWE		79 882 021,88	68 614 555,77	64 357 980,22
Kredyty i pożyczki	<u>6</u>	19 394 428,52	26 975 362,40	29 784 851,56
Zobowiązania z tytułu obligacji	<u>7</u>	45 934 019,77	20 509 700,89	6 653 516,16
Inne zobowiązania finansowe	<u>8</u>	721 397,74	707 888,68	2 694 058,67
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		1 437 333,10	2 450 317,82	2 137 803,83
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 967 523,00	3 362,00	9 267,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne		9 266 930,59	8 766 698,73	16 861 571,66
Rezerwy krótkoterminowe	<u>5</u>	596 791,66	832 294,84	611 325,36
Przychody przyszłych okresów	<u>9</u>	563 597,50	8 368 930,41	5 605 585,98
Pasywa razem:		249 894 187,19	257 990 540,59	272 378 452,90



Sprawozdanie skonsolidowane z zysków lub strat i całkowitych dochodów za okres

	Noty	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.03.2018
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto		313 496,59	253 672,02
Przychody z zarządzania funduszami		633 571,86	790 873,61
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto		33 730,79	128 660,42
Przychód z tytułu zakupu pakietów wierzytelności netto		763 691,46	514 992,96
Przychód z tytułu faktoringu netto		5 502 575,26	6 855 226,28
Przychody z tytułu pożyczek		590 620,47	885 710,08
Przychody z tytułu leasingu		-	1 939 582,29
Pozostałe przychody		406 613,52	504 647,74
Przychody ze sprzedaży netto ogółem		8 244 299,95	11 873 365,40
Koszty działalności operacyjnej	10	(6 952 219,19)	(7 500 004,79)
Amortyzacja		(357 683,97)	(310 929,15)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		(3 099 647,54)	(3 349 754,71)
Pozostałe koszty podstawowe		(3 494 887,68)	(3 839 320,93)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		1 292 080,76	4 373 360,61
Pozostałe przychody operacyjne		662 347,35	451 877,73
Pozostałe koszty operacyjne	11	(102 644,30)	(1 035 588,03)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		1 851 783,81	3 789 650,31
Przychody finansowe	12	11 971 651,81	213 473,67
Koszty finansowe	13	(2 556 767,80)	(2 769 358,04)
Zyski/straty z tytułu sprzedaży jednostek zależnych		-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		11 266 667,82	1 233 765,94
Podatek dochodowy	14	(1 717 715,00)	(248 628,00)
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		9 548 952,82	985 137,94
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		9 548 952,82	985 137,94
Inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		9 548 952,82	985 137,94
Udziały nie dające kontroli		1 913 668,98	139 882,67
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		7 635 283,84	845 255,27


Sprawozdanie skonsolidowane z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01. - 31.03.2019	RPP za okres: 01.01. - 31.03.2018
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	11 266 667,82	1 233 765,94
Korekty razem	55 149 758,27	(17 252 378,18)
Amortyzacja	357 683,97	310 929,15
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	181 878,20	185 390,35
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 223 103,58	2 240 605,61
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	(59 954,52)	(3 643 497,23)
Zmiana stanu aktywów finansowych z tytułu faktoringu i leasingu, zakupionych wierzytelności	64 078 193,53	(8 237 407,50)
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	(782 450,45)	587 640,79
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(11 997 709,64)	(202 848,84)
Zmiana stanu rezerw	(13 282,83)	119 944,02
Zmiana stanu należności	1 761 819,81	(1 607 995,66)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	299 267,73	(5 693 297,61)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 794 098,01)	714 985,74
Zapłacony podatek dochodowy	(111 433,00)	(78 174,00)
Inne korekty	1 006 739,90	(1 948 653,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	66 416 426,09	(16 018 612,24)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(427 646,78)	(651 383,60)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	1 418,21	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(7 522,79)	(93 280,49)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	-	45 690,24
Wydatki na nabycie i modernizację nieruchomości inwestycyjnych	(394 644,82)	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	5 858 300,52	6 362 479,02
Wydatki na nabycie akcji i udziałów spółek powiązanych	-	-
Wpływy ze sprzedaży akcji i udziałów Spółek powiązanych	22 703 203,24	-
Wydatki na nabycie inwestycji długoterminowych	-	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	27 733 107,58	5 663 505,17
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Zmniejszenia z tytułu umorzenia certyfikatów FIZ dla podmiotów zewnętrznych	(1 119 518,21)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(7 820 151,93)	(5 557 405,52)
Wpływy z tytułu obligacji	-	11 130 000,00
Spłaty z tytułu obligacji	-	-
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	(132 859,03)	(180 325,94)



Odsetki zapłacone od obligacji	(1 717 315,62)	(1 560 070,56)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(520 174,17)	(680 535,05)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(11 310 018,96)	5 749 690,21
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	82 839 514,71	(4 605 416,86)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	82 839 514,71	(4 605 416,86)
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	6 931 097,72	8 456 255,63
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM:	89 770 612,43	3 850 838,77
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 01.01.2018 do 31.03.2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 01.01.2018	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 zgodne z MSSF 9 w Spółkach zależnych	-	-	-	-	-	-	(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 1.01.2018 do 31.03.2018	-	-	-	-	-	-	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



Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2018 do 31.12.2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 01.01.2018	3 680 000,00	25 600 508,80	27 430 635,26	7 360 000,00	49 949,27	3 166 369,00	(11 966 368,54)	55 321 093,79	18 393 061,11	73 714 154,90	
Podwyższenie kapitału emisja akcji w spółce zależnej	-	-	-	-	-	(3 166 369,00)		(3 166 369,00)	2 308 942,04	(857 426,96)	
Dodatkowe odpisy aktualizujące wartość aktywów zgodne z MSSF 9 w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	(4 616 224,89)	(4 616 224,89)	(1 071 101,11)	(5 687 326,00)	
Dodatkowe odpisy aktualizujące wartość aktywów zgodne z MSSF 9 w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	(470 242,42)	(470 242,42)	(187 347,58)	(657 590,00)	
Podział wyniku 2017 w spółce zależnej	-	-	3 841 609,95	-	-	-	(3 841 609,95)	-	-	-	
Podział wyniku 2017 w spółce zależnej	-	-	(1 393 789,06)	-	-	-	1 393 789,06	-	-	-	
Wypłata dywidendy w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	(12 240,95)	(12 240,95)	
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	(10 711,91)	(10 711,91)	(2 906,62)	(13 618,53)	
Zmiana udziałów w funduszu inwestycyjnym	-	-	-	-	-	-	(1 533 003,06)	(1 533 003,06)	(168 813,51)	(1 701 816,57)	



Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.12.2018	-	-	-	-	-	-	(505 701,74)	(505 701,74)	882,46	(504 819,28)
Stan na 31.12.2018	3 680 000,00	25 600 508,80	29 878 456,15	7 360 000,00	49 949,27	-	(21 550 073,45)	45 018 840,77	19 260 475,84	64 279 316,61
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2019 do 31.03.2019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 01.01.2019	3 680 000,00	25 600 508,80	29 878 456,15	7 360 000,00	49 949,27	(21 550 073,44)	45 018 840,78	19 260 475,84	64 279 316,62	
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej	-	-	-	-	(10 388,50)	-	-	(10 388,50)	-	(10 388,50)
Sprzedaż udziałów w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	2 848 347,93	2 848 347,93	-1 084 661,28	1 763 686,65
Zmiana udziałów w FIZ	-	-	-	-	-	-	-	-	-1 119 518,21	(1 119 518,21)
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.03.2019	-	-	-	-	-	-	7 635 283,84	7 635 283,84	1 913 668,98	9 548 952,82
Stan na 31.03.2019	3 680 000,00	25 600 508,80	29 878 456,15	7 360 000,00	39 560,77	-	(11 066 441,67)	55 492 084,05	18 969 965,33	74 462 049,38

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

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

Tarnowskie Góry, 27 maja 2019 roku



NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019
DO 31 MARCA 2019 ROKU

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO
ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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



1. Wartość firmy

1.1 Wartość firmy

	Siedziba	31.03.2019			31.12.2018			31.03.2018		
		Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pragma Faktoring S.A.	-	7 217 687,26	-	7 217 687,26	7 217 687,26	-	7 217 687,26	7 217 687,26	-	7 217 687,26
LeaseLink sp. z o.o.	-	-	-	-	1 324 104,39	-	1 324 104,39	280 769,07	-	280 769,07
RAZEM:	-	7 217 687,26	-	7 217 687,26	8 541 791,65	-	8 541 791,65	7 498 456,33	-	7 498 456,33

2. Aktywa finansowe

2.1 Pozostałe aktywa finansowe na dzień

Specyfikacja	31.03.2019			31.12.2018			31.03.2018		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	20 355 672,62	(3 403 420,17)	16 952 252,45	25 526 565,84	(3 164 584,19)	22 361 981,65	19 927 939,93	(2 591 007,27)	17 336 932,66
Wierzytelności nabyte	364 327,83	(110 414,37)	253 913,46	511 402,03	(110 414,37)	400 987,66	955 859,97	(110 414,37)	845 445,60
Faktoring	69 333 581,90	(10 562 936,38)	58 770 645,52	71 854 514,24	(10 993 444,90)	60 861 069,34	102 417 615,45	(4 926 148,05)	97 491 467,40
Wierzytelności nabyte - pakiety	45 766 908,98	(16 724 774,17)	29 042 134,81	46 621 145,20	(14 995 000,00)	31 626 145,20	55 269 464,88	(11 470 757,80)	43 798 707,08
Leasing	-	-	-	67 288 572,46	(3 019 542,75)	64 269 029,71	40 534 852,78	(766 066,14)	39 768 786,64
RAZEM POZOSTAŁE									
KRÓTKOTERMINOWE	135 820 491,33	(30 801 545,09)	105 018 946,24	211 802 199,77	(32 282 986,21)	179 519 213,56	219 105 733,01	(19 864 393,63)	199 241 339,38
AKTYWA FINANSOWE:									



2.2 Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa finansowe - zmiany stanu w okresie

	01.01.2019	01.01.2018
	31.03.2019	31.03.2018
Odpisy na początek okresu	32 282 986,21	16 772 124,57
Utworzenie	2 739 999,67	3 092 269,06
Rozwiązanie	(1 117 367,09)	-
Zmniejszenie w związku z utratą kontroli nad Spółką Zależną	(3 104 073,70)	-
Wykorzystanie	-	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	30 801 545,09	19 864 393,63

3. Rozliczenia międzyokresowe

3.1 Rozliczenia międzyokresowe

	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.03.2018
Koszty związane z umowami powierniczego przelewu wierzytelności	1 055 146,10	1 129 530,00	1 226 367,21
Koszty związane z inkasem wierzytelności	445 450,80	450 206,01	443 899,09
Koszty związane z umowami kupna wierzytelności	23 930,63	24 334,64	25 843,20
Koszty związane z umowami faktoringu	978 512,29	3 965,78	699 614,46
Koszty związane z umowami pożyczek	74 992,27	297 394,78	91 651,27
Koszty związane z umowami leasingu	-	2 595 667,76	1 246 607,55
Koszty prospekt emisyjny	209 859,45	207 359,45	110 000,00
Koszty związane z należnościami własnymi	27 759,88	27 896,82	28 159,83
Pozostałe poniesione koszty przyszłych okresów	212 855,03	1 184 699,45	1 131 405,51
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM:	3 028 506,45	5 921 054,69	5 003 548,12

4. Kapitał własny

4.1 Kapitał podstawowy Spółki Dominującej

	Ilość akcji na dzień 31.03.2019	Ilość akcji na dzień 31.12.2018	Ilość akcji na dzień 31.03.2018
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 31.03.2019

	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%
Pozostali	823 939	823 939	1,00	823 939	22,39%	19,07%
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 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.03.2018
Całkowity dochód	7 635 283,84	(505 701,74)	845 255,27
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000	3 680 000	3 680 000
Całkowity dochód na jedną akcję	2,07	(0,14)	0,23
Rozwodniony zysk na jedną akcję	2,07	(0,14)	0,23

4.4 Wartość księgową na akcję i rozwodniona wartość księgową na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki Dominującej

	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.03.2018
Wartość księgową	55 492 084,05	45 018 840,77	49 907 376,30
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000	3 680 000	3 680 000
Wartość księgową na jedną akcję	15,08	12,23	13,56
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	15,08	12,23	13,56



5. Rezerwy

5.1 Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe

	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.03.2018
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 176 964,00	6 894 928,00	4 924 711,00
RAZEM REZERWY DŁUGOTERMINOWE:	3 176 964,00	6 894 928,00	4 924 711,00
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	376 413,14	414 293,57	515 671,70
Rezerwy na premie Zarządu	179 778,22	179 778,22	-
Pozostałe rezerwy	40 600,30	238 223,05	95 653,66
RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE:	596 791,66	832 294,84	611 325,36
REZERWY RAZEM:	3 773 755,66	7 727 222,84	5 536 036,36

5.2 Rezerwy - zmiany stanu w okresie

	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.03.2018
Wartość rezerwy na początek okresu sprawozdawczego	7 727 222,84	5 050 438,34
Utworzenie	25 717,17	486 944,36
Rozwiązanie z tytułu utraty kontroli nad jednostką zależną	(3 334 254,00)	-
Wykorzystanie	(79 543,00)	(1 346,34)
Rozwiązanie	(565 387,35)	-
Wartość rezerwy na koniec okresu sprawozdawczego	3 773 755,66	5 536 036,36

6. Kredyty i pożyczki

6.1 Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego

	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.03.2018
Długoterminowe kredyty bankowe	941 220,87	999 360,12	1 216 257,18
Długoterminowe pożyczki	17 988 110,64	17 987 311,24	18 000 000,00
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	18 929 331,51	18 986 671,36	19 216 257,18
Krótkoterminowe kredyty bankowe	17 381 264,14	23 005 403,49	25 991 064,54
Krótkoterminowe pożyczki	2 013 164,38	3 969 958,91	3 793 787,02
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	19 394 428,52	26 975 362,40	29 784 851,56


6.2 Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje

	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.03.2018
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółek Grupy Kapitałowej na podstawie zawartych umów, w tym:	2 956 617,82	7 341 910,57	6 355 537,82

7. Zobowiązania z tytułu obligacji
7.1 Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień 31.03.2019			
	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji	110 670 000,00	109 850 915,74	617 193,17	-
Pragma Inkaso Seria F	540 000,00	541 653,04	2 303,77	06.12.2018
Pragma Inkaso Seria G	6 500 000,00	6 402 164,53	38 233,81	21.05.2021
Pragma Inkaso Seria PB	630 000,00	637 940,83	8 855,59	29.01.2020
Pragma Faktoring Seria H	20 000 000,00	19 954 581,55	34 000,00	21.09.2019*
Pragma Faktoring Seria I	20 000 000,00	20 011 727,97	194 000,00	03.05.2020*
Pragma Faktoring Seria J	12 000 000,00	11 928 055,97	58 800,00	02.12.2020
Pragma Faktoring Seria K	10 000 000,00	9 955 809,92	17 000,00	22.07.2020
Pragma Faktoring Seria L	15 000 000,00	14 877 486,53	105 000,00	17.05.2021
Pragma Faktoring Seria M	12 000 000,00	11 853 648,03	142 800,00	18.10.2021
Pragma Faktoring Seria N	4 000 000,00	3 954 183,43	11 200,00	15.12.2021
Pragma Faktoring Seria O	10 000 000,00	9 733 663,94	5 000,00	29.03.2022
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	69 500 000,00	68 326 978,54	-	-
Pragma Inkaso Seria G	6 500 000,00	6 363 930,72	-	-
Pragma Faktoring Seria J	12 000 000,00	11 869 255,97	-	02.12.2020
Pragma Faktoring Seria K	10 000 000,00	9 938 809,92	-	22.07.2020
Pragma Faktoring Seria L	15 000 000,00	14 772 486,53	-	17.05.2021
Pragma Faktoring Seria M	12 000 000,00	11 710 848,03	-	18.10.2021
Pragma Faktoring Seria N	4 000 000,00	3 942 983,43	-	15.12.2021
Pragma Faktoring Seria O	10 000 000,00	9 728 663,94	-	29.03.2022
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	45 630 000,00	45 934 019,77	614 889,40	-
Pragma Inkaso Seria F	5 000 000,00	4 951 805,79	-	-
Pragma Inkaso Seria G	630 000,00	637 940,83	8 855,59	-
Pragma Inkaso Seria PB	-	38 233,81	38 233,81	-
Pragma Faktoring Seria H	20 000 000,00	19 954 511,37	34 000,00	21.09.2019*
Pragma Faktoring Seria I	20 000 000,00	20 011 727,97	194 000,00	03.05.2020*
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	69 500 000,00	68 326 978,54	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	45 630 000,00	45 934 019,77	614 889,40	-

* w dniu 03.04.2019 i 16.04.2019 Spółka Zależna dokonała wcześniejszego wykupu obligacji serii H i I.

8. Inne zobowiązania finansowe

8.1 Inne zobowiązania finansowe

	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.03.2018
Długoterminowe	5 116 841,89	5 524 445,22	4 557 807,81
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	1 089 049,70	1 468 320,05	4 557 807,81
Zobowiązania z tytułu umów najmu długoterminowych	4 027 792,19	-	-
Zobowiązania - platforma finansowa Mintos	-	4 056 125,17	-
Krótkoterminowe	721 397,74	707 888,68	2 694 058,67
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	338 981,03	390 205,92	678 314,67
Zobowiązania z tytułu umów najmu długoterminowych - część krótkoterminowa	382 416,71	-	-
Zobowiązania - platforma finansowa Mintos	-	317 682,76	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	-	-	2 015 744,00

9. Przychody przyszłych okresów

9.1 Przychody przyszłych okresów

	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.03.2018
Przychody z tytułu pożyczek	6 716,05	626 278,48	235 347,39
Przychody z umów faktoringu	339 661,22	333 633,16	1 067 851,15
Przychody z umów leasingu	-	5 414 073,38	3 510 247,70
Pozostałe przychody	217 220,23	1 994 945,39	792 139,74
PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW RAZEM:	563 597,50	8 368 930,41	5 605 585,98



10. Koszty według rodzaju

10.1 Koszty według rodzaju

	Za okres zakończony 31.03.2019	Za okres zakończony 31.03.2018
Amortyzacja	357 683,97	310 929,15
Zużycie materiałów i energii	234 370,11	355 250,97
Usługi obce	2 829 962,83	2 920 229,85
Podatki i opłaty	202 605,30	165 983,83
Wynagrodzenia	2 679 788,40	2 825 463,67
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	419 859,14	524 291,04
Pozostałe koszty rodzajowe	227 949,44	397 856,28
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	6 952 219,19	7 500 004,79

11. Pozostałe koszty operacyjne

11.1 Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres zakończony 31.03.2019	Za okres zakończony 31.03.2018
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	56 160,38	616 218,54
Strata ze zbycia wierzytelności	922,50	-
Darowizny	10 000,00	-
Utworzenie odpisów aktualizujących	2 763,91	278 414,16
Koszty refaktur	7 922,68	-
Koszty dotyczące należności własnych	205,34	-
Inne koszty operacyjne	24 669,49	140 955,33
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	102 644,30	1 035 588,03



12. Przychody finansowe

12.1 Przychody finansowe za okres

	Za okres zakończony 31.03.2019	Za okres zakończony 31.03.2018
Odsetki	417,39	37 768,13
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	-	110,38
Wycena jednostek uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych Zamkniętych	75 060,00	171 238,70
Zysk z tytułu sprzedaży udziałów	11 888 897,95	-
Pozostałe przychody finansowe	7 276,47	4 356,46
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	11 971 651,81	213 473,67

13. Koszty finansowe

13.1 Koszty finansowe za okres

	Za okres zakończony 31.03.2019	Za okres zakończony 31.03.2018
Odsetki	2 159 328,79	2 331 570,30
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	11 924,39	35 863,47
Usługi finansowe	196 456,24	222 425,16
Koszty z tytułu wykupu certyfikatów	76 352,25	-
Pozostałe koszty finansowe	112 706,13	179 499,11
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	2 556 767,80	2 769 358,04

14. Podatek dochodowy

14.1 Podatek dochodowy

	Za okres zakończony 31.03.2019	Za okres zakończony 31.03.2018
Bieżący podatek dochodowy	(2 075 594,00)	(126 583,00)
Odroczony podatek dochodowy	357 879,00	(122 045,00)
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	(1 717 715,00)	(248 628,00)



15. Gwarancje i poręczenia i zobowiązania warunkowe

15.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane

	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.03.2018
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE	-	-	-

15.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone

	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.03.2018
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**	6 453 000,00	6 436 740,00	6 545 576,70
Gwarancja dotycząca Certyfikatów Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**	5 332 150,00	5 273 350,00	5 206 415,75
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE	25 285 150,00	25 210 090,00	25 251 992,45

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

** 5 maja 2016 zawarto umowy gwarancyjne, zgodnie z którymi Spółka Dominująca gwarantuje posiadaczom certyfikatów wyemitowanych przez Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso NSFIZ osiągnięcie stopy zwrotu z tych certyfikatów nie niższej niż 5% rocznie.

*** 4 lipca 2016 zawarto umowy gwarancyjne, zgodnie z którymi Spółka Dominująca gwarantuje posiadaczom certyfikatów wyemitowanych przez Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso NSFIZ osiągnięcie stopy zwrotu z tych certyfikatów nie niższej niż 5% rocznie.



16. Instrumenty finansowe

16.1 Instrumenty finansowe według kategorii

	na dzień 31.03.2019	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.03.2018
Aktywa finansowe	200 181 486,63	196 182 428,10	226 929 938,91
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik	29 296 048,27	32 027 132,86	56 396 145,13
Pożyczki i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie	75 722 897,97	147 492 080,70	154 597 186,70
Należności własne wyceniane w nominale	593 761,85	1 812 771,54	1 531 289,41
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	4 798 166,11	7 919 345,28	10 554 478,90
Środki pieniężne - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	89 770 612,43	6 931 097,72	3 850 838,77
Zobowiązania finansowe	169 127 261,66	177 611 708,73	189 113 277,79
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	158 422 997,97	166 394 692,18	170 113 902,30
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	1 437 333,10	2 450 317,82	2 137 803,83
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	9 266 930,59	8 766 698,73	16 861 571,66



16.2 Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień

Specyfikacja	31.03.2019			31.12.2018			31.03.2018		
	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
należności	71 039 304,68	-	-	103 398 595,12	33 502 202,84	-	124 662 591,83	23 002 701,66	-
pożyczki udzielone	12 268 659,16	-	-	11 284 380,75	486 318,16	-	10 010 422,13	394 617,32	-
faktoring	58 770 645,52	-	-	60 861 069,34	-	-	97 491 467,40	-	-
leasingi udzielone	-	-	-	31 253 145,03	33 015 884,68	-	17 160 702,30	22 608 084,34	-
zobowiązania	2 401 180,34	19 668 067,57	2 347 835,26	3 971 181,79	17 987 311,24	-	3 678 466,21	-	-
kredyty i pożyczki otrzymane	2 018 763,63	17 988 110,64	-	3 971 181,79	17 987 311,24	-	3 678 466,21	-	-
zobowiązania z tytułu umów najmu długoterminowych	382 416,71	1 679 956,93	2 347 835,26	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
należności	4 683 593,29	-	-	10 591 282,74	-	-	6 931 893,21	-	-
pożyczki udzielone	4 683 593,29	-	-	10 591 282,74	-	-	6 931 893,21	-	-
zobowiązania	63 648 665,69	70 357 249,11	-	44 221 770,18	100 214 428,97	-	33 438 216,18	130 909 074,24	72 401,67
kredyty i pożyczki otrzymane	17 375 664,89	941 220,87	-	23 004 180,61	999 360,12	-	26 106 385,35	19 143 855,51	72 401,67
obligacje	45 934 019,77	68 326 978,54	-	20 509 700,89	93 690 623,63	-	6 653 516,16	107 207 410,92	-
zobowiązania z tytułu leasingów	338 981,03	1 089 049,70	-	390 205,92	1 468 320,05	-	678 314,67	4 557 807,81	-
zobowiązania-platforma finansowa Mintos	-	-	-	317 682,76	4 056 125,17	-	-	-	-



16.3 Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

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

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

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

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

Instrumenty finansowe według kategorii

	należności główne	wpływ na skonsolidowany wynik finansowy Grupy przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus	wpływ na skonsolidowany wynik finansowy Grupy przy zmiennej stopie % o 0,5% in minus
Pożyczki udzielone	3 824 235,60	19 121,18	(19 121,18)
Kredyty i pożyczki otrzymane	18 316 885,76	(91 584,43)	91 584,43
Obligacje wyemitowane	115 130 000,00	(575 650,00)	575 650,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	1 428 030,73	(7 140,15)	7 140,15
Razem	-	(655 253,40)	655 253,40

16.4 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.

16.5 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 6.2 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 w [nocie 7](#) i leasingów opisanych w [nocie 8](#).

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



Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami bilansowymi na dzień 31.03.2019	105 018 946,24
Wierzytelności nabyte	29 296 048,27
Faktoring	58 770 645,52
Pożyczki	16 952 252,45

Analiza wiekowa aktywów finansowych na dzień 31.03.2019

Ekspozycje - wartość brutto	terminowe	przeterminowane					powyżej 365 dni	Razem	odpisy aktualizacyjne
		Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180-365 dni				
Wierzytelności nabyte	142 500,00	-	70,00	-	50 055,52	45 938 611,29	46 131 236,81	16 835 188,54	
Faktoring	43 097 033,52	6 929 084,75	927 294,22	998 602,84	4 808 618,32	12 572 948,25	69 333 581,90	10 562 936,38	
Pożyczki	14 326 812,92	223 803,05	344 198,72	59 076,02	38 999,71	5 362 782,20	20 355 672,62	3 403 420,17	
Razem:	57 566 346,44	7 152 887,80	1 271 562,94	1 057 678,86	4 897 673,55	63 874 341,74	135 820 491,33	30 801 545,09	

Analiza wiekowa terminowych aktywów finansowych na dzień 31.03.2019

	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Wierzytelności nabyte	-	-	-	142 500,00	-	-	142 500,00
Faktoring	27 964 959,63	13 945 703,04	1 186 370,85	-	-	-	43 097 033,52
Pożyczki	7 629 701,95	994 643,85	5 702 467,12	-	-	-	14 326 812,92
Razem	35 594 661,58	14 940 346,89	6 888 837,97	142 500,00	-	-	57 566 346,44


Analiza wiekowa zobowiązań finansowych na dzień 31.03.2019

	Wymagalne do 1 miesiąca	Wymagalne od 1 do 3 miesiący	Wymagalne od 3 do 12 miesiący	Wymagalne od 1 do 3 lat	Wymagalne od 3 do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Razem
Kredyty i pożyczki	42 647,17	8 143 001,62	11 208 779,73	18 639 725,04	289 606,47	-	38 323 760,03
Obligacje	151 655,59	463 233,81	25 501 402,40	88 144 706,51	-	-	114 260 998,31
Leasing	25 208,74	61 593,02	252 179,27	774 289,86	314 759,84	-	1 428 030,73
Najem długoterminowy	31 328,35	62 948,36	288 140,00	808 793,94	871 162,99	2 347 835,26	4 410 208,90
Razem	250 839,85	8 730 776,81	37 250 501,40	108 367 515,35	1 475 529,30	2 347 835,26	158 422 997,97

17. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i kontrolujące Spółkę
17.1 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	29 974	0,81%	0,69%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	74 100	2,01%	1,72%
Jacek Obrocki	Członek Zarządu	60 000	1,63%	1,39%

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki.


17.2 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.

17.3 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%

17.4 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.



18. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółek Grupy Kapitałowej

18.1 Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności spółek Grupy Kapitałowej

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

19. Segmenty operacyjne

19.1 Segmenty operacyjne

Grupa Kapitałowa prowadzi jednorodną działalność operacyjną i nie rozróżnia segmentów operacyjnych z tytułu rodzaju działalności.

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

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

Tarnowskie Góry, 27 maja 2019 roku



WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO	w tys. EURO
	1Q 2019	2018	1Q2018	1Q 2019	2018	1Q2018
I. Przychody netto ze sprzedaży usług	1 755	6 278	1 924	408	1 471	96
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	304	23	329	71	5	17
III Zysk (strata) brutto	(233)	(3 093)	(339)	(54)	(725)	(13)
IV. Zysk (strata) netto	(209)	(2 410)	(274)	(49)	(565)	(11)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 845	3 921	2 035	429	919	101
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 859	6 739	5 405	1 363	1 579	319
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 274)	(10 910)	(7 659)	(994)	(2 557)	(233)
VII I. Przepływy pieniężne netto, razem	3 430	(249)	(220)	798	(58)	187
IX. Aktywa, razem	99 373	100 507	104 287	23 103	23 374	24 780
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	48 974	49 889	51 533	11 386	11 602	12 245
XI. Zobowiązania długoterminowe	31 626	33 088	30 647	7 353	7 695	7 282
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	17 348	16 800	20 886	4 033	3 907	4 963
XIII. Kapitał własny	50 399	50 618	52 754	11 717	11 772	12 535
XIV. Kapitał zakładowy	3 680	3 680	3 680	856	856	874
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)	(0,06)	(0,65)	(0,07)	(0,01)	(0,15)	-
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,06)	(0,65)	(0,07)	(0,01)	(0,15)	-
XVIII. Wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	13,70	13,75	14,34	3,18	3,20	3,41
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	13,70	13,75	14,34	3,18	3,20	3,41
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 2019 średni kurs wyniósł: 4,3013;
 - na dzień 31 grudnia 2018 średni kurs wyniósł: 4,3000;
 - na dzień 31 marca 2018 średni kurs wyniósł: 4,2085.

- b) sprawozdanie z całkowitych dochodów według kursów średnich w odpowiednim okresie obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2019: 4,2978;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018: 4,2669;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018: 4,1784.

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

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

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

Tarnowskie Góry, 27 maja 2019 roku



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A.
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31 MARCA 2019 ROKU
 SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
 SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
 EUROPEJSKĄ

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - **Aktywa**

Wyszczególnienie	Nota	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
AKTYWA TRWAŁE		90 863 643,03	91 970 808,39	92 684 181,54
Rzeczowe aktywa trwałe		5 034 975,11	484 407,56	554 218,93
Wartości niematerialne		808 050,38	856 612,67	1 001 471,16
Akcje i udziały	<u>1</u>	44 522 974,03	44 522 974,03	44 522 974,03
Pozostałe aktywa długoterminowe		31 976 504,72	31 698 152,32	31 844 352,61
Inwestycje w nieruchomości		6 674 478,79	12 545 604,81	13 537 698,81
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 846 660,00	1 863 057,00	1 223 466,00
AKTYWA OBROTOWE		8 508 907,41	8 535 793,46	11 602 860,44
Należności z tytułu dostaw i usług		553 225,66	567 580,13	782 619,31
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe		1 120 131,93	2 501 508,68	4 139 014,07
Wierzytelności nabyte	<u>2</u>	206 475,68	287 937,96	369 349,28
Faktoring	<u>2</u>	1 413 557,80	1 427 073,72	1 500 259,68
Pożyczki	<u>2</u>	75 000,00	1 925 095,14	2 737 322,47
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 501 279,37	71 373,34	101 021,05
Rozliczenia międzyokresowe		1 639 236,97	1 755 224,49	1 973 274,58
Aktywa razem:		99 372 550,44	100 506 601,85	104 287 041,98



Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	Noty	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
KAPITAŁ WŁASNY		50 398 610,45	50 617 791,13	52 753 654,21
Kapitał podstawowy	<u>3</u>	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	16 862 309,46
Kapitał rezerwowy wykup akcji własnych		7 360 000,00	7 360 000,00	7 360 000,00
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		39 560,77	49 949,27	49 949,27
Niepodzielony wynik , w tym:		(3 143 768,58)	(2 934 976,40)	(799 113,32)
Zysk (strata) netto okresu		(208 792,18)	(2 409 587,20)	(273 724,12)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		31 626 129,92	33 088 359,06	30 647 491,88
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>4</u>	2 018 134,00	2 061 114,00	2 039 195,00
Kredyty i pożyczki długoterminowe	<u>5</u>	18 929 331,51	18 986 671,36	19 216 257,18
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	<u>6</u>	6 363 930,72	11 917 502,66	6 031 944,31
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	<u>7</u>	4 314 733,69	123 071,04	3 360 095,39
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		17 347 810,07	16 800 451,66	20 885 895,89
Kredyty i pożyczki	<u>5</u>	8 389 034,50	11 711 685,57	7 158 422,41
Zobowiązania z tytułu obligacji	<u>6</u>	5 627 980,43	55 986,49	6 085 120,21
Inne zobowiązania finansowe	<u>7</u>	522 266,76	84 099,45	2 422 925,07
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	<u>16</u>	198 767,20	186 145,65	160 905,56
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	<u>16</u>	-	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	<u>16</u>	1 930 886,03	2 190 464,48	4 014 171,04
Rezerwy krótkoterminowe	<u>4</u>	296 283,07	333 236,97	208 111,86
Przychody przyszłych okresów	<u>17</u>	382 592,08	2 238 833,05	836 239,74
Pasywa razem:		99 372 550,44	100 506 601,85	104 287 041,98



Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	Noty	01.01. - 31.03.2019	01.01. - 31.12.2018	01.01. - 31.03.2018
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto		325 496,59	1 017 486,86	287 175,91
Przychody z zarządzania Funduszami		910 152,56	3 087 713,56	1 049 794,52
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto		4 903,47	106 263,49	54 648,01
Przychód z tytułu faktoringu netto		2 003,62	8 113,71	3 368,96
Przychody z tytułu pożyczek		32 590,11	130 716,11	31 623,36
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych		181 287,89	731 124,54	178 057,15
Pozostałe przychody		298 233,96	1 197 004,92	319 765,53
Przychody ze sprzedaży netto ogółem		1 754 668,20	6 278 423,19	1 924 433,44
Koszty działalności operacyjnej	<u>8</u>	(1 904 906,28)	(6 784 311,32)	(1 619 156,37)
Amortyzacja		(152 497,19)	(327 329,54)	(86 999,27)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		(567 315,01)	(2 756 662,84)	(705 063,02)
Pozostałe koszty podstawowe		(1 185 094,08)	(3 700 318,94)	(827 094,08)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		(150 238,08)	(505 888,13)	305 277,07
Pozostałe przychody operacyjne		548 013,02	1 495 097,91	401 741,23
Pozostałe koszty operacyjne	<u>9</u>	(93 372,20)	(966 603,42)	(378 501,32)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		304 402,74	22 606,36	328 516,98
Przychody finansowe		286 012,33	139 105,31	204 652,42
Koszty finansowe		(823 353,25)	(3 254 348,87)	(872 271,52)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		(232 938,18)	(3 092 637,20)	(339 102,12)
Podatek dochodowy	<u>10</u>	24 146,00	683 050,00	65 378,00
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		(208 792,18)	(2 409 587,20)	(273 724,12)
Inne całkowite dochody		-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		(208 792,18)	(2 409 587,20)	(273 724,12)


Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01. - 31.03.2019	RPP za okres: 01.01. - 31.12.2018	RPP za okres: 01.01. - 31.03.2018
PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-	-	-
Zysk (strata) brutto	(232 938,18)	(3 092 637,20)	(339 102,12)
Korekty razem	2 077 619,05	7 013 910,13	2 373 688,86
Amortyzacja	152 497,19	327 329,54	86 999,27
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	550 283,30	3 169 265,63	1 360 431,07
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	49 605,98	199 657,70	(31 623,36)
Zmiana stanu z tytułu faktoringu	14 515,92	181 939,75	124 411,49
Zmiana stanu z tytułu zakupionych wierzytelności	685,10	149 808,68	68397,36
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	1 880 266,34	596 603,97	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	58 198,25	(811 177,62)	(202 848,84)
Zmiana stanu rezerw	(36 953,90)	136 837,36	11 712,25
Zmiana stanu należności	1 395 731,22	2 137 495,41	(147 763,16)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(246 956,90)	(675 653,83)	1 122 812,64
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 740 253,45)	1 601 803,54	(18 839,86)
Zwrócony (zapłacony) podatek dochodowy	-	-	-
Inne korekty	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 844 680,87	3 921 272,93	2 034 586,74
PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-	-	-
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	(5 373,35)	(682,91)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	487,80	(32 843,00)	(10 253,76)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	48 090,11	45 690,24
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	5 370 000,00
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	5 858 300,52	6 729 380,00	-
Wydatki na nabycie inwestycji długoterminowych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży/umorzenia inwestycji długoterminowych	-	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 858 788,32	6 739 253,76	5 404 753,57
PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 520 000,00	10 350 000,00	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(4 899 990,92)	(15 386 707,21)	(9 360 384,55)
Wpływy z tytułu obligacji	-	7 630 000,00	1 130 000,00
Spłaty z tytułu obligacji	-	(6 540 000,00)	-
Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu	-	4 000 000,00	2 000 000,00
Spłaty z tytułu faktoringu	-	(4 000 000,00)	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(83 358,54)	(3 683 897,75)	(114 626,62)



Odsetki zapłacone od obligacji	(181 115,62)	(743 932,48)	(168 170,56)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(629 098,08)	(2 535 339,71)	(1 145 861,33)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 273 563,16)	(10 909 877,15)	(7 659 043,06)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	3 429 906,03	(249 350,46)	(219 702,75)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	3 429 906,03	(249 350,46)	(219 702,75)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	71 373,34	320 723,80	320 723,80
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM:	3 501 279,37	71 373,34	101 021,05
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-



Zestawienie zmian w kapitale własnym - sprawozdanie jednostkowe

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Kapitał rezerwy wykup akcji własnych	Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny
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
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2018 do 31.12.2018 r.	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1.01.2018 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	16 862 309,46	7 360 000,00	49 949,27	(525 389,20)	53 027 378,33
Całkowity wynik finansowy za okres od 1.01 do 31.12.2018 r.	-	-	-	-	-	(2 409 587,20)	(2 409 587,20)
Stan na 31.12.2018 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	16 862 309,46	7 360 000,00	49 949,27	(2 934 976,40)	50 617 791,13
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2019 do 31.03.2019 r.	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1.01.2019 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	16 862 309,46	7 360 000,00	49 949,27	(2 934 976,40)	50 617 791,13
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej	-	-	-	-	(10 388,50)	-	(10 388,50)
Całkowity wynik finansowy za okres od 1.01 do 31.03.2019 r.	-	-	-	-	-	(208 792,18)	(208 792,18)
Stan na 31.03.2019 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	16 862 309,46	7 360 000,00	39 560,77	(3 143 768,58)	50 398 610,45



Zarząd Pragma Inkaso S.A.

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

Tarnowskie Góry, 27 maja 2019 roku



NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019
DO 31 MARCA 2019 ROKU

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO
ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO 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	Koszty według rodzaju
9	Pozostałe koszty operacyjne
10	Podatek dochodowy
11	Gwarancje i poręczenia
12	Instrumenty finansowe
13	Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i kontrolujące Spółkę
14	Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki
15	Segmenty operacyjne
16	Przeciętne zatrudnienie w etatach
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 Spółkę 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	Stan na dzień	Stan na dzień
		31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Pragma Faktoring S.A.	Katowice	44 421 093,03	44 421 093,03	44 421 093,03
Pragma Adwokaci Sp. Komandytowa	Katowice	101 881,00	101 881,00	101 881,00
AKCJE I UDZIAŁY RAZEM:		44 522 974,03	44 522 974,03	44 522 974,03

1.2 - Akcje i udziały - zmiany stanu w okresie

	01.01.2019	01.01.2018	01.01.2018
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Stan na początek okresu	44 522 974,03	44 522 974,03	44 522 974,03
Zwiększenia w okresie z tytułu:	-	-	-
nabycia akcji spółki Pragma Faktoring	-	-	-
powstania spółki Pragma Adwokaci	-	-	-
Odpis	-	-	-
Zmniejszenia w okresie z tytułu:	-	-	-
Sprzedaży	-	-	-
Umorzenia	-	-	-
odpisu aktualizującego	-	-	-
AKCJE I UDZIAŁY NA KONIEC OKRESU:	44 522 974,03	44 522 974,03	44 522 974,03



1.3 - Akcje i udziały specyfikacja na dzień 31.03.2019

	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 S.A.	Katowice	2 233 848	2 937 172	2 233 848,00	44 421 093,03	-	44 421 093,03	81,17%	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	-	-

2. Krótkoterminowe aktywa finansowe

2.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe na dzień

Specyfikacja	31.03.2019			31.12.2018			31.03.2018		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	1 432 733,90	(1 357 733,90)	75 000,00	3 280 410,13	(1 355 314,99)	1 925 095,14	4 185 317,38	(1 447 994,91)	2 737 322,47
Wierzytelności nabyte	316 890,05	(110 414,37)	206 475,68	398 352,33	(110 414,37)	287 937,96	479 763,65	(110 414,37)	369 349,28
Faktoring	2 344 521,83	(930 964,03)	1 413 557,80	2 358 037,75	(930 964,03)	1 427 073,72	2 409 418,75	(909 159,07)	1 500 259,68
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	4 094 145,78	(2 399 112,30)	1 695 033,48	6 036 800,21	(2 396 693,39)	3 640 106,82	7 074 499,78	(2 467 568,35)	4 606 931,43



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

	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2018 31.03.2018
Stan na początek okresu	2 396 693,39	2 467 568,35	2 467 568,35
Utworzenie	2 418,91	113 125,04	-
Rozwiązanie	-	(184 000,00)	-
Wykorzystanie, w tym:	-	-	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	2 399 112,30	2 396 693,39	2 467 568,35

3. Kapitał własny

3.1 - Kapitał podstawowy Spółki

	Ilość akcji na dzień 31.03.2019	Ilość akcji na dzień 31.12.2018	Ilość akcji na dzień 31.03.2018
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 31.03.2019

	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%
Pozostali	823 939	823 939	1,00	823 939	22,39%	19,07%
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

	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.03.2018
Zysk netto za okres	(208 792,18)	(2 409 587,20)	(273 724,12)
Średnia ważona liczba akcji w sztukach	3 680 000,00	3 680 000,00	3 680 000,00
Zysk na jedną akcję	(0,06)	(0,65)	(0,07)
Rozwodniony zysk na jedną akcję	(0,06)	(0,65)	(0,07)

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

	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.03.2018
Wartość księgowa	50 398 610,45	50 617 791,13	52 753 654,21
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000,00	3 680 000	3 680 000,00
Wartość księgowa na jedną akcję	13,70	13,75	14,34
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	13,70	13,75	14,34



4. Rezerwy

4.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe

	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na dzień 31.03.2018
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 018 134,00	2 061 114,00	2 039 195,00
REZERWY DŁUGOTERMINOWE RAZEM:	2 018 134,00	2 061 114,00	2 039 195,00
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	116 504,85	114 458,75	169 111,86
Rezerwy na premie Zarządu	179 778,22	179 778,22	-
Pozostałe rezerwy	-	39 000,00	39 000,00
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE RAZEM:	296 283,07	333 236,97	208 111,86

4.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie

	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2018 31.03.2018
Stan na początek okresu	2 394 350,97	2 205 914,61	2 205 914,61
Utworzenie	2 046,10	407 241,47	41 392,25
Wykorzystanie	(79 543,00)	(58 500,00)	-
Rozwiązanie	(2 437,00)	(160 305,11)	-
WARTOŚĆ REZERWY NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	2 314 417,07	2 394 350,97	2 247 306,86

5. Kredyty i pożyczki

5.1. - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego

	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.03.2018
Długoterminowe kredyty bankowe	941 220,87	999 360,12	1 216 257,18
Długoterminowe pożyczki	17 988 110,64	17 987 311,24	18 000 000,00
w tym:	-	-	-
Kapitał	18 929 331,51	18 986 671,36	19 216 257,18
kredyty bankowe	941 220,87	999 360,12	1 216 257,18
Pożyczki	17 988 110,64	17 987 311,24	18 000 000,00
Odsetki	-	-	-
kredyty bankowe	-	-	-
Pożyczki	-	-	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	18 929 331,51	18 986 671,36	19 216 257,18
Krótkoterminowe kredyty bankowe	280 635,56	287 825,24	942 934,97



Krótkoterminowe pożyczki	8 108 398,94	11 423 860,33	6 215 487,44
w tym:	-	-	-
Kapitał	8 254 536,98	11 441 589,69	6 958 836,59
kredyty bankowe	280 635,56	287 825,24	942 934,97
Pożyczki	7 973 901,42	11 153 764,45	6 015 901,62
Odsetki	134 497,52	270 095,88	199 585,52
kredyty bankowe	-	-	-
Pożyczki	134 497,52	270 095,88	199 585,52
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	8 389 034,50	11 711 685,57	7 158 422,41

5.2 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje

	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.03.2018
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów	57 246,40	59 488,82	1 403 667,39

6. Zobowiązania z tytułu obligacji

6.1. - Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień 31.03.2019			data wykupu
	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	
Zobowiązania z tytułu obligacji:	12 130 000,00	11 991 911,15	47 089,40	-
Seria F	5 000 000,00	4 951 805,79	-	24.03.2020
Seria PB	630 000,00	637 940,83	8 855,59	29.01.2020
Seria G	6 500 000,00	6 402 164,53	38 233,81	21.05.2021
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	6 500 000,00	6 363 930,72	-	-
Seria F	-	-	-	-
Seria PB	-	-	-	-
Seria G	6 500 000,00	6 363 930,72	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	5 630 000,00	5 627 980,43	47 089,40	-
Seria F	5 000 000,00	4 951 805,79	-	-
Seria PB	630 000,00	637 940,83	8 855,59	-
Seria G	-	38 233,81	38 233,81	-


6.2. - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 31.12.2018				
	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	12 130 000,00	11 973 489,15	55 986,49	-
Seria F	5 000 000,00	4 941 554,54	1 116,75	24.03.2020
Seria PB	630 000,00	643 190,04	14 375,69	29.01.2020
Seria G	6 500 000,00	6 388 744,57	40 494,05	21.05.2021
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	12 130 000,00	11 917 502,66	-	-
Seria F	5 000 000,00	4 940 437,79	-	-
Seria PB	630 000,00	628 814,35	-	-
Seria G	6 500 000,00	6 348 250,52	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	-	55 986,49	55 986,49	-
Seria F	-	1 116,75	1 116,75	-
Seria PB	-	14 375,69	14 375,69	-
Seria G	-	40 494,05	40 494,05	-

6.3 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 31.03.2018				
	wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego 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	-



7. Inne zobowiązania finansowe

7.1 - Inne zobowiązania finansowe

	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.03.2018
Długoterminowe	4 314 733,69	123 071,04	3 360 095,39
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	286 941,50	123 071,04	3 360 095,39
Zobowiązania z tytułu umów najmu długoterminowych	4 027 792,19	-	-
Krótkoterminowe	522 266,76	84 099,45	2 422 925,07
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	139 850,05	84 099,45	407 181,07
Zobowiązania z tytułu umów najmu długoterminowych - część krótkoterminowa	382 416,71	-	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	-	-	2 015 744,00

7.2 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu finansowego

	Za okres zakończony 31.03.2019	Za okres zakończony 31.12.2018	Za okres zakończony 31.03.2018
Do 1 roku	139 850,05	84 099,45	407 181,07
Od roku do 5 lat	286 941,50	123 071,04	3 360 095,39
Powyżej 5 lat	-	-	-
RAZEM MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE	426 791,55	207 170,49	3 767 276,46

7.3 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu umów najmu długoterminowych

	Za okres zakończony 31.03.2019	Za okres zakończony 31.12.2018	Za okres zakończony 31.03.2018
Do 1 roku	382 416,71	-	-
Od roku do 5 lat	1 679 956,93	-	-
Powyżej 5 lat	2 347 835,3	-	-
RAZEM MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE	4 410 208,90	-	-



8. Koszty według rodzaju

8.1 - Koszty według rodzaju za okres

	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2018 31.03.2018
Amortyzacja	152 497,19	327 329,54	86 999,27
Zużycie materiałów i energii	133 154,39	423 940,64	121 262,32
Usługi obce	880 164,09	2 674 541,62	562 574,51
Podatki i opłaty	134 079,42	450 109,52	101 430,48
Wynagrodzenia	483 774,18	2 400 465,52	601 966,45
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	83 540,83	356 197,32	103 096,57
Pozostałe koszty rodzajowe	37 696,18	151 727,16	41 826,77
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	1 904 906,28	6 784 311,32	1 619 156,37

9. Pozostałe koszty operacyjne

9.1 - Pozostałe koszty operacyjne za okres

	za okres zakończony 31.03.2019	za okres zakończony 31.12.2018	za okres zakończony 31.03.2018
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych i wierzytelności	56 160,38	546 214,52	351 834,52
Utworzenie odpisów aktualizujących	2 763,91	243 910,16	-
Inne koszty operacyjne	16 319,89	98 250,74	6 458,67
roczna korekta vat	-	78 228,00	-
koszty dotyczące należności własnych	205,34	-	367,86
refaktury	7 922,68	-	19 840,27
darowizny	10 000,00	-	-
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	93 372,20	966 603,42	378 501,32



10. Podatek dochodowy

10.1 - Podatek dochodowy za okres

	za okres zakończony 31.03.2019	za okres zakończony 31.12.2018	za okres zakończony 31.03.2018
Bieżący podatek dochodowy	-	-	-
Odroczony podatek dochodowy	24 146,00	683 050,00	65 378,00
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	24 146,00	683 050,00	65 378,00

11. Gwarancje i poręczenia

11.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane

	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.03.2018
Od jednostek powiązanych	-	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE	-	-	-

11.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone

	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.03.2018
Dla jednostek powiązanych	184 185 150,00	179 110 090,00	188 651 992,45
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	40 300 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii O dla Pragma Faktoring S.A.	13 000 000,00	13 000 000,00	13 000 000,00
Poręczenie spłaty kredytów dla Pragma Faktoring S.A.	20 000 000,00	20 000 000,00	29 500 000,00
Poręczenie spłaty pożyczki dla Pragma Faktoring S.A.	5 000 000,00	-	-
Poręczenie dla nabywców Certyfikatów Pragma 1 NNFSFIZ- 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**	6 453 000,00	6 436 740,00	6 545 576,70
Gwarancja dotycząca Certyfikatów Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty***	5 332 150,00	5 273 350,00	5 206 415,75
Dla pozostałych jednostek	-	-	-
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE	184 185 150,00	179 110 090,00	188 651 992,45



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

** 5 maja 2016 zawarto umowy gwarancyjne, zgodnie z którymi Spółka gwarantuje posiadaczom certyfikatów wyemitowanych przez Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso NSFIZ osiągnięcie stopy zwrotu z tych certyfikatów nie niższej niż 5% rocznie.

*** 4 lipca 2016 zawarto umowy gwarancyjne, zgodnie z którymi Spółka gwarantuje posiadaczom certyfikatów wyemitowanych przez Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso NSFIZ osiągnięcie stopy zwrotu z tych certyfikatów nie niższej niż 5% rocznie.



12. Instrumenty finansowe

12.1 - Instrumenty finansowe według kategorii

	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.03.2018
Aktywa finansowe	38 846 175,16	38 478 721,29	41 473 938,47
Certyfikaty inwestycyjne Funduszu Pragma 1, Bonus 2 i Bonus 3 - Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	31 976 504,72	31 698 152,32	31 844 352,61
Pożyczki i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 488 557,80	3 352 168,86	4 237 582,15
Należności własne wyceniane w nominale	553 225,66	567 580,13	782 619,31
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 120 131,93	2 501 508,68	4 139 014,07
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	206 475,68	287 937,96	369 349,28
Środki pieniężne	3 501 279,37	71 373,34	101 021,05
Zobowiązania finansowe	46 276 930,84	45 255 626,70	48 449 841,17
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	44 147 277,61	42 879 016,57	44 274 764,57
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	198 767,20	186 145,65	160 905,56
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	1 930 886,03	2 190 464,48	4 014 171,04



12.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień

Specyfikacja	31.03.2019			31.12.2018			31.03.2018		
	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	9 984 972,70	19 668 067,57	2 347 835,26	14 777 252,1	-	-	12 908 134,5	-	-
Należności:	1 488 557,8	-	-	3 352 168,9	-	-	4 237 582,2	-	-
Pożyczki udzielone	75 000,0	-	-	1 925 095,1	-	-	2 737 322,5	-	-
Faktoring	1 413 557,8	-	-	1 427 073,7	-	-	1 500 259,7	-	-
Zobowiązania:	8 496 414,90	19 668 067,57	2 347 835,26	11 425 083,2	-	-	8 670 552,4	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	8 113 998,2	17 988 110,6	-	11 425 083,2	17 987 311,2	-	6 100 166,6	-	-
Obligacje	-	-	-	-	-	-	554 641,7	1 127 986,6	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	-	-	-	-	-	-	2 015 744,0	-	-
Zobowiązania z tytułu umów najmu długoterminowych	382 416,7	1 679 956,9	2 347 835,3	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:	6 042 866,79	7 592 093,09	-	426 688,3	13 039 933,8	-	6 996 682,4	27 407 141,5	72 401,7
Należności:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania:	6 042 866,8	7 592 093,1	-	426 688,3	13 039 933,8	-	6 996 682,4	27 407 141,5	72 401,7
Kredyty i pożyczki otrzymane	275 036,3	941 220,9	-	286 602,4	999 360,1	-	1 058 255,8	19 143 855,5	72 401,7
Obligacje	5 627 980,4	6 363 930,7	-	55 986,5	11 917 502,7	-	5 531 245,6	4 903 190,6	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	139 850,1	286 941,5	-	84 099,5	123 071,0	-	407 181,1	3 360 095,4	-

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	1 216 257,18	(6 081,29)	6 081,29
Obligacje wyemitowane	12 130 000,00	(60 650,00)	60 650,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	426 791,55	(2 133,96)	2 133,96
Razem	-	(68 865,24)	68 865,24

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.

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](#).

Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami bilansowymi na dzień 31.03.2019	1 695 033,48
Wierzytelności nabyte	206 475,68
Faktoring	1 413 557,80
Pożyczki	75 000,00



Analiza wiekowa aktywów finansowych Spółki na dzień 31.03.2019

Ekspozycje - wartość brutto	terminowe	przeterminowane					powyżej 365 dni	Razem	odpisy aktualizacyjne
		Do 30 dni	30-90 dni	90-180 dni	180-365 dni				
Wierzytelności nabyte	142 500,00	-	-	-	2 687,74	171 702,31	316 890,05	110 414,37	
Faktoring	-	-	-	-	-	2 344 521,83	2 344 521,83	930 964,03	
Pożyczki	75 000,00	-	30 587,21	-	-	1 327 146,69	1 432 733,90	1 357 733,90	
Razem	217 500,00	-	30 587,21	-	2 687,74	3 843 370,83	4 094 145,78	2 399 112,30	

Ekspozycje objęte odpisem	terminowe	Do 30 dni	30 - 90 dni	90 - 180 dni	180-365 dni	powyżej 365 dni	Razem
Wierzytelności nabyte	-	-	-	-	-	-	110 414,37
Faktoring	-	-	-	-	-	-	930 964,03
Pożyczki	-	-	30 587,21	-	-	-	1 357 733,90
Razem	-	-	30 587,21	-	-	-	2 399 112,30

Analiza wiekowa jednostkowych terminowych aktywów finansowych Spółki na dzień 31.03.2019

	Termin wymagalności					powyżej 5 lat	Razem
	Do 30 dni	30 - 90 dni	90 - 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat		
Wierzytelności nabyte	-	-	-	142 500,00	-	-	142 500,00
Faktoring	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	75 000,00	-	-	-	75 000,00
Razem	-	-	75 000,00	142 500,00	-	-	217 500,00



Analiza wiekowa jednostkowych zobowiązań finansowych Spółki na dzień 31.03.2019

	Wymagalne do 1 miesiąca	Wymagalne od 1 do 3 miesiący	Wymagalne od 3 do 12 miesiący	Wymagalne od 1 do 3 lat	Wymagalne od 3 do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Razem
Kredyty i pożyczki	42 647,17	8 143 001,62	203 385,71	18 639 725,04	289 606,47	-	27 318 366,01
Obligacje	8 855,59	38 233,81	5 580 891,03	6 363 930,72	-	-	11 991 911,15
Leasing	8 504,07	16 926,26	114 419,72	136 460,18	150 481,32	-	426 791,55
Najem długoterminowy	31 328,35	62 948,36	288 140,00	808 793,94	871 162,99	2 347 835,26	4 410 208,90
Razem	91 335,18	8 261 110,05	6 186 836,46	25 948 909,88	1 311 250,78	2 347 835,26	44 147 277,61

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

13.1. Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	29 974	0,81%	0,69%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	74 100	2,01%	1,72%
Jacek Obrocki	Członek Zarządu	60 000	1,63%	1,39%
Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki				

13.2. Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu pośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	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.				



13.3 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. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

14.1 - Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki

Działalność Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

15. Segmenty operacyjne

15.1 -Segmenty operacyjne

Spółka prowadzi jednorodną działalność operacyjną i nie rozróżnia segmentów operacyjnych z tytułu rodzaju działalności.

16. Przeciętne zatrudnienie w etatach

16.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce

	Za okres zakończony 31.03.2019	Za okres zakończony 31.03.2018
Pracownicy fizyczni	-	-
Pracownicy umysłowi	28	56
Razem przeciętna liczba etatów	28	56



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

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

Zarząd Pragma Inkaso S.A. informuje, że w dniu 21.01.2019 Spółka zawarła umowę sprzedaży nieruchomości położonej w Katowicach przy ul. Brynowskiej 72, za cenę 6.400.000,- zł netto. Umowa została zawarta w wykonaniu umowy przedwstępnej. Spółka będzie nadal korzystać z nieruchomości w oparciu o umowę najmu, z prawem podnajmu.

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

18.1. 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

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

W sprawozdawczym okresie wszystkie przeprowadzone transakcje odbywały się na warunkach rynkowych

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

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

Tarnowskie Góry, 27 maja 2019 roku



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2019 ROKU

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

Kluczowym wydarzeniem w tym okresie była sprzedaż przez Pragma Faktoring całości posiadanych udziałów w LeaseLink Sp. z o.o. na rzecz MLeasing z Grupy MBank za kwotę 22,6 mln zł. Wartość udziałów w księgach Spółki wynosiła 10,07 mln zł.

Sprzedaży udziałów towarzyszyła spłata przez LeaseLink finansowania otrzymanego od Pragma Faktoring w kwocie 65,1 mln zł.

W efekcie sprzedaży LeaseLink Pragma Faktoring zwiększyła swoje kapitały własne oraz znacznie zmniejszyła poziom zadłużenia. Wskaźnik długu finansowego netto (pomniejszonego o posiadana gotówkę) wyniósł na 31 marca 2019 r. 72 % przy obligacyjnym kowenancie 400%, co stwarza bardzo duże możliwości rozwoju skali działalności spółki.

Ważny był również dynamiczny rozwój projektu PragmaGO. W trakcie pierwszego kwartału portfel PragmaGO zwiększył się o 9 % do 36,4 mln zł (+43 % r/r), a obroty 73.263 tys. zł (+66% r/r) [dane uwzględniające również portfel PragmaFaktor serwisowany przez Pragma Faktoring].

W działalności jednostkowej Pragma Inkaso należy odnotować poprawę wyniku na poziomie netto w stosunku czwartego kwartału 2018 r. (istotne zmniejszenie straty) oraz sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej za kwotę 6,4 mln zł.

Kalendarium

- W dniu 21 stycznia 2019 r. Pragma Inkaso dokonała sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej położonej w Katowicach za kwotę 6,4 mln zł netto ([raport bieżący 1/2019 z Pragma Inkaso](#))
- W dniu 8 marca 2019 r. nastąpiła sprzedaż udziałów w spółce zależnej LeaseLink, transakcja została opisana w [raporcie bieżącym Pragma Faktoring nr 8/2019](#).



- W dniu 15 marca 2019 r. Pragma Faktoring otrzymała podpisany aneks do umowy kredytowej ([raport bieżący 10/2019 Pragma Faktoring](#)).
- W dniu 27 marca 2019 r. Pragma Faktoring poinformowała o podjęciu decyzji o wcześniejszym wykupie w celu umorzenia obligacji serii I o wartości 20 mln zł ([raport bieżący 12/2019 Pragma Faktoring](#)), wykup został zrealizowany w dniu 3 kwietnia 2019 r.
- W dniu 29 marca 2019 r. Pragma Faktoring poinformowała o podjęciu decyzji o wcześniejszym wykupie w celu umorzenia obligacji serii H o wartości 20 mln zł ([raport bieżący 13/2019 Pragma Faktoring](#)), wykup został zrealizowany w dniu 16 kwietnia 2019 r.
- W dniu 11 kwietnia 2019 r. akcjonariusz Dom Maklerski BDM S.A. korzystając ze swoich indywidualnych statutowych uprawnień dokonał zmiany w składzie Rady nadzorczej Pragma Inkaso odwołując z niej Panów Tomasza Lalika i Marcina Nowaka a powołując Panów Jacka Sewerę oraz Jakuba Placucha ([raport bieżący nr 3/2019 Pragma Inkaso](#)).
- W dniu 10 maja 2019 r. do składu zarządu Pragma Faktorig powołany został Pan Jacek Obrocki obejmując funkcje Wiceprezesa Zarządu ([raport bieżący 20/2019 Pragma Faktoring](#)).
- W dniu 10 maja 2019 r. Rada Nadzorcza Pragma Inkaso przyjęła rezygnację Pana Jacka Obrockiego z udziału w Zarządzie ([raport bieżący nr 5/2019 Pragma Inkaso](#)).
- W dniu 13 maja 2019 r. doszło do przedłużenia na kolejny rok umów związanych z usługami serwiserskimi Pragma Faktoring na rzecz spółki Pragma Faktor w ramach transakcji mającej dla Pragma Faktoring charakter finansowania pozabilansowego ([raport bieżący 21/2019](#))

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

Na dzień 31 marca 2019 r. kapitał podstawowy Spółki Pragma Inkaso S.A. składał się z 3 680 00 akcji, z których może być wykonywane 4 320 00 głosów.



Na dzień 31 marca 2019 roku struktura akcjonariatu wygląda następująco:

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

- 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 17 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

W ocenie Emitenta brak takich informacji.



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

6.1. Ryzyko koncentracji umów zlecenia od głównych Kontrahentów

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

6.2. Ryzyko upadłości znaczącego dłużnika

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

6.3. Ryzyko utraty płynności

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

6.4. Ryzyko związane z utratą kluczowych zasobów ludzkich

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



6.5. Ryzyko konkurencji

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

6.6. Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek umownych

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

6.7. Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych

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

6.8. Ryzyko związane z funkcjonowaniem organów sądowych i egzekucyjnych

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

6.9. Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Spółkę Dominującą

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

6.10. Ryzyko finansowe w tym:

- ryzyko zmiany stopy procentowej

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



- ryzyko walutowe

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

- zarządzanie ryzykiem płynności

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

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

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

Szczegóły gwarancji zostały zaprezentowane w nocie 15.2 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

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

Tarnowskie Góry, 27 maja 2019 rok



Oświadczenia Zarządu Pragma Inkaso S.A.

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności

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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

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

Tarnowskie Góry, 27 maja 2019 rok

NPL.PRAGMA.PL

PRAGMA INKASO S.A.

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