



PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
PRAGMA INKASO SA



Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze

Szanowni Państwo,

To było dość dobre półrocze dla Grupy Pragma Inkaso. Wynika to przede wszystkim z oceny działalności Grupy Pragma Faktoring, czyli spółek Pragma Faktoring i LeaseLink.

Wynikająca ze Strategii Grupy szybka ewolucja modelu biznesowego przyniosła oczekiwane efekty:

- LeaseLink i PragmaGO zbudowały 84 milionowy portfel należności dostarczając unikalne usługi kilkunastu tysiącom Klientów
- do grona Klientów LeaseLink dołącza co miesiąc przeszło 1000 przedsiębiorców,
- segmenty fintechowe odpowiadają już za 60 % przychodów Grupy Pragma Faktoring,
- istotnie rośnie rentowność aktywów tej Grupy – wzrost przychodów (o 49 %) jest istotnie większy niż wzrost portfela (o 28 %).

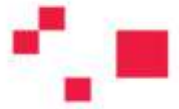
Za ogromnym sukcesem rynkowym LeaseLink idą również jego wyniki. Przychody w 2 Q br. były o 45 % wyższe niż osiągnięte w 1 Q 2018 r, co pozwoliło spółce osiągnąć w trakcie drugiego kwartału rentowność na poziomie netto (w całym kwartale odnotowała minimalną stratę 19 tys. zł). Co ważne, wynagrodzenia pobrane gotówkowo od Klientów a jeszcze nie aktywowane w przychody wynoszą 4,3 mln zł, czyli LeaseLink generuje nie tylko szybko rosnące przychody, ale i wyższy od nich strumień gotówki. W ślad za rosnącym portfelem LeaseLink zaczęła rosnąć również jego rentowność (o 9 % w 2 Q).

Chcąc zwiększyć rentowność aktywów zarząd Pragma Faktoring podjął decyzję o optymalizacji efektywności obszaru faktoringu klasycznego, w związku z tym zrezygnowano z mniej rentownych transakcji generując w ten sposób ponad 20 mln gotówki. W efekcie, mimo spadku wielkości całkowitego portfela faktoringowego r/r wygenerował on w pierwszym półroczu aż o 25 % więcej przychodów (przy wzroście przychodów ogółem o 49 %), a wynikający z komendantów obligacyjnych wskaźnik zadłużenia skonsolidowanego Pragma Faktoring zwiększył się r/r jedynie o 10 %.

Wszystkie te czynniki przełożyły się na uzyskanie przez Pragma Faktoring skonsolidowanego zysku operacyjnego w wysokości 7,7 mln (wzrost r/r o 75%) i skonsolidowanego zysku netto w wysokości 3 mln zł (wzrost o 237 %).

Bardzo ważnym wydarzeniem dla Pragma Faktoring było także pozyskanie "finansowania pozabilansowego" w modelu serwiserskim w wysokości 22 mln zł., co pozwoli zwiększać wyniki spółki bez wzrostu jej zadłużenia.

Niestety w ślad za dobrymi wynikami Pragma Faktoring i LeaseLink nie poszły analogiczne sukcesy Pragma Inkaso. Tu wprawdzie powodzeniem zakończył się proces restrukturyzacji



kosztowej, spółka z powodzeniem też realizuje proces zmniejszania zadłużenia finansowego, jednak poziom wypracowanych przychodów pozostaje poniżej oczekiwań. W efekcie spółka wypracowała wynik netto nieco lepszy r/r ale wciąż jest to wynik ujemny. Oczekujemy w tym zakresie istotnej poprawy w drugim półroczu.

Na poziomie skonsolidowanym Pragma Inkaso wypracowała w pierwszym półroczu 1,4 mln zysku w miejsce 0,85 mln w analogicznym okresie poprzedniego roku. Poprawa wyniku cieszy ale pozostawia niedosyt. Liczymy na to, iż podobnie jak to miało miejsce w 2017 r. drugie półrocze będzie dla Grupy wynikowo istotnie lepsze.

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, 7 września 2018 rok



Spis treści

List do Inwestorów i Akcjonariuszy	2
Wprowadzenie do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A.	5
Wybrane skonsolidowane dane finansowe.....	9
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Pragma Inkaso S.A.	11
Noty do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A.	17
Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	34
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Pragma Inkaso SA	36
Noty do śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso S.A.	41
Sprawozdanie Zarządu z działalności Pragma Inkaso S.A.....	62
Oświadczenie Zarządu Pragma Inkaso S.A.....	70
Opinia niezależnego biegłego	72



WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 30 CZERWCA 2018 ROKU

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

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

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

W skład Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO S.A (dalej również Grupy) na dzień 30 czerwca 2018 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 2018 roku 2.233.848 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każdy, co stanowi 81,17 % wszystkich akcji w Pragma Faktoring S.A. oraz 85 % ogólnej liczby głosów.

Pragma Faktoring jest jednostką dominującą wobec LeaseLink sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

Pragma Faktoring posiadała na dzień 30 czerwca 2018 roku 251 udziałów LeaseLink sp. z o.o. co stanowi 71,51 % udziałów w LeaseLink Sp. z o.o.

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Pragma Inkaso S.A. posiadała 176.776 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, co stanowiło 63,17% wszystkich certyfikatów,

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

Zgodnie z umową spółki Pragma Inkaso 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 2018 roku wchodzi:

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

Rada Nadzorcza Spółki liczyła na dzień 30 czerwca 2018 roku siedmiu członków.

- Rafał Witek jako Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Anna Kędzierska jako Członek Rady Nadzorczej
- Marek Mańka jako Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Lalik jako Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Nowak jako Członek Rady Nadzorczej
- Zbigniew Zgoła jako Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Borowski jako Członek Rady Nadzorczej

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 2018 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 2017 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 2017 rok za wyjątkiem zastosowania MSSF 9 i 15, którego okres obowiązywania rozpoczął się 1 stycznia 2018 roku.

Grupa Kapitałowa zastosowała wymogi standardów MSSF 9 i MSSF 15 z wykorzystaniem zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego ze skutkiem od 1 stycznia 2018 roku. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Grupa Kapitałowa zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych. Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz za I półrocze 2017 roku zostały sporządzone w oparciu o MSR 39, MSR 18 i MSR 11. Upřednio stosowane wybrane zasady rachunkowości w zakresie przychodów ze sprzedaży (MSR 18, MSR 11) oraz instrumentów finansowych (MSR 39) zostały ujawnione w sprawozdaniu finansowym za rok 2017.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Usuwa on obecnie występujące w MSR 39 kategorie instrumentów finansowych i klasyfikuje je jako wyceniane w wartości godziwej (przez wynik finansowy lub pozostałe całkowite dochody) lub jako wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Grupa Kapitałowa dokonała analizy aktywów finansowych pod kątem ich klasyfikacji zgodnie z wymogami standardu. Dokonane analizy potwierdzają, że większość aktywów ujmowanych obecnie jako należności i pożyczki oraz środki pieniężne będzie nadal wyceniana według zamortyzowanego kosztu.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka posiada instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej. Wartość godziwa Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

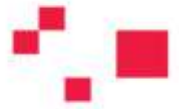
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe pożyczki otrzymane; wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów;
- należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów; wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter;

Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie stosuje efektywnej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Wybrane zasady rachunkowości Grupa stosuje zasady MSSF 15 z uwzględnieniem modelu 5 kroków w odniesieniu do portfela umów (lub zobowiązań do wykonania świadczenia) o podobnych cechach, jeśli jednostka racjonalnie oczekuje, iż wpływ na sprawozdanie finansowe zastosowania poniższych zasad nie będzie istotnie różnił się od zastosowania poniższych zasad w stosunku do pojedynczych umów (lub zobowiązań do wykonania świadczenia).



Wpływ zastosowania MSSF 15 na pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy w I półroczu 2018 roku w porównaniu z MSR 11, MSR 18 i związanymi z nimi interpretacjami był nieistotny.

- 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 2017 roku.

Sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego Pragma Inkaso S.A. oraz sprawozdanie spółek zależnych: sprawozdanie skonsolidowane Pragma Faktoring S.A., 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 1 FIZ.

Całkowity dochód w spółkach Pragma Faktoring S.A. i 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.

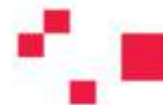
Wartość firmy powstała z nabycia akcji Pragma Faktoring S.A. oraz udziałów Leaselink Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest poddawana corocznie testowi na utratę wartości.

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, 7 września 2018 rok



WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł 1 półrocze 2018	w tys. zł 1 półrocze 2017	w tys. EURO 1 półrocze 2018	w tys. EURO 1 półrocze 2017
I. Przychody ze sprzedaży netto ogółem	23 004	18 117	5 426	4 266
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 588	4 272	1 790	1 006
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 483	(604)	586	(142)
IV. Całkowity dochód (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 383	(855)	326	(201)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(11 019)	(13 348)	(2 599)	(3 143)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 666	(3 715)	1 101	(875)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 910	12 627	922	2 973
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(2 443)	(4 437)	(576)	(1 045)
IX. Aktywa, razem	271 969	243 526	62 355	57 619
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	200 845	176 807	46 048	41 833
XI. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	142 725	108 057	32 723	25 567
XII. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	58 119	68 750	13 325	16 266
XIII. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	49 212	49 706	11 283	11 760
XIV. Kapitał podstawowy	3 680	3 680	844	871
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	0,38	(0,23)	0,09	(0,05)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,38	(0,23)	0,09	(0,05)
XVII. Wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	13,37	13,51	3,07	3,20
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	13,37	13,51	3,07	3,20
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 2018 średni kurs wynosił: 4,3616;
 - na dzień 31 grudnia 2017 średni kurs wynosił: 4,1709;
 - na dzień 30 czerwca 2017 średni kurs wynosił: 4,2265;
- 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 2018: 4,2395;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017: 4,2447;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017: 4,2474;

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, 7 września 2018 rok

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A.
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 30 CZERWCA 2018
ROKU

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

Wyszczególnienie	Nota	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2016
AKTYWA TRWAŁE		79 452 197,23	72 479 690,47	62 875 142,96
Rzeczowe aktywa trwałe	<u>1</u>	2 772 043,70	2 660 461,69	2 814 279,22
Wartości niematerialne	<u>2</u>	7 323 254,01	5 540 029,65	4 321 301,53
Wartość firmy	<u>3</u>	8 541 791,65	8 541 791,65	7 498 456,33
Akcje i udziały wyceniane metoda praw własności		2 686,00	2 686,00	2 686,00
Akcje i udziały		-	-	505,00
Pozostałe aktywa długoterminowe		11 932 783,35	11 580 753,75	11 004 558,40
Leasing		27 481 211,83	16 615 344,56	7 777 494,84
Pożyczki		496 213,88	252 344,34	116 336,49
Inwestycje w nieruchomości	<u>4</u>	17 244 723,81	24 107 426,83	27 141 613,15
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 657 489,00	3 178 852,00	2 197 912,00
AKTYWA OBROTOWE		192 516 387,17	197 545 502,04	180 650 495,48
Należności z tytułu dostaw i usług	<u>5</u>	1 107 565,21	873 537,57	826 940,91
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	<u>5</u>	-	39 142,00	-
Pozostałe aktywa obrotowe	<u>5</u>	5 427 304,35	9 604 235,08	5 550 381,02
Wierzytelności nabyte	<u>6</u>	44 911 601,12	50 787 358,86	53 789 608,92
Faktoring	<u>6</u>	87 776 088,88	94 269 474,13	91 820 842,76
Pożyczki	<u>6</u>	20 168 493,85	17 672 229,11	15 370 914,50
Leasing		21 845 125,24	11 994 821,67	4 644 828,44
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		6 012 963,88	8 456 255,63	5 603 336,09
Rozliczenia międzyokresowe	<u>7</u>	5 267 244,64	3 848 447,99	3 043 642,84
Aktywa razem:		271 968 584,40	270 025 192,51	243 525 638,44

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	Nota	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2016
KAPITAŁ WŁASNY		71 123 931,92	73 714 154,90	66 718 468,13
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		49 212 196,30	55 321 093,79	49 705 555,36
Kapitał podstawowy	<u>9</u>	3 680 000,00	3 680 000,00	3 680 000,00
Kapitał zapasowy z emisji		25 600 508,80	25 600 508,80	25 743 772,80
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		29 353 066,95	27 430 635,26	25 413 161,04
Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych		7 360 000,00	7 360 000,00	7 360 000,00
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		49 949,27	49 949,27	49 949,27
Pozostałe kapitały rezerwowe			3 166 369,00	
Niepodzielony wynik, w tym:		(16 831 328,72)	(11 966 368,54)	(12 541 327,76)
Zysk (strata) netto okresu		1 382 853,99	3 244 076,90	(854 803,96)



Udziały niedające kontroli	9	21 911 735,62	18 393 061,11	17 012 912,77
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		142 725 444,49	124 778 208,04	108 057 094,78
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 191 732,00	4 559 057,00	2 739 193,00
Rezerwy długoterminowe	10	2 278,75	4 430,46	-
Kredyty i pożyczki długoterminowe	11	19 144 606,59	19 287 907,77	19 425 425,82
Zobowiązania z tytułu obligacji	12	113 718 856,06	96 208 649,00	80 973 644,21
Inne zobowiązania finansowe	12	4 667 971,09	4 718 163,81	4 918 831,75
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		58 119 207,99	71 532 829,58	68 750 075,53
Kredyty i pożyczki	11	31 868 691,22	35 270 606,49	38 029 701,51
Zobowiązania z tytułu obligacji	12	1 169 366,93	6 638 013,21	5 896 188,35
Inne zobowiązania finansowe	12	743 621,64	709 085,79	654 067,27
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13	1 286 014,36	1 836 970,13	1 274 792,31
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	13	64 449,00	-	117 329,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	13	17 178 996,14	22 855 702,97	21 144 055,09
Rezerwy krótkoterminowe	10	629 111,64	486 950,88	515 684,79
Przychody przyszłych okresów	14	5 178 957,06	3 735 500,11	1 118 257,21
Pasywa razem:		271 968 584,40	270 025 192,52	243 525 638,44

Sprawozdanie skonsolidowane z całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto	454 288,15	1 010 542,38
Przychody z zarządzania Funduszami	986 032,03	803 258,79
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto	226 616,40	417 131,42
Przychód z tytułu zakupu pakietów wierzytelności netto	1 372 298,41	2 339 403,01
Przychód z tytułu faktoringu netto	13 600 818,91	11 287 195,15
Przychody z tytułu pożyczek	979 295,02	867 956,07
Przychody z leasingu	4 682 414,28	904 887,11
Pozostałe przychody	701 778,00	487 078,18
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	23 003 541,20	18 117 452,11
Koszty działalności operacyjnej	(14 690 218,85)	(13 273 978,19)
Amortyzacja	(637 876,36)	(435 846,31)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(6 424 291,44)	(6 278 294,98)
Pozostałe koszty podstawowe	(7 628 051,05)	(6 559 836,90)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	8 313 322,35	4 843 473,92
Pozostałe przychody operacyjne	1 151 166,20	440 394,17
Pozostałe koszty operacyjne	(1 876 198,72)	(1 011 907,45)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	7 588 289,83	4 271 960,64
Przychody finansowe	418 961,41	21 731,48
Koszty finansowe	(5 524 481,22)	(4 897 410,27)
Zyski / straty z tytułu sprzedaży jednostek zależnych	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	2 482 770,02	(603 718,15)
Podatek dochodowy	(538 967,00)	(137 703,00)
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	1 943 803,02	(741 421,15)
Inne całkowite dochody	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	1 943 803,02	(741 421,15)
Udziały nie dające kontroli	560 949,03	113 382,81
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 382 853,99	(854 803,96)



Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01.2018 - 30.06.2018	RPP za okres: 01.01.2017 - 30.06.2017
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	2 482 770,02	(603 718,15)
Korekty razem	(13 501 911,12)	(12 744 424,07)
Amortyzacja	637 876,36	435 846,31
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	341 223,59	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 412 576,22	3 961 826,22
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	5 313 426,45	803 066,68
Zmiana stanu aktywów finansowych z tytułu faktoringu i kupna wierzycelności	8 686 499,64	(11 362 546,84)
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	(3 183 281,97)	(1 394 759,29)
Zmiana stanu z tytułu udzielonego leasingu	(21 903 806,28)	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	(19 752,59)
Zmiana stanu rezerw	140 009,05	(4 287 419,26)
Zmiana stanu należności	3 942 903,09	(784 693,78)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(6 227 662,60)	(626 610,51)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	24 660,30	182 576,00
Zapłacony (zwrócony) podatek dochodowy	(281 338,00)	348 042,99
Inne korekty	(4 404 997,00)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(11 019 141,10)	(13 348 142,22)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(1 783 224,36)	(719 204,36)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(413 210,36)	(240 399,89)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	-	336 634,41
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	(18 926,02)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	6 862 703,02	674 855,98
Wydatki na nabycie inwestycji długoterminowych	-	(7 748 385,59)
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
Wpływu z wykupu obligacji	-	-
Wartość firmy	-	(280 769,07)
Wydatki na nabycie akcji i udziałów	-	-
Wpływy ze sprzedaży udziałów i akcji	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 666 268,30	(3 715 194,54)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpłaty na kapitał	-	-
Zmniejszenia z tytułu umorzenia certyfikatów FIZ dla podmiotów zewnętrznych	(129 029,00)	(2 075 318,40)
Przejęcie spółki zależnej	-	(223 591,56)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	18 390 604,71
Spłaty kredytów i pożyczek	(3 886 440,04)	(9 180 668,97)
Wpływy z tytułu faktoringu	-	-
Spłaty z tytułu faktoringu	-	-
Wpływy z tytułu obligacji	12 130 000,00	20 000 000,00
Spłaty z tytułu obligacji	-	(10 000 000,00)
Inne wpływy finansowe	-	-
Inne wydatki finansowe	-	-



Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(351 904,88)	(322 389,74)
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(3 279 437,33)	(2 456 145,42)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(573 607,71)	(1 505 680,80)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 626 809,82	12 626 809,82
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(4 436 526,94)	(4 436 526,94)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(2 443 291,75)	(4 436 526,94)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	8 456 255,63	10 039 863,03
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM:	4 019 728,69	5 603 336,09
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-



Zestawienie zmian w kapitale własnym - sprawozdanie skonsolidowane

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny przypisany akcjonariuszom dominującym	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2018 do 30.06.2018 r.										
Stan na 01.01.2018 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	27 430 635,26	7 360 000,00	49 949,27	3 166 369,00	(11 966 368,55)	55 321 093,78	18 393 061,11	73 714 154,88
Podwyższenie kapitału emisja akcji w spółce zależnej	-	-	-	-	-	(3 166 369,00)	846 078,92	(2 320 290,08)	2 320 290,08	-
Dodatkowe odpisy aktualizujące wartość aktywów zgodnie z MSSF 9 w Pragma Faktoring	-	-	-	-	-	-	(3 041 653,23)	(3 041 653,23)	(705 753,77)	(3 747 407,00)
Dodatkowe odpisy aktualizujące wartość aktywów zgodnie z MSSF 9 w LeaseLink	-	-	-	-	-	-	(657 590,00)	(657 590,00)	-	(657 590,00)
Podział wyniku 2017 w Pragma Inkaso	-	-	(525 389,20)	-	-	-	525 389,20	-	-	-
Podział wyniku 2017 w Pragma Faktoring	-	-	3 841 609,95	-	-	-	(3 841 609,95)	-	-	-
Podział wyniku 2017 w LeaseLink	-	-	(1 393 789,06)	-	-	-	1 393 789,06	-	-	-
Podział wyniku w Pragma Adwokaci	-	-	-	-	-	-	(69 365,37)	(69 365,37)	(12 240,95)	(81 606,32)
dywidenda korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	(16 455,53)	(16 455,53)	(30 967,12)	(47 422,65)
Zmiana udziałów w FIZ	-	-	-	-	-	-	(1 386 397,25)	(1 386 397,25)	1 386 397,25	-
Całościowy wynik finansowy za okres	-	-	-	-	-	-	1 382 853,98	1 382 853,98	560 949,03	1 943 803,01



od 1.01.do 30.06.2018
r.

Stan na 30.06.2018	3 680 000,00	25 600 508,80	29 353 066,95	7 360 000,00	49 949,27	-	(16 831 328,72)	49 212 196,30	21 911 735,62	71 123 931,92
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

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, 7 września 2018 rok

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 30 CZERWCA 2018 ROKU

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO
ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Lista not

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

1. Rzeczowe aktywa trwałe

1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Grunty	-	-	-
Budynki i budowle	67 951,37	70 074,95	72 198,53
Urządzenia techniczne i maszyny	432 739,17	292 522,73	311 022,80
Środki transportu	2 080 252,89	2 070 536,52	2 127 045,20
Pozostałe środki trwałe	129 710,20	161 817,26	191 555,13
Inwestycje w obcym środku	61 390,07	65 510,23	112 457,56
Środki trwałe w budowie	-	-	-
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	2 772 043,70	2 660 461,69	2 814 279,22

W pierwszym półroczu 2018 roku Spółki Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso nabyły lub wzięły w leasing środki trwałe o wartości 458 tysięcy od podmiotów spoza Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso.



2. Wartości niematerialne

2 - Wartości niematerialne	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Programy i licencje	5 913 257,90	5 456 272,82	1 688 890,62
Systemy komputerowe w trakcie realizacji	1 409 996,11	-	2 453 970,02
Zaliczki na wartości niematerialne	-	83 756,83	178 440,89
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:	7 323 254,01	5 540 029,65	4 321 301,53

3. Wartość firmy

		30.06.2018		
3 - Wartość firmy	Siedziba	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Leaselink	Warszawa	1 324 104,39	-	1 324 104,39
Pragma Faktoring S.A.	Katowice	7 217 687,26	-	7 217 687,26
RAZEM:		8 541 791,65	-	8 541 791,65
		31.12.2017		
	Siedziba	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Leaselink	Warszawa	1 324 104,39	-	1 324 104,39
Pragma Faktoring S.A.	Katowice	7 217 687,26	-	7 217 687,26
RAZEM:		8 541 791,65	-	8 541 791,65
		30.06.2017		
	Siedziba	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
RAZEM:		7 498 456,33	-	7 498 456,33

4. Inwestycje w nieruchomości

4 - Inwestycje w nieruchomości	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Inwestycje w nieruchomości na początek okresu	24 107 426,83	27 816 469,13	27 816 469,13
Zwiększenia w okresie:	200,00	1 567 040,71	40 364,02
- w tym z tytułu nabycia	-	1 393 765,71	40 364,02
- w tym z tytułu poniesionych kosztów na realizację inwestycji	200,00	-	-
Korekta prezentacji - przeniesienie z środków trwałych	-	-	-
- w tym z tytułu przeklasyfikowania z aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	-	-
- w tym z tytułu przejęcia od dłużników	-	-	-
- w tym z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	173 275,00	-
Zmniejszenia w okresie	(6 862 903,02)	(5 276 083,01)	(715 220,00)
- w tym z tytułu sprzedaży	(6 862 903,02)	-	-
- w tym z tytułu przeniesienia na aktywa trwałe do zbycia	-	-	-
- w tym z tytułu utraty kontroli	-	(4 726 302,01)	-
- w tym z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	(549 781,00)	(715 220,00)
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU:	17 244 723,81	24 107 426,83	27 141 613,15



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

5. Należności

5.1 – Należności	30.06.2018		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	1 543 382,50	(435 817,29)	1 107 565,21
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	2 268 907,48	-	2 268 907,48
Pozostałe należności	3 307 974,23	(149 577,36)	3 158 396,87
RAZEM NALEŻNOŚCI:	7 120 264,21	(585 394,65)	6 534 869,56
		31.12.2017	
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	1 183 935,57	(310 398,00)	873 537,57
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	39 142,00	-	39 142,00
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	30 791,78	-	30 791,78
Pozostałe należności	9 712 320,16	(138 876,86)	9 573 443,30
RAZEM NALEŻNOŚCI:	10 966 189,51	(449 274,86)	10 516 914,65
		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	3 718 617,45	(125 767,49)	3 592 849,96
RAZEM NALEŻNOŚCI:	6 828 853,00	(451 531,07)	6 377 321,93

5.2 - Odpisy aktualizujące należności	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Odpisy na początek okresu	449 274,86	439 517,33	439 517,33
Utworzenie	62 856,27	46 871,25	12 731,52
Przejęcie w związku z konsolidacją	78 387,35	-	-
Rozwiązanie	(5 123,83)	(717,78)	(717,78)
Wykorzystanie	-	(36 395,94)	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	585 394,65	449 274,86	451 531,07



6. Krótkoterminowe aktywa finansowe

6.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

30.06.2018

Specyfikacja	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	22 906 891,92	(2 738 398,07)	20 168 493,85
Obligacje	-	-	-
Wierzytelności nabyte	437 080,61	(110 414,37)	326 666,24
Faktoring	94 429 590,48	(6 653 501,60)	87 776 088,88
Wierzytelności nabyte pakiety	56 534 878,80	(11 949 943,92)	44 584 934,88
Leasing	23 336 538,08	(1 491 412,84)	21 845 125,24
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	197 644 979,89	(22 943 670,80)	174 701 309,09

Stan na dzień

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

30.06.2017

Specyfikacja	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	20 567 633,94	(5 196 719,44)	15 370 914,50
Obligacje	-	-	-
Wierzytelności nabyte	7 095 743,12	(6 360 243,91)	735 499,21
Faktoring	94 378 133,08	(2 557 290,32)	91 820 842,76
Wierzytelności nabyte pakiety	54 448 667,79	(1 394 558,08)	53 054 109,71
Leasing	4 644 828,44	-	4 644 828,44
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	181 135 006,37	(15 508 811,75)	165 626 194,62

6.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

Stan na dzień
30.06.2018

Stan na dzień
31.12.2017

Stan na dzień
30.06.2017

Odpisy na początek okresu	16 772 124,57	14 864 550,40	14 864 550,40
Utworzenie	6 812 540,57	2 047 354,86	727 701,78
Rozwiązanie	(291 087,34)	(139 780,69)	(83 440,43)
Wykorzystanie	(349 907,00)	-	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	22 943 670,80	16 772 124,57	15 508 811,75



7. Rozliczenia międzyokresowe

7 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Koszty związane z umowami powierniczego przelewu wierzytelności*	1 208 854,82	1 270 307,90	1 372 835,07
Koszty związane z inkasem wierzytelności*	401 723,25	433 776,14	413 176,34
Koszty związane z umowami kupna wierzytelności	25 477,14	24 980,96	24 511,97
Koszty związane z umowami faktoringu	835 808,38	601 468,89	518 383,73
Koszty związane z umowami pożyczek	206 733,56	91 221,33	360 757,28
Koszty związane z umowami leasingu	1 865 741,46	845 622,00	-
Pozostałe poniesione koszty przyszłych okresów	722 906,03	581 070,77	353 978,45
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM:	5 267 244,64	3 848 447,99	3 043 642,84

* 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

W okresie sprawozdawczym Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia nie występowały.

9. Kapitał własny

9.1 - Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej	Ilość akcji na dzień 30.06.2018	Ilość akcji na dzień 31.12.2017	Ilość akcji na dzień 30.06.2017
akcje seria A (Pragma Inkaso S.A.)	640 000	640 000	640 000
akcje seria B (Pragma Inkaso S.A.)	960 000	960 000	960 000
akcje seria C (Pragma Inkaso S.A.)	800 000	800 000	800 000
akcje seria D (Pragma Inkaso S.A.)	360 000	360 000	360 000
akcje seria E (Pragma Inkaso S.A.)	920 000	920 000	920 000
Razem:	3 680 000	3 680 000	3 680 000

9.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 30.06.2018	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Finanse Sp. z o.o.	1 772 081	2 412 081	1,00	1 772 081	48,15%	55,84%
Dom Maklerski BDM S.A. podmiot zależny: Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o.	1 083 980	1 083 980	1,00	1 083 980	29,46%	25,09%
Rymaszewski Asset LTD	247 427	247 427	1,00	247 427	6,72%	5,73%
Pozostali	576 512	576 512	1,00	576 512	15,67%	13,35%
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 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Całkowity dochód	1 382 853,99	3 244 076,90	(854 803,96)
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000	3 680 000	3 680 000
Całkowity dochód na jedną akcję	0,38	0,88	(0,23)



Rozwodniony zysk na jedną akcję 0,38 0,88 (0,23)

9.4 - Wartość księgową na akcję i rozwodniona wartość księgową na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki Dominującej	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Wartość księgową	49 212 196,30	55 321 093,79	49 705 555,36
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000	3 680 000	3 680 000
Wartość księgową na jedną akcję	13,37	15,03	13,51
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	13,37	15,03	13,51

9.5 - Udziały niedające kontroli	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Udział w aktywach	21 350 786,59	17 812 069,55	16 899 529,96
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy przypadający na udziały niedające kontroli	560 949,03	580 991,56	113 382,81
Razem udziały niedające kontroli	21 911 735,62	18 393 061,11	17 012 912,77

10. Rezerwy

10.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Długoterminowe			
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	2 278,75	4 430,46	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 191 732,00	4 559 057,00	2 739 193,00
RAZEM REZERWY DŁUGOTERMINOWE:	5 194 010,75	4 563 487,46	2 739 193,00
Krótkoterminowe			
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	500 494,57	389 950,88	363 528,81
Rezerwy na premie Zarządu	-	-	73 313,62
Pozostałe rezerwy	128 617,07	97 000,00	78 842,36
RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	629 111,64	486 950,88	515 684,79

10.2 - Rezerwy - zmiany stanu	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Wartość rezerwy na początek okresu sprawozdawczego	5 050 438,34	3 570 232,38	3 570 232,38
Utworzenie	895 778,80	4 392 179,63	583 676,10
Przejęcie w wyniku konsolidacji		853 556,00	
Wykorzystanie	(105 267,98)	(2 975 861,99)	(363 880,94)
Rozwiązanie	(17 826,77)	(789 667,68)	(535 149,75)
Wartość rezerwy na koniec okresu sprawozdawczego	5 823 122,39	5 050 438,34	3 254 877,79

11. Kredyty i pożyczki

11 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Długoterminowe kredyty bankowe	1 144 606,59	1 287 907,77	1 425 425,82
Długoterminowe pożyczki	18 000 000,00	18 000 000,00	18 000 000,00
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE:	19 144 606,59	19 287 907,77	19 425 425,82
Krótkoterminowe kredyty bankowe	27 806 339,63	31 435 943,02	34 734 692,71
Krótkoterminowe pożyczki	4 062 351,59	3 834 663,47	3 295 008,80
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE:	31 868 691,22	35 270 606,49	38 029 701,51



12. Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe

12.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 30.06.2018

	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	116 710 000,00	114 888 222,99	1 259 719,18	
Seria PB	1 130 000,00	1 141 175,36	12 914,85	29.01.2020
Seria PA	540 000,00	542 095,30	2 509,19	06.12.2018
Seria F	5 000 000,00	4 917 342,51	1 313,21	24.03.2020
Seria G	6 500 000,00	6 357 815,54	41 622,34	21.05.2021
Seria H	20 000 000,00	19 829 235,30	32 000,00	21.09.2019
Seria I	20 000 000,00	20 066 638,66	200 000,00	03.05.2020
Seria J	12 000 000,00	11 885 108,23	56 400,00	02.12.2020
Seria K	10 000 000,00	9 935 636,10	15 000,00	22.07.2020
Seria L	15 000 000,00	14 795 785,25	109 500,00	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 796 663,22	145 200,00	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 944 425,48	10 400,00	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 676 380,81	3 000,00	29.03.2022
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	116 170 000,00	113 718 856,06	629 859,59	
Seria PB	1 130 000,00	1 128 260,51		
Seria F	5 000 000,00	4 916 029,30		
Seria G	6 500 000,00	6 316 193,20		
Seria H	20 000 000,00	19 797 235,30		
Seria I	20 000 000,00	19 866 638,66		
Seria J	12 000 000,00	11 828 708,23		
Seria K	10 000 000,00	9 920 636,10		
Seria L	15 000 000,00	14 686 285,25		
Seria M	12 000 000,00	11 651 463,22		
Seria N	4 000 000,00	3 934 025,48		
Seria O	10 000 000,00	9 673 380,81		
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	540 000,00	1 169 366,93	629 859,59	
Seria PB	-	12 914,85	12 914,85	
Seria PA	540 000,00	542 016,53	2 509,19	
Seria F	-	1 313,21	1 313,21	
Seria G	-	41 622,34	41 622,34	
Seria H	-	32 000,00	32 000,00	
Seria I	-	200 000,00	200 000,00	
Seria J	-	56 400,00	56 400,00	
Seria K	-	15 000,00	15 000,00	
Seria L	-	109 500,00	109 500,00	
Seria M	-	145 200,00	145 200,00	
Seria N	-	10 400,00	10 400,00	
Seria O	-	3 000,00	3 000,00	



12.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 31.12.2017

	wartość nominalna	wartość wg amortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	104 040 000,00	102 846 662,21	622 264,31	
Seria E (Pragma Inkaso)	5 500 000,00	5 510 666,29	33 720,18	22.05.2018
Seria PA (Pragma Inkaso)	540 000,00	541 792,36	2 677,33	06.12.2018
Seria F (Pragma Inkaso)	5 000 000,00	4 894 785,53	2 766,80	24.03.2020
Seria H (Pragma Faktoring)	20 000 000,00	19 675 140,24	34 000,00	21.09.2019
Seria I (Pragma Faktoring)	20 000 000,00	20 037 559,75	202 000,00	03.05.2020
Seria J (Pragma Faktoring)	12 000 000,00	11 839 801,79	58 800,00	02.12.2020
Seria K (Pragma Faktoring)	10 000 000,00	9 913 519,07	17 000,00	22.07.2020
Seria L (Pragma Faktoring)	15 000 000,00	14 747 790,86	112 500,00	17.05.2021
Seria M (Pragma Faktoring)	12 000 000,00	11 749 959,97	147 600,00	18.10.2021
Seria N (Pragma Faktoring)	4 000 000,00	3 935 958,59	11 200,00	15.12.2021
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	98 000 000,00	96 208 649,00	-	
Seria F (Pragma Inkaso)	5 000 000,00	4 892 018,73		
Seria H (Pragma Faktoring)	20 000 000,00	19 641 140,24		
Seria I (Pragma Faktoring)	20 000 000,00	19 835 559,75		
Seria J (Pragma Faktoring)	12 000 000,00	11 781 001,79		
Seria K (Pragma Faktoring)	10 000 000,00	9 896 519,07		
Seria L (Pragma Faktoring)	15 000 000,00	14 635 290,86		
Seria M (Pragma Faktoring)	12 000 000,00	11 602 359,97		
Seria N (Pragma Faktoring)	4 000 000,00	3 924 758,59		
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	6 040 000,00	6 638 013,21	622 264,31	
Seria E (Pragma Inkas)	5 500 000,00	5 510 354,05	33 720,18	
Seria PA (Pragma Inkaso)	540 000,00	541 792,36	2 677,33	
Seria F (Pragma Inkaso)	-	2 766,80	2 766,80	
Seria H (Pragma Faktoring)	-	34 000,00	34 000,00	
Seria I (Pragma Faktoring)	-	202 000,00	202 000,00	
Seria J (Pragma Faktoring)	-	58 800,00	58 800,00	
Seria K (Pragma Faktoring)	-	17 000,00	17 000,00	
Seria L (Pragma Faktoring)	-	112 500,00	112 500,00	
Seria M (Pragma Faktoring)	-	147 600,00	147 600,00	
Seria N (Pragma Faktoring)	-	11 200,00	11 200,00	

12.3 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 30.06.2017

	wartość nominalna	wartość wg amortyzowanego 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

12.4 - Inne zobowiązania finansowe

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Długoterminowe	4 667 971,09	4 718 163,81	4 918 831,75
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	4 667 971,09	4 718 163,81	4 918 831,75
Krótkoterminowe	743 621,64	709 085,79	654 067,27
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	743 621,64	694 325,79	654 067,27
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	14 760,00	-

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

13 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 286 014,36	1 836 970,13	1 274 792,31
w tym zobowiązania z tytułu dostaw niefinansowego majątku trwałego	-	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	64 449,00	-	117 329,00
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-	-
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	1 304 956,77	685 175,19	734 573,49
Zobowiązania z tytułu kaucji na poczet opłat sądowych i komorniczych*	1 407 097,06	1 516 093,45	1 552 340,68
Zobowiązania z tytułu umów powierniczego przelewu wierzytelności	1 116 791,92	1 134 267,82	323 567,95
Zobowiązania z tytułu umów upoważnienia inkasowego	690,96	23 822,48	47 376,19
Zobowiązania z tytułu umów kupna - sprzedaży wierzytelności	7 070,02	7 070,02	159 440,44
Kwoty do zwrotu	13 042 214,51	19 163 671,74	796 624,47
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	300 174,90	325 602,27	17 530 131,87
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM:	18 529 459,50	24 692 673,10	22 536 176,40

*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 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Przychody z tytułu pożyczek	382 596,10	169 672,85	195 527,68
Przychody z umów faktoringu	520 188,13	955 892,27	822 729,53
Przychody z umów leasingu	4 276 172,83	2 509 934,99	-
Pozostałe przychody	-	100 000,00	100 000,00
PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW RAZEM:	5 178 957,06	3 735 500,11	1 118 257,21



15. Koszty finansowe

15 - Koszty finansowe	Za okres zakończony 30.06.2018	Za okres zakończony 30.06.2017
Odsetki	4 344 555,14	3 922 563,24
Odpis aktualizujący wartość udziałów i akcji	-	-
Pozostałe koszty finansowe	1 179 926,08	974 847,03
RAZEM KOSZTY FINANSOWE:	5 524 481,22	4 897 410,27

16. Podatek dochodowy

16 - Podatek dochodowy	Za okres zakończony 30.06.2018	Za okres zakończony 30.06.2017
Bieżący podatek dochodowy	(384 929,00)	(164 668,00)
Odroczony podatek dochodowy	(154 038,00)	26 965,00
RAZEM PODATEK DOCHODOWY:	(538 967,00)	(137 703,00)

17. Transakcje i salda z jednostkami powiązаныmi

Wszystkie transakcje pomiędzy podmiotami w Grupie Kapitałowej i pomiędzy Grupą Kapitałową a podmiotami powiązаныmi były na warunkach rynkowych.

18. Gwarancje i poręczenia

18 - Gwarancje i poręczenia udzielone jednostkom poza Grupą Kapitałową Pragma Inkaso	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Gwarancja dot. Certyfikatów Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty *	6 566 100,00	6 474 408,00	6 102 215,40
Gwarancja dot. Certyfikatów Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty **	5 172 229,75	5 106 345,75	4 902 343,00
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE:	11 738 329,75	11 580 753,75	11 004 558,40

* 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 30.06.2018	na dzień 31.12.2017	na dzień 30.06.2017
Aktywa finansowe	182 247 750,47	171 318 995,84	142 715 633,45
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	11 932 783,35	11 580 753,75	11 004 558,40
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	157 767 133,68	140 804 213,81	119 730 417,03
Należności własne wyceniane w nominale	1 107 565,21	873 537,57	826 940,91
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	5 427 304,35	9 604 235,08	5 550 381,02
Środki pieniężne - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	6 012 963,88	8 456 255,63	5 603 336,09
Zobowiązania finansowe	189 778 124,03	187 525 099,17	172 316 706,31
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	171 313 113,53	162 832 426,07	149 897 858,91
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	1 286 014,36	1 836 970,13	1 274 792,31
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	17 178 996,14	22 855 702,97	21 144 055,09

19.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień

30.06.2018

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:			
Należności:	123 738 701,50	27 977 425,71	-
Pożyczki udzielone	14 117 487,38	496 213,88	-
Faktoringi udzielone	87 776 088,88	-	-
Leasingi udzielone	21 845 125,24	27 481 211,83	-
Zobowiązania:	3 989 814,78	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	3 989 814,78	-	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:			
Należności:	6 051 006,47	-	-
Pożyczki udzielone	6 051 006,47	-	-
Obligacje	-	-	-
Zobowiązania:	29 791 865,01	137 513 333,27	18 100,47
Kredyty i pożyczki otrzymane	27 878 876,44	19 126 506,12	18 100,47
Obligacje	1 169 366,93	113 718 856,06	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	743 621,64	4 667 971,09	-

31.12.2017

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:			
Należności:	115 608 873,57	16 867 688,90	-
Pożyczki udzielone	9 344 577,77	252 344,34	-
Faktoringi udzielone	94 269 474,13	-	-
Leasingi udzielone	11 994 821,67	16 615 344,56	-
Zobowiązania:	3 697 168,79	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	3 682 408,79	-	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	14 760,00	-	-
Oprocentowanie zmienne:			
Należności:	8 327 651,34	-	-
Pożyczki udzielone	8 327 651,34	-	-
Obligacje	-	-	-



Zobowiązania:	38 920 848,94	120 088 017,71	126 702,87
Kredyty i pożyczki otrzymane	31 588 197,70	19 161 204,90	126 702,87
Obligacje	6 638 325,45	96 208 649,00	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	694 325,79	4 718 163,81	-
		30.06.2017	

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:			
Należności:	101 750 908,39	7 777 494,84	-
Pożyczki udzielone	5 285 237,19	-	-
Factoringi udzielone	91 820 842,76	-	-
Leasingi udzielone	4 644 828,44	7 777 494,84	-
Zobowiązania:	2 774 134,98	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	2 774 134,98	-	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:			
Należności:	10 085 677,31	-	-
Pożyczki udzielone	10 085 677,31	-	-
Obligacje			
Zobowiązania:	41 805 822,15	105 082 596,51	235 305,27
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	-

19.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

Grupa jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ pożyczka 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.

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	5 176 593,94
Kredyty i pożyczki otrzymane	47 023 483,03	(235 117,42)	235 117,42
Obligacje wyemitowane	116 170 000,00	(580 850,00)	580 850,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	5 411 592,73	(27 057,96)	27 057,96
Razem		(817 142,41)	817 142,41

19.4 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko walutowe z uwagi na posiadanie istotnych kontraktów w walucie.



Spółka w ramach zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym obciąża kontrahentów powstałymi różnicami kursowymi.

Instrumenty finansowe według kategorii	należności główne w EURO	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 0,10 zł in plus	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 0,10 zł in minus
Pożyczki udzielone	33 124,00	3 312,40	(3 312,40)
Faktoring udzielony	3 811 938,76	381 193,88	(381 193,88)
Kredyty i pożyczki otrzymane	959 236,53	(95 923,65)	95 923,65
Razem	-	288 582,62	(288 582,62)

19.5 - 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.

Na koniec czerwca 2018 roku wartość posiadanych aktywów krótkoterminowych była ponad trzykrotnie wyższa niż posiadane zobowiązania krótkoterminowe, co w pełni ogranicza ryzyko płynności.

Dla zabezpieczania płynności Spółka korzysta z kredytów i pożyczek opisanych w nocie 11 i wyemitowanych obligacji opisanych w nocie 12.1 i zaciągniętych leasingów opisanych w nocie 12.3.

W opinii Spółki, wartość bilansowa na koniec czerwca 2018 roku najlepiej odzwierciedlała maksymalne narażenie spółek Grupy Kapitałowej na ryzyko kredytowe w zakresie posiadanych aktywów finansowych.

Stan na dzień 30.06.2018

Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami bilansowymi	202 678 734,80
Wierzytelności nabyte	44 911 601,12
Faktoring	87 776 088,88
Pożyczki	20 664 707,73
Leasingi	49 326 337,07



Ekspozycje - wartość brutto	terminowe	przetriminowane					Razem	odpisy aktualizacyjne
		Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 180 dni	181-365 dni	powyżej 365 dni		
Wierzytelności nabyte	-	-	44 164,67	-	-	56 927 794,74	56 971 959,41	12 060 358,29
Faktoring	56 122 027,92	12 383 855,12	7 474 421,80	4 938 337,63	5 203 233,09	8 307 714,92	94 429 590,48	6 653 501,60
Pożyczki	18 028 821,26	1 134 524,30	392 405,57	978 469,89	579 325,45	5 049 764,04	26 163 310,51	2 738 398,07
Leasingi	48 808 807,14	294 757,75	454 093,20	343 339,85	916 751,97	-	50 817 749,91	1 491 412,84
Razem	122 959 656,32	13 813 137,17	8 365 085,24	6 260 147,37	6 699 310,51	70 285 273,70	228 382 610,31	22 943 670,80

Ekspozycje objęte odpisem aktualizacyjnym	przetriminowane					odpisy na straty oczekiwane	Razem
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 180 dni	181-365 dni	powyżej 365 dni		
Wierzytelności nabyte	-	-	-	-	12 060 358,29	-	12 060 358,29
Faktoring	8 401,71	25 217,46	48 146,71	299 484,64	3 209 276,08	3 062 975,00	6 653 501,60
Pożyczki	-	-	210 232,48	86 821,97	2 036 860,45	404 483,17	2 738 398,07
Leasing	43 642,66	45 010,17	74 682,36	402 839,65	-	925 238,00	1 491 412,84
Razem	52 044,37	70 227,63	333 061,55	789 146,26	17 306 494,82	4 392 696,17	22 943 670,80

Analiza wiekowa skonsolidowanych terminowych aktywów finansowych Spółki na dzień 30 czerwca 2018 r.

	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Faktoring	34 604 302	16 175 161	5 342 565	-	-	-	56 122 028
Leasing	1 977 423,35	3 421 679,46	15 928 492,50	26 415 757,09	1 065 454,74	-	48 808 807
Pożyczki	5 566 171	370 551,09	8 260 924	496 213,88	-	-	18 028 821
Razem	42 147 897	23 302 352	29 531 982	26 911 971	1 065 455	-	122 959 656

Analiza wiekowa skonsolidowanych zobowiązań finansowych Spółki na dzień 30 czerwca 2018

	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	43 698,31	3 632 549,39	28 192 443,52	18 692 096,52	434 409,60	18 100,47	51 013 297,81
Obligacje	158 036,08	471 330,85	540 000,00	88 459 986,55	25 258 869,51	-	114 888 222,99
Leasing	59 224,17	142 702,40	541 695,07	4 160 058,01	507 913,08	-	5 411 592,73
Razem	260 958,56	4 246 582,64	29 274 138,59	111 312 141,08	26 201 192,19	18 100,47	171 313 113,53



Grupa Kapitałowa stosuje szereg instrumentów w celu zabezpieczenia posiadanych aktywów finansowych i minimalizowania związanego z nimi ryzyka kredytowego. Aktywa finansowe (w tym terminowe i przeterminowane) są w szczególności zabezpieczone poprzez:

- hipoteki i przewłaszczenia nieruchomości gdzie wartość zbywcza nieruchomości jest wyższa niż saldo danej należności,
- zastawy i przewłaszczenia na ruchomościach, przede wszystkim na środkach transportu,
- poręczenia osobowe osób, których stan majątku jest oceniany w momencie udzielania poręczenia na podstawie złożonych oświadczeń majątkowych,
- cesji wierzytelności,
- ubezpieczenia należności w TU Atradius i Euler Hermes,
- zabezpieczenie kwoty gotówki w depozycie sądowym w efekcie przeprowadzenia sądowego postępowania zabezpieczającego, oraz
- własność przedmiotu leasingu w przypadku aktywów wyleasingowanych.

Z uwagi na specyfikę działalności Spółek Grupy Kapitałowej nie należy łączyć wystąpienia przeterminowania (w szczególności przeterminowania na poziomie od kilkudziesięciu do 180 dni) wybranych aktywów finansowych wprost z przesłankami utraty ich wartości, gdyż w przeciwieństwie do banków Spółki nie korzystają z oświadczeń notarialnych o poddaniu się egzekucji, tym samym jej cykl windykacji jest wydłużony w stosunku do np. podmiotów bankowych (które zasadniczo korzystają z możliwości potrącania środków zgromadzonych na rachunku bankowym, a następnie mają przyspieszoną ścieżkę uzyskania tytułu wykonawczego uprawniającego do egzekucji). Spółki Grupy Kapitałowej rozpoczynają działania windykacyjne około 45-60 dnia przeterminowania danego aktywa finansowego, wcześniej prowadząc działania polubowne wobec dłużnika. Po rozpoczęciu działań windykacyjnych Spółka musi uzyskać nakaz zapłaty (proces ten trwa od kilku do kilkunastu tygodni), następnie nakaz musi się uprawomocnić (proces ten trwa od kilku tygodni do kilkunastu miesięcy w zależności od reakcji dłużnika) i dopiero wówczas Spółka może przystąpić do egzekucji.

20. Przeciętne zatrudnienie w etatach w spółkach Grupy Kapitałowej

20 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie kapitałowej	Za okres zakończony 30.06.2018	Za okres zakończony 31.12.2017	Za okres zakończony 30.06.2017
Pracownicy fizyczni	-	-	-
Pracownicy umysłowi	136	122	145
RAZEM PRZECIĘTNA LICZBA ETATÓW:	136	122	145

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

21.1. Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio na dzień 30.06.2018

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 2018

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	354 415	9,63%	11,38%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	708 833	19,26%	22,76%

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	708 833	19,26%	22,76%

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	17 888	0,65%	0,52%

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

22. Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych

22 - Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych	Za okres zakończony 30.06.2018	Za okres zakończony 30.06.2017
Za wykonanie przeglądu sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego Jednostki Dominującej	19 500,00	23 000,00
Za wykonanie przeglądu sprawozdania finansowego spółek zależnych	45 650,00	30 795,34
Za inne usługi	-	-
Razem wynagrodzenie	65 150,00	53 795,34

23. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

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

24. Segmenty operacyjne

24 -Segmenty operacyjne

według przychodów netto	Za okres zakończony 30.06.2018		Za okres zakończony 30.06.2017	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	22 999 085,20	99,98%	18 068 716,86	99,23%
Zagranica	4 456,00	0,02%	48 735,25	0,77%
RAZEM	23 003 541,20	100,00%	18 117 452,11	100,00%

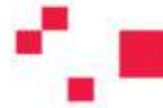


Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

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

Tarnowskie Góry, 7 września 2018 rok



WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł 1 półrocze 2018	w tys. zł 1 półrocze 2017	w tys. EURO 1 półrocze 2018	w tys. EURO 1 półrocze 2017
I. Przychody netto ze sprzedaży usług	3 174	4 818	749	176
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	17	34	4	1
III. Zysk (strata) brutto	(1 169)	(1 608)	(276)	(65)
IV. Zysk (strata) netto	(1 032)	(1 359)	(243)	(57)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 332	1 960	786	185
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 974	9 415	1 409	332
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 501)	(11 202)	(2 241)	(528)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(195)	173	(46)	(11)
IX. Aktywa, razem	100 703	112 762	23 089	26 680
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	48 708	61 009	11 167	14 435
XI. Zobowiązania długoterminowe	36 865	30 207	8 452	7 147
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	11 843	30 801	2 715	7 288
XIII. Kapitał własny	51 995	51 753	11 921	12 245
XIV. Kapitał zakładowy	3 680	3 680	844	871
XV. Liczba akcji na koniec okresu (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)	(0,28)	(0,37)	(0,07)	(0,02)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,28)	(0,37)	(0,07)	(0,02)
XVIII. Wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	14,13	14,06	3,24	3,33
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	14,13	14,06	3,24	3,33
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 2018 średni kurs wynosił: 4,3616;
- na dzień 31 grudnia 2017 średni kurs wynosił: 4,1709;
- na dzień 30 czerwca 2017 średni kurs wynosił: 4,2265;

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 2018: 4,2395;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017: 4,2447;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017: 4,2474;

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, 7 września 2018 rok



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA
OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 30 CZERWCA 2018 ROKU

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

Wyszczególnienie	Noty	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
AKTYWA TRWAŁE		92 412 167,78	97 878 027,54	97 839 793,43
Rzeczowe aktywa trwałe	<u>1</u>	521 960,20	616 961,82	765 928,12
Wartości niematerialne	<u>2</u>	953 838,23	1 050 084,09	1 141 760,81
Akcje i udziały	<u>3</u>	44 522 974,03	44 522 974,03	46 561 510,48
Pozostałe aktywa długoterminowe	<u>4</u>	32 025 143,51	31 651 900,79	30 446 382,88
Inwestycje w nieruchomości	<u>6</u>	13 037 698,81	18 907 698,81	17 953 793,14
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 350 553,00	1 128 408,00	970 418,00
AKTYWA OBROTOWE		8 291 002,61	11 909 395,88	14 922 134,94
Należności z tytułu dostaw i usług		508 754,91	614 734,45	865 778,62
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe		2 078 062,85	4 159 135,77	4 046 087,05
Wierzytelności nabyte	<u>7</u>	282 501,57	437 746,64	735 499,21
Faktoring	<u>7</u>	1 475 284,89	1 624 671,17	3 019 872,94
Pożyczki	<u>7</u>	1 946 572,89	2 705 699,11	3 812 372,62
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>5</u>	125 313,84	320 723,80	453 417,51
Rozliczenia międzyokresowe	<u>8</u>	1 874 511,66	2 046 684,94	1 989 106,99
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	<u>9</u>	-	-	-
Aktywa razem:		100 703 170,39	109 787 423,42	112 761 928,37

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	Noty	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
KAPITAŁ WŁASNY		51 995 450,33	53 027 378,33	51 753 085,19
Kapitał podstawowy	<u>10</u>	3 680 000,00	3 680 000,00	3 680 000,00
Kapitał zapasowy z emisji		25 600 508,80	25 600 508,80	25 600 508,80
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		16 336 920,26	16 862 309,46	16 862 309,46
Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych		7 360 000,00	7 360 000,00	7 360 000,00
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		49 949,27	49 949,27	49 949,27
Niepodzielony wynik, w tym:		(1 031 928,00)	(525 389,20)	(1 799 682,34)
Zysk (strata) netto okresu		(1 031 928,00)	(85 181,87)	(1 359 475,01)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		36 864 996,02	29 642 922,10	30 207 452,43
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 094 401,00	2 009 515,00	1 563 720,00
Rezerwy długoterminowe				
Kredyty i pożyczki długoterminowe	<u>12</u>	19 144 606,59	19 287 907,77	19 425 425,82
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	<u>13</u>	12 360 483,01	4 892 018,73	5 486 246,34
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	<u>14</u>	3 265 505,42	3 453 480,60	3 732 060,27
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		11 842 724,04	27 117 122,99	30 801 390,75

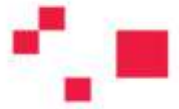


Kredyty i pożyczki	<u>12</u>	7 184 786,72	16 447 156,37	17 425 092,84
Zobowiązania z tytułu obligacji	<u>13</u>	597 945,70	6 055 225,45	5 478 588,35
Inne zobowiązania finansowe	<u>14</u>	400 692,95	437 587,64	3 970 177,64
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		208 538,95	217 230,74	271 002,12
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne		2 629 566,97	2 835 033,22	2 228 732,71
Rezerwy krótkoterminowe	<u>11</u>	175 686,76	196 399,61	287 106,16
Przychody przyszłych okresów	<u>15</u>	645 505,99	928 489,96	1 140 690,93
Pasywa razem:		100 703 170,39	109 787 423,42	112 761 928,37

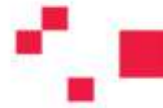
Wyszczególnienie	Noty	01.01. - 30.06.2018	01.01. - 30.06.2017
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto		540 071,46	1 140 337,22
Przychody z zarządzania Funduszami		1 487 942,94	1 639 386,32
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto		97 050,26	245 757,88
Przychód z tytułu faktoringu netto		5 921,88	636 899,56
Przychody z tytułu pożyczek		63 873,78	165 814,82
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych		368 147,12	291 051,67
Pozostałe przychody		611 219,70	698 308,18
Przychody ze sprzedaży netto ogółem		3 174 227,14	4 817 555,65
Koszty działalności operacyjnej	<u>16</u>	(3 280 277,99)	(4 726 051,89)
Amortyzacja		(167 158,86)	(177 676,87)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		(1 324 247,91)	(1 795 946,02)
Pozostałe koszty podstawowe		(1 788 871,22)	(2 752 429,00)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		(106 050,85)	91 503,76
Pozostałe przychody operacyjne	<u>17</u>	620 962,10	142 192,83
Pozostałe koszty operacyjne	<u>18</u>	(497 898,97)	(200 125,02)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		17 012,28	33 571,57
Przychody finansowe	<u>19</u>	457 945,33	717 224,51
Koszty finansowe	<u>20</u>	(1 644 144,61)	(2 358 748,09)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		(1 169 187,00)	(1 607 952,01)
Podatek dochodowy	<u>21</u>	137 259,00	248 477,00
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		(1 031 928,00)	(1 359 475,01)
Inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		(1 031 928,00)	(1 359 475,01)

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01. - 30.06.2018	RPP za okres: 01.01. - 31.12.2017	RPP za okres: 01.01. - 30.06.2017
PRZEPIĘWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk (strata) brutto	(1 169 187,00)	(45 853,87)	(1 607 952,01)
Korekty razem	4 501 127,04	12 643 323,63	3 567 981,70
Amortyzacja	167 158,86	347 396,37	177 676,87
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 439 480,65	2 866 276,68	1 706 660,82
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	(138 316,76)	(60 687,65)	304 490,81
Zmiana stanu z tytułu faktoringu	154 566,22	7 079 287,14	3 548 481,87
Zmiana stanu z tytułu zakupionych wierzytelności	145 866,09	(1 337 972,19)	-
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	901 642,02	1 219 000,00	150 000,00
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(10 640,92)	1 631 052,37	(745 778,84)
Zmiana stanu rezerw	(20 712,85)	(89 130,20)	1 576,35
Zmiana stanu należności	2 187 052,46	238 382,24	(2 042 094,84)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(214 158,04)	84 631,89	(467 897,24)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(110 810,69)	665 086,98	934 865,90
Zwrócony (zapłacony) podatek dochodowy	-	-	-
Inne korekty	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 331 940,04	12 597 469,76	1 960 029,69
PRZEPIĘWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(5 373,35)	(2 153,20)	(1 219,20)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(6 543,32)	(29 074,67)	(20 220,38)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	46 646,21	359 247,41	289 371,89
Wydatki na nabycie/ ulepszenie nieruchomości inwestycyjnych	-	(1 348 037,69)	(17 626,02)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	5 870 000,00	-	-
Wydatki na nabycie inwestycji długoterminowych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych	-	7 253 371,43	10 448 478,26
Wydatki na nabycie udziałów i akcji w jednostkach zależnych	-	(1 283 709,02)	(1 283 709,02)
Wpływy ze sprzedaży udziałów i akcji w jednostkach zależnych	-	4 900,00	-
Otrzymane dywidendy	69 365,36	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 974 094,90	4 954 544,26	9 415 075,53
PRZEPIĘWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	26 100 000,00	21 300 000,00
Spłaty kredytów i pożyczek	(9 405 670,83)	(24 007 578,00)	(18 092 123,48)
Wpływy z tytułu obligacji	2 130 000,00	5 000 000,00	5 000 000,00
Spłaty z tytułu obligacji	-	(16 080 000,00)	(16 000 000,00)
Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu	3 982 224,26	8 122 458,82	6 097 405,29
Spłaty z tytułu faktoringu	(4 000 000,00)	(13 080 873,49)	(7 513 774,69)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(215 704,71)	(411 827,13)	(202 367,54)
Dywidendy wypłacone	-	-	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(354 137,33)	(925 799,94)	(599 545,42)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(1 638 156,29)	(2 228 081,36)	(1 191 692,75)



Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 501 444,90)	(17 511 701,10)	(11 202 098,59)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(195 409,96)	40 312,92	173 006,63
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(195 409,96)	40 312,92	173 006,63
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	320 723,80	280 410,88	280 410,88
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM	125 313,84	320 723,80	453 417,51
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-



Zestawienie zmian w kapitale własnym - sprawozdanie jednostkowe

Wyszczególnienie	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 01.01.2018 do 30.06.2018r.							
Stan na 1.01.2018 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	16 862 309,46	7 360 000,00	49 949,27	(525 389,20)	53 027 378,33
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 30.06.2018 r.	-	-	-	-	-	(1 031 928,00)	(1 031 928,00)
Podział wyniku roku 2017	-	-	(525 389,20)	-	-	525 389,20	-
Stan na 30.06.2018 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	16 336 920,26	7 360 000,00	49 949,27	(1 031 928,00)	51 995 450,33
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2017 do 31.12.2017 r.							
Stan na 1.01.2017 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	24 222 309,46	-	49 949,27	(440 207,33)	53 112 560,20
Całkowity wynik finansowy za okres od 1.01 do 31.12.2017 r. w tym:	-	-	-	-	-	-	-
zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	(85 181,87)	(85 181,87)
Utworzenie kapitału rezerwowego	-	-	(7 360 000,00)	7 360 000,00	-	-	-
Stan na 31.12.2017 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	16 862 309,46	7 360 000,00	49 949,27	(525 389,20)	53 027 378,33
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2017 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 30.06.2017 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

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, 7 września 2018 rok



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

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO
ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Lista not

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

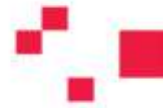


1. Rzeczowe aktywa trwałe

1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Grunty	-	-	-
Budynki i budowle	67 951,37	70 074,95	72 198,53
Urządzenia techniczne i maszyny	86 006,76	97 565,20	119 539,68
Środki transportu	355 727,30	434 199,71	554 572,55
Pozostałe środki trwałe	12 274,77	15 121,96	19 617,36
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-	-
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	521 960,20	616 961,82	765 928,12
Dodatkowe informacje:	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
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	63 781,67	85 994,02	45 393,16
Wartość netto środków trwałych w leasingu finansowym, amortyzowanych	3 666 198,37	3 876 308,24	4 153 211,10
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	11 916,67	31 227,87	21 439,58
na ochronę środowiska	-	-	-
Planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w tym	50 000,00	50 000,00	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	Oblekty inżynierii lądowej i wodnej	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2018	-	91 628,37	427 895,87	647 262,80	287 461,38	-	-	1 454 248,42
Zwiększenia w okresie	-	-	6 543,32	-	-	-	-	6 543,32
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	-	6 543,32	-	-	-	-	6 543,32
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	-	-	(8 486,33)	(73 794,65)	-	-	-	(82 280,98)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(8 486,33)	(73 794,65)	-	-	-	(82 280,98)
Przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 30.06.2018	-	91 628,37	425 952,86	573 468,15	287 461,38	-	-	1 378 510,76
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	-	-	29 074,67	11 416,59	-	-	-	40 491,26
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	-	29 074,67	-	-	-	-	29 074,67
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	11 416,59	-	-	-	11 416,59
Zmniejszenia w okresie	-	(186 286,59)	(130 785,60)	(216 679,35)	(51 596,50)	-	-	(585 348,04)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	(186 286,59)	(130 785,60)	(136 997,65)	(51 596,50)	-	-	(505 666,34)
Zmniejszenia z tytułu cesji	-	-	-	(79 681,70)	-	-	-	(79 681,70)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2017	-	91 628,37	427 895,87	647 262,80	287 461,38	-	-	1 454 248,42
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



1.3 - Rzeczowe aktywa trwałe umorzenie	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Oblekty inżynierii lądowej i wodnej	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2018	21 553,42	330 330,67	213 063,09	272 339,42	-	837 286,60
Zwiększenie amortyzacji za okres	2 123,58	17 389,69	43 179,19	2 847,19	-	65 539,65
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	(7 774,26)	(38 501,43)	-	-	(46 275,69)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	(7 774,26)	(38 501,43)	-	-	(46 275,69)
Wartość umorzenia na 30.06.2018	23 677,00	339 946,10	217 740,85	275 186,61	-	856 550,56
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	4 635,25	44 434,26	102 189,05	10 898,78	-	162 157,34
Zmniejszenia amortyzacji za okres	(29 495,10)	(77 510,28)	(82 791,22)	(51 596,50)	-	(241 393,10)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(29 495,10)	(77 510,28)	(73 677,62)	(51 596,50)	-	(232 279,50)
Zmniejszenia z tytułu cesji	-	-	(9 113,60)	-	-	(9 113,60)
Wartość umorzenia na 31.12.2017	21 553,42	330 330,67	213 063,09	272 339,42	-	837 286,60
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



2. Wartości niematerialne

2.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Wartość firmy	-	-	-
Koszty prac rozwojowych	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	953 838,23	1 049 150,09	1 049 457,42
Zaliczki na wartości niematerialne	-	-	-
Wartości niematerialne i prawne w budowie	-	934,00	92 303,39
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:	953 838,23	1 050 084,09	1 141 760,81

2.2 - Wartości niematerialne w okresie	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne i prawne w budowie	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2018	2 048 181,97	934,00	-	2 049 115,97
Zwiększenia w okresie	6 307,35	-	-	6 307,35
Nabycia/wydatki bezpośrednie	5 373,35	-	-	5 373,35
Przeniesienie na wartości niematerialne	934,00	-	-	934,00
Zmniejszenia w okresie	(1 960,80)	(934,00)	-	(1 960,80)
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	(934,00)	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(1 960,80)	-	-	(1 960,80)
Wartość bilansowa brutto na 30.06.2018	2 052 528,52	-	-	2 052 528,52
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2017	1 967 445,41	92 064,19	-	2 059 509,60
Zwiększenia w okresie	93 283,39	1 173,20	-	94 456,59
Nabycia/wydatki bezpośrednie	980,00	1 173,20	-	2 153,20
Przeniesienie zaliczek na wartości niematerialne i prawne	92 303,39	-	-	92 303,39
Zmniejszenia w okresie	(12 546,83)	(92 303,39)	-	(104 850,22)
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	(92 303,39)	-	(92 303,39)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(12 546,83)	-	-	(12 546,83)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2017	2 048 181,97	934,00	-	2 049 115,97
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2017	1 967 445,41	92 064,19	-	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



2.3 - Wartości niematerialne umorzenie	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2018	999 031,88	999 031,88
Zwiększenie amortyzacji za okres	101 619,21	101 619,21
Zmniejszenie amortyzacji za okres	(1 960,80)	(1 960,80)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(1 960,80)	(1 960,80)
Wartość umorzenia na 30.06.2018	1 098 690,29	1 098 690,29
Wartość umorzenia na 01.01.2017	826 339,68	826 339,68
Zwiększenie amortyzacji za okres	185 239,03	185 239,03
Zmniejszenie amortyzacji za okres	(12 546,83)	(12 546,83)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(12 546,83)	(12 546,83)
Wartość umorzenia na 31.12.2017	999 031,88	999 031,88
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

3. Akcje i udziały

3.1 - Akcje i udziały	Siedziba	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Pragma Faktoring SA	Katowice	44 421 093,03	44 421 093,03	44 421 093,03
Pragma Inwestycje sp. z o.o.	Katowice	-	-	2 038 536,45
Pragma Adwokaci sp. K.	Katowice	101 881,00	101 881,00	101 881,00
AKCJE I UDZIAŁY RAZEM:		44 522 974,03	44 522 974,03	46 561 510,48

3.2 - Akcje i udziały - zmiany stanu w okresie	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 30.06.2017
Stan na początek okresu	44 522 974,03	45 277 801,46	45 277 801,46
Zwiększenia w okresie	-	1 313 760,69	1 283 709,02
Nabycie akcji	-	1 183 709,02	1 183 709,02
powstanie spółki	-	100 000,00	100 000,00
Odpis	-	30 051,67	-
Zmniejszenia	-	(2 068 588,12)	-
z tytułu sprzedaży	-	(4 900,00)	-
z tytułu umorzenia	-	(2 033 736,45)	-
z tytułu odpisu aktualizującego	-	(29 951,67)	-
z tytułu przejęcia	-	-	-
AKCJE I UDZIAŁY NA KONIEC OKRESU:	44 522 974,03	44 522 974,03	46 561 510,48



3.3 - Akcje i udziały specyfikacja na dzień 30.06.2018	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 Faktoring SA	Katowice	2 233 848	2 937 172	2 233 848,00	44 421 093,03	-	81,17%	85,00%
Pragma Adwokaci sp. komandytowa	Katowice	-	-	100 000,00	101 881,00	-	-	85,00%
AKCJE I UDZIAŁY RAZEM:		2 233 848	2 937 172	2 333 848,00	44 522 974,03	-	-	-

4. Pozostałe aktywa długoterminowe

4.1 - Pozostałe aktywa długoterminowe	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym Pragma 1	20 286 813,76	20 071 147,04	19 441 824,48
Jednostki uczestnictwa w Funduszu Bonus Wierzytelności 2	6 566 100,00	6 474 408,00	6 102 215,40
Jednostki uczestnictwa w Funduszu Bonus Wierzytelności 3	5 172 229,75	5 106 345,75	4 902 343,00
POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE RAZEM:	32 025 143,51	31 651 900,79	30 446 382,88
4.2 - Pozostałe aktywa długoterminowe - zmiany stanu w okresie	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 30.06.2017
Stan na początek okresu	31 651 900,79	40 186 627,65	40 186 627,65
Zwiększenia w okresie	577 598,79	2 634 937,79	1 075 554,43
Nabycia	-	-	-
Wycena*	577 598,79	2 634 937,79	1 075 554,43
Zmniejszenia	(204 356,07)	(11 169 664,65)	(10 815 799,20)
z tytułu wykupu	-	(10 440 885,78)	(10 448 478,26)
z tytułu wyceny*	(204 356,07)	(728 778,87)	(367 320,94)
POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE NA KONIEC OKRESU:	32 025 143,51	31 651 900,79	30 446 382,88

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

5. Środki pieniężne

5.1 Środki pieniężne	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Środki pieniężne w kasie	8 984,84	17 041,90	20 933,23
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	116 329,00	303 681,90	431 884,28
Pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	600,00
RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE:	125 313,84	320 723,80	453 417,51



6. Inwestycje w nieruchomości

6.1 - Inwestycje w nieruchomości	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Nieruchomości	13 037 698,81	18 907 698,81	17 953 793,14
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI RAZEM:	13 037 698,81	18 907 698,81	17 953 793,14
<hr/>			
6.2 - Inwestycje w nieruchomości - zmiany stanu w okresie	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 30.06.2017
Stan na początek okresu	18 907 698,81	17 936 167,12	17 936 167,12
Zwiększenia	-	1 521 312,69	17 626,02
Nabycia	-	1 348 037,69	17 626,02
Wycena do wartości godziwej	-	173 275,00	-
Zmniejszenia	(5 870 000,00)	(549 781,00)	-
Sprzedaż	(5 870 000,00)	-	-
Wycena	-	(549 781,00)	-
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU:	13 037 698,81	18 907 698,81	17 953 793,14

7. Krótkoterminowe aktywa finansowe

7.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe na dzień	30.06.2018		
Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	3 210 567,80	(1 263 994,91)	1 946 572,89
Wierzytelności nabyte	392 915,94	(110 414,37)	282 501,57
Faktoring	2 384 443,96	(909 159,07)	1 475 284,89
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	5 987 927,70	(2 283 568,35)	3 704 359,35
<hr/>			
		31.12.2017	
Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	4 153 694,02	(1 447 994,91)	2 705 699,11
Wierzytelności nabyte	548 161,01	(110 414,37)	437 746,64
Faktoring	2 533 830,24	(909 159,07)	1 624 671,17
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	7 235 685,27	(2 467 568,35)	4 768 116,92
<hr/>			
		30.06.2017	
Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	5 260 367,53	(1 447 994,91)	3 812 372,62
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



7.2 - Odpisy aktualizujące krótkoterminowe aktywa finansowe - zmiany stanu w okresie	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 30.06.2017
Stan na początek okresu	2 467 568,35	2 381 906,81	2 381 906,81
Utworzenie	-	85 661,54	61 436,85
Rozwiązanie	(184 000,00)	-	-
Wykorzystanie, w tym:	-	-	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	2 283 568,35	2 467 568,35	2 443 343,66

W opinii Spółki, wartość bilansowa na koniec czerwca 2018 roku najlepiej odzwierciedlała maksymalne narażenie Spółki na ryzyko kredytowe w zakresie posiadanych aktywów finansowych.

7.3 Analiza wiekowa aktywów finansowych Spółki na dzień 30.06.2018

Ekspozycje nie objęte odpisem aktualizacyjnym	terminowe	przeterminowane					Razem
		Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180- 365 dni	powyżej 365 dni	
Wierzytelności nabyte	-	-	-	-	-	282 501,57	282 501,57
Faktoring	-	-	-	-	-	1 475 284,89	1 475 284,89
Pożyczki	1 946 572,89	-	-	-	-	-	-
Razem	1 946 572,89	-	-	-	-	1 757 786,46	1 757 786,46
Ekspozycje objęte odpisem aktualizacyjnym	terminowe	przeterminowane					Razem
		Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180- 365 dni	powyżej 365 dni	
Wierzytelności nabyte	-	-	-	-	-	1 263 994,91	1 263 994,91
Faktoring	-	-	-	-	-	110 414,37	110 414,37
Pożyczki	-	-	-	-	-	909 159,07	909 159,07
Razem	-	-	-	-	-	2 283 568,35	2 283 568,35

Spółka stosuje szereg instrumentów w celu zabezpieczenia posiadanych aktywów finansowych i minimalizowania związanego z nimi ryzyka kredytowego. Przeterminowane (ale bez utraty wartości) aktywa finansowe (należności z ich tytułu) są w szczególności zabezpieczone poprzez:

- hipoteki i przewłaszczenia nieruchomości gdzie wartość zbywcza nieruchomości jest wyższa niż saldo danej należności
- zastawy i przewłaszczenia na ruchomościach, przede wszystkim na środkach transportu,
- poręczenia osobowe osób, których stan majątku jest oceniany w momencie udzielania poręczenia na podstawie złożonych oświadczeń majątkowych
- cesji wierzytelności,
- zabezpieczenie kwoty gotówki w depozycie sądowym w efekcie przeprowadzenia sądowego postępowania zabezpieczającego

8. Rozliczenia międzyokresowe

8 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Koszty związane z umowami powierniczego przelewu wierzytelności*	1 208 854,82	1 270 307,90	1 372 835,07
Koszty związane z inkasem wierzytelności*	401 723,25	433 776,14	413 176,34
Koszty związane z umowami kupna wierzytelności	25 477,14	24 980,96	24 511,97
Koszty związane z umowami faktoringu	4 154,83	4 523,25	4 013,97
Pozostałe poniesione koszty przyszłych okresów	207 475,11	287 068,69	144 862,26
Koszty związane z umowami refinansowania	-	-	6 002,18



Koszty związane z należnościami własnymi	26 826,51	26 028,00	23 705,20
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM:	1 874 511,66	2 046 684,94	1 989 106,99

* kwoty te zostały w większości sfinansowane przez wpłaty klientów i prezentowane w pozostałych zobowiązaniach krótkoterminowych i rozliczeniach międzyokresowych biernych w kwocie 1 407 097,06.

9. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

9.1 - Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Nieruchomości	-	-	-
Akcje i udziały	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA RAZEM:	-	-	-
9.2 - Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia - zmiany stanu w okresie	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 30.06.2017
Stan na początek okresu sprawozdawczego	-	-	-
Zwiększenie, w tym:	850 000,00	-	-
z tytułu nabycia	850 000,00	-	-
Zmniejszenia, w tym	(850 000,00)	-	-
z tytułu sprzedaży nieruchomości	(850 000,00)	-	-
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA NA KONIEC OKRESU:	-	-	-

10. Kapitał własny

10.1 - Kapitał podstawowy Spółki	Ilość akcji na dzień 30.06.2018	Ilość akcji na dzień 31.12.2017	Ilość akcji na dzień 30.06.2017
akcje seria A	640 000,00	640 000	640 000,00
akcje seria B	960 000,00	960 000	960 000,00
akcje seria C	800 000,00	800 000	800 000,00
akcje seria D	360 000,00	360 000	360 000,00
akcje seria E	920 000,00	920 000	920 000,00
Razem:	3 680 000,00	3 680 000	3 680 000,00

10.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 30.06.2018	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Finanse Sp. z o.o.	1 772 081	2 412 081	1,00	1 772 081	48,15%	55,84%
Dom Maklerski BDM S.A. podmiot zależny:	1 083 980	1 083 980	1,00	1 083 980	29,46%	25,09%
Dom Inwestycyjny Magnus Sp. Z o.o.	247 427	247 427	1,00	247 427	6,72%	5,73%
Rymaszewski Asset LTD	576 512	576 512	1,00	576 512	15,67%	13,35%
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 30.06.2018	stan na dzień 31.12.2017	stan na dzień 30.06.2017
Zysk netto za okres	(1 031 928,00)	(85 181,87)	(1 359 475,01)
Średnia ważona liczba akcji w sztukach	3 680 000,00	3 680 000	3 680 000,00
Zysk na jedną akcję	(0,28)	(0,02)	(0,37)
Rozwodniony zysk na jedną akcję	(0,28)	(0,02)	(0,37)

10.4 - Wartość księgową na akcję i rozwodniona wartość księgową na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Wartość księgową	51 995 450,33	53 027 378,33	51 753 085,19
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000,00	3 680 000	3 680 000,00
Wartość księgową na jedną akcję	14,13	14,41	14,06
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	14,13	14,41	14,06

11. Rezerwy

11.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 094 401,00	2 009 515,00	1 563 720,00
REZERWY DŁUGOTERMINOWE RAZEM:	2 094 401,00	2 009 515,00	1 563 720,00
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	156 186,76	157 399,61	190 792,54
Rezerwy na premie Zarządu	-	-	73 313,62
Pozostałe rezerwy	19 500,00	39 000,00	23 000,00
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE RAZEM:	175 686,76	196 399,61	287 106,16

11.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 30.06.2017
Stan na początek okresu	2 205 914,61	2 320 779,81	2 320 779,81
Utworzenie	116 098,25	581 850,10	97 055,10
Wykorzystanie	(39 000,00)	(127 313,62)	(31 000,00)
Rozwiązanie	(12 925,10)	(569 401,68)	(536 008,75)
WARTOŚĆ REZERWY NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO:	2 270 087,76	2 205 914,61	1 850 826,16

12. Kredyty i pożyczki

12.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Saldo na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Saldo na dzień 30.06.2017
Długoterminowe kredyty bankowe	1 144 606,59	1 287 907,77	1 425 425,82
Długoterminowe pożyczki	18 000 000,00	18 000 000,00	18 000 000,00
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE:	19 144 606,59	19 287 907,77	19 425 425,82
Krótkoterminowe kredyty bankowe	362 230,42	3 239 431,44	4 956 585,81
Krótkoterminowe pożyczki	6 822 556,30	13 207 724,93	12 468 507,03
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE:	7 184 786,72	16 447 156,37	17 425 092,84



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	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Długoterminowe								
kredyt inwestycyjny	480 000,00	109 879,68	69 397,56	40 482,12	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 Weksel własny in blanco, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku, pełnomocnictwa do rachunków 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 Zastaw rejestrowy na 703.324 akcjach imiennych Pragma Faktoring, zastaw zwykły na 1.439.462 akcjach na okaziciela Pragma Faktoring
kredyt inwestycyjny	3 120 000,00	1 321 329,27	217 204,80	1 104 124,47	PLN	Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę banku.	22-07-2024	
pożyczka od jednostek powiązanych	18 000 000,00	18 074 577,62	74 577,62	18 000 000,00	PLN	oprocentowanie zmienne w poszczególnych okresach	07-07-2021	
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	21 600 000,00	19 505 786,57	361 179,98	19 144 606,59				
Krótkoterminowe								



kredyt w rachunku bieżącym (limit wielocelowy)	1 000 000,00	73 587,25	73 587,25	-	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, hipoteka do kwoty 15.000.000,00 na nieruchomości, przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości
karty kredytowe	60 000,00	2 040,81	2 040,81	-	PLN	oprocentowanie stałe	15 dni	
Pożyczka od pozostałych osób prywatnych wg oprocentowania pożyczki	420 000,00	420 000,00	420 000,00	-	PLN	oprocentowanie stałe	31.12.2018	
Pożyczki od osób prywatnych powiązanych ze spółką	800 000,00	800 000,00	800 000,00	-	PLN	oprocentowanie stałe	31.12.2018	
Pożyczka od jednostek powiązanych	3 600 000,00	2 760 204,71	2 760 204,71	-	PLN	oprocentowanie stałe	30.09.2018	weksel własny in blanco
Pożyczka od pozostałych jednostek	1 000 000,00	754 623,29	754 623,29	-	PLN	oprocentowanie stałe	31.08.2018	Weksel własny in blanco
Pożyczka od pozostałych jednostek	1 000 000,00	1 006 575,34	1 006 575,34		PLN	oprocentowanie stałe	22.10.2018	
Pożyczka od pozostałych jednostek	1 000 000,00	1 006 575,34	1 006 575,34		PLN	oprocentowanie stałe	20.05.2019	
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	8 880 000,00	6 823 606,74	6 823 606,74	-	-			



12.3 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów	984 371,94	1 107 170,92	1 390 016,55

13. Zobowiązania z tytułu obligacji

13.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji		Stan na dzień 30.06.2018		
Wyszczególnienie	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	13 170 000,00	12 958 428,71	58 359,59	
Seria PB	1 130 000,00	1 141 175,36	12 914,85	29.01.2020
Seria PA	540 000,00	542 095,30	2 509,19	06.12.2018
Seria F	5 000 000,00	4 917 342,51	1 313,21	24.03.2020
Seria G	6 500 000,00	6 357 815,54	41 622,34	21.05.2021
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	12 630 000,00	12 360 483,01	-	
Seria PB	1 130 000,00	1 128 260,51	-	
Seria F	5 000 000,00	4 916 029,30	-	
Seria G	6 500 000,00	6 316 193,20	-	
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	540 000,00	597 945,70	58 359,59	
Seria PB	-	12 914,85	12 914,85	
Seria PA	540 000,00	542 095,30	2 509,19	
Seria F	-	1 313,21	1 313,21	
Seria G	-	41 622,34	41 622,34	

13.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji		Stan na dzień 31.12.2017		
Wyszczególnienie	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	11 040 000,00	10 947 244,18	39 164,31	
Seria E	5 500 000,00	5 510 666,29	33 720,18	22.05.2018
Seria PA	540 000,00	541 792,36	2 677,33	06.12.2018
Seria F	5 000 000,00	4 894 785,53	2 766,80	24.03.2020
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	5 000 000,00	4 892 018,73	-	
Seria F	5 000 000,00	4 892 018,73	-	
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	6 040 000,00	6 055 225,45	39 164,31	
Seria E	5 500 000,00	5 510 666,29	33 720,18	
Seria PA	540 000,00	541 792,36	2 677,33	
Seria F	-	2 766,80	2 766,80	

13.3 - Zobowiązania z tytułu obligacji		Stan na dzień 30.06.2017		
Wyszczególnienie	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

14. Inne zobowiązania finansowe

14.1 - Inne zobowiązania finansowe	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Długoterminowe	3 265 505,42	3 453 480,60	3 732 060,27
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	3 265 505,42	3 453 480,60	3 732 060,27
Krótkoterminowe	400 692,95	437 587,64	3 970 177,64
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	400 692,95	422 827,64	421 150,83
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	-	14 760,00	3 549 026,81
14.2 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu finansowego	Za okres zakończony 30.06.2018	Za okres zakończony 31.12.2017	Za okres zakończony 30.06.2017
Do 1 roku	400 692,95	422 827,64	421 150,83
Od roku do 5 lat	3 265 505,42	3 453 480,60	3 732 060,27
Powyżej 5 lat	-	-	-
RAZEM MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE:	3 666 198,37	3 876 308,24	4 153 211,10

15. Przychody przyszłych okresów

15 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Przychody z umów faktoringu	-	782,12	20 504,18
Wynagrodzenie za udzielone poręczenie	601 405,99	783 607,84	976 086,75
Zadatek na kupno nieruchomości	-	100 000,00	100 000,00
Przychody zaliczkowe	44 100,00	44 100,00	44 100,00
PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW RAZEM:	645 505,99	928 489,96	1 140 690,93

16. Koszty według rodzaju

16 - Koszty według rodzaju za okres	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017
Amortyzacja	167 158,86	177 676,87
Zużycie materiałów i energii	210 663,19	249 407,78
Usługi obce	1 295 715,98	2 142 592,01
Podatki i opłaty	209 940,16	263 689,58
Wynagrodzenia	1 137 540,09	1 486 555,45
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	186 707,82	309 390,57
Pozostałe koszty rodzajowe	72 551,89	96 739,63
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU:	3 280 277,99	4 726 051,89



17. Pozostałe przychody operacyjne

17 - Pozostałe przychody operacyjne za okres	za okres zakończony 30.06.2018	za okres zakończony 30.06.2017
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	10 640,92	26 128,76
Odwrócenie odpisów aktualizujących, w tym:	186 123,83	717,78
Należności z tytułu dostaw i usług i innych należności	340,33	717,78
Odszkodowania	355 926,17	2 479,00
Przychody z należności własnych	8 234,19	21 733,05
Pozostałe	14 845,23	8 394,52
Refaktury	45 191,76	82 739,72
Przychody z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE:	620 962,10	142 192,83

18. Pozostałe koszty operacyjne

18 - Pozostałe koszty operacyjne za okres	za okres zakończony 30.06.2018	za okres zakończony 30.06.2017
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	441 834,52	-
Strata ze zbycia wierzytelności	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących, w tym:	-	74 168,37
należności z tytułu dostaw i usług i innych należności	-	12 731,52
nieruchomości	-	-
inne aktywa	-	61 436,85
Inne koszty operacyjne	11 250,14	63 078,33
koszty refaktur	41 538,26	52 833,95
koszty dotyczące należności własnych	3 276,05	10 044,37
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE:	497 898,97	200 125,02

19. Przychody finansowe

19 - Przychody finansowe za okres	za okres zakończony 30.06.2018	za okres zakończony 30.06.2017
Odsetki	8 493,63	6 714,35
Dywidendy	69 365,36	-
Wycena jednostek uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych Zamkniętych	373 242,72	700 641,01
Przychody z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Pozostałe przychody finansowe	6 843,62	9 869,15
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE:	457 945,33	717 224,51

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 - Koszty finansowe za okres	za okres zakończony 30.06.2018	za okres zakończony 30.06.2017
Odsetki	1 507 565,25	1 975 110,66
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	-	19,49
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-
Pozostałe koszty finansowe	84 338,92	169 176,01
Prowizje	9 840,44	19 758,25
Koszty z tytułu umów refinansowania	42 400,00	194 683,68
Koszty z tytułu wyceny certyfikatów inwestycyjnych	-	-
RAZEM KOSZTY FINANSOWE:	1 644 144,61	2 358 748,09

21. Podatek dochodowy

21 - Podatek dochodowy za okres	za okres zakończony 30.06.2017	za okres zakończony 30.06.2017
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy	137 259,00	248 477,00
RAZEM PODATEK DOCHODOWY:	137 259,00	248 477,00

22. Gwarancje i poręczenia

22.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Od jednostek powiązanych	-	-	-
Poręczenie pożyczki od Pragma Faktoring S.A.	-	-	-
Od pozostałych jednostek	-	-	-
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE:	-	-	-

22.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Dla jednostek powiązanych	179 138 329,75	175 480 753,75	154 604 558,40
Poręczenie dot. emisji obligacji serii H, I, J i K dla Pragma Faktoring S.A.	80 600 000,00	80 600 000,00	80 600 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii M i N dla Pragma Faktoring S.A.	20 800 000,00	20 800 000,00	-
Poręczenie dot. emisji obligacji serii L dla Pragma Faktoring S.A.	19 500 000,00	19 500 000,00	19 500 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii O dla Pragma Faktoring S.A.	13 000 000,00	-	-
Poręczenie spłaty kredytów dla Pragma Faktoring S.A.	20 000 000,00	29 500 000,00	30 000 000,00
Poręczenie dla nabywców certyfikatów - maksymalna kwota gwarancji *	13 500 000,00	13 500 000,00	13 500 000,00
Gwarancja dot. Certyfikatów Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso	6 566 100,00	6 474 408,00	6 102 215,40



Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz			
Inwestycyjny Zamknięty **			
Gwarancja dot. Certyfikatów Bonus			
Wierzytelności 3 Pragma Inkaso			
	5 172 229,75	5 106 345,75	4 902 343,00
Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz			
Inwestycyjny Zamknięty ***			
Dla pozostałych jednostek			
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i			
pożyczek			
	-	-	-
	-	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA	179 138 329,75	175 480 753,75	154 604 558,40
UDZIELONE			

* 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 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Aktywa finansowe	38 159 132,89	41 076 865,09	42 643 911,62
Certyfikaty inwestycyjne Funduszu Pragma 1 - Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	32 025 143,51	31 651 900,79	30 446 382,88
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	3 421 857,78	4 330 370,28	6 832 245,56
Należności własne wyceniane w nominale	508 754,91	614 734,45	865 778,62
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	2 078 062,85	4 159 135,77	4 046 087,05
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik	282 501,57	437 746,64	735 499,21
Środki pieniężne	125 313,84	320 723,80	453 417,51
Zobowiązania finansowe	45 792 126,31	53 625 640,52	58 017 326,09
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	42 954 020,39	50 573 376,56	55 517 591,26
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	208 538,95	217 230,74	271 002,12
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	2 629 566,97	2 835 033,22	2 228 732,71



23.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień

30.06.2018

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:			
Należności:	3 421 857,78	-	-
Pożyczki udzielone	1 946 572,89	-	-
Faktoring	1 475 284,89	-	-
Zobowiązania:	6 750 019,49	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	6 750 019,49	-	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:			
Należności:	-	-	-
Zobowiązania:	1 433 405,88	34 752 494,55	18 100,47
Kredyty i pożyczki otrzymane	434 767,23	19 126 506,12	18 100,47
Obligacje	597 945,70	12 360 483,01	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	400 692,95	3 265 505,42	-

31.12.2017

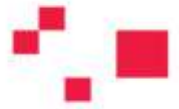
Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:			
Należności:	4 330 370,28	-	-
Pożyczki udzielone	2 705 699,11	-	-
-	1 624 671,17	-	-
Zobowiązania:	13 070 230,25	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	13 055 470,25	-	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	14 760,00	-	-
Oprocentowanie zmienne:			
Należności:	-	-	-
Zobowiązania:	9 869 739,21	27 506 704,23	126 702,87
Kredyty i pożyczki otrzymane	3 391 686,12	19 161 204,90	126 702,87
Obligacje	6 055 225,45	4 892 018,73	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	422 827,64	3 453 480,60	-

30.06.2017

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:			
Należności:	9 852 118,50	-	-
Pożyczki udzielone	6 832 245,56	-	-
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:			
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	-

23.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ zaciąga pożyczki i kredyty oprocentowane zarówno według stóp stałych, jak i zmiennych. Podobnie z udzielanymi przez



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

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

Stan na 30.06.2018

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
Kredyty i pożyczki otrzymane	19 579 373,82	(97 896,87)	97 896,87
Obligacje wyemitowane	13 170 000,00	(65 850,00)	65 850,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	3 666 198,37	(18 330,99)	18 330,99

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 nocie 12 wyemitowanych obligacji opisanych w nocie 13 i zaciągniętych leasingów opisanych w nocie 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 na dzień 30.06.2018

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.



24.2. Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu pośrednio na dzień 30.06.2018

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	354 415	9,63%	11,38%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	708 833	19,26%	22,76%

24.3 Akcje Spółki w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej pośrednio na dzień 30.06.2018

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Rafał Witek	Przewodniczący Rady Nadzorczej	708 833	19,26%	22,76%

25. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

Działalność Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

26. Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce

26 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce	Za okres zakończony 30.06.2018	Za okres zakończony 31.12.2017	Za okres zakończony 30.06.2017
Pracownicy fizyczni	-	-	-
Pracownicy umysłowi	34	34	45
RAZEM PRZECIĘTNA LICZBA ETATÓW:	34	34	45

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

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

Tarnowskie Góry, 7 września 2018 rok



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 30 CZERWCA 2018 ROKU

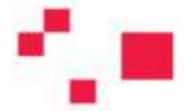
1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta

W I półroczu 2018 r. Grupa odnotowała 27 % wzrost przychodów oraz zysk netto (przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej) w wysokości 1,4 mln zł.

Wyszczególnienie	1 półrocze 2018	1 półrocze 2017
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	23 003,54	18 117,45
Koszty działalności operacyjnej	(14 690,22)	(13 273,98)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	8 313,32	4 843,47
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	7 588,29	4 271,96
Zysk przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 382,85	(854,80)

W działalności Grupy Pragma Faktoring w pierwszym półroczu br. **warto zwrócić uwagę na:**

- duży wzrost skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży (+49 % r/r), co wobec 28 % wzrostu wartości portfela należności oznacza istotny wzrost rentowności aktywów
- wypracowanie przez fintechowe segmenty produktowe LeaseLink i PragmaGO w drugim kwartale br. aż 60 % przychodów Grupy – segmenty te stają się dominujące w Grupie budując przeszło 84 mln portfel należności (kilkanaście tysięcy Klientów leasingowych i niemal 400 faktoringowych) osiągnięcie przez LeaseLink w trakcie drugiego kwartału rentowności na poziomie netto (cały kwartał spółka zakończyła stratą w wysokości 19 tys. zł)
- wzrost rentowności produktu faktoring (r/r o 27 %) i leasing (w 2 Q 2018 rentowność wyższa o 9 % niż w 1 Q br.)
- optymalizację efektywności portfela faktoringu klasycznego w wyniku wycofania się Pragma Faktoring z szeregu mniej rentownych transakcji – w efekcie mimo, że portfel faktoringowy (PragmaGO i klasyczny) nominalnie r/r zmniejszył swoją wartość to wygenerował o 25 % więcej przychodów
- istotny wzrost efektywności Grupy, która wypracowała zysk operacyjny o 75 % wyższy r/r i zysk netto wyższy o 237 %, co ważne nastąpiło to przy jedynie 10 % wzroście wskaźnika zadłużenia (dług finansowy netto/kapitał własny)
- uzyskanie przez Pragma Faktoring 22 mln zł „finansowania pozabilansowego” (linia kredytowa udostępniona przez inwestora serwisowanej przez Pragma Faktoring spółce Pragma Faktor), co pozwoli zwiększać przychody spółki bez wzrostu zadłużenia (szczegóły znajdują się [tutaj](#))
- dużą zdolność Grupy do spieniężania swoich aktywów – wspomniany powyżej proces ograniczania wielkości portfela faktoringu klasycznego pozwolił w 4 miesiące wygenerować 22 mln zł gotówki (o tyle w okresie kwiecień-lipiec spadła wartość tego portfela).



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

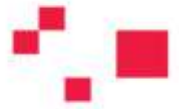
- spadek przychodów ogółem przy jednoczesnym spadku przychodów serwiserskich (w tym zakresie spółka wypadła zdecydowanie poniżej oczekiwań)
- sukces procesu redukcji kosztów operacyjnych, które w r/r spadły aż o 30 %
- zmniejszenie zadłużenia finansowego o 13 mln zł

Pragma Inkaso (dane jednostkowe w tys. zł)

Wyszczególnienie	1 półrocze 2018	1 półrocze 2017
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	3 174,23	4 817,56
Przychody z zarządzania Funduszami	1 487,94	1 639,39
Koszty działalności operacyjnej	(3 280,28)	(4 726,05)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	17,01	33,57
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	(1 031,93)	(1 359,48)

KALENDARIUM

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



Emitenta o kwotę 186.257 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta nastąpiło na skutek emisji 186.257 akcji serii D.

- **19 marca 2018 r.** Zarząd Pragma Faktoring SA podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii O, ustalenia warunków emisji, dematerializacji i wprowadzenia obligacji do obrotu na rynku Catalyst. Emisja obejmuje nie więcej niż 100.000 zdematerializowanych, zabezpieczonych obligacji na okaziciela. Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie obligacji do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst.
- **29 marca br.** Spółka Pragma Inkaso poinformowała o zbycia stanowiącej jego własność działki inwestycyjnej wraz ze związanym z nią roszczeniem o odszkodowanie z tytułu wywłaszczenia części nieruchomości.
- W dniu **5 kwietnia br.** Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął uchwałę stwierdzającą, że do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 186.257 akcji zwykłych na okaziciela serii D spółki Pragma Faktoring S.A. oraz postanowił o wprowadzeniu ich z dniem 9 kwietnia 2018 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.
- W dniu **7 maja 2018 r.** Zarząd Pragma Inkaso SA podjął decyzję w sprawie emisji obligacji serii G i ustalenia warunków ich emisji. Celem emisji jest finansowanie bieżącej działalności operacyjnej Emitenta.
- **22 maja br.** Spółka Pragma Inkaso SA, za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, dokonał terminowego wykupu wszystkich obligacji serii E o wartości nominalnej 1.000,- zł każda. Wykup obligacji o łącznej wartości 5,5 mln złotych został przeprowadzony zgodnie z warunkami emisji.
- **5 czerwca 2018 r.** Rada Nadzorcza dokonała wyboru członków zarządu Pragma Inkaso SA na kolejną pięcioletnią kadencję. Skład zarządu nie uległ zmianie.
- **5 czerwca 2018 r.** w związku ze zmianą modelu zarządzania Spółką Pragma Faktoring SA Rada Nadzorcza odwołała ze składu zarządu Emitenta Jakuba Holewę pełniącego dotychczas funkcję wiceprezesa zarządu oraz Agnieszkę Kowalik i Grzegorza Pardele pełniących funkcje członków zarządu. Odwołanie zostało dokonane z dniem 1 lipca 2018 r.
- W dniu **6 czerwca 2018 r.** Emitent zawarł ze specjalizującym się w kredytowaniu spółek z branży finansowania MSP podmiotem z siedzibą w USA (Fundusz) umowę poręczenia wobec Funduszu za zobowiązania spółki Pragma Faktor Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (Spółka Celowa), wynikające z umowy kredytu odnawialnego (Linia Kredytowa) w kwocie 22 mln zł, jaki ma zostać udzielony przez Fundusz Spółce Celowej. Poręczenie zostało dokonane w związku z obsługą serwiserską jaką Spółka ma realizować dla Pragma Faktor. Szczegóły transakcji znajdują się [tutaj](#)
- **29 czerwca 2018 r.** odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w spółkach Pragma Inkaso oraz Pragma Faktoring. Podjęte uchwały znajdują się [tutaj](#) (Pragma Inkaso) oraz [tutaj](#) (Pragma Faktoring).

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

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

3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na



dzień przekazania raportu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.

Na dzień 30.06.2018 r. kapitał podstawowy Spółki Pragma Inkaso S.A. składał się z 3 680 00 akcji, z których może być wykonywane 4 320 00 głosów.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku struktura akcjonariatu wygląda następująco:

Spółka	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	Liczba głosów na WZA
Pragma Finanse Sp. z o.o.	1 772 081	48,15%	2 412 081	55,84%
Dom Maklerski BDM S.A. wraz z podmiotami zależnymi	1 083 980	29,46%	1 083 980	25,09%
Rymaszewski Asset	247 427	6,72%	247 427	5,73%
Pozostali	576 512	15,67%	576 512	13,35%
Łączna liczba akcji	3 680 000	100,00%	4 320 000	100,00%

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

Powyższe dane znajdują się w nocie nr 21 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz nocie nr 24 jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

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

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

W ocenie Emitenta brak takich informacji.

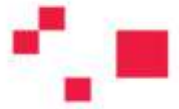
7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

7.1. Strategia działalności oraz perspektywy rozwoju

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

Jej głównymi elementami są:

- szybka ewolucja modelu biznesowego w kierunku procesowania on-line
- rozwój usług mikrofinansowania w ramach wysoce skalowalnego projektu PragmaGo



- wykorzystanie kilkunastoletnich doświadczeń w ocenie ryzyka i windykacji w sektorze MSP do budowy eksperckich systemów scoringowych wspartych rozwiązaniami technologicznymi
- eksport modelu PragmaGo poza granice kraju
- dywersyfikacja źródeł finansowania.

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

7.2. Czynniki ryzyka i zagrożenia

Ryzyko koncentracji umów zlecenia od głównych kontrahentów

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

Ryzyko upadłości znaczącego dłużnika

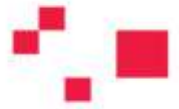
Ryzyko upadłości dłużnika może pojawić się przy usłudze kupna wierzytelności oraz faktoringu. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa zbudowała bardzo zróżnicowany portfel dłużników, który dodatkowo jest intensywnie monitorowany. Priorytetem w działaniach windykacyjnych przy usłudze kupna wierzytelności jest zagwarantowanie rzeczowego zabezpieczenia wierzytelności, które gwarantuje jej zaspokojenie w przypadku konieczności prowadzenia ewentualnego procesu upadłościowego. Pragma Inkaso kupując wierzytelność zostawia sobie możliwość jednostronnego odstąpienia od umowy w ciągu kilku tygodni od jej zawarcia, dzięki czemu przed upływem tego terminu ma możliwość zweryfikowania bezsporności wierzytelności, wypłacalności dłużnika oraz dokonania jej umownego zabezpieczenia. Przy usłudze faktoringu ryzyko upadłości dłużnika jest ograniczone poprzez 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 zaciągania kredytów w rachunku bieżącym.

Ryzyko związane z utratą kluczowych zasobów ludzkich

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



Ryzyko konkurencji

Obecnie największe podmioty w branży windykacyjnej działają przede wszystkim w segmencie detalicznym i w związku z tym nie są bezpośrednimi konkurentami Jednostki Dominującej. Konkurencja ze strony małych podmiotów jest odczuwalna, lecz świadczone przez nie usługi polegają na typowej ofercie, bez dodatkowych wartości w postaci finansowania 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 osiąganych przez Grupę przychodów.

Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych

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

Ryzyko związane z funkcjonowaniem organów sądowych i egzekucyjnych

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

Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Jednostkę Dominującą

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

Ryzyko finansowe w tym:

- ryzyko zmiany stopy procentowej

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



- ryzyko walutowe

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

- zarządzanie ryzykiem płynności

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

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

8. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji;

W raportowanym okresie nie zachodziły w/w zmiany i zdarzenia.

Konsolidacji podlegają Pragma Inkaso S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach z Pragma Faktoring z siedzibą w Katowicach, oraz Pragma Adwokaci z siedzibą w Katowicach.

9. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

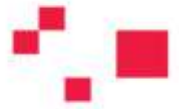
Nie zaistniały transakcje zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

10. wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Decydujący wpływ na planowane wyniki Spółki będzie mieć zwiększenie przychodów z działalności, co pozytywnie przełoży się na wynik finansowy Spółki.

11. informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

Gwarancje oraz poręczenia zostały przedstawione w nocie 18 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz nocie 22 jednostkowego sprawozdania finansowego.



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, 7 września 2018 rok



Oświadczenia Zarządu Pragma Inkaso S.A.

Oświadczamy, iż według naszej najlepszej wiedzy:

- a) półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy,
- b) półroczne sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka;
- c) półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy oraz
- d) półroczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka; zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy.

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, 7 września 2018 rok



GRUPA KAPITAŁOWA PRAGMA INKASO S.A.

Raport z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 roku

Poznań, 7 września 2018 roku

PROFESJONALIŚCI
W AUDYCIE

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Akcjonariuszy Pragma Inkaso S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, której jednostką dominującą jest **Pragma Inkaso S.A.** z siedzibą w Tarnowskich Górach ul. Czarnohucka 3, na które składają się: skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 roku, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i całkowitych dochodów, skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku oraz wybrane informacje dodatkowe i objaśniające („śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość” finansowa ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki” przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku.

Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowo, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. 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 na temat tego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” finansowa ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.



Michał Czerniak
Prezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 10170

Przeprowadzający przegląd w imieniu:
PRO Audyt sp. z o.o.
60-654 Poznań, ul. Św. Leonarda 1A/3
Podmiot wpisany na listę KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3931

Poznań, 7 września 2018



PRAGMA INKASO S.A.

Raport z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 roku

Poznań, 7 września 2018 roku

PROFESJONALIŚCI
W AUDYCIE

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Akcjonariuszy Pragma Inkaso S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego **Pragma Inkaso S.A.** (dalej „Spółka”) z siedzibą w Tarnowskich Górach ul. Czarnohucka 3, na które składają się: skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 roku, skrócone sprawozdanie z zysków lub strat i całkowitych dochodów, skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku oraz wybrane informacje dodatkowe i objaśniające („śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe”).

Zarząd jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość” finansowa ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki” przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku.

Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowo, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. 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 na temat tego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Wniosek

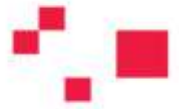
Na podstawie przeprowadzonego przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” finansowa ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.



Michał Czerniak
Prezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 10170

Przeprowadzający przegląd w imieniu:
PRO Audyt sp. z o.o.
60-654 Poznań, ul. Św. Leonarda 1A/3
Podmiot wpisany na listę KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3931

Poznań, 7 września 2018 roku



PRAGMA.PL

PRAGMA INKASO SA

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

inkaso@pragma.pl

KRS: 00000294983 NIP: 645 22 74 302 REGON: 277810566

Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego
Rejestru Sądowego

Wysokość kapitału zakładowego: 3.680.000 zł opłacony w całości