



PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
PRAGMA INKASO SA



Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze

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

Pragma Faktoring osiągnęła w pierwszym półroczu 2017 r. przychody netto o 38 % wyższe r/r oraz zbudowała rekordowy, 133 mln (+45% r/r), portfel należności. Tradycyjnie portfel ten cechował się bardzo dużą dywersyfikacją i bezpieczeństwem i w minionym półroczu wygenerował 313 mln zł gotówki. Intensywnie prowadzone były działania inwestujące w dalszy rozwój spółki, co powinno zaowocować dalszym wzrostem przychodów oraz (dzięki efektowi dźwigni operacyjnej) znaczącym wzrostem rentowności spółki.

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

Pragma Inkaso w 1 kwartale br. osiągnęła jednostkowo przychody niższe od oczekiwanych, co przy wysokim poziomie kosztów operacyjnych i finansowych, wygenerowało 700 tys. zł straty netto. Zgodnie z zapowiedziami poprawy w kolejnych kwartałach drugi kwartał był bardziej udany dla Spółki: **przychody z działalności serwiserskiej były wyższe od tych zanotowanych w 1 kwartale o 56 %** (a w 3 kwartale przewidujemy dalszy istotny wzrost), a **proces restrukturyzacji przyniósł pierwsze efekty w postaci 20 % redukcji poziomu kosztów operacyjnych (pełne efekty obniżenia kosztów działalności będą widoczne w 3 i 4 kwartale br.)**. Ważne dla wyników kolejnych kwartałów jest również zakończenie w czerwcu br. procesu kontraktacji do zarządzanych przez Pragma Inkaso funduszy sekurytyzacyjnych Bonus 2 i Bonus 3, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 41/2017 – **zbudowany portfel wierzytelności w tych funduszach będzie stanowić znakomitą bazę przychodową dla Pragma Inkaso w kolejnych kilku latach**.

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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek- Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak- Wiceprezes Zarządu

Jacek Obrocki- Członek Zarządu

Prot Zastawniak- Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 28 sierpnia 2017 rok



Spis treści

List do Inwestorów i Akcjonariuszy	2
Wprowadzenie do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku.....	4
Wybrane skonsolidowane dane finansowe.....	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku.....	10
Noty do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku.....	17
Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	34
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku.....	36
Noty do śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku.....	42
Sprawozdanie Zarządu z działalności Pragma Inkaso S.A. za okres od 1 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku.....	66
Oświadczenie Zarządu Pragma Inkaso S.A.....	77
Opinia niezależnego biegłego	79

WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 30 CZERWCA 2017 ROKU

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

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

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

W skład Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO S.A (dalej również Grupy) na dzień 30 czerwca 2017 roku wchodzi:

PRAGMA INKASO S.A jako Jednostka Dominująca

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

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 30 czerwca 2017 roku 2.233.848 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każdy, z tego 703.324 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, na jedna akcję przypadają dwa głosy, co stanowi 8,06 % wszystkich akcji w Pragma Faktoring S.A. oraz 89,84 % ogólnej liczby głosów. W trakcie okresu sprawozdawczego Jednostka Dominująca kupiła 84.292 sztuk akcji Pragma Faktoring.

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

Pragma Faktoring posiadała na dzień 30 czerwca 2017 roku 140 udziałów LeaseLink sp. z o.o. o wartości nominalnej 600 zł każdy, co stanowi 58,33% udziałów w LeaseLink Sp. z o.o.

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

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 30 czerwca 2017 roku 21.100 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, co stanowi 95,05% udziałów w Pragma Inwestycje.

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

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

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Pragma Inkaso S.A. posiadała 190.334 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, co stanowiło 62,21% wszystkich certyfikatów, na skutek umorzenia 81.666 sztuk certyfikatów.

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

Zgodnie z umową spółki w okresie sprawozdawczym Jednostka Dominująca wniosła wkład pieniężny w wysokości 100.000 zł. Ponadto, zgodnie z umową spółki, Jednostce Dominującej



przysługuje prawo do uczestniczenia w zyskach jednostki zależnej w wysokości 85% wypracowanych zysków oraz w całości poniesionych strat.

Jednostka Dominująca jest komandytariuszem jednostki zależnej, jednak skala i charakter powiązań biznesowych, w tym wielkość przychodów generowanych przez jednostkę zależną w ramach usług świadczonych na zlecenie Jednostki Dominującej, wskazują na sprawowanie kontroli przez Jednostkę Dominującą nad jednostką zależną.

Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Zarząd Spółki jest czteroosobowy. W jego skład na dzień 30 czerwca 2017 roku wchodzi:

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

Rada Nadzorcza Spółki liczyła na dzień 30 czerwca 2017 roku sześciu członków.

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

W dniu 12 kwietnia 2017 roku z udziału w radzie zrezygnował Dariusz Zych.

2. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

– Oświadczenie o zgodności

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za 2016 rok.

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

Zasady prezentacji

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



i skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.

- Format oraz ogólne zasady sporządzania

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

- Przyjęte zasady rachunkowości

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

- Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

- Przyjęte metody konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdania finansowe podmiotów wchodzących w skład Grupy zostały sporządzone według tych samych zasad rachunkowości, zaprezentowanych w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

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

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

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

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

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

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. oraz udziałów Leaselink Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest poddawana corocznie testowi na utratę wartości.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

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

Tarnowskie Góry, 28 sierpnia 2017 rok



WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł 1 półrocze 2017	w tys. zł 1 półrocze 2016	w tys. EURO 1 półrocze 2017	w tys. EURO 1 półrocze 2016
I. Przychody ze sprzedaży netto ogółem	18 117	16 523	4 266	3 772
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 272	5 712	1 006	1 304
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(604)	2 239	(142)	511
IV. Całkowity dochód (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(855)	1 723	(201)	393
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(13 348)	(11 076)	(3 143)	(2 529)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 715)	(4 585)	(875)	(1 047)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 627	11 976	2 973	2 734
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(4 437)	(3 685)	(1 045)	(841)
IX. Aktywa, razem	243 526	208 967	57 619	47 219
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	176 807	140 783	41 833	31 812
XI. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	108 057	44 243	25 567	9 997
XII. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	68 750	96 540	16 266	21 814
XIII. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	49 706	48 967	11 760	11 065
XIV. Kapitał podstawowy	3 680	3 680	871	832
XV. Liczba akcji na koniec roku (w szt.)	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000
XVI. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,23)	0,47	(0,05)	0,11
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,23)	0,47	(0,05)	0,11
XVII. Wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	13,51	13,31	3,20	3,01
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	13,51	13,31	3,20	3,01
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-



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

- a) sprawozdanie z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu;
 - na dzień 30 czerwca 2017 średni kurs wynosił: 4,2265;
 - na dzień 31 grudnia 2016 średni kurs wynosił: 4,424;
 - na dzień 30 czerwca 2016 średni kurs wynosił: 4,4255;

- 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 30 czerwca 2017: 4,2474;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016: 4,3757;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016: 4,3805;

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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

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

Tarnowskie Góry, 28 sierpnia 2017 rok

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 30 CZERWCA 2017 ROKU

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

Wyszczególnienie	Nota	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
AKTYWA TRWAŁE		62 875 142,96	55 198 958,99	48 705 374,99
Rzeczowe aktywa trwałe	1	2 814 279,22	2 844 777,79	12 380 356,61
Wartości niematerialne	2	4 321 301,53	3 602 097,17	2 695 431,13
Wartość firmy	3	7 498 456,33	7 217 687,26	7 217 687,26
Akcje i udziały wyceniane metoda praw własności		2 686,00	349 352,99	230 397,00
Akcje i udziały wyceniane metoda praw własności		505,00	1 881,00	-
Pozostałe aktywa długoterminowe		18 782 053,24	11 033 667,65	5 993 672,60
Pożyczki		116 336,49	-	-
Inwestycje w nieruchomości	4	27 141 613,15	27 816 469,13	17 750 027,39
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 197 912,00	2 333 026,00	2 437 803,00
AKTYWA OBROTOWE		180 650 495,48	168 789 635,41	160 251 427,40
Należności z tytułu dostaw i usług	5	826 940,91	699 112,33	545 906,85
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5	-	363 438,00	352 298,00
Pozostałe aktywa obrotowe	5	10 195 209,46	6 035 618,78	10 179 852,85
Wierzytelności nabyte	6	53 789 608,92	43 904 189,16	41 180 133,71
Faktoring	6	91 820 842,76	91 281 482,64	80 831 186,35
Pożyczki	6	15 370 914,50	13 957 791,42	13 889 981,76
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 603 336,09	10 039 863,03	10 475 288,36
Rozliczenia międzyokresowe	7	3 043 642,84	2 508 140,05	2 796 779,52
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	8	-	4 281 000,00	10 000,00
Aktywa razem:		243 525 638,44	228 269 594,40	208 966 802,39

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	Nota	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
KAPITAŁ WŁASNY		66 718 468,13	69 535 207,68	68 183 676,68
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		49 705 555,36	49 745 391,07	48 967 407,32
Kapitał podstawowy	9	3 680 000,00	3 680 000,00	3 680 000,00
Kapitał zapasowy z emisji		25 743 772,80	25 743 772,80	25 743 772,80
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		25 413 161,04	28 899 203,98	28 899 203,98
Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych		7 360 000,00	-	-
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		49 949,27	49 949,27	-
Niepodzielony wynik, w tym:		(12 541 327,76)	(8 627 534,98)	(9 355 569,46)
Zysk (strata) netto okresu		(854 803,96)	2 594 852,94	1 723 090,37
Udziały niedające kontroli	9	17 012 912,77	19 789 816,61	19 216 269,36
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		108 057 094,78	94 349 637,27	44 243 422,32



Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 739 193,00	3 034 795,00	2 900 803,00
Rezerwy długoterminowe	10	-		1 592,80
Kredyty i pożyczki długoterminowe	11	19 425 425,82	19 654 510,13	1 712 028,18
Zobowiązania z tytułu obligacji	12	80 973 644,21	66 652 430,03	34 840 175,89
Inne zobowiązania finansowe	12	4 918 831,75	5 007 902,11	4 788 822,45
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		68 750 075,53	64 384 749,46	96 539 703,39
Kredyty i pożyczki	11	38 029 701,51	28 046 287,06	34 875 972,94
Zobowiązania z tytułu obligacji	12	5 896 188,35	10 318 242,52	34 299 325,38
Inne zobowiązania finansowe	12	654 067,27	1 071 876,38	552 356,35
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13	1 274 792,31	1 653 062,20	1 413 668,23
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	13	117 329,00	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	13	21 144 055,09	21 550 478,99	23 631 600,42
Rezerwy krótkoterminowe	10	515 684,79	535 437,38	420 624,15
Przychody przyszłych okresów	14	1 118 257,21	1 209 364,93	1 346 155,92
Pasywa razem:		243 525 638,44	228 269 594,41	208 966 802,39

Sprawozdanie skonsolidowane z całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	Noty	01.01.2017	01.01.2016
		30.06.2017	30.06.2016
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto		1 010 542,38	1 270 136,77
Przychody z zarządzania Funduszami		803 258,79	-
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto		417 131,42	506 614,72
Przychód z tytułu zakupu pakietów wierzytelności netto		2 339 403,01	4 839 831,15
Przychód z tytułu faktoringu netto		11 287 195,15	8 801 991,84
Przychody z tytułu pożyczek		867 956,07	738 989,09
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych		904 887,11	-
Pozostałe przychody		487 078,18	365 366,64
Przychody ze sprzedaży netto ogółem		18 117 452,11	16 522 930,21
Koszty działalności operacyjnej		(13 273 978,19)	(10 235 005,29)
Amortyzacja		(435 846,31)	(465 197,22)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		(6 278 294,98)	(4 793 037,27)
Pozostałe koszty podstawowe		(6 559 836,90)	(4 976 770,80)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		4 843 473,92	6 287 924,92
Pozostałe przychody operacyjne		440 394,17	986 510,22
Pozostałe koszty operacyjne		(1 011 907,45)	(1 562 154,42)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		4 271 960,64	5 712 280,72
Przychody finansowe		21 731,48	384 889,94
Koszty finansowe	15	(4 897 410,27)	(3 858 558,08)
Zyski / straty z tytułu sprzedaży jednostek zależnych		-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		(603 718,15)	2 238 612,58
Podatek dochodowy	16	(137 703,00)	21 188,00
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		(741 421,15)	2 259 800,58
Inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		(741 421,15)	2 259 800,58
Udziały nie dające kontroli		113 382,81	536 710,21
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		(854 803,96)	1 723 090,37

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01.2017 - 30.06.2017	RPP za okres: 01.01.2016 - 30.06.2016
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	(603 718,15)	2 238 612,58
Korekty razem	(12 744 424,07)	(13 314 826,27)
Amortyzacja	435 846,31	465 197,22
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	(244 122,75)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 961 826,22	2 797 115,81
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	803 066,68	(37 037,41)
Zmiana stanu aktywów finansowych z tytułu faktoringu i kupna wierzytelności	(11 362 546,84)	(13 204 770,09)
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	(1 394 759,29)	1 884 299,88
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	(342 778,57)
Zmiana stanu rezerw	(19 752,59)	(58 796,41)
Zmiana stanu należności	(4 287 419,26)	(6 136 880,64)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(784 693,78)	2 121 943,00
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(626 610,51)	599 992,69
Zapłacony (zwrócony) podatek dochodowy	182 576,00	(1 158 989,00)
Inne korekty	348 042,99	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(13 348 142,22)	(11 076 213,69)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(719 204,36)	(723 466,15)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(240 399,89)	(282 369,14)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	336 634,41	211 699,98
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(18 926,02)	(4 220 456,82)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	674 855,98	68 865,03
Wydatki na nabycie inwestycji długoterminowych	(7 748 385,59)	(67 516,30)
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych	-	-
Wydatki na nabycie aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	4 281 000,00	659 000,00
Wpływu z wykupu obligacji	-	-
Wartość firmy	(280 769,07)	-
Wydatki na nabycie akcji i udziałów	-	(230 397,00)
Wpływy ze sprzedaży udziałów i akcji	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 715 194,54)	(4 584 640,40)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpłaty na kapitał	-	5 763 662,45
Zmniejszenia z tytułu umorzenia certyfikatów FIZ dla podmiotów zewnętrznych	(2 075 318,40)	-
Przejęcie spółki zależnej	(223 591,56)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	18 390 604,71	11 143 202,54
Spłaty kredytów i pożyczek	(9 180 668,97)	(2 122 147,29)
Wpływy z tytułu faktoringu	-	-
Spłaty z tytułu faktoringu	-	-
Wpływy z tytułu obligacji	20 000 000,00	-
Spłaty z tytułu obligacji	(10 000 000,00)	-
Inne wpływy finansowe	-	-
Inne wydatki finansowe	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(322 389,74)	(282 783,43)



Dywidendy wypłacone	-	(21 454,41)
Odsetki zapłacone od obligacji	(2 456 145,42)	(2 113 141,00)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(1 505 680,80)	(391 334,34)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 626 809,82	11 976 004,52
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(4 436 526,94)	(3 684 849,57)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(4 436 526,94)	(3 440 726,82)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	244 122,75
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	10 039 863,03	13 916 015,18
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM:	5 603 336,09	10 475 288,36
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-



Zestawienie zmian w kapitale własnym - sprawozdanie skonsolidowane

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny przypisany akcjonariuszom dominującym	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2017 do 30.06.2017 r.									
Stan na 01.01.2017 r.	3 680 000,00	25 743 772,80	28 899 203,98	-	49 949,27	(8 627 534,98)	49 745 391,07	19 789 816,61	69 535 207,68
Utworzenie kapitału zapasowego na wykup akcji własnych	-	-	(7 360 000,00)	7 360 000,00	-	-	-	-	-
Podział zysku/ straty spółek GK	-	-	3 873 957,06	-	-	(3 873 957,06)	-	-	-
Umorzenie certyfikatów FIZ przez podmioty zewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-	(970 731,45)	(970 731,45)
Kapitał mniejszości w PFA	-	-	-	-	-	-	-	(289 327,67)	(289 327,67)
Zmiana udziałów w jednostkach zależnych	-	-	-	-	-	814 968,25	814 968,25	(1 630 227,53)	(815 259,28)
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 30.06.2017 r.	-	-	-	-	-	(854 803,96)	(854 803,96)	113 382,81	(741 421,15)
Stan na 30.06.2017	3 680 000,00	25 743 772,80	25 413 161,04	7 360 000,00	49 949,27	(12 541 327,76)	49 705 555,36	17 012 912,77	66 718 468,13
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2016 do 31.12.2016 r.									
Stan na 01.01.2016 r.	3 680 000,00	25 743 772,80	24 014 514,15	-	-	(6 768 443,05)	46 669 843,90	13 511 824,16	60 181 668,06
Całkowity wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.12.2016 r. w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	2 594 852,94	2 594 852,94	1 287 809,65	3 882 662,59
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	49 949,27	-	49 949,27	-	49 949,27



Wynik z lat ubiegłych przejętej spółki	-	-	171 953,24	-	-	(171 953,24)	-	-	-	
Podział wyniku roku 2015	-	-	4 712 736,59	-	-	(4 712 736,59)	-	-	-	
Umorzenie certyfikatów FIZ przez podmioty zewnętrzne	-	-	-	-	-	-	574 473,05	574 473,05	5 189 189,40	5 763 662,45
Zmiana udziału w podmiotach Grupy Kapitałowej	-	-	-	-	-	(143 728,09)	(143 728,09)	(177 552,20)	(321 280,29)	
Dywidenda ze spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	(21 454,41)	(21 454,41)	
Stan na 31.12.2016 r.	3 680 000,00	25 743 772,80	28 899 203,98	-	49 949,27	(8 627 534,98)	49 745 391,07	19 789 816,61	69 535 207,68	
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2016 do 30.06.2016 r.										
Stan na 1.01.2016 r.	3 680 000,00	25 743 772,80	24 014 514,15	-	-	(6 768 443,05)	46 669 843,90	13 511 824,16	60 181 668,06	
Podział wyniku finansowego Jednostki Dominującej roku 2015	-	-	-	-	-	(4 884 689,83)	-	-	-	
Zmiana udziału w FIZ Pragma 1	-	-	-	-	-	574 473,05	574 473,05	5 189 189,40	5 763 662,45	
Wypłacona dywidenda ze spółki zależnej dla udziałowców nie posiadających kontroli	-	-	-	-	-	-	-	(21 454,41)	(21 454,41)	
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 30.06.2016 r.	-	-	-	-	-	1 723 090,37	1 723 090,37	536 710,21	2 259 800,58	
Stan na 30.06.2016 r.	3 680 000,00	25 743 772,80	28 899 203,98	-	-	(9 355 569,46)	48 967 407,32	19 216 269,36	68 183 676,68	



Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek- Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak- Wiceprezes Zarządu

Jacek Obrocki- Członek Zarządu

Prot Zastawniak- Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 28 sierpnia 2017 rok

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 30 CZERWCA 2017 ROKU

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO
ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Lista not

Numer	Nazwa
1	Rzeczowe aktywa trwałe
2	Wartości niematerialne
3	Wartość firmy
4	Inwestycje w nieruchomości
5	Należności
6	Krótkoterminowe aktywa finansowe
7	Rozliczenia międzyokresowe
8	Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia
9	Kapitał własny
10	Rezerwy
11	Kredyty i pożyczki
12	Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe
13	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe
14	Przychody przyszłych okresów
15	Koszty finansowe
16	Podatek dochodowy
17	Transakcje i salda z jednostkami powiązanimi na 30.06.2017
18	Gwarancje i poręczenia
19	Instrumenty finansowe
20	Przeciętne zatrudnienie w etatach w spółkach Grupy Kapitałowej
21	Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i kontrolujące spółkę
22	Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
23	Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki
24	Segmenty operacyjne

1. Rzeczowe aktywa trwałe

1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Grunty	-	-	1 118 421,21
Budynki i budowle	72 198,53	231 501,69	8 479 879,11
Urządzenia techniczne i maszyny	311 022,80	271 702,30	265 757,39
Środki transportu	2 127 045,20	2 024 432,59	1 766 359,20
Pozostałe środki trwałe	191 555,13	212 141,70	110 992,90
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-	570 842,06
Inwestycje w obcym środku	112 457,56	104 999,51	68 104,74
Środki trwałe w budowie	-	-	-
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	2 814 279,22	2 844 777,79	12 380 356,61



W pierwszym półroczu 2017 roku Spółki Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso nabyły lub wzięły w leasing środki trwałe o wartości 461 tysięcy od podmiotów spoza Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso.

2. Wartości niematerialne

2.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Programy i licencje	1 688 890,62	1 474 358,56	1 484 699,56
Systemy komputerowe w trakcie realizacji	2 453 970,02	86 137,50	1 124 594,07
Zaliczki na wartości niematerialne	178 440,89	2 041 601,11	86 137,50
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:	4 321 301,53	3 602 097,17	2 695 431,13



3. Wartość firmy

3.1 - Wartość firmy	Sie dzi ba	30.06.2017			31.12.2016			30.06.2016		
		Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Leaselink	Warszawa	280 769,07	-	280 769,07	-	-	-	-	-	-
Pragma Faktoring S.A.	Katowice	7 217 687,26	-	7 217 687,26	7 217 687,26	-	7 217 687,26	7 217 687,26	-	7 217 687,26
RAZEM:		7 498 456,33	-	7 498 456,33	7 217 687,26	-	7 217 687,26	7 217 687,26	-	7 217 687,26

Wartość firmy została ujawniona w związku z połączeniem w rozumieniu MSSF 3 ze spółką Leaselink Sp. z o.o. z uwagi na fakt, że do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie został zakończony proces ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań Leaselink Sp. z o.o. na moment połączenia, rozliczenie połączenia zostało ustalone prowizorycznie zgodnie z postanowieniami MSSF 3. Ostateczne rozliczenie połączenia nastąpi do dnia 31 grudnia 2017 roku.



4. Inwestycje w nieruchomości

4.1 - Inwestycje w nieruchomości	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Inwestycje w nieruchomości na początek okresu	27 816 469,13	12 822 719,60	12 822 719,60
Zwiększenia w okresie:	40 364,02	15 144 565,68	5 108 959,28
- w tym z tytułu nabycia	40 364,02	991 103,38	2 201 552,00
- w tym z tytułu poniesionych kosztów na realizację inwestycji	-	-	11 500,00
Korekta prezentacji - przeniesienie z środków trwałych	-	9 838 333,73	-
- w tym z tytułu przeklasyfikowania z aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	-	-
- w tym z tytułu przejęcia od dłużników	-	3 816 877,25	2 518 107,68
- w tym z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	498 251,32	377 799,60
Zmniejszenia w okresie	(715 220,00)	(150 816,15)	(181 651,49)
- w tym z tytułu sprzedaży	-	(150 816,15)	(31 651,49)
- w tym z tytułu przeniesienia na aktywa trwałe do zbycia	-	-	-
- w tym z tytułu przeniesienia na inwestycje w obcych środkach	-	-	-
- w tym z tytułu wyceny do wartości godziwej	(715 220,00)	-	(150 000,00)
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU:	27 141 613,15	27 816 469,13	17 750 027,39

Grupa Kapitałowa wycenia inwestycje w nieruchomości do wartości godziwej przez wynik finansowy.

5. Należności

5.1 - Należności	30.06.2017		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	1 152 704,49	(325 763,58)	826 940,91
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	1 957 531,06	-	1 957 531,06
Pozostałe należności	8 366 445,89	(125 767,49)	8 240 678,40
RAZEM NALEŻNOŚCI:	11 476 681,44	(451 531,07)	11 025 150,37
	31.12.2016		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	1 012 862,17	(313 749,84)	699 112,33
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	363 438,00	-	363 438,00
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	-	-	-
Pozostałe należności	6 161 386,27	(125 767,49)	6 035 618,78
RAZEM NALEŻNOŚCI:	7 537 686,44	(439 517,33)	7 098 169,11
	30.06.2016		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	788 596,70	(237 769,85)	550 826,85
Należności z tytułu bieżącego podatku	345 618,00	-	345 618,00



dochodowego

Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	515 908,14	-	515 908,14
Pozostałe należności	9 716 326,64	(50 621,93)	9 665 704,71
RAZEM NALEŻNOŚCI:	11 366 449,48	(288 391,78)	11 078 057,70

5.2 - Odpisy aktualizujące należności

	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Odpisy na początek okresu	439 517,33	853 709,23	853 709,23
Utworzenie	12 731,52	325 537,81	171 333,93
Rozwiązanie	(717,78)	(24 557,54)	(21 479,21)
Wykorzystanie	-	(715 172,17)	(715 172,17)
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	451 531,07	439 517,33	288 391,78

6. Krótkoterminowe aktywa finansowe

6.1 - Pozostałe
krótkoterminowe aktywa
finansowe

30.06.2017

Specyfikacja	Wartość brutto	Skutki wyceny do wartości godzimej	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	20 567 633,94	-	(5 196 719,44)	15 370 914,50
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	101 473 876,20	-	(8 917 534,23)	92 556 341,97
Wierzytelności nabyte	7 095 743,12	-	(6 360 243,91)	735 499,21
Factoring	94 378 133,08	-	(2 557 290,32)	91 820 842,76
Aktywa wyceniane w wartości godzimej przez wynik, w tym:	54 448 667,79	-	(1 394 558,08)	53 054 109,71
Wierzytelności nabyte	54 448 667,79	-	(1 394 558,08)	53 054 109,71
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	176 490 177,93	-	(15 508 811,75)	160 981 366,18

31.12.2016

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

30.06.2016

Specyfikacja	Wartość brutto	Skutki wyceny do wartości godzimej	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	19 357 368,50	-	(5 467 386,74)	13 889 981,76
Aktywa dostępne do	90 608 126,89	-	(8 277 810,10)	82 330 316,79



sprzedaży w tym:

Wierzytelności nabyte	7 751 745,92	-	(6 252 615,48)	1 499 130,44
Faktoring	82 856 380,97	-	(2 025 194,62)	80 831 186,35
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik, w tym:	45 143 369,04	-	(5 462 365,77)	39 681 003,27
Wierzytelności nabyte	45 143 369,04	-	(5 462 365,77)	39 681 003,27
RAZEM POZOSTAŁE				
KRÓTKOTERMINOWE	155 108 864,43	-	(19 207 562,61)	135 901 301,82
AKTYWA FINANSOWE:				

6.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Odpisy na początek okresu	14 864 550,40	17 123 507,26	17 123 507,26
Utworzenie	727 701,78	1 521 971,94	5 325 586,85
Rozwiązanie	(83 440,43)	(721 074,47)	(181 677,17)
Wykorzystanie	-	(3 059 854,33)	(3 059 854,33)
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	15 508 811,75	14 864 550,40	19 207 562,61

**6.3 - Zmiana stanu odpisów
aktualizujących pozostałe
krótkoterminowe aktywa
finansowe w
poszczególnych spółkach
Grupy Kapitałowej**

	Pragma Inkaso S.A.	Pragma Faktoring S.A.	Pragma Adwokaci Sp. K	Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	FIZ Pragma 1	Razem
Utworzenie	61 436,85	580 558,11	-	85 706,82	-	727 701,78
Rozwiązanie	-	(81 982,24)	-	(1 458,19)	-	(83 440,43)
Wykorzystanie	-	-	-	-	-	-

7. Rozliczenia międzyokresowe

7.1 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Koszty związane z umowami powierniczego przelewu wierzytelności*	1 372 835,07	1 429 742,35	1 668 054,88
Koszty związane z inkasem wierzytelności*	413 176,34	394 892,16	370 025,98
Koszty związane z umowami kupna wierzytelności	24 511,97	9 293,53	52 610,08
Koszty związane z umowami faktoringu	518 383,73	319 779,29	298 315,12
Koszty związane z umowami pożyczek	360 757,28	102 988,85	119 614,74
Pozostałe poniesione koszty przyszłych okresów	353 978,45	251 443,87	288 158,72
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM:	3 043 642,84	2 508 140,05	2 796 779,52

* kwoty te zostały w większości sfinansowane przez wpłaty klientów wskazane w nocie 14
Zobowiązania krótkoterminowe w pozycji zobowiązania z tytułu kaucji na poczet opłat
sądowych i komorniczych.



8. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

8.1 - Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Nieruchomości	-	4 281 000,00	-
Udziały spółek do zbycia	-	-	10 000,00
Odpisy aktualizujące	-	-	-
Udziały	-	-	-
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	-	4 281 000,00	10 000,00
RAZEM:			

9. Kapitał własny

9.1 - Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej	Ilość akcji na dzień 30.06.2017	Ilość akcji na dzień 31.12.2016	Ilość akcji na dzień 30.06.2016
akcje seria A (Pragma Inkaso S.A.)	640 000	640 000	640 000
akcje seria B (Pragma Inkaso S.A.)	960 000	960 000	960 000
akcje seria C (Pragma Inkaso S.A.)	800 000	800 000	800 000
akcje seria D (Pragma Inkaso S.A.)	360 000	360 000	360 000
akcje seria E (Pragma Inkaso S.A.)	920 000	920 000	920 000
Razem:	3 680 000	3 680 000	3 680 000

9.2 - Największy akcjonariusze Spółki Dominującej na dzień 30.06.2016	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Finanse Sp. z o.o.	1 772 081	2 412 081	1,00	1 772 081	48,15%	55,84%
Dom Maklerski BDM S.A. podmiot zależny: Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o.	1 083 980	1 083 980	1,00	1 083 980	29,46%	25,09%
Rymaszewski Asset LTD	219 735	219 735	1,00	219 735	5,97%	5,09%
Pozostali	604 204	604 204	1,00	604 204	16,42%	13,99%
Razem:	3 680 000	4 320 000	-	3 680 000	100%	100%

9.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Całkowity dochód	(854 803,96)	2 594 852,94	1 723 090,37
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000	3 680 000	3 680 000
Całkowity dochód na jedną akcję	(0,23)	0,71	0,47
Rozwodniony zysk na jedną akcję	(0,23)	0,71	0,47



9.4 - Wartość księgową na akcję i rozwodniona wartość księgową na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki Dominującej	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Wartość księgową	49 705 555,36	49 745 391,07	48 967 407,32
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000	3 680 000	3 680 000
Wartość księgową na jedną akcję	13,51	13,52	13,31
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	13,51	13,52	13,31

9.5 - Udziały niedające kontroli	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Udział w aktywach	16 899 529,96	18 502 006,95	18 679 559,15
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy przypadający na udziały niedające kontroli	113 382,81	1 287 809,65	536 710,21
Razem udziały niedające kontroli	17 012 912,77	19 789 816,61	19 216 269,36

10. Rezerwy

10.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Długoterminowe			
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	-	3 227,58	1 592,80
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 739 193,00	3 034 795,00	2 900 803,00
Pozostałe rezerwy	-	-	-
RAZEM REZERWY DŁUGOTERMINOWE:	2 739 193,00	3 038 022,58	2 902 395,80
Krótkoterminowe			
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	363 528,81	219 564,18	288 203,80
Rezerwy na premie Zarządu	73 313,62	223 313,62	76 920,35
Pozostałe rezerwy	78 842,36	89 332,00	55 500,00
RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	515 684,79	532 209,80	420 624,15

10.2 - Rezerwy - zmiany stanu	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Wartość rezerwy na początek okresu sprawozdawczego	3 570 232,38	3 403 212,36	3 403 212,36
Utworzenie	583 676,10	914 222,06	258 469,31
Wykorzystanie	(363 880,94)	(707 142,93)	(295 011,84)
Rozwiązanie	(535 149,75)	(40 059,11)	(43 649,88)
Wartość rezerwy na koniec okresu sprawozdawczego	3 254 877,79	3 570 232,38	3 323 019,95



11. Kredyty i pożyczki

11.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Długoterminowe kredyty bankowe	1 425 425,82	1 574 510,13	1 712 028,18
Długoterminowe pożyczki	18 000 000,00	18 080 000,00	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	19 425 425,82	19 654 510,13	1 712 028,18
Krótkoterminowe kredyty bankowe	34 734 692,71	21 315 259,67	31 696 726,37
Krótkoterminowe pożyczki	3 295 008,80	6 731 027,39	3 179 246,57
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	38 029 701,51	28 046 287,06	34 875 972,94

12. Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe

12.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 30.06.2017			
	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji	88 120 000,00	86 869 832,56	449 326,94	
Seria E (Pragma Inkaso)	5 500 000,00	5 471 515,50	24 654,09	22.05.2018
Seria PA (Pragma Inkaso)	620 000,00	621 570,63	2 934,48	06.12.2018
Seria F (Pragma Inkaso)	5 000 000,00	4 871 748,56	4 138,37	24.03.2020
Seria E (Pragma Faktoring)	20 000 000,00	19 672 090,72	32 000,00	21.09.2019
Seria F (Pragma Faktoring)	20 000 000,00	19 997 324,67	202 000,00	03.05.2020
Seria G (Pragma Faktoring)	12 000 000,00	11 641 097,61	57 600,00	02.12.2020
Seria F (Pragma Faktoring)	10 000 000,00	9 900 946,55	15 000,00	22.07.2020
Seria G (Pragma Faktoring)	15 000 000,00	14 693 538,32	111 000,00	17.05.2021
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	82 620 000,00	80 973 644,21	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	5 500 000,00	5 896 188,35	449 326,94	-

12.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 31.12.2016			
	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	78 120 000,00	76 970 672,55	413 400,28	
Seria D (Pragma Inkaso)	10 000 000,00	9 971 868,03	67 025,79	14.11.2017
Seria E (Pragma Inkaso)	5 500 000,00	5 448 932,56	31 665,33	22.05.2018
Seria PA (Pragma Inkaso)	620 000,00	621 074,23	2 909,16	06.12.2018
Seria H (Pragma Faktoring)	20 000 000,00	19 592 859,36	34 000,00	21.09.2019
Seria I (Pragma Faktoring)	20 000 000,00	19 959 876,41	202 000,00	03.05.2020
Seria J (Pragma Faktoring)	12 000 000,00	11 492 160,99	58 800,00	02.12.2020
Seria K (Pragma Faktoring)	10 000 000,00	9 883 900,97	17 000,00	22.12.2020
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	68 120 000,00	66 652 430,03	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	10 000 000,00	10 318 242,52	413 400,28	-

12.3 - Zobowiązania z tytułu obligacji		Stan na dzień 30.06.2016		
	wartość nominalna	wartość wg amortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji	69 500 000,00	69 139 501,27	447 052,63	
Seria C (Pragma Inkaso)	4 000 000,00	4 014 452,59	28 683,41	08.11.2016
Seria D (Pragma Inkaso)	10 000 000,00	9 896 905,16	61 527,34	14.11.2017
Seria E (Pragma Inkaso)	5 500 000,00	5 412 366,91	25 184,38	22.05.2018
Seria E (Pragma Faktoring)	20 000 000,00	19 934 020,32	40 600,00	19.12.2016
Seria F (Pragma Faktoring)	10 000 000,00	9 886 075,86	69 700,00	19.02.2018
Seria G (Pragma Faktoring)	10 000 000,00	9 908 439,68	107 200,00	23.04.2018
Seria D (Pragma Inwestycje)	10 000 000,00	10 087 240,75	114 157,50	10.10.2016
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	35 500 000,00	34 840 175,89	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	34 000 000,00	34 299 325,38	447 052,63	-

12.4 - Inne zobowiązania finansowe	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Długoterminowe	4 918 831,75	5 007 902,11	4 788 822,45
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	4 918 831,75	5 007 902,11	4 788 822,45
Krótkoterminowe	654 067,27	1 071 876,38	552 356,35
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	654 067,27	608 215,70	552 356,35
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	463 660,68	-

13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

13.1 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 274 792,31	1 653 062,20	1 413 668,23
w tym zobowiązania z tytułu dostaw niefinansowego majątku trwałego	-	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	117 329,00	-	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	963,51	-
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	734 573,49	789 301,08	541 730,12
Zobowiązania z tytułu kaucji na poczet opłat sądowych i komorniczych*	1 552 340,68	1 563 724,70	1 581 119,07
Zobowiązania z tytułu umów powierniczego przelewu wiarytelności	323 567,95	363 530,73	299 843,07
Zobowiązania z tytułu umów upoważnienia inkasowego	47 376,19	5 370,06	131 629,91
Zobowiązania z tytułu umów kupna - sprzedaży wiarytelności	159 440,44	208 029,22	217 625,92
Kwoty do zwrotu	796 624,47	18 433 523,15	218 454,21
Zobowiązania z tytułu nabycia a certyfikatów Bonus Wiarytelności 2 Pragma Inkaso NSFIZ	-	-	5 976 542,47
Salda zobowiązań z tytułu nabycia pakietów wieczystości przez FIZ Pragma 1	-	-	14 513 190,00
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	17 530 131,87	186 036,54	151 465,65
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	-	-	-



ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM: 22 536 176,40 23 203 541,19 25 045 268,65

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

14. Przychody przyszłych okresów

14.1 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Przychody z tytułu pożyczek	195 527,68	134 862,75	98 413,18
Przychody z umów faktoringu	822 729,53	754 502,18	1 067 742,74
Pozostałe przychody	100 000,00	320 000,00	180 000,00
PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW RAZEM:	1 118 257,21	1 209 364,93	1 346 155,92

15. Koszty finansowe

15.1 - Koszty finansowe	Za okres zakończony 30.06.2017	Za okres zakończony 30.06.2016
Odsetki	3 922 563,24	2 709 719,48
Odpis aktualizujący wartość udziałów i akcji	-	-
Pozostałe koszty finansowe	974 847,03	1 148 838,60
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	4 897 410,27	3 858 558,08

16. Podatek dochodowy

16.1 - Podatek dochodowy	Za okres zakończony 30.06.2017	Za okres zakończony 30.06.2016
Bieżący podatek dochodowy	(164 668,00)	(42 896,00)
Odroczony podatek dochodowy	26 965,00	64 084,00
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	(137 703,00)	21 188,00



17. Transakcje i salda z jednostkami powiązаныmi na 30.06.2017

17.1 - Transakcje i salda z jednostkami powiązаныmi na 30.06.2017	Jednostki Dominującej z jednostkami zależnymi podlegającymi konsolidacji	Jednostki Dominującej i Spółek Grupy Kapitałowej z podmiotami sprawującymi współkontrolę	Jednostki Dominującej i Spółek Grupy Kapitałowej z podmiotami, w których Spółki GK są współnikiem i uznawane są jako wspólne przedsięwzięcia	z Kluczowym Personelem Jednostki Dominującej i Spółek Grupy Kapitałowej i pozostałe osoby fizyczne powiązane (łącznie z członkami zarządu)	z Pozostałymi podmiotami powiązаныmi ze Spółkami Grupy Kapitałowej
Przychody finansowe z tyt. odsetek od umów pożyczki	123 035,63	-	-	-	-
Przychody netto z tyt. usług windykacji	135 487,80	-	-	-	-
Przychody netto z tyt. usług kupna wierzytelności i faktoringu	-	-	-	-	-
Przychody z tyt. umowy najmu	341 266,29	600,00	-	1 409,52	162 926,35
Przychody netto z tyt. usług pośrednictwa handlowego i innych usług	1 334 294,55	-	-	3 442,56	81 996,81
Zaliczki	44 100,00	-	-	-	-
Przychody z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych	10 448 478,26	-	-	-	-
Koszty z tytułu usług	922 178,70	-	-	325 864,00	917 474,67
Koszty z tytułu odsetek	357 026,65	1 026,48	-	44 073,29	791 181,38
Pozostałe poniesione koszty	-	-	-	-	5 304,16
Pożyczki udzielone	1 100 000,00	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek	2 921 408,24	-	-	-	-
Pożyczki otrzymane	20 300 000,00	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek	9 174 616,62	23 000,00	-	1 160 000,00	18 523 726,02
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami	120 931,40	-	-	891,57	63 104,60
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	3 454,42	-	-	-	40 049,23
Należności krótkoterminowe	248 470,48	123,00	-	223,42	98 838,22
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	42 538,31	-	-	53 341,41	37 309,50
koszty z tytułu umów refinansowania	194 683,68	-	-	-	-
saldo zobowiązań z tytułu umów refinansowania	3 549 026,81	-	-	-	-
odsetki od obligacji	-	-	-	-	107 000,00



nabytych
Nabycie udziałów i akcji 1 283 709,02 - - -

Jednostki zależne podlegające konsolidacji

- Pragma Inkaso S.A.
- Pragma Faktoring S.A.
- Pragma Adwokaci spółka komandytowa
- Pragma Inwestycje sp. z o.o.
- Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny

Podmioty, w których Spółki Grupy Kapitałowej posiadają są współnikiem i uznawane są jako wspólne przedsięwzięcia

- Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso NS FIZ

Podmioty sprawujące współkontrolę nad Jednostką Dominującą Pragma Inkaso

- Pragma Finanse sp. z o.o.

Pozostałe Spółki będące podmiotami powiązanymi to:

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

18. Gwarancje i poręczenia

18.1 - Gwarancje i poręczenia udzielone jednostkom poza Grupą Kapitałową Pragma Inkaso	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Gwarancja dot. Certyfikatów Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty *	6 102 215,40	6 086 448,90	5 992 872,60
Gwarancja dot. Certyfikatów Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty **	4 902 343,00	4 947 218,75	-
Dla pozostałych jednostek	-	-	-
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE	11 004 558,40	11 033 667,65	5 992 872,60

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

** 4 lipca 2016 zawarto umowy gwarancyjne, zgodnie z którymi Emitent gwarantuje posiadaczom certyfikatów wyemitowanych przez Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso

NSFIZ w terminie 4 lat od dnia utworzenia Funduszu osiągnięcie stopy zwrotu z tych certyfikatów nie niższej niż 5% rocznie

19. Instrumenty finansowe

19.1 -Instrumenty finansowe według kategorii	na dzień 30.06.2017	na dzień 31.12.2016	na dzień 30.06.2016
Aktywa finansowe	177 606 852,64	177 301 078,00	157 102 349,88
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	53 054 109,71	54 641 309,58	39 681 003,27
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	15 370 914,50	13 957 791,42	13 889 981,76
Należności własne wyceniane w nominale	826 940,91	699 112,33	545 906,85
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	10 195 209,46	6 035 618,78	10 179 852,85
Aktywa dostępne do sprzedaży	92 556 341,97	91 927 382,86	82 330 316,79
Środki pieniężne - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	5 603 336,09	10 039 863,03	10 475 288,36
Zobowiązania finansowe	172 316 706,31	153 954 789,42	136 113 949,84
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	149 897 858,91	130 751 248,23	111 068 681,19
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	1 274 792,31	1 653 062,20	1 413 668,23
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	21 144 055,09	21 550 478,99	23 631 600,42

19.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień	30.06.2017		
Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	99 880 214,93	-	-
Pożyczki udzielone	5 285 237,19	-	-
Faktoring	91 820 842,76	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	2 774 134,98	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:	51 891 499,46	105 082 596,51	235 305,27
Pożyczki udzielone	10 085 677,31	-	-
Faktoring	-	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	35 255 566,53	19 190 120,55	235 305,27
Obligacje	5 896 188,35	80 973 644,21	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	654 067,27	4 918 831,75	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu	-	-	-
		31.12.2016	
Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	107 233 367,65	80 000,00	-
Pożyczki udzielone	9 401 266,02	-	-
Faktoring	91 281 482,64	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	6 086 958,31	80 000,00	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	463 660,68	-	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:	37 442 312,37	90 890 934,60	343 907,67
Pożyczki udzielone	4 556 525,40	-	-
Faktoring	-	-	-



Kredyty i pożyczki otrzymane	21 959 328,75	19 230 602,46	343 907,67
Obligacje	10 318 242,52	66 652 430,03	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	608 215,70	5 007 902,11	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu	-	-	-

30.06.2016

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	90 326 657,47	800,00	-
Pożyczki udzielone	6 818 073,51	800,00	-
Faktoring	80 831 186,35	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	2 677 397,61	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:	74 107 934,49	40 902 747,27	452 510,07
Pożyczki udzielone	7 071 908,25	-	-
Faktoring	-	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	32 198 575,33	1 259 518,11	452 510,07
Obligacje	34 285 094,56	34 854 406,71	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	552 356,35	4 788 822,45	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu	-	-	-

19.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

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

Analiza wrażliwości przeprowadzona poniżej pokazuje wpływ zmian stopy oprocentowania o 0,5 punktów procentowych w górę lub w dół w stosunku rocznym na wynik finansowy Grupy.

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

19.4 Instrumenty finansowe według kategorii	należności główne	wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus	wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przy zmiennej stopie % o 0,5% in minus
Pożyczki udzielone	9 162 039,05	45 810,20	(45 810,20)
Kredyty i pożyczki otrzymane	44 947 662,29	(224 738,31)	224 738,31
Obligacje wyemitowane	88 120 000,00	(440 600,00)	440 600,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	5 572 899,02	(27 864,50)	27 864,50
Razem		(647 392,61)	647 392,61

20. Przeciętne zatrudnienie w etatach w spółkach Grupy Kapitałowej

20.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie kapitałowej	Za okres zakończony 30.06.2017	Za okres zakończony 31.12.2016	Za okres zakończony 30.06.2016
Pracownicy fizyczni	-	-	-
Pracownicy umysłowi	145	131	125
Razem przeciętna liczba etatów	145	111	125

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

21.1. Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio na dzień 30.06.2017

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

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki.

21.2. Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu pośrednio na dzień 30.06.2017

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

21.3 Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej pośrednio na dzień 30.06.2017

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

21.4. Akcje Spółki zależnej Pragma Faktoring w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio na dzień 30.06.2017

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

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

22. Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych

22.1 - Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych	Za okres zakończony 30.06.2017	Za okres zakończony 30.06.2016
Za wykonanie przeglądu sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego Jednostki Dominującej	23 000,00	23 000,00
Za wykonanie przeglądu sprawozdania finansowego spółek zależnych	30 795,34	29 460,00
Za inne usługi	-	14 000,00
Razem wynagrodzenie	53 795,34	66 460,00



23. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

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

24. Segmenty operacyjne

według przychodów netto	24.1 - Segmenty operacyjne			
	Za okres zakończony 30.06.2017		Za okres zakończony 30.06.2016	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	18 068 716,86	99,73%	16 466 171,52	99,23%
Zagranica	48 735,25	0,27%	56 758,69	0,77%
RAZEM	18 117 452,11	100,00%	16 522 930,21	100,00%

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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

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

Tarnowskie Góry, 28 sierpnia 2017 rok



WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł 1H 2017	w tys. zł 2016	w tys. zł 1H2016	w tys. EURO 1H 2017	w tys. EURO 2016	w tys. EURO 1H2016
I. Przychody netto ze sprzedaży usług	4 818	14 285	7 216	1 134	3 265	259
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	34	1 917	1 368	8	438	2
III Zysk (strata) brutto	(1 608)	(641)	114	(379)	(146)	(87)
IV. Zysk (strata) netto	(1 359)	(440)	246	(320)	(101)	(73)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 960	2 754	1 194	461	629	105
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 415	(9 061)	3 481	2 217	(2 071)	507
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(11 202)	6 089	(4 877)	(2 637)	1 391	(603)
VII I. Przepływy pieniężne netto, razem	173	(218)	(202)	41	(50)	9
I X. Aktywa, razem	112 762	123 720	115 926	26 680	27 966	26 195
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	61 009	70 607	62 177	14 435	15 960	14 050
XI. Zobowiązania długoterminowe	30 207	31 675	22 707	7 147	7 160	5 131
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	30 801	38 931	39 470	7 288	8 800	8 919
XIII. Kapitał własny	51 753	53 113	53 749	12 245	12 006	12 145
XIV. Kapitał zakładowy	3 680	3 680	3 680	871	832	832
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)	(0,37)	(0,12)	0,07	(0,09)	(0,03)	(0,02)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,37)	(0,12)	0,07	(0,09)	(0,03)	(0,02)
XVIII. Wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	14,06	14,43	14,61	3,33	3,26	3,30
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	14,06	14,43	14,61	3,33	3,26	3,30
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-	-	-



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

- a) sprawozdanie z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu;
- na dzień 30 czerwca 2017 średni kurs wynosił: 4,2265;
 - na dzień 31 grudnia 2016 średni kurs wynosił: 4,424;
 - na dzień 30 czerwca 2016 średni kurs wynosił: 4,4255;
- 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 30 czerwca 2017: 4,2474;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016: 4,3757;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016: 4,3805;

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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

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

Tarnowskie Góry, 28 sierpnia 2017 rok



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 30 CZERWCA 2017 ROKU

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

Wyszczególnienie	Noty	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
AKTYWA TRWAŁE		97 839 793,43	106 909 819,99	100 638 867,22
Rzeczowe aktywa trwałe	1	765 928,12	1 082 582,84	10 966 029,05
Wartości niematerialne	2	1 141 760,81	1 233 169,92	1 252 242,05
Akcje i udziały	3	46 561 510,48	45 277 801,46	45 194 870,85
Pozostałe aktywa długoterminowe	4	30 446 382,88	40 186 627,65	34 291 752,60
Inwestycje w nieruchomości	6	17 953 793,14	17 936 167,12	8 011 511,67
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		970 418,00	1 193 471,00	922 461,00
AKTYWA OBROTOWE		14 922 134,94	16 809 688,74	14 249 945,47
Należności z tytułu dostaw i usług		865 778,62	1 203 844,12	1 493 264,85
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe		4 046 087,05	1 665 926,71	1 251 177,51
Wierzytelności nabyte	7	735 499,21	645 900,22	1 491 958,33
Faktoring	7	3 019 872,94	7 097 144,89	6 529 969,43
Pożyczki	7	3 812 372,62	3 827 672,34	850 000,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5	453 417,51	280 410,88	296 357,72
Rozliczenia międzyokresowe	8	1 989 106,99	2 088 789,58	2 337 217,63
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	9	-	-	1 037 000,00
Aktywa razem:		112 761 928,37	123 719 508,73	115 925 812,69

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	Noty	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
KAPITAŁ WŁASNY		51 753 085,19	53 112 560,20	53 748 730,05
Kapitał podstawowy	10	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	24 222 309,46	24 222 309,46
Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych		7 360 000,00	-	-
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		49 949,27	49 949,27	-
Niepodzielony wynik, w tym:		(1 799 682,34)	(440 207,33)	245 911,79
Zysk (strata) netto okresu		(1 359 475,01)	(440 207,33)	245 911,79
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		30 207 452,43	31 675 479,81	22 707 025,78
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 563 720,00	2 035 250,00	1 821 563,00
Kredyty i pożyczki długoterminowe	12	19 425 425,82	19 654 510,13	1 712 028,18
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	13	5 486 246,34	6 035 432,30	15 222 560,35
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	14	3 732 060,27	3 950 287,38	3 950 874,25
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		30 801 390,75	38 931 468,72	39 470 056,86
Kredyty i pożyczki	12	17 425 092,84	13 988 132,01	24 264 495,06



Zobowiązania z tytułu obligacji	13	5 478 588,35	16 013 979,74	4 101 164,31
Inne zobowiązania finansowe	14	3 970 177,64	5 370 687,47	1 749 784,92
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		271 002,12	337 053,70	279 694,01
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne		2 228 732,71	2 630 578,37	8 377 726,74
Rezerwy krótkoterminowe	11	287 106,16	285 529,81	270 256,96
Przychody przyszłych okresów	15	1 140 690,93	305 507,62	426 934,86
Pasywa razem:		112 761 928,37	123 719 508,73	115 925 812,69

Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	Noty	01.01. - 30.06.2017	01.01. - 31.12.2016	01.01. - 30.06.2016
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto		1 140 337,22	3 556 892,74	1 503 618,23
Przychody z zarządzania Funduszami		1 639 386,32	5 430 517,59	3 398 423,53
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto		245 757,88	843 082,38	487 835,37
Przychód z tytułu faktoringu netto		636 899,56	1 769 994,65	666 451,57
Przychody z tytułu pożyczek		165 814,82	276 056,05	-
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych		291 051,67	527 485,43	260 658,86
Pozostałe przychody		698 308,18	1 880 709,83	898 582,07
Przychody ze sprzedaży netto ogółem		4 817 555,65	14 284 738,67	7 215 569,63
Koszty działalności operacyjnej	16	(4 726 051,89)	(11 297 063,00)	(5 596 760,59)
Amortyzacja		(177 676,87)	(660 412,12)	(311 538,27)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		(1 795 946,02)	(4 925 891,66)	(2 406 638,18)
Pozostałe koszty podstawowe		(2 752 429,00)	(5 710 759,22)	(2 878 584,14)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		91 503,76	2 987 675,67	1 618 809,04
Pozostałe przychody operacyjne	17	142 192,83	661 929,17	572 963,48
Pozostałe koszty operacyjne	18	(200 125,02)	(1 732 470,27)	(824 074,60)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		33 571,57	1 917 134,57	1 367 697,92
Przychody finansowe	19	717 224,51	1 788 020,04	747 002,29
Koszty finansowe	20	(2 358 748,09)	(4 345 826,94)	(2 000 213,42)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		(1 607 952,01)	(640 672,33)	114 486,79
Podatek dochodowy	21	248 477,00	200 465,00	131 425,00
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		(1 359 475,01)	(440 207,33)	245 911,79
Inne całkowite dochody		-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		(1 359 475,01)	(440 207,33)	245 911,79



Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01. - 30.06.2017	RPP za okres: 01.01. - 31.12.2016	RPP za okres: 01.01. - 30.06.2016
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk (strata) brutto	(1 607 952,01)	(640 672,33)	114 486,79
Korekty razem	3 567 981,70	3 395 014,92	1 079 506,34
Amortyzacja	177 676,87	660 412,12	311 538,27
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 706 660,82	3 547 079,72	883 824,36
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	304 490,81	(661 464,18)	456 266,40
Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	3 548 481,87	1 279 739,29	(1 219 995,72)
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	150 000,00	(3 616 557,96)	464 236,16
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(745 778,84)	1 346 447,84	(328 564,71)
Zmiana stanu rezerw	1 576,35	45 205,39	29 932,54
Zmiana stanu należności	(2 042 094,84)	496 983,21	622 311,68
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(467 897,24)	(132 045,07)	(442 256,39)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	934 865,90	429 214,56	302 213,75
Zwrócony (zapłacony) podatek dochodowy	-	-	-
Inne korekty	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 960 029,69	2 754 342,59	1 193 993,13
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(1 219,20)	(163 615,37)	(72 594,87)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(20 220,38)	(169 448,55)	(199 342,55)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	289 371,89	287 642,26	211 699,98
Wydatki na nabycie/ ulepszenie nieruchomości inwestycyjnych	(17 626,02)	(97 288,00)	(97 288,00)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	31 651,49	30 300,00
Wydatki na nabycie inwestycji długoterminowych	-	(11 015 840,00)	(67 516,30)
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych	10 448 478,26	-	2 576 476,30
Wydatki na nabycie obligacji	-	-	-
Wpływy z wykupu obligacji	-	812 933,20	800 000,00
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	1 336 000,00	299 000,00
Wydatki na nabycie udziałów i akcji w jednostkach zależnych	(1 283 709,02)	(106 988,74)	(24 058,13)
Wpływy ze sprzedaży udziałów i akcji w jednostkach zależnych	-	24 058,13	24 058,13
Otrzymane dywidendy	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 415 075,53	(9 060 895,58)	3 480 734,56
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	21 300 000,00	34 290 000,00	1 810 000,00
Spłaty kredytów i pożyczek	(18 092 123,48)	(29 802 220,53)	(4 333 681,90)
Wpływy z tytułu obligacji	5 000 000,00	12 620 000,00	-
Spłaty z tytułu obligacji	(16 000 000,00)	(10 000 000,00)	-
Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu	6 097 405,29	8 072 926,83	2 746 604,05
Spłaty z tytułu faktoringu	(7 513 774,69)	(5 975 810,38)	(4 090 794,49)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(202 367,54)	(412 850,08)	(221 259,31)
Dywidendy wypłacone	-	-	-
Korekta o wynik z lat poprzednich spółki przejętej	-	-	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(599 545,42)	(1 266 719,25)	(591 841,00)



Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(1 191 692,75)	(1 436 620,77)	(195 655,37)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(11 202 098,59)	6 088 705,82	(4 876 628,02)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	173 006,63	(217 847,17)	(201 900,33)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	173 006,63	(217 847,17)	(201 900,33)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	280 410,88	498 258,05	498 258,05
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM	453 417,51	280 410,88	296 357,72
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-



Zestawienie zmian w kapitale własnym – sprawozdanie jednostkowe

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2016 do 30.06.2017 r.							
Stan na 1.01.2017 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	24 222 309,46	-	49 949,27	(440 207,33)	53 112 560,20
Utworzenie kapitału rezerwowego	-	-	(7 360 000,00)	7 360 000,00	-	-	-
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.03.2017 r.	-	-	-	-	-	(1 359 475,01)	(1 359 475,01)
Stan na 30.06.2017 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	16 862 309,46	7 360 000,00	49 949,27	(1 799 682,34)	51 753 085,19
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2016 do 31.12.2016 r.							
Stan na 1.01.2016 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	19 337 619,63	-	-	4 884 689,83	53 502 818,26
Całkowity wynik finansowy za okres od 1.01 do 31.12.2016 r. w tym:	-	-	-	-	-	-	-
zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	(440 207,33)	(440 207,33)
inne całkowite dochody	-	-	-	-	49 949,27	-	49 949,27
Podział wyniku finansowego roku 2015	-	-	4 712 736,59	-	-	(4 712 736,59)	-
Podział wyniku z lat ubiegłych przejętej spółki zależnej	-	-	171 953,24	-	-	(171 953,24)	-
Stan na 31.12.2016 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	24 222 309,46	-	49 949,27	(440 207,33)	53 112 560,20
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2016 do 30.06.2016 r.							
Stan na 1.01.2016 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	19 337 619,63	-	-	4 884 689,83	53 502 818,26
Podział wyniku Spółki przejętej	-	-	171 953,24	-	-	(171 953,24)	-
Podział wyniku roku 2015	-	-	4 712 736,59	-	-	(4 712 736,59)	-
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 30.06.2016 r.	-	-	-	-	-	245 911,79	245 911,79
Stan na 30.06.2016 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	24 222 309,46	-	-	245 911,79	53 748 730,05



Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

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

Tarnowskie Góry, 28 sierpnia 2017 rok



NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 30 CZERWCA 2017 ROKU

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Lista not

Numer	Nazwa
1	Rzeczowe aktywa trwałe
2	Wartości niematerialne
3	Akcje i udziały
4	Pozostałe aktywa długoterminowe
5	Środki pieniężne
6	Inwestycje w nieruchomości
7	Krótkoterminowe aktywa finansowe
8	Rozliczenia międzyokresowe
9	Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia
10	Kapitał własny
11	Rezerwy
12	Kredyty i pożyczki
13	Zobowiązania z tytułu obligacji
14	Inne zobowiązania finansowe
15	Przychody przyszłych okresów
16	Koszty według rodzaju
17	Pozostałe przychody operacyjne
18	Pozostałe koszty operacyjne
19	Przychody finansowe
20	Koszty finansowe
21	Podatek dochodowy
22	Gwarancje i poręczenia
23	Instrumenty finansowe
24	Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i kontrolujące spółkę
25	Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki
26	Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce

1. Rzeczowe aktywa trwałe

1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Grunty	-	-	1 118 421,21
Budynki i budowle	72 198,53	231 501,69	8 479 879,11
Urządzenia techniczne i maszyny	119 539,68	166 200,11	165 453,30
Środki transportu	554 572,55	658 860,30	606 638,80
Pozostałe środki trwałe	19 617,36	26 020,74	24 794,57
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-	570 842,06
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	765 928,12	1 082 582,84	10 966 029,05



Dodatkowe informacje:	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Wartość gruntów użytkowanych wieczystie	-	-	-
Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów	-	-	-
Koszt najmu nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów	45 393,16	91 585,38	33 326,38
Wartość netto środków trwałych w leasingu finansowym, amortyzowanych	4 153 211,10	4 355 578,64	4 318 335,34
Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki	-	-	-
Zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli	-	-	-
Poniesione w ostatnim roku obrotowym nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym	21 439,58	317 210,97	130 171,85
na ochronę środowiska	-	-	-
Planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w tym	300 000,00	300 000,00	300 000,00
na ochronę środowiska	-	-	-
Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby	-	-	-



1.2 - Rzeczowe aktywa trwałe w okresie	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2017	-	277 914,96	529 606,80	852 525,56	339 057,88	-	-	1 999 105,20
Zwiększenia w okresie	-	-	20 220,38	11 416,59	-	-	-	31 636,97
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	-	20 220,38	-	-	-	-	20 220,38
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	11 416,59	-	-	-	11 416,59
Zmniejszenia w okresie	-	(186 286,59)	(103 389,67)	(136 997,65)	(50 490,98)	-	-	(477 164,89)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	(186 286,59)	(103 389,67)	(136 997,65)	(50 490,98)	-	-	(477 164,89)
Przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 30.06.2017	-	91 628,37	446 437,51	726 944,50	288 566,90	-	-	1 553 577,28
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2016	1 118 421,21	9 659 412,13	456 975,58	1 645 525,40	340 182,39	678 202,00	-	13 898 718,71
Zwiększenia w okresie	-	-	90 278,62	386 452,51	7 564,32	-	55 752,66	540 048,11
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	-	90 278,62	15 852,95	7 564,32	-	55 752,66	169 448,55
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	370 599,56	-	-	-	370 599,56
Zmniejszenia w okresie	(1 118 421,21)	(9 381 497,17)	(17 647,40)	(1 179 452,35)	(8 688,83)	(678 202,00)	(55 752,66)	(12 439 661,62)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(6 799,55)	(1 179 452,35)	(8 688,83)	-	-	(1 194 940,73)
Przeniesienie do inwestycji w nieruchomości	(1 118 421,21)	(9 381 497,17)	-	-	-	(678 202,00)	(55 752,66)	(11 233 873,04)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2016	-	277 914,96	529 606,80	852 525,56	339 057,88	-	-	1 999 105,20
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2016	1 118 421,21	9 659 412,13	456 975,58	1 645 525,40	340 182,39	678 202,00	-	13 898 718,71
Zwiększenia w okresie	-	-	57 576,98	141 765,57	-	-	-	199 342,55
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	-	57 576,98	-	-	-	-	57 576,98
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	141 765,57	-	-	-	141 765,57
Zmniejszenia w okresie	-	-	(4 918,75)	(811 860,24)	(8 688,83)	-	-	(825 467,82)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(4 918,75)	(811 860,24)	(8 688,83)	-	-	(825 467,82)
Wartość bilansowa brutto na 30.06.2016	1 118 421,21	9 659 412,13	509 633,81	975 430,73	331 493,56	678 202,00	-	13 272 593,44



1.3 - Rzeczowe aktywa trwałe umorzenie	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2017	46 413,27	363 406,69	193 665,26	313 037,14	-	916 522,36
Zwiększenie amortyzacji za okres	2 511,67	23 749,20	52 384,31	6 403,38	-	85 048,56
Zmniejszenia amortyzacji za okres	(29 495,10)	(60 258,06)	(73 677,62)	(50 490,98)	-	(213 921,76)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(29 495,10)	(60 258,06)	(73 677,62)	(50 490,98)	-	(213 921,76)
Wartość umorzenia na 30.06.2017	19 429,84	326 897,83	172 371,95	268 949,54	-	787 649,16
Wartość umorzenia na 01.01.2016	1 039 614,87	320 134,66	839 573,31	307 483,83	92 017,88	2 598 824,55
Zwiększenie amortyzacji za okres	279 635,71	60 919,43	85 001,50	14 242,14	30 684,12	470 482,90
Zmniejszenia amortyzacji za okres	(1 272 837,31)	(17 647,40)	(730 909,55)	(8 688,83)	(122 702,00)	(2 152 785,09)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	(17 647,40)	(730 909,55)	(8 688,83)	-	(757 245,78)
Przeniesienie na inwestycje	(1 272 837,31)	-	-	-	(122 702,00)	(1 395 539,31)
Wartość umorzenia na 31.12.2016	46 413,27	363 406,69	193 665,26	313 037,14	-	916 522,36
Wartość umorzenia na 01.01.2016	1 039 614,87	320 134,66	839 573,31	307 483,83	92 017,88	2 598 824,55
Zwiększenie amortyzacji za okres	139 918,15	28 964,60	39 572,88	7 903,99	15 342,06	231 701,68
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	(4 918,75)	(510 354,26)	(8 688,83)	-	(523 961,84)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	(4 918,75)	(510 354,26)	(8 688,83)	-	(523 961,84)
Wartość umorzenia na 30.06.2016	1 179 533,02	344 180,51	368 791,93	306 698,99	107 359,94	2 306 564,39



2. Wartości niematerialne

2.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Wartość firmy	-	-	-
Koszty prac rozwojowych	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	1 049 457,42	1 141 105,73	1 215 145,25
Zaliczki na wartości niematerialne	0,00	0,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne w budowie	92 303,39	92 064,19	37 096,80
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:	1 141 760,81	1 233 169,92	1 252 242,05

2.2 - Wartości niematerialne w okresie	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne i prawne w budowie	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2017	1 967 445,41	92 064,19	0,00	2 059 509,60
Zwiększenia w okresie	980,00	239,20	-	1 219,20
Nabycia/wydatki bezpośrednie	980,00	239,20	-	1 219,20
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	(10 462,67)	-	-	(10 462,67)
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(10 462,67)	-	-	(10 462,67)
Wartość bilansowa brutto na 30.06.2017	1 957 962,74	92 303,39	-	2 050 266,13
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2016	1 599 009,83	-	336 587,21	1 935 597,04
Zwiększenia w okresie	408 138,39	92 064,19	23 997,02	524 199,60
Nabycia/wydatki bezpośrednie	47 554,12	92 064,19	23 997,02	163 615,33
Przeniesienie zaliczek na wartości niematerialne i prawne	360 584,23	-	-	360 584,23
Zmniejszenia w okresie	(39 702,81)	-	(360 584,23)	(400 287,04)
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	(360 584,23)	(360 584,23)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(2 543,52)	-	-	(2 543,52)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2016	1 967 445,41	92 064,19	-	2 059 509,60
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2016	1 599 009,83	-	336 587,21	1 935 597,04
Zwiększenia w okresie	372 085,28	37 096,80	23 997,02	433 179,10
Nabycia/wydatki bezpośrednie	11 501,05	37 096,80	23 997,02	72 594,87
Przeniesienie na wartości niematerialne	360 584,23	-	-	360 584,23
Zmniejszenia w okresie	(1 934,88)	-	(360 584,23)	(362 519,11)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(1 934,88)	-	-	(1 934,88)
Wartość bilansowa brutto na 30.06.2016	1 969 160,23	37 096,80	-	2 006 257,03



2.3 - Wartości niematerialne umorzenie	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2017	826 339,68	826 339,68
Zwiększenie amortyzacji za okres	92 628,31	92 628,31
Zmniejszenie amortyzacji za okres	(10 462,67)	(10 462,67)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(1 934,88)	(1 934,88)
Wartość umorzenia na 30.06.2017	908 505,32	908 505,32
Wartość umorzenia na 01.01.2016	676 113,27	676 113,27
Zwiększenie amortyzacji za okres	189 929,22	189 929,22
Zmniejszenie amortyzacji za okres	(39 702,81)	(39 702,81)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(2 543,52)	(2 543,52)
Wartość umorzenia na 31.12.2016	826 339,68	826 339,68
Wartość umorzenia na 01.01.2016	676 113,27	676 113,27
Zwiększenie amortyzacji za okres	79 836,59	79 836,59
Zmniejszenie amortyzacji za okres	(1 934,88)	(1 934,88)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(1 934,88)	(1 934,88)
Wartość umorzenia na 30.06.2016	754 014,98	754 014,98

3. Akcje i udziały

3.1 - Akcje i udziały	Siedziba	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Pragma Faktoring SA	Katowice	44 421 093,03	43 237 384,01	43 156 334,40
Pragma Inwestycje sp. z o.o.	Katowice	2 038 536,45	2 038 536,45	2 038 536,45
Pragma Adwokaci sp. K.	Katowice	101 881,00	1 881,00	-
AKCJE I UDZIAŁY RAZEM:		46 561 510,48	45 277 801,46	45 194 870,85

3.2 - Akcje i udziały - zmiany stanu w okresie	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2016 30.06.2016
Stan na początek okresu	45 277 801,46	46 455 300,85	46 455 300,85
Zwiększenia w okresie	1 283 709,02	106 988,74	24 058,13
Nabycie akcji	1 183 709,02	81 049,61	-
aport	-	24 058,13	24 058,13
powstanie spółki	100 000,00	1 881,00	-
Zmniejszenia	-	(1 284 488,13)	(1 284 488,13)
z tytułu sprzedaży	-	(1 284 488,13)	(24 058,13)
z tytułu odpisu aktualizującego	-	(500 000,00)	(223 430,00)
z tytułu przejęcia	-	(2 209 717,00)	-
z tytułu przeniesienia na aktywa trwałe do zbycia akcji Spółki Pragma Collect sp. z o.o. SKA	-	-	(1 260 430,00)
AKCJE I UDZIAŁY NA KONIEC OKRESU:	46 561 510,48	45 277 801,46	45 194 870,85



3.3 - Akcje i udziały specyfikacja na dzień 30.06.2017	Siedziba	Liczba akcji / udziałów	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji / udziałów	Wartość posiadanych akcji / udziałów	odpis aktualizujący	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie (udział w zysku)
Pragma Collect sp. z o.o.	Katowice	600	600	30 000,00	30 051,67	(30 051,67)	5,00%	5,00%
Pragma Faktoring SA	Katowice	2 233 848	2 937 172	2 233 848,00	44 421 093,03	-	87,06%	89,84%
Pragma Inwestycje sp. z o.o.	Katowice	21 100	21 100	2 110 000,00	2 038 536,45	-	95,05%	95,05%
Pragma Adwokaci sp. komandytowa	Katowice	-	-	100 000,00	101 881,00	-	-	85,00%
AKCJE I UDZIAŁY RAZEM:		2 255 548	2 958 872	4 473 848,00	46 591 562,15	(30 051,67)		



4. Pozostałe aktywa długoterminowe

4.1 - Pozostałe aktywa długoterminowe	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym Pragma 1	19 441 824,48	29 152 960,00	28 298 880,00
Jednostki uczestnictwa w Funduszu Bonus Wierzytelności 2	6 102 215,40	6 086 448,90	5 992 872,60
Jednostki uczestnictwa w Funduszu Bonus Wierzytelności 3	4 902 343,00	4 947 218,75	-
POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE RAZEM:	30 446 382,88	40 186 627,65	34 291 752,60

4.2 - Pozostałe aktywa długoterminowe - zmiany stanu w okresie	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2016 30.06.2016
Stan na początek okresu	40 186 627,65	30 535 360,00	30 535 360,00
Zwiększenia w okresie	1 075 554,43	12 839 725,70	6 811 040,00
Nabycia	-	11 000 000,00	6 000 000,00
Wycena*	1 075 554,43	1 839 725,70	811 040,00
Zmniejszenia	(10 815 799,20)	(3 188 458,05)	(3 054 647,40)
z tytułu wykupu	(10 448 478,26)	(2 508 960,00)	(2 508 960,00)
z tytułu wyceny*	(367 320,94)	(679 498,05)	(545 687,40)
POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE NA KONIEC OKRESU:	30 446 382,88	40 186 627,65	34 291 752,60

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

5. Środki pieniężne

5.1 Środki pieniężne	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Środki pieniężne w kasie	20 933,23	10 263,10	35 665,26
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	431 884,28	270 147,78	260 692,46
Pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	600,00	-	-
RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE:	453 417,51	280 410,88	296 357,72

6. Inwestycje w nieruchomości

6.1 - Inwestycje w nieruchomości	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Nieruchomości	17 953 793,14	17 936 167,12	8 011 511,67
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI RAZEM:	17 953 793,14	17 936 167,12	8 011 511,67



6.2 - Inwestycje w nieruchomości - zmiany stanu w okresie	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2016 30.06.2016
Stan na początek okresu	17 936 167,12	7 568 075,56	7 568 075,56
Zwiększenia	17 626,02	10 399 743,05	475 087,60
Nabycia	17 626,02	97 288,00	97 288,00
Wycena do wartości godziwej	-	46 412 132,00	377 799,60
Zmiana głównego przeznaczenia - przeniesienie ze środków trwałych	-	9 838 333,73	-
Zmniejszenia	-	(31 651,49)	(31 651,49)
Sprzedaż	-	(31 651,49)	(31 651,49)
Wycena	-	(55 600,00)	-
Przeniesienie na aktywa do zbycia	-	(299 000,00)	-
Wycena do wartości godziwej	-	-	-
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU:	17 953 793,14	17 936 167,12	8 011 511,67

7. Krótkoterminowe aktywa finansowe

7.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe na dzień		30.06.2017	
Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	5 260 367,53	(1 447 994,91)	3 812 372,62
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	4 750 720,90	(995 348,75)	3 755 372,15
Wierzytelności nabyte	845 913,58	(110 414,37)	735 499,21
Faktoring	3 904 807,32	(884 934,38)	3 019 872,94
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	10 011 088,43	(2 443 343,66)	7 567 744,77
		31.12.2016	
Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	5 275 667,25	(1 447 994,91)	3 827 672,34
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	8 676 957,01	(933 911,90)	7 743 045,11
Wierzytelności nabyte	709 732,11	(63 831,89)	645 900,22
Faktoring	7 967 224,90	(870 080,01)	7 097 144,89
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	13 952 624,26	(2 381 906,81)	11 570 717,45
		30.06.2016	
Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	2 297 994,91	(1 447 994,91)	850 000,00
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	8 852 970,68	(831 042,92)	8 021 927,76
Wierzytelności nabyte	1 494 744,27	(2 785,94)	1 491 958,33
Faktoring	7 358 226,41	(828 256,98)	6 529 969,43
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	11 150 965,59	(2 279 037,83)	8 871 927,76



7.2 - Odpisy aktualizujące krótkoterminowe aktywa finansowe - zmiany stanu w okresie	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2016 30.06.2016
Stan na początek okresu	2 381 906,81	2 496 529,61	2 496 529,61
Utworzenie	61 436,85	559 135,38	456 266,40
Rozwiązanie	-	(85 292,57)	(85 292,57)
Wykorzystanie, w tym:	-	(588 465,61)	(588 465,61)
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	2 443 343,66	2 381 906,81	2 279 037,83

7.3 - Rotacja kluczowych aktywów w okresie:	01.01.-30.06.2017	01.01.-30.06.2016
Wartość aktywów na początek okresu w tym:	11 570 717,45	8 572 434,60
a. pożyczki	3 827 672,34	1 600 900,69
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	7 743 045,11	6 971 533,91
Wydatki na aktywa finansowe w okresie umowy, tym:	(5 875 118,68)	(19 033 217,40)
a. pożyczki	(1 100 000,00)	-
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	(4 775 118,68)	(19 033 217,40)
Wpływy z aktywów w okresie w tym:	9 573 600,55	18 277 457,84
a. pożyczki	1 250 000,00	464 236,16
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	8 323 600,55	17 813 221,68
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	304 490,81	456 266,40
a. pożyczki	(134 700,28)	286 664,53
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	439 191,09	169 601,87
Wartość aktywów na koniec okresu w tym:	7 567 744,77	8 871 927,76
a. pożyczki	3 812 372,62	850 000,00
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	3 755 372,15	8 021 927,76
Wskaźnik % rotacji w tym:	100,05%	209,55%
a. pożyczki	32,72%	37,88%
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	144,78%	237,61%

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

8. Rozliczenia międzyokresowe

8.1 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Koszty związane z umowami powierniczego przelewu wierzytelności*	1 372 835,07	1 429 742,35	1 668 054,88
Koszty związane z inkasem wierzytelności*	413 176,34	394 892,16	370 025,98
Koszty związane z umowami kupna wierzytelności	24 511,97	8 890,53	52 207,08
Koszty związane z umowami faktoringu	4 013,97	7 458,84	40 023,25
Pozostałe poniesione koszty przyszłych okresów	144 862,26	169 751,96	137 257,31
Koszty związane z umowami refinansowania	6 002,18	62 145,47	-
Koszty związane z należnościami własnymi	23 705,20	15 908,27	69 649,13
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM:	1 989 106,99	2 088 789,58	2 337 217,63



* kwoty te zostały w większości sfinansowane przez wpłaty klientów wskazane w nocie 16 w pozycji zobowiązania z tytułu kaucji na poczet opłat sądowych i komorniczych.

9. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

9.1 - Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Nieruchomości	-	-	-
Akcje i udziały	-	-	1 760 430,00
Odpisy aktualizujące	-	-	(723 430,00)
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA RAZEM:	-	-	1 037 000,00

9.2 - Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia - zmiany stanu w okresie	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2016 30.06.2016
Stan na początek okresu sprawozdawczego	-	299 000,00	299 000,00
Zwiększenie, w tym:	-	1 260 430,00	-
z tytułu korekty prezentacji	-	1 260 430,00	1 760 430,00
Zmniejszenia, w tym	-	(1 559 430,00)	-
zmniejszenia z tytułu odpisu aktualizującego	-	-	(723 430,00)
z tytułu sprzedaży akcji	-	(1 260 430,00)	-
z tytułu sprzedaży nieruchomości	-	(299 000,00)	(299 000,00)
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA NA KONIEC OKRESU:	-	-	1 037 000,00

10. Kapitał własny

10.1 - Kapitał podstawowy Spółki	Ilość akcji na dzień 30.06.2017	Ilość akcji na dzień 31.12.2016	Ilość akcji na dzień 30.06.2016
akcje seria A	640 000,00	640 000	640 000,00
akcje seria B	960 000,00	960 000	960 000,00
akcje seria C	800 000,00	800 000	800 000,00
akcje seria D	360 000,00	360 000	360 000,00
akcje seria E	920 000,00	920 000	920 000,00
RAZEM:	3 680 000,00	3 680 000	3 680 000,00



10.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 30.06.2017	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Finanse Sp. z o.o.	1 772 081	2 412 081	1,00	1 772 081	48,15%	55,84%
Dom Maklerski BDM S.A. podmiot zależny: Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o.	1 083 980	1 083 980	1,00	1 083 980	29,46%	25,09%
Rymaszewski Asset LTD	219 735	219 735	1,00	219 735	5,97%	5,09%
Pozostali	604 204	604 204	1,00	604 204	16,42%	13,99%
RAZEM:	3 680 000	4 320 000	-	3 680 000	100%	100%



10.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki w okresie	stan na dzień 30.06.2017	stan na dzień 31.12.2016	stan na dzień 30.06.2016
Zysk netto za okres	(1 359 475,01)	(440 207,33)	245 911,79
Średnia ważona liczba akcji w sztukach	3 680 000,00	3 680 000	3 680 000,00
Zysk na jedną akcję	(0,37)	(0,12)	0,07
Rozwodniony zysk na jedną akcję	(0,37)	(0,12)	0,07

10.4 - Wartość księgową na akcję i rozwodniona wartość księgową na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Wartość księgową	51 753 085,19	53 112 560,20	53 748 730,05
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000,00	3 680 000	3 680 000,00
Wartość księgową na jedną akcję	14,06	14,43	14,61
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	14,06	14,43	14,61

11. Rezerwy

11.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 563 720,00	2 035 250,00	1 821 563,00
REZERWY DŁUGOTERMINOWE RAZEM:	1 563 720,00	2 035 250,00	1 821 563,00
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	190 792,54	181 216,19	170 718,00
Rezerwy na premie Zarządu	73 313,62	73 313,62	76 538,96
Pozostałe rezerwy	23 000,00	31 000,00	23 000,00
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE RAZEM:	287 106,16	285 529,81	270 256,96

11.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2016 30.06.2016
Stan na początek okresu	2 320 779,81	2 002 171,42	2 002 171,42
Utworzenie	97 055,10	459 708,58	117 648,54
Wykorzystanie	(31 000,00)	(127 538,96)	(28 000,00)
Rozwiązanie	(536 008,75)	(13 561,23)	-
WARTOŚĆ REZERWY NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO:	1 850 826,16	2 320 779,81	2 091 819,96

12. Kredyty i pożyczki

12.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Saldo na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Saldo na dzień 30.06.2016
Długoterminowe kredyty bankowe	1 425 425,82	1 574 510,13	1 712 028,18
Długoterminowe pożyczki	18 000 000,00	18 080 000,00	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE:	19 425 425,82	19 654 510,13	1 712 028,18
Krótkoterminowe kredyty bankowe	4 956 585,81	7 257 104,62	10 558 967,92
Krótkoterminowe pożyczki	12 468 507,03	6 731 027,39	13 705 527,14
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE:	17 425 092,84	13 988 132,01	24 264 495,06



12.2 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu stan na 30.06.2017	Wartość kredytu/pożyczki	Saldo	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Walu ta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Długoterminowe								
kredyt inwestycyjny	480 000,00	173 494,11	69 397,56	104 096,55	PLN	Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej WIBOR1M powiększonej o marżę banku.	16-01-2020	Weksel własny in blanco, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku, hipoteka do wysokości 720.000,00 zł na nieruchomości w Tarnowskich Górach ul. Czarnohucka 3 dla której SR TG prowadzi KW GL1T/00086100/6, Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości
kredyt inwestycyjny	3 120 000,00	1 538 534,07	217 204,80	1 321 329,27	PLN	Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę banku.	22-07-2024	Weksel własny in blanco, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku, pełnomocnictwa do rachunów bankowych, hipoteka zwykła w kwocie 3.120.000,00 zł i kaucyjna do kwoty 655.200,00 zł na nieruchomości, przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia, cesja praw z umów najmu kredytowanej nieruchomości
pożyczka od jednostek powiązanych	18 000 000,00	18 523 726,02	523 726,02	18 000 000,00	PLN	oprocentowanie zmienne w poszczególnych okresach	07-07-2021	Zastaw rejestrowy na 703.324 akcjach imiennych Pragma Faktoring, zastaw zwykły na 1.439.462 akcjach na okaziciela Pragma Faktoring
Razem kredyty i pożyczki	21 600 000,00	20 235 754,20	810 328,38	19 425 425,82				



długoterminowe

Krótkoterminowe

kredyt w rachunku bieżącym (limit wielocelowy)	6 000 000,00	4 667 131,25	4 667 131,25	-	PLN	Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej WIBOR 1M powiększonej o marżę banku	23.10.2018	Weksel własny in blanco, klauzula potrącenia z rachunków Kredytobiorcy, zastaw rejestrowy na 1.334.676 akcjach Pragma Faktoring S.A., hipoteka do kwoty 15.000.000,00 na nieruchomości, przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości
karty kredytowe	60 000,00	2 852,20	2 852,20	-	PLN	oprocentowanie stałe	15 dni	
Pożyczka od pozostałych osób prywatnych wg oprocentowania pożyczki	604 000,00	604 000,00	604 000,00	-	PLN	oprocentowanie stałe	02-01-2018	
Pożyczki od osób prywatnych powiązanych ze spółką	1 160 000,00	1 160 000,00	1 160 000,00	-	PLN	oprocentowanie stałe	02-01-2018	
Pożyczka od jednostek powiązanych	8 261 369,87	8 546 246,77	8 546 246,77		PLN	oprocentowanie stałe	31-12-2017	weksel własny in blanco
Pożyczka od jednostek powiązanych	500 000,00	500 219,18	500 219,18		PLN	oprocentowanie stałe	31-07-2017	weksel własny in blanco
Pożyczka od jednostek powiązanych	23 000,00	23 000,00	23 000,00		PLN	oprocentowanie stałe	31-12-2017	
Pożyczka od jednostek powiązanych	100 000,00	105 150,67	105 150,67		PLN	oprocentowanie stałe	31-08-2017	weksel własny in blanco
Pożyczka od pozostałych jednostek	1 000 000,00	1 006 164,39	1 006 164,39	-	PLN	oprocentowanie stałe	31-08-2017	Weksel własny in blanco
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	17 708 369,87	16 614 764,46	16 614 764,46	-	-			



12.3 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów	1 390 016,55	3 089 497,74	387 634,44

13. Zobowiązania z tytułu obligacji

13.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji		Stan na dzień 30.06.2017		
	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	11 120 000,00	10 964 834,69	31 726,94	
Seria E	5 500 000,00	5 471 515,50	24 654,09	22.05.2018
Seria PA	620 000,00	621 570,63	2 934,48	06.12.2018
Seria F	5 000 000,00	4 871 748,56	4 138,37	24.03.2020
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	5 620 000,00	5 486 246,34	-	
Seria PA	620 000,00	618 636,15	-	
Seria F	5 000 000,00	4 867 610,19	-	
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	5 500 000,00	5 478 588,35	31 726,94	
Seria E	5 500 000,00	5 471 515,50	24 654,09	
Seria PA	-	2 934,48	2 934,48	
Seria F	-	4 138,37	4 138,37	

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



13.3 - Zobowiązania z tytułu obligacji		Stan na dzień 30.06.2016		
	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	19 500 000,00	19 323 724,66	101 164,31	
Seria C	4 000 000,00	4 014 452,59	28 683,41	08.11.2016
Seria D	10 000 000,00	9 896 905,16	47 296,52	14.11.2017
Seria E	5 500 000,00	5 412 366,91	25 184,38	22.05.2018
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	15 500 000,00	15 236 791,17	-	
Seria C	-	-	-	
Seria D	10 000 000,00	9 849 608,64	-	
Seria E	5 500 000,00	5 387 182,53	-	
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	4 000 000,00	4 086 933,49	101 164,31	
Seria C	4 000 000,00	4 014 452,59	28 683,41	
Seria D	-	47 296,52	47 296,52	
Seria E	-	25 184,38	25 184,38	

* w dniu 7 marca br. obligacje serii D zostały przedterminowo spłacone.

14. Inne zobowiązania finansowe

14.1 - Inne zobowiązania finansowe	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Długoterminowe	3 732 060,27	3 950 287,38	3 950 874,25
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	3 732 060,27	3 950 287,38	3 950 874,25
Krótkoterminowe	3 970 177,64	5 370 687,47	1 753 445,17
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	421 150,83	405 291,26	367 461,09
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	3 549 026,81	4 965 396,21	1 385 984,08

14.2 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu finansowego	Za okres zakończony 30.06.2017	Za okres zakończony 31.12.2016	Za okres zakończony 30.06.2016
Do 1 roku	421 150,83	405 291,26	367 461,09
Od roku do 5 lat	3 732 060,27	3 950 287,38	3 950 874,25
Powyżej 5 lat	-	-	-
RAZEM MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE:	4 153 211,10	4 355 578,64	4 318 335,34

14.3 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego	Za okres zakończony 30.06.2017	Za okres zakończony 31.12.2016	Za okres zakończony 30.06.2016
Do 1 roku	90 460,17	100 379,36	133 358,83
Od roku do 5 lat	402 667,76	447 897,90	498 199,92
Powyżej 5 lat	-	-	-
RAZEM MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE:	493 127,93	548 277,26	631 558,75



15.Przychody przyszłych okresów

15.1 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Przychody z umów faktoringu	20 504,18	121 407,62	141 704,48
Wynagrodzenie za udzielone poręczenie	976 086,75	-	-
Zadatek na kupno nieruchomości	100 000,00	140 000,00	100 000,00
Przychody zaliczkowe	44 100,00	44 100,00	185 230,38
PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW			
RAZEM:	1 140 690,93	305 507,62	426 934,86

16.Koszty według rodzaju

16.1 - Koszty według rodzaju za okres	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016
Amortyzacja	177 676,87	311 538,27
Zużycie materiałów i energii	249 407,78	265 061,32
Usługi obce	2 142 592,01	2 107 504,53
Podatki i opłaty	263 689,58	384 064,79
Wynagrodzenia	1 486 555,45	1 930 326,94
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	309 390,57	476 311,24
Pozostałe koszty rodzajowe	96 739,63	121 953,50
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU:	4 726 051,89	5 596 760,59

17.Pozostałe przychody operacyjne

17.1 - Pozostałe przychody operacyjne za okres	za okres zakończony 30.06.2017	za okres zakończony 30.06.2016
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	26 128,76	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących, w tym:	717,78	99 556,30
należności z tytułu dostaw i usług i innych należności	717,78	14 263,73
Odszkodowania	2 479,00	9 524,67
Przychody z należności własnych	21 733,05	24 793,72
Pozostałe	8 394,52	40 479,04
Refaktury	82 739,72	20 810,15
Przychody z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	377 799,60
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE:	142 192,83	572 963,48

18.Pozostałe koszty operacyjne

18.1 - Pozostałe koszty operacyjne za okres	za okres zakończony 30.06.2017	za okres zakończony 30.06.2016
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	143 232,49
Strata ze zbycia wierzytelności	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących, w tym:	74 168,37	627 600,33
należności z tytułu dostaw i usług i innych należności	12 731,52	171 333,93
nieruchomości	-	-
inne aktywa	61 436,85	456 266,40
Inne koszty operacyjne	63 078,33	13 692,60
koszty refaktur	52 833,95	14 798,00
koszty dotyczące należności własnych	10 044,37	24 751,18
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE:	200 125,02	824 074,60



19.Przychody finansowe

19.1 - Przychody finansowe za okres	za okres zakończony 30.06.2017	za okres zakończony 30.06.2016
Odsetki	6 714,35	21 425,11
Dywidendy otrzymane	-	411 534,61
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	-	6 206,48
Wycena jednostek uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym Pragma 1	700 641,01	272 480,00
Przychody z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych	-	15 840,00
Pozostałe przychody finansowe	9 869,15	19 516,09
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE:	717 224,51	747 002,29

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

20. Koszty finansowe

20.1 - Koszty finansowe za okres	za okres zakończony 30.06.2017	za okres zakończony 30.06.2016
Odsetki	1 975 110,66	1 462 163,69
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	19,49	-
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	1 535,35
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	223 430,00
Pozostałe koszty finansowe	169 176,01	155 726,59
provizje	19 758,25	32 613,60
koszty z tytułu umów refinansowania	194 683,68	117 616,79
koszty z tytułu wyceny certyfikatów inwestycyjnych	-	7 127,40
RAZEM KOSZTY FINANSOWE:	2 358 748,09	2 000 213,42

21.Podatek dochodowy

21.1 - Podatek dochodowy za okres	za okres zakończony 30.06.2017	za okres zakończony 30.06.2016
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy	248 477,00	131 425,00
RAZEM PODATEK DOCHODOWY:	248 477,00	131 425,00

22. Gwarancje i poręczenia

22.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Od jednostek powiązanych	-	3 000 000,00	1 000 000,00
Poręczenie pożyczki od Pragma Faktoring S.A.	-	3 000 000,00	1 000 000,00
Od pozostałych jednostek	-	-	-
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE:	-	3 000 000,00	1 000 000,00



22.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Dla jednostek powiązanych	154 604 558,40	136 210 147,65	116 942 312,60
Poręczenie dot. emisji obligacji serii H, I, J i K dla Pragma Faktoring S.A.	80 600 000,00	80 600 000,00	-
Poręczenie dot. emisji obligacji serii E,F i G dla Pragma Faktoring S.A.	-	-	52 000 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii L dla Pragma Faktoring S.A.	19 500 000,00	-	-
Poręczenie spłaty pożyczek dla Pragma Faktoring S.A.	-	-	500 000,00
Poręczenie spłaty kredytów dla Pragma Faktoring S.A.	30 000 000,00	30 000 000,00	31 000 000,00
Poręczenie dotyczy emisji obligacji serii D dla Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	-	-	13 000 000,00
Poręczenie dla Pragma Collect Sp. z o.o. SKA z tytułu gwarancji i rękojmi	-	-	300 000,00
Poręczenie dla nabywców certyfikatów - maksymalna kwota gwarancji *	13 500 000,00	14 576 480,00	14 149 440,00
Gwarancja dot. Certyfikatów Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso Niestandardyzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty **	6 102 215,40	6 086 448,90	5 992 872,60
Gwarancja dot. Certyfikatów Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso Niestandardyzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty ***	4 902 343,00	4 947 218,75	-
Dla pozostałych jednostek	-	-	-
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE:	154 604 558,40	136 210 147,65	116 942 312,60

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

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

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



23. Instrumenty finansowe

23.1 - Instrumenty finansowe według kategorii	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Aktywa finansowe	43 379 410,83	54 907 526,81	46 204 480,44
Certyfikaty inwestycyjne Funduszu Pragma 1 -			
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	30 446 382,88	40 186 627,65	34 291 752,60
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	3 812 372,62	3 827 672,34	850 000,00
Należności własne wyceniane w nominale	865 778,62	1 203 844,12	1 493 264,85
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	4 046 087,05	1 665 926,71	1 251 177,51
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności			
Aktywa dostępne do sprzedaży	3 755 372,15	7 743 045,11	8 021 927,76
Środki pieniężne	453 417,51	280 410,88	296 357,72
Zobowiązania finansowe	58 017 326,09	67 980 661,10	59 658 327,82
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	55 517 591,26	65 013 029,03	51 000 907,07
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	271 002,12	337 053,70	279 694,01
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	-	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	2 228 732,71	2 630 578,37	8 377 726,74

23.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień

30.06.2017

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	22 328 905,58	-	-
Należności:	6 832 245,56	-	-
Pożyczki udzielone	3 812 372,62	-	-
Faktoring	3 019 872,94	-	-
Zobowiązania:	15 496 660,02	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	11 947 633,21	-	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	3 549 026,81	-	-
Oprocentowanie zmienne:	11 377 198,81	28 408 427,16	235 305,27
Należności:	-	-	-
Zobowiązania:	11 377 198,81	28 408 427,16	235 305,27
Kredyty i pożyczki otrzymane	5 477 459,63	19 190 120,55	235 305,27
Obligacje	5 478 588,35	5 486 246,34	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	421 150,83	3 732 060,27	-

31.12.2016

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	21 977 171,75	80 000,00	-
Należności:	10 924 817,23	-	-
Pożyczki udzielone	3 827 672,34	-	-
Faktoring	7 097 144,89	-	-



Zobowiązania:	11 052 354,52	80 000,00	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	6 086 958,31	80 000,00	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	4 965 396,21	-	-
Oprocentowanie zmienne:	24 320 444,70	29 216 322,14	343 907,67
Należności:	-	-	-
Zobowiązania:	24 320 444,70	29 216 322,14	343 907,67
Kredyty i pożyczki otrzymane	7 901 173,70	19 230 602,46	343 907,67
Obligacje	16 013 979,74	6 035 432,30	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	405 291,26	3 950 287,38	-

30.06.2016

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	22 472 713,88	-	-
Należności:	7 379 969,43	-	-
Pożyczki udzielone	850 000,00	-	-
Faktoring	6 529 969,43	-	-
Zobowiązania:	15 092 744,45	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	13 706 760,37	-	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	1 385 984,08	-	-
Oprocentowanie zmienne:	15 012 129,27	20 447 183,53	452 510,07
Należności:	-	-	-
Zobowiązania:	15 012 129,27	20 447 183,53	452 510,07
Kredyty i pożyczki otrzymane	10 557 734,69	1 259 518,11	452 510,07
Obligacje	4 086 933,49	15 236 791,17	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	367 461,09	3 950 874,25	-

23.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ pożycza środki procentowane zarówno według stóp stałych, jak i zmiennych. Podobnie z udzielanymi przez Spółkę pożyczkami. Analiza wrażliwości przeprowadzona poniżej pokazuje wpływ zmian stopy oprocentowania o 0,5 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.

Stan na 30.06.2017

Instrumenty finansowe według kategorii	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	24 902 885,45	(124 514,43)	124 514,43
Obligacje wyemitowane	11 120 000,00	(55 600,00)	55 600,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	4 153 211,10	(20 766,06)	20 766,06

23.4 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe

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



23.5 - Zarządzanie ryzykiem płynności

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

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

Nota 12.3 podaje informacje dotyczące niewykorzystanych linii kredytowych, którymi Spółka dysponuje jako narzędziami redukcji ryzyka płynności.

Dla zabezpieczenia płynności Spółka korzysta z kredytów i pożyczek opisanych w 12, wyemitowanych obligacji opisanych w 13 i zaciągniętych leasingów opisanych w 14.

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

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

24.1. Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio

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

24.2. Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu pośrednio

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

24.3 Akcje Spółki w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej pośrednio

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



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

25. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

Działalność Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

26. Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce

26.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce	Za okres zakończony 30.06.2017	Za okres zakończony 31.12.2016	Za okres zakończony 30.06.2016
Pracownicy fizyczni	-	-	-
Pracownicy umysłowi	45	75	74
RAZEM PRZECIĘTNA LICZBA ETATÓW:	45	75	74

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

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

Tarnowskie Góry, 28 sierpnia 2017 rok



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 30 CZERWCA 2017 ROKU

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

DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

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

- Pragma Faktoring odnotowała przeszło 38 % wzrost przychodów netto r/r oraz rekordową wartość portfela (132 mln zł, 44 % wzrost r/r);
- doskonale rozwijała się inwestycja fintechowa Pragma Faktoring spółka LeaseLink bardzo szybko zdobywając rynek (kilkaset nowych Klientów miesięcznie) i zwiększając skalę działania co miesiąc o kilkadziesiąt procent;
- słabiej radziła sobie Pragma Inkaso, przychody spółki były niskie, a zainicjowany proces obniżania kosztów działalności nie przyniósł jeszcze efektów; warto przy tym podkreślić, że drugi kwartał był pod względem przychodowym i kosztowym istotnie lepszy niż pierwszy i powinien być to stały trend
- udanie działalność operacyjną rozpoczęła spółka Pragma Adwokaci, której oferta spotkała się z dużym zainteresowaniem Klientów.

Wyniki poszczególnych spółek Grupy kształtowały się następująco:

Wyniki poszczególnych spółek Grupy w I półroczu 2017 r. (w tys zł)

Wyszczególnienie	Pragma Faktoring (dane skonsolidowane)	Pragma Inkaso (dane jednostkowe)	Pragma Adwokaci	Pragma Inwestycje
przychody netto	13 204	4 818	1 047	137
koszty operacyjne	8 355	4 726	998	251
wynik operacyjny	4 432	34	50	(149)
wynik netto	544	(1 359)	50	(320)

W działalności Pragma Faktoring w pierwszym półroczu br. można wyróżnić następujące elementy:

- duży wzrost przychodów ze sprzedaży (+38 % r/r), realizowanie przez Spółkę planu przychodowego
- wysoką efektywność działań sprzedażowych (167 nowych Klientów Pragma Faktoring)
- bardzo intensywny wzrost skali produktu mikrofaktoring dzięki zastosowanym rozwiązaniom onlinowym (wzrost przychodów r/r o przeszło 200 %)
- udany start oddziału sprzedażowego Spółki w Warszawie
- wzrost zatrudnienia, a co za tym idzie kosztów operacyjnych, mający charakter inwestycji w dalszy rozwój i wzrosty przychodów i zysków (począwszy od drugiego półrocza br. koszty operacyjne ulegną już stabilizacji)
- wysoką jakość portfela, jego szkodowość odpowiadającą założeniom
- intensywny rozwój spółki zależnej LeaseLink



- niższy r/r wynik netto Spółki i Grupy spowodowany w/w zwiększeniem kosztów operacyjnych oraz stratą netto wygenerowaną przez LeaseLink-w naszej ocenie spadek efektywności jest przejściowy a okoliczności będące jego powodem w krótkim okresie wygenerują dużą wartość dodaną dla Pragma Faktoring, zwiększą jej wartość i będą bazą do istotnych wzrostów wynikowych.

Szczegóły dotyczące działalności Pragma Faktoring i LeaseLink znajdują się w raporcie okresowym Pragma Faktoring.

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

Zgodnie z zapowiedziami Zarządu przedstawionymi w raporcie za 1 kwartał br. **w działalności Pragma Inkaso w drugim kwartale br. można wyróżnić następujące elementy:**

- Wzrost przychodów z serwisowania portfeli (w 2 Q br. były wyższe o 56 % od zanotowanych w 1 Q br.); należy się w tym zakresie spodziewać dalszego wzrostu w kolejnych kwartałach (przychody odnotowane za 3 Q do dnia 28 sierpnia są już istotnie wyższe niż przychody za cały 2 Q);
- Fundusze sekurytyzacyjne zarządzane przez Pragma Inkaso nabyły w 2 Q br. portfele wierzycielności o łącznej wartości nominalnej 226 mln zł, co będzie stanowić doskonałą bazę do dalszego wzrostu przychodów serwiserskich;
- Zainicjowany w 2017 r. proces redukcji kosztów operacyjnych przyniósł pierwsze rezultaty – koszty za 2 Q br. były o 20 % niższe niż koszty 1 Q br.; w pełni efekty działań restrukturyzacyjnych będą widoczne w 4 Q 2017 r.;
- W efekcie w/w okoliczności za 2 Q Spółka odnotowała zysk operacyjny na poziomie 261 tys. w miejsce straty 228 tys. z 1 Q br.
- W 2 Q Spółka zmniejszała zadłużenie finansowe, co umożliwiło obniżenie kosztów finansowych o 26 % w stosunku do 1 Q br.
- Mimo w/w jednoznacznie pozytywnych tendencji za 2 Q Spółka podobnie jak za 1 Q wygenerowała stratę netto w wysokości ok. 650 tys. zł, co było spowodowane brakiem przychodów finansowych z tytułu wzrostu wartości posiadanych certyfikatów w funduszach sekurytyzacyjnych Bonus 2 i Bonus 3; co ważne jednak, działalność operacyjna tych funduszy przebiega bardzo pozytywnie, a brak wzrostu wartości certyfikatów w kwartale był wynikiem istotnego podwyższenia zastosowanej do wyceny portfeli funduszy stopy dyskontowej a nie niższymi niż zakładane zrealizowanymi czy prognozowanymi przepływami; jest to zatem neutralne dla przyszłych przepływów i przychodów funduszy i serwisera, a w kolejnych miesiącach w miarę realizacji spłat z portfeli wartość certyfikatów będzie rostała (np. w lipcu wartość w/w funduszy wzrosła odpowiednio o 1,27 % oraz 0,78 % w skali miesiąca).

Rachunek wyników Pragma Inkaso w ujęciu kwartalnym – dane jednostkowe	01.01. – 30.06.2017	01.04. – 30.06.2017	01.01. – 31.03.2017
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto	1 140 337,22	589 543,77	550 793,45
Przychody z zarządzania Funduszami	1 639 386,32	1 000 377,18	639 009,14
Przychody z tytułu zakupionych wierzycielnościami netto	245 757,88	112 536,92	133 220,96
Przychód z tytułu faktoringu netto	636 899,56	243 599,46	393 300,10
Przychody z tytułu pożyczek	165 814,82	76 028,31	89 786,51



Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych	291 051,67	142 958,21	148 093,46
Pozostałe przychody	698 308,18	304 778,21	393 529,97
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	4 817 555,65	2 469 822,06	2 347 733,59
Koszty działalności operacyjnej	(4 726 051,89)	(2 104 642,73)	(2 621 409,16)
Amortyzacja	(177 676,87)	(88 351,53)	(89 325,34)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(1 795 946,02)	(816 249,88)	(979 696,14)
Pozostałe koszty podstawowe	(2 752 429,00)	(1 200 041,32)	(1 552 387,68)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	91 503,76	365 179,33	(273 675,57)
Pozostałe przychody operacyjne	142 192,83	29 790,42	112 402,41
Pozostałe koszty operacyjne	(200 125,02)	(133 324,33)	(66 800,69)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	33 571,57	261 645,42	(228 073,85)
Przychody finansowe	717 224,51	(4 262,76)	721 487,27
Koszty finansowe	(2 358 748,09)	(1 000 782,47)	(1 357 965,62)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	(1 607 952,01)	(743 399,81)	(864 552,20)
Podatek dochodowy	248 477,00	84 212,00	164 265,00
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	(1 359 475,01)	(659 187,81)	(700 287,20)
Inne całkowite dochody	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	(1 359 475,01)	(659 187,81)	(700 287,20)

W kolejnych kwartałach br. spodziewamy się:

- W Pragma Faktoring dalszego wzrostu przychodów i skali działalności, istotnego zwiększania jej rentowności dzięki efektowi dźwigni operacyjnej;
- W LeaseLink jeszcze większego tempa rozwoju i osiągnięcia rentowności operacyjnej w ujęciu kwartalnym w 2 półroczu 2017 r.;
- W Pragma Inkaso rosnać będą przychody serwiserskie, nadal zmniejszać się będą koszty operacyjne i finansowe, spółka znacząco poprawi wynik netto;
- Pragma Adwokaci kontynuować będzie proces dywersyfikacji źródeł przychodów.

21 czerwca br. Pragma Inkaso przekazała do publicznej wiadomości wstępne założenia dotyczące strategii Grupy.

1. Podstawowym segmentem działalności Grupy będzie finansowanie sektora MSP realizowane w ramach spółki Pragma Faktoring S.A. Ten segment będzie skupiał większość aktywów Grupy, generował największy strumień przychodów i przepływów, w sposób dynamiczny zwiększał swoją wartość. Wzrost skali działalności faktoringowej będzie budowany przede wszystkim w oparciu o segment mikrofaktoringu. Strategia dla Pragma Faktoring S.A. zostanie przedstawiona przez tą spółkę odrębnie we wrześniu br.

2. Ważnym podmiotem Grupy jest LeaseLink Sp. z o.o. (spółka zależna Pragma Faktoring), która wyróżnia się na rynku unikalnym modelem biznesowym. Fintech ten jest prekursorem i liderem wzrostowego rynku mikroleasingu realizowanego w całości online i dedykowanego m.in. rynkowi e-commerce. Pragma Faktoring inspirowane jest modelem LeaseLink i adaptuje fintechowe rozwiązania procesowe do swojej działalności. Grupa nie wyklucza zakończenia inwestycji w LeaseLink i dokonania sprzedaży posiadanych w spółce udziałów w momencie kiedy jej wartość umożliwi osiągnięcie zakładanego przez Grupę zysku z inwestycji.

3. Zarząd Pragma Inkaso będzie dążył do zmiany struktury Grupy, która spowoduje to, że działalność w zakresie serwisowania funduszy sekurytyzacyjnych i windykacji dla innych Klientów nie będzie odbywała się tak jak obecnie w spółce, która jest jednocześnie holderem,



właścicielem akcji spółek zależnych (w szczególności akcji Pragma Faktoring), lecz by prowadziła ją typowo operacyjna spółka serwiserska.

4. Celem strategicznym będzie przygotowywanie takiej spółki serwiserskiej do potencjalnego znaczącego wzrostu rynku zakupów portfeli bankowych wierzytelności biznesowych, w którym Grupa ma istotne udziały. Zarząd Pragma Inkaso dokona przeglądu opcji strategicznych dla tego segmentu, w szczególności w zakresie dokonania dokapitalizowania tego segmentu, pozyskania zewnętrznego inwestora finansowego lub branżowego, połączenia z innym podmiotem, dokonania przejęć innych podmiotów, sprzedaży lub rozwoju organicznego w oparciu o już posiadane zasoby.

5. Grupa będzie kontynuować działania zmierzające do sprzedaży posiadanego portfela nieruchomości inwestycyjnych. Celem tych działań jest pozyskanie środków na rozwój podstawowego segmentu działalności Grupy i optymalizacja wielkości zadłużenia.

SYTUACJA FINANSOWA GRUPY

Sytuację finansową Grupy należy ocenić jako dobrą.

Aktywa podstawowe (portfel wierzytelności) są wysoce płynne i rotują średnio 4 razy w roku, generując w trakcie pierwszego półrocza br. 306,6 mln. zł wpłat gotówkowych.

Zadłużenie finansowe znajduje się na niskim poziomie (szczególnie biorąc pod uwagę w/w poziom rotacji portfela i fakt, że przeważająca część portfela Grupy to wierzytelności faktoringowe, a poziom bezpiecznej dźwigni finansowej w tym segmencie jest wielokrotnie wyższy niż w obszarze portfeli NPL, przez pryzmat którego czasami bywa oceniana Grupa). Dług finansowy netto wynosi 213 % kapitału własnego, a większość zobowiązań finansowych ma charakter długoterminowy.

WARTOŚĆ KONTRAKTACJI GRUPY

W II kwartale 2017 roku łączna wartość pozyskanych przez Grupę wierzytelności wyniosła 391 mln zł, w I półroczu ta wartość wyniosła 608 mln zł.

Wartość kontraktacji GRUPA KAPITAŁOWA Pragma Inkaso (w tys. zł)				
	II kwartał 2017	II kwartał 2016	r/r	
Faktoring	157 815	130 009	121%	
Nabycie portfeli wierzytelności przez fundusze sekurytyzacyjne zarządzane przez Pragma Inkaso S.A.	226 435	34 501	656%	
Windykacja na zlecenie	5 801	9 219	63%	
Zakup wierzytelności pojedynczych	579	5 159	11%	
SUMA:	390 629	178 889	218%	

Wartość kontraktacji GRUPA KAPITAŁOWA Pragma Inkaso (w tys. zł)				
	I półrocze 2017	I półrocze 2016	r/r	
Faktoring	319 356	253 913	126%	
Nabycie portfeli wierzytelności przez fundusze sekurytyzacyjne zarządzane przez Pragma Inkaso S.A.	270 259	257 948	105%	
Windykacja na zlecenie	15 117	19 273	78%	
Zakup wierzytelności pojedynczych	3 352	6 651	50%	
SUMA:	608 083	537 785	113%	



KALENDARIUM

- Zarząd Emitenta w dniu **10 stycznia 2017 r.** podjął uchwałę o udzieleniu prokury łącznej Pani Magdalenie Krakowczyk. Prokurent uprawniony jest do reprezentowania Spółki łącznie z jednym z członków Zarządu Spółki lub prokurentem.
- **16 stycznia 2017** Pragma Inkaso otrzymała od spółki Pragma Finanse Sp. z o. o. informację o nabyciu 91.050 szt. akcji. Zmiana udziału nastąpiła w dniu 12 stycznia 2017 roku w wyniku nabycia 116.000 akcji spółki PRAGMA INKASO S.A. w drodze transakcji sesyjnych dokonywanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Obecnie Pragma Finanse posiada 1.771.550 akcji spółki PRAGMA INKASO S.A., stanowiących 48,14% udziału w kapitale zakładowym i dających 55,82% udziału w ogólnej liczbie głosów. W tym nadal 640.000 to akcje imienne dające 17,39% udziału w kapitale zakładowym oraz 29,62% w ogólnej liczbie głosów, a 1.131.550 to zdematerializowane akcje na okaziciela dające 30,75% udziału w kapitale zakładowym oraz 26,19% udziału w ogólnej liczbie głosów.
- W dniu **15 marca 2017** roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Pragma Inkaso SA, które podjęło uchwałę 4/3/2017 w sprawie emisji Obligacji serii F, ustalenia warunków ich emisji, dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na Catalist.
- Zarząd Pragma Inkaso SA w dniu **16 marca 2017 r.** podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii F i ustalenia warunków ich emisji. Celem emisji jest finansowanie bieżącej działalności operacyjnej. Emisja obejmuje nie więcej niż 50.000 zdematerializowanych, zabezpieczonych obligacji na okaziciela.
- Zarząd PRAGMA INKASO S.A. poinformował, iż w dniu **17 marca 2017** roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za rok 2017, którym została spółka Grant Thornton Polska sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Poznaniu, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 4055.
- **24 marca 2017** Pragma Inkaso otrzymała od spółki Pragma Finanse Sp. z o. o. informację o nabyciu 331 szt. akcji.
- **29 marca 2017** Pragma Inkaso otrzymała od spółki Pragma Finanse Sp. z o. o. informację o nabyciu 200 szt. akcji.
- W dniu **5 kwietnia 2017** Pragma Inkaso SA poinformowała, że otrzymała od TFI BDM S.A. kwotę 8.949.776,94 zł z tytułu wykupu części certyfikatów inwestycyjnych Pragma 1 Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. Po umorzeniu części Certyfikatów Emitent posiada jeszcze 190 334 Certyfikatów Pragma 1 NS FIZ.
- W dniu **12 kwietnia 2017 r.** Spółka Pragma Inkaso otrzymała od pana Dariusza Zycha pismo z oświadczeniem o rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta z dniem dzisiejszym. W oświadczeniu, o którym mowa powyżej nie wskazano przyczyn rezygnacji.
- **13 kwietnia br.** do Spółki Pragma Inkaso SA wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, od Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., który zawiadamia w imieniu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Altus TFI SA



- o zmniejszeniu dotychczas posiadanego udziału poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- W dniu **24 kwietnia 2017 r.** Zarząd Pragma Faktoring SA podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii L, ustalenia warunków emisji, dematerializacji i wprowadzenia obligacji do obrotu na Catalyst. Podobnie jak w przypadku poprzednich emisji, celem emisji obligacji serii L jest finansowanie bieżącej działalności operacyjnej w zakresie usług faktoringowych i pożyczek. Emisja obejmuje nie więcej niż 150.000 zdematerializowanych, zabezpieczonych obligacji na okaziciela.
 - **12 maja 2017 r.** Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 472/2017 o wyznaczeniu na 15 maja 2017 r. pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst 50.000 obligacji na okaziciela serii F wyemitowanych przez Pragma Inkaso S.A., oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem "PLPRGNK00074".
 - W dniu **7 czerwca 2017 r.** Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę o przyjęciu do depozytu 150.000 sztuk obligacji na okaziciela serii L Pragma Faktoring o wartości nominalnej 100,- zł każda, wyemitowanych przez PRAGMA FAKTORING S.A., oznaczając je kodem PLGFPRE00149
 - W dniu **12 czerwca br.** odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Pragma Faktoring, które zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2016 rok, udzieliło absolutorium wszystkim członkom Zarządu oraz Radzie Nadzorczej Emitenta, podjęło uchwałę nr 16 z dnia 12 czerwca 2017 o przeznaczeniu w całości zysku netto osiągniętego w 2016 roku na kapitał zapasowy Spółki oraz podjęła uchwałę nr 17 z dnia 12 czerwca 2017 upoważniając Zarząd do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia
 - Spółka Pragma Faktoring SA poinformowała, że w dniu **12 czerwca 2017** otrzymała postanowienie Sądu Najwyższego o odmowie przyjęcia skargi kasacyjnej do rozpoznania. Skarga Emitenta dotyczyła sprawy przeciwko Bankowi Pekao S.A. o zapłatę 5.182.345,93 tys. zł.; postanowienie to nie wywołuje żadnych negatywnych skutków w bieżących wynikach spółki i Grupy ponieważ całość należności, których ta sprawa dotyczy została odpisana w 2015 r.
 - **12 czerwca 2017 r.** Pragma Inkaso otrzymała od Rymaszewski Asset Ltd zawiadomienie, o przekroczeniu progu 5 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.
 - **13 czerwca br.** odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Pragma Inkaso SA. Akcjonariusze zatwierdzili sprawozdanie finansowe za 2016 rok, udzieliło absolutorium członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Została podjęta uchwała nr 19, udzielająca upoważnienie Zarządowi Spółki do nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia lub odsprzedaży.
 - **20 czerwca 2017 r.** Spółka Pragma Faktoring objęła 50 imiennych niezabezpieczonych obligacji serii B o łącznej wartości nominalnej 5 mln zł, wyemitowanych przez Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny. Emitent nabył obligacje po cenie nominalnej. Termin wykupu obligacji przypada na 2 października 2017 r., przy czym warunki emisji przewidują możliwość dokonania ich wcześniejszego wykupu. Oprocentowanie obligacji wynosi 8% w stosunku rocznym.
 - **21 czerwca** Pragma Inkaso poinformowała, że w dniu dzisiejszym zarządzany przez nią fundusz Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty nabył od banku z siedzibą w Polsce portfel wierzytelności biznesowych zabezpieczonych hipotecznie o wartości nominalnej 73,8



mIn zł. Dzięki tej transakcji Emitent zakończył podstawowy proces kontraktacji portfeli do powstałych w 2016 r. we współpracy z Money Makers TFI S.A. (Grupa Alior Bank S.A.) funduszy sekurytyzacyjnych Bonus Wierzytelności 2 i Bonus Wierzytelności 3. O zawarciu umów dotyczących utworzenia i zarządzania w/w funduszami Emitent informował w raportach nr 7/2016 i 16/2016.

- **23 czerwca 2017 r.** Pragma Faktoring otrzymała od Pragma Inkaso SA zawiadomienie o nabyciu w dniu 21 czerwca br. 362 akcji spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie
- **26 czerwca br.** Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych podjął uchwałę o wprowadzeniu obligacji serii L Pragma Faktoring do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst 150 000 obligacji na okaziciela wyemitowanych przez Pragma Faktoring SA oraz wyznaczenia pierwszego dnia notowań na 29 czerwca 2017 r.

2. Czynniki ryzyka i zagrożeń

Ryzyko koncentracji umów zlecenia od głównych kontrahentów

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

Ryzyko upadłości znaczącego dłużnika

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

Ryzyko utraty płynności

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



możliwość opóźnień w spłatach części dłużników, którzy są kategoryzowani wg poziomu płynności finansowej i „moralności płatniczej”. W ramach dodatkowego zabezpieczenia Grupa posiada możliwość zaciągnięcia kredytów w rachunku bieżącym.

Ryzyko związane z utratą kluczowych zasobów ludzkich

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

Ryzyko konkurencji

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

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

Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek umownych

Grupa wykorzystuje instytucję odsetek maksymalnych w działalności operacyjnej. Są one 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.

Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych

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

Ryzyko związane z funkcjonowaniem organów sądowych i egzekucyjnych

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

Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Jednostkę Dominującą

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



Ryzyko finansowe w tym:

- ryzyko zmiany stopy procentowej

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

- ryzyko walutowe

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

- zarządzanie ryzykiem płynności

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd Spółki Dominującej i zarządy Spółek Zależnych, które wdrożyły odpowiedni system zarządzania płynnością finansową Spółek Grupy. System służy do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością.

Zarządzanie ryzykiem płynności w Grupie ma formę utrzymywania odpowiedniego poziomu kapitału rezerwowego, rezerwowych linii kredytowych, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych. Nota nr 12 podaje szczegółowe informacje dotyczące niewykorzystanych linii kredytowych, którymi Spółki Grupy dysponują jako narzędziami redukcji ryzyka płynności.

3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie

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

4. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)

Takie zmiany w raportowanym okresie nie zaistniały.



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

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

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

Na dzień 30.06.2017 struktura akcjonariatu wyglądała 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. podmiot zależny: Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o.	1 083 980	29,46%	1 083 980	25,09%
Rymaszewski Asset LTD	219 735	5,97%	219 735	5,09%
Pozostali	604 204	16,42%	604 204	13,99%
Razem:	3 680 000	100%	4 320 000	100%

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

12 czerwca 2017 r. Pragma Inkaso otrzymała od Rymaszewski Asset Ltd zawiadomienie o przekroczeniu progu 5 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.



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

Zestawienie przedstawione zostały w nocie nr 21 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w nocie nr 16 jednostkowego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A.

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

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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

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

Tarnowskie Góry, 28 sierpnia 2017 rok



Oświadczenia Zarządu Pragma Inkaso S.A.

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

Oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu o badanym półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

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

Tarnowskie Góry, 28 sierpnia 2017 rok



PRAGMA.PL

PRAGMA INKASO SA

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

inkaso@pragma.pl

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



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Grant Thornton Polska Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy Pragma Inkaso Spółka Akcyjna

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Pragma Inkaso Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Tarnowskich Górach, ul. Czarnohucka 3 oraz załączonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki, na które składają się skonsolidowane i jednostkowe skrócone sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 roku, skonsolidowane i jednostkowe skrócone sprawozdania z zysków lub strat i innych dochodów całkowitych, skonsolidowane i jednostkowe skrócone sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane i jednostkowe skrócone sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku oraz wybrane informacje objaśniające.

Za sporządzenie i prezentację tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz tego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz załączonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu (MSUP) 2410 *Przegląd śródrocznych informacji*

Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo
Member of Grant Thornton International Ltd

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Firma audytorska nr 4055. Komplementariusz: Grant Thornton Polska Sp. z o.o.
Zarząd komplementariusza: Cecylia Pol – Prezes Zarządu, Tomasz Wróblewski – Wiceprezes Zarządu. Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E.
NIP: 782-25-45-999, REGON: 302021882. Rachunek bankowy: 95 1750 1019 0000 0000 3165 2243. Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu,
VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000407558.

finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki przyjętym uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami. Przegląd śródrocznych informacji finansowych polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nie zwróciło naszej uwagi nic, co kazałoby nam sądzić, że załączone skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe lub załączone skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zostały sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Elżbieta Grześkowiak



Biegły Rewident nr 5014

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający przegląd w imieniu

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Poznań, dnia 28 sierpnia 2017 roku.