



SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
PRAGMA INKASO SA
ZA I PÓŁROCZE 2019 R.



Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze

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

W efekcie sprzedaży LeaseLink Pragma Faktoring zwiększyła swoje kapitały własne oraz znacznie zmniejszyła poziom zadłużenia. Wskaźnik długu finansowego netto (pomniejszonego o posiadana gotówkę) wyniósł na 30 czerwca 2019 r. 104 % przy obligacyjnym kowenancie 400%, co stwarza bardzo duże możliwości rozwoju skali działalności spółki w drodze rozwoju organicznego oraz synergicznych akwizycji.

Ważny był również dynamiczny rozwój projektu PragmaGO®. W trakcie pierwszego półrocza portfel PragmaGO® zwiększył się o 32 % do 42,5 mln zł, a obroty 161 mln zł (+65 % r/r). Kontynuowany był trend poprawiania się jakości portfela Pragma Faktoring i zmniejszał się poziom szkodowości.

Pragma Inkaso jednostkowo istotnie poprawiła wyniki. Odnotowała zdecydowanie wyższe przychody z działalności serwiserskiej (r/r + 74 %), co zaowocowało wypracowaniem zysku operacyjnego za pierwsze półrocze 2019 r. w wysokości 925 tys. zł podczas gdy w pierwszym półroczu 2018 i całym 2018 wynik ten był wynosił odpowiednio 17 i 23 tys. zł. Dodatkowo Pragma Inkaso otrzymała dywidendę z Pragma Faktoring i pierwsze półrocze zamknęła zyskiem netto w wysokości 3.073 tys. zł. w miejsce 1.032 tys. straty rok wcześniej.



Na poziomie skonsolidowanym Grupa w pierwszym półroczu br. wypracowała rekordowy w swojej historii zysk netto w wysokości przeszło 5,8 mln zł.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso SA

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

Tarnowskie Góry, 9 września 2019 roku



SPIS TREŚCI

List do Inwestorów i Akcjonariuszy	2
Wprowadzenie do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso SA.....	5
Wybrane skonsolidowane dane finansowe.....	10
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Pragma Inkaso SA	12
Noty do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso SA	20
Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	40
Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Pragma Inkaso SA.....	42
Noty do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Pragma Inkaso SA	49
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso SA za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku.....	79
Oświadczenia Zarządu Pragma Inkaso SA.....	86



WPROWADZENIE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO SA

1. Podstawowe informacje o grupie kapitałowej i jednostce dominującej.

Pragma Inkaso SA 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 grudnia 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 października 2007 roku.

W skład na dzień 30 czerwca 2019 roku Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso SA (dalej również Grupy) wchodzi:

- Pragma Inkaso SA jako Jednostka Dominująca.
- Pragma Faktoring SA z siedzibą w Katowicach jako jednostka zależna.

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 30 czerwca 2019 roku 2.233.848 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każdy, z tego 703.324 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, na jedną akcję przypadają dwa głosy, co stanowi 81,17% wszystkich akcji w Pragma Faktoring SA oraz 85,00% ogólnej liczby głosów. W marcu 2018 roku zostało zarejestrowane w KRS podniesienie kapitału Pragma Faktoring o 186.257 nowych udziałów.

Pragma Faktoring w dniu 8 marca 2019 roku zbyła wszystkie posiadane udziały w LeaseLink Sp. z o.o.

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

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Pragma Inkaso SA posiadała 176.776 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, co stanowiło 68,68% wszystkich certyfikatów.



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

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 30 czerwca 2019 roku 85% udziału w zysku spółki Pragma Adwokaci.

1.1. Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Zarząd Spółki jest trzyosobowy. W jego skład na dzień 30 czerwca 2019 roku wchodził:

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

Rada Nadzorcza Spółki liczy siedmiu członków. W jej skład na dzień 30 czerwca 2019 roku wchodził:

Rafał Witek	jako Przewodniczący Rady Nadzorczej
Anna Kędzierska-Adamczyk	jako Członek Rady Nadzorczej
Marek Mańka	jako Członek Rady Nadzorczej
Jacek Sewera	jako Członek Rady Nadzorczej
Jakub Placuch	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.

2.1. Oświadczenie o zgodności

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2019 roku, wyniki jej działalności od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku oraz przepływy pieniężne za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku oraz okres porównywalny. Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Grupa Kapitałowa zastosowała w niniejszym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”) obowiązujące na dzień 30 czerwca 2019 roku.

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

2.2. Zasady prezentacji

Począwszy od 1 stycznia 2008 roku Pragma Inkaso SA, zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pragma Inkaso SA z dnia 17 grudnia 2008 roku (podjętej na podstawie art. 45 ust. 1a, 1c Ustawy o rachunkowości) sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Komisję Europejską. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku wraz z danymi porównawczymi.



2.3. Przyjęte zasady rachunkowości

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

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

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

2.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

2.5. Przyjęte metody konsolidacji

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

Sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego Pragma Inkaso SA oraz sprawozdanie podmiotów zależnych: Pragma Faktoring SA, Pragma Adwokaci Spółka Komandytowa oraz Pragma 1 FIZ skonsolidowane metodą pełną.

Całkowity dochód w spółkach Pragma Faktoring SA i Pragma Adwokaci Spółka Komandytowa oraz Pragma 1 FIZ dzielony jest na przypadający Jednostce Dominującej i udziałowcom mniejszościowym, według posiadanego udziału w kapitałach zakładowych spółek.

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

Jeżeli Spółka została podporządkowana lub zbyta w trakcie roku, w konsolidacji ujmuje się wynik finansowy od daty ustanowienia kontroli lub zbycia. W okresie sprawozdawczym dotyczy to wyników LeaseLink sp. z o.o. od początku roku do dnia zbycia.



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 SA jest poddawana corocznie testowi na utratę wartości.

Zarząd Pragma Inkaso SA

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

Tarnowskie Góry, 9 września 2019 roku



WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO
	1 półrocze 2019	1 półrocze 2018	1 półrocze 2019	1 półrocze 2018
I. Przychody ze sprzedaży netto ogółem	19 356	23 004	4 514	5 426
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 031	7 588	940	1 790
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 740	2 483	2 272	586
IV. Całkowity dochód (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	5 815	1 383	1 356	326
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	85 104	(11 019)	19 847	(2 599)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 051	4 666	1 178	1 101
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(63 920)	3 910	(14 907)	922
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	26 235	(2 443)	6 118	(576)
IX. Aktywa, razem	207 278	271 969	48 748	62 355
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	135 532	200 845	31 875	46 048
XI. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	87 793	142 725	20 647	32 723
XII. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	47 739	58 119	11 227	13 325
XIII. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	52 886	49 212	12 438	11 283
XIV. Kapitał podstawowy	3 680	3 680	865	844
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	1,58	0,38	0,37	0,09
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1,58	0,38	0,37	0,09
XVII. Wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR) przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	14,37	13,37	3,38	3,07
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	14,37	13,37	3,38	3,20
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-



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

- a) sprawozdanie z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu;
 - na dzień 30 czerwca 2019 średni kurs wynosił: 4,2520;
 - na dzień 31 grudnia 2018 średni kurs wynosił: 4,3000;
 - na dzień 30 czerwca 2018 średni kurs wynosił: 4,3616.

- 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 2019: 4,2880;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018: 4,2669;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018: 4,2395.

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

Zarząd Pragma Inkaso SA

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

Tarnowskie Góry, 9 września 2019 roku



PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO SA

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
EUROPEJSKĄ

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

Wyszczególnienie	Nota	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
AKTYWA TRWAŁE		46 710 400,49	89 389 260,64	79 452 197,23
Rzeczowe aktywa trwałe	1	6 046 868,40	2 922 539,74	2 772 043,70
Wartości niematerialne	2	7 234 168,28	8 984 899,27	7 323 254,01
Wartość firmy	3	7 217 687,26	8 541 791,65	8 541 791,65
Akcje i udziały wyceniane metoda praw własności		2 686,00	2 686,00	2 686,00
Pozostałe aktywa długoterminowe		12 127 710,00	11 710 090,00	11 932 783,35
Leasing	6	-	33 015 884,68	27 481 211,83
Pożyczki	6	-	486 318,16	496 213,88
Inwestycje w nieruchomości	4	11 315 742,55	17 351 460,14	17 244 723,81
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 765 538,00	6 373 591,00	3 657 489,00
AKTYWA OBROTOWE		160 567 940,04	168 601 279,95	192 516 387,17
Należności z tytułu dostaw i usług	5	1 620 761,80	1 812 771,54	1 107 565,21
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5	-	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe	5	15 569 273,35	7 919 345,28	5 427 304,35
Wierzytelności nabyte	6	30 204 921,77	32 027 132,86	44 911 601,12
Faktoring	6	57 252 934,65	60 861 069,34	87 776 088,88
Pożyczki	6	20 083 512,35	21 875 663,49	20 168 493,85
Leasing	6	-	31 253 145,03	21 845 125,24
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		33 165 632,48	6 931 097,72	6 012 963,88
Rozliczenia międzyokresowe	7	2 670 903,64	5 921 054,69	5 267 244,64
Aktywa razem:		207 278 340,53	257 990 540,59	271 968 584,40



Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	Nota	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
KAPITAŁ WŁASNY		71 746 216,13	64 279 316,61	71 123 931,92
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		52 886 202,56	45 018 840,77	49 212 196,30
Kapitał podstawowy	8	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		26 943 479,75	29 878 456,15	29 353 066,95
Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych		7 360 000,00	7 360 000,00	7 360 000,00
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		39 560,77	49 949,27	49 949,27
Niepodzielony wynik , w tym:		(10 737 346,76)	(21 550 073,45)	(16 831 328,72)
Zysk (strata) netto okresu		5 815 443,85	(505 701,74)	1 382 853,99
Udziały niedające kontroli	8	18 860 013,57	19 260 475,84	21 911 735,62
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		87 792 857,78	125 097 730,47	142 725 444,49
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 655 753,31	6 894 928,00	5 191 732,00
Rezerwy długoterminowe	9	1 713,66	1 062,26	2 278,75
Kredyty i pożyczki długoterminowe	10	18 875 861,07	18 986 671,36	19 144 606,59
Zobowiązania z tytułu obligacji	11	60 279 083,56	93 690 623,63	113 718 856,06
Inne zobowiązania finansowe	11	4 980 446,18	5 524 445,22	4 667 971,09
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		47 739 266,62	68 613 493,51	58 119 207,99
Kredyty i pożyczki	10	15 741 371,37	26 975 362,40	31 868 691,22
Zobowiązania z tytułu obligacji	11	5 901 172,27	20 509 700,89	1 169 366,93
Inne zobowiązania finansowe	11	707 452,13	707 888,68	743 621,64
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12	692 820,81	2 450 317,82	1 286 014,36
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	12	1 641 249,00	3 362,00	64 449,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	12	20 103 667,11	8 766 698,73	17 178 996,14
Rezerwy krótkoterminowe	9	2 423 293,98	831 232,58	629 111,64
Przychody przyszłych okresów	13	528 239,95	8 368 930,41	5 178 957,06
Pasywa razem:		207 278 340,53	257 990 540,59	271 968 584,40



Sprawozdanie skonsolidowane z całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2019	01.01.2018
		30.06.2019	30.06.2018
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto		694 187,20	454 288,15
Przychody z zarządzania Funduszami		2 115 798,69	986 032,03
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto		52 947,06	226 616,40
Przychód z tytułu zakupu pakietów wierzytelności netto		2 071 780,61	1 372 298,41
Przychód z tytułu faktoringu netto		8 983 688,24	13 600 818,91
Przychody z tytułu pożyczek		1 422 233,88	979 295,02
Przychody z leasingu		2 906 221,58	4 682 414,28
Pozostałe przychody		1 109 567,43	701 778,00
Przychody ze sprzedaży netto ogółem		19 356 424,69	23 003 541,20
Koszty działalności operacyjnej		(14 117 302,99)	(14 690 218,85)
Amortyzacja		(855 424,25)	(637 876,36)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		(5 832 181,80)	(6 424 291,44)
Pozostałe koszty podstawowe		(7 429 696,94)	(7 628 051,05)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		5 239 121,70	8 313 322,35
Pozostałe przychody operacyjne		556 561,99	1 151 166,20
Pozostałe koszty operacyjne		(1 764 440,12)	(1 876 198,72)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		4 031 243,57	7 588 289,83
Przychody finansowe		1 016 941,02	418 961,41
Koszty finansowe	14	(6 048 753,68)	(5 524 481,22)
Zyski / straty z tytułu sprzedaży jednostek zależnych		10 740 875,48	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		9 740 306,39	2 482 770,02
Podatek dochodowy	15	(2 121 145,31)	(538 967,00)
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		7 619 161,08	1 943 803,02
Inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		7 619 161,08	1 943 803,02
Udziały nie dające kontroli		1 803 717,22	560 949,03
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		5 815 443,85	1 382 853,99


Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01.2019 - 30.06.2019	RPP za okres: 01.01.2018 - 30.06.2018
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	9 740 306,39	2 482 770,02
Korekty razem	75 363 692,86	(13 501 911,12)
Amortyzacja	855 424,25	637 876,36
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	109 854,23	341 223,59
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 558 130,83	3 412 576,22
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	242 891,63	5 313 426,45
Zmiana stanu aktywów finansowych z tytułu faktoringu i kupna wierzytelności	5 381 915,41	8 686 499,64
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	2 569 791,30	(3 183 281,94)
Zmiana stanu z tytułu udzielonego leasingu	64 269 029,71	(21 903 806,28)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1 632 690,93)	-
Zmiana stanu rezerw	1 592 712,80	140 009,05
Zmiana stanu należności	(7 457 918,33)	3 942 903,09
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	9 579 471,37	(6 227 662,60)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(4 590 539,41)	24 660,30
Zapłacony (zwrócony) podatek dochodowy	(114 380,00)	(281 338,00)
Inne korekty	-	(4 404 997,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	85 103 999,25	(11 019 141,10)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(993 559,01)	(1 783 224,36)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(53 866,18)	(413 210,36)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	62 230,93	-
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(32 275,10)	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	6 067 992,69	6 862 703,02
Wydatki na nabycie inwestycji długoterminowych	-	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych	-	-
Wydatki na nabycie aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	-
Wpływu z wykupu obligacji	-	-
Wartość firmy	-	-



Otrzymana dywidenda	-	-
Wydatki na nabycie akcji i udziałów	-	-
Wpływy ze sprzedaży udziałów i akcji	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 050 523,33	4 666 268,30
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpłaty na kapitał	-	-
Zmniejszenia z tytułu umorzenia certyfikatów FIZ dla podmiotów zewnętrznych	(1 119 470,22)	(129 029,00)
Sprzedaż spółki zależnej	3 512 670,74	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(11 344 801,32)	(3 886 440,04)
Wpływy z tytułu faktoringu	-	-
Spłaty z tytułu faktoringu	-	-
Wpływy z tytułu obligacji	-	12 130 000,00
Spłaty z tytułu obligacji	(50 080 000,00)	-
Inne wpływy finansowe	-	-
Inne wydatki finansowe	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(330 256,19)	(351 904,88)
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(3 331 612,32)	(3 279 437,33)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(1 226 518,51)	(573 607,71)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(63 919 987,82)	3 909 581,04
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	26 234 534,76	(2 443 291,76)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	26 234 534,76	(2 443 291,75)
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	6 931 097,72	8 456 255,63
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM:	33 165 632,48	6 012 963,87
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-



Zestawienie zmian w kapitale własnym - sprawozdanie skonsolidowane

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny przypisany akcjonariuszom dominującym	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2018 do 30.06.2018 r.	-	-	-	-	-	-	-	55 321 093,78	18 393 061,11	-
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 zgodne z MSSF 9 w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	(3 041 653,23)	(3 041 653,23)	(705 753,77)	(3 747 407,00)
Dodatkowe odpisy aktualizujące wartość aktywów zgodne z MSSF 9 w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	(657 590,00)	(657 590,00)	-	(657 590,00)
Podział wyniku 2017 w Spółce Dominującej	-	-	(525 389,20)	-	-	-	525 389,20	-	-	-
Podział wyniku 2017 w spółce zależnej	-	-	3 841 609,95	-	-	-	(3 841 609,95)	-	-	-
Podział wyniku 2017 w spółce zależnej	-	-	(1 393 789,06)	-	-	-	1 393 789,06	-	-	-
Podział wyniku w spółce zależnej dywidenda	-	-	-	-	-	-	(69 365,37)	(69 365,37)	(12 240,95)	(81 606,32)
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	-



Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 30.06.2018 r.	-	-	-	-	-	-	1 382 853,98	1 382 853,98	560 949,03	1 943 803,01
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 01.01.2018 do 31.12.2018 r.	-	-	-	-	-	-	-	55 321 093,79	18 393 061,11	-
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	(11 966 368,54)	55 321 093,79	18 393 061,11	73 714 154,90
Podwyższenie kapitału emisja akcji w spółce zależnej	-	-	-	-	-	(3 166 369,00)	-	(3 166 369,00)	2 308 942,04	(857 426,96)
Dodatkowe odpisy aktualizujące wartość aktywów zgodne z MSSF 9 w PFA	-	-	-	-	-	-	(4 616 224,89)	(4 616 224,89)	(1 071 101,11)	(5 687 326,00)
Dodatkowe odpisy aktualizujące wartość aktywów zgodne z MSSF 9 w LeaseLink	-	-	-	-	-	-	(470 242,42)	(470 242,42)	(187 347,58)	(657 590,00)
Podział wyniku 2017 w PFA	-	-	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 dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-	(12 240,95)	(12 240,95)
korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	(10 711,91)	(10 711,91)	(2 906,62)	(13 618,53)
Zmiana udziałów w FIZ	-	-	-	-	-	-	(1 533 003,06)	(1 533 003,06)	(168 813,501)	(1 701 816,57)
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.12.2018 r.	-	-	-	-	-	-	(505 701,74)	(505 701,74)	882,46	(504 819,28)
Stan na 31.12.2018	3 680 000,00	25 600 508,80	29 878 456,15	7 360 000,00	49 949,27	-	(21 550 073,45)	45 018 840,77	19 260 475,84	64 279 316,61
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2019 do 30.06.2019 r.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-19 260 475,84
Stan na 01.01.2019 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	29 878 456,15	7 360 000,00	49 949,27	-	(21 550 073,44)	45 018 840,78	19 260 475,84	64 279 316,62



Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej	-	-	-	-	(10 388,50)	-	-	(10 388,50)	-	(10 388,50)
Podział wyniku za rok 2018 w Spółce Dominującej	-	-	(2 934 976,40)	-	-	-	2 934 976,40	-	-	-
Umorzenie certyfikatów FIZ	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 119 470,22)	(1 119 470,22)
Sprzedaż udziałów w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	2 877 046,95	2 877 046,95	(1 988 064,95)	888 982,00
Wypłata dywidendy ze spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	(777 478,50)	(777 478,50)	777 478,50	-
korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	(37 262,02)	(37 262,02)	125 877,18	88 615,16
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 30.06.2019 r.	-	-	-	-	-	-	5 815 443,85	5 815 443,85	1 803 717,22	7 619 161,08
Stan na 30.06.2019	3 680 000,00	25 600 508,80	26 943 479,75	7 360 000,00	39 560,77	-	(10 737 346,76)	52 886 202,56	18 860 013,58	71 746 216,14

Zarząd Pragma Inkaso SA

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

Tarnowskie Góry, 9 września 2019 roku



NOTY DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO SA

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO
ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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



1. Rzeczowe aktywa trwałe

1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.06.2018
Grunty	-	-	-
Budynki i budowle	4 294 732,65	65 827,79	67 951,37
Urządzenia techniczne i maszyny	186 651,17	712 196,98	432 739,17
Środki transportu	1 438 765,63	1 977 326,50	2 080 252,89
Pozostałe środki trwałe	83 014,10	109 918,56	129 710,20
Inwestycje w obcym środku	43 704,85	57 269,91	61 390,07
Środki trwałe w budowie	-	-	-
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	6 046 868,40	2 922 539,74	2 772 043,70

W pierwszym półroczu 2019 roku Spółki Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso SA nabyły środki trwałe za 54 tysiące złotych i wzięły w leasing środki trwałe o wartości 4.743 tysiące złotych od podmiotów spoza Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso SA.

2. Wartości niematerialne

2.1 - Wartości niematerialne

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.06.2018
Programy i licencje	6 046 968,32	7 545 989,61	5 913 257,90
Systemy komputerowe w trakcie realizacji	1 187 199,96	1 438 909,66	1 409 996,11
Zaliczki na wartości niematerialne	-	-	-
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:	7 234 168,28	8 984 899,27	7 323 254,01



3. Wartość firmy

3.1 - Wartość firmy

	Siedziba	30.06.2019			31.12.2018			30.06.2018		
		Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
LeaseLink	Warszawa	-	-	-	1 324 104,39	-	1 324 104,39	1 324 104,39	-	1 324 104,39
Pragma Faktoring SA	Katowice	7 217 687,26	-	7 217 687,26	7 217 687,26	-	7 217 687,26	7 217 687,26	-	7 217 687,26
RAZEM:		7 217 687,26	-	7 217 687,26	8 541 791,65	-	8 541 791,65	8 541 791,65	-	8 541 791,65

4. Inwestycje w nieruchomości

4.1 - Inwestycje w nieruchomości

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.06.2018
Inwestycje w nieruchomości na początek okresu	17 351 460,14	24 107 426,83	24 107 426,83
Zwiększenia w okresie:	32 275,10	1 399 254,33	200,00
w tym z tytułu nabycia	-	599 254,33	-
w tym z tytułu poniesionych kosztów na realizację inwestycji	32 275,10	-	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	-	800 000,00	-
Zmniejszenia w okresie	(6 067 992,69)	(8 155 221,02)	(6 862 903,02)



w tym z tytułu sprzedaży	(6 067 992,69)	(7 663 127,02)	(6 862 903,02)
w tym z tytułu przeniesienia na aktywa trwałe do zbycia	-	-	-
w tym z tytułu zmiany prezentacji	-	(492 094,00)	-
w tym z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	-	-
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU:	11 315 742,55	17 351 460,14	17 244 723,81

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

5. Należności

5.1 - Należności

	30.06.2019			31.12.2018			30.06.2018		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	2 058 925,68	(438 163,88)	1 620 761,80	2 306 902,87	(494 131,33)	1 812 771,54	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	30 309,96	-	30 309,96	36 771,00	-	36 771,00	2 268 907,48	-	2 268 907,48
Pozostałe należności	16 038 443,41	(499 480,02)	15 538 963,39	8 393 573,43	(510 999,15)	7 882 574,28	3 307 974,23	(149 577,36)	3 158 396,87
RAZEM NALEŻNOŚCI:	18 127 679,05	(937 643,90)	17 190 035,15	10 737 247,30	(1 005 130,48)	9 732 116,82	7 120 264,21	(585 394,65)	6 534 869,56


5.2 - Odpisy aktualizujące należności - zmiany stanu w okresie

	01.01.2019	01.01.2018	01.01.2018
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Odpisy na początek okresu	1 005 130,48	449 274,86	449 274,86
Utworzenie	87 346,74	508 037,67	62 856,27
Przejęcie w związku z konsolidacją	-	78 387,35	78 387,35
Korekta w związku ze sprzedażą spółki zależnej	(148 341,05)	-	-
Rozwiązanie	(6 370,14)	(30 569,40)	(5 123,83)
Wykorzystanie	(122,13)	-	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	937 643,90	1 005 130,48	585 394,65

6. Aktywa finansowe
6.1 - Aktywa finansowe

Specyfikacja	30.06.2019			31.12.2018			30.06.2018		
	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	23 699 062,28	(3 615 549,93)	20 083 512,35	25 526 565,84	(3 164 584,19)	22 361 981,65	22 906 891,92	(2 738 398,07)	20 168 493,85
Wierzytelności nabyte	316 534,05	(110 414,37)	206 119,68	511 402,03	(110 414,37)	400 987,66	437 080,61	(110 414,37)	326 666,24
Faktoring	67 910 884,78	(10 657 950,13)	57 252 934,65	71 854 514,24	(10 993 444,90)	60 861 069,34	94 429 590,48	(6 653 501,60)	87 776 088,88
Wierzytelności nabyte pakiety	45 391 000,00	(15 392 197,91)	29 998 802,09	46 621 145,20	(14 995 000,00)	31 626 145,20	56 534 878,80	(11 949 943,92)	44 584 934,88
Leasing	-	-	-	67 288 572,46	(3 019 542,75)	64 269 029,71	23 336 538,08	(1 491 412,84)	21 845 125,24
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	137 317 481,11	(29 776 112,34)	107 541 368,77	211 802 199,77	(32 282 986,21)	179 519 213,56	197 644 979,89	(22 943 670,80)	174 701 309,09



6.2 - Odpisy aktualizujące aktywa finansowe - zmiana stanu w okresie

	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2018 30.06.2018
Odpisy na początek okresu	32 282 986,21	16 772 124,57	16 772 124,57
Utworzenie z dniem 1 stycznia 2018 odpisów na straty oczekiwane (zgodnie z MSSF 9)	-	6 344 916,00	6 344 916,00
Korekta w związku ze sprzedażą spółki zależnej	(3 104 073,70)	-	-
Utworzenie	2 987 696,37	9 595 260,49	467 624,57
Rozwiązanie	(2 296 273,84)	(429 314,85)	(291 087,34)
Wykorzystanie	(94 222,70)	-	(349 907,00)
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	29 776 112,34	32 282 986,21	22 943 670,80



7. Rozliczenia międzyokresowe

7.1 - Rozliczenia międzyokresowe

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.06.2018
Koszty związane z umowami powierniczego przelewu wierzytelności*	1 011 467,17	1 129 530,00	1 208 854,82
Koszty związane z inkasem wierzytelności*	178 151,59	450 206,01	401 723,25
Koszty związane z umowami kupna wierzytelności	274 111,16	24 334,64	25 477,14
Koszty związane z umowami faktoringu	621 910,35	3 965,78	835 808,38
Koszty związane z umowami pożyczek	74 890,83	297 394,78	206 733,56
Koszty związane z umowami leasingu	-	2 595 667,76	1 865 741,46
Pozostałe poniesione koszty przyszłych okresów	510 372,54	1 419 955,72	722 906,03
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM:	2 670 903,64	5 921 054,69	5 267 244,64

*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. Kapitał własny

8.1 - Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej

	Ilość akcji na dzień 30.06.2019	Ilość akcji na dzień 31.12.2018	Ilość akcji na dzień 30.06.2018
akcje seria A (Pragma Inkaso SA)	640 000	640 000	640 000
akcje seria B (Pragma Inkaso SA)	960 000	960 000	960 000
akcje seria C (Pragma Inkaso SA)	800 000	800 000	800 000
akcje seria D (Pragma Inkaso SA)	360 000	360 000	360 000
akcje seria E (Pragma Inkaso SA)	920 000	920 000	920 000
Razem:	3 680 000	3 680 000	3 680 000


8.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 30.06.2019

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Finanse Sp. z o.o.	1 132 081	1 772 081	1,00	1 132 081	30,76%	41,02%
Dom Maklerski BDM SA podmiot zależny: Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o.	1 083 500	1 083 500	1,00	1 083 500	29,44%	25,08%
Pozostali	1 464 419	1 464 419	1,00	1 464 419	39,80%	33,90%
Razem:	3 680 000	4 320 000	-	3 680 000	100%	100%

8.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.06.2018
Całkowity dochód	5 815 443,85	(505 701,74)	1 382 853,99
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000	3 680 000	3 680 000
Całkowity dochód na jedną akcję	1,58	(0,14)	0,38
Rozwodniony zysk na jedną akcję	1,58	(0,14)	0,38

8.4 - Wartość księgową na akcję i rozwodniona wartość księgową na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki Dominującej

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.06.2018
Wartość księgową	52 886 202,56	45 018 840,77	49 212 196,30
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000	3 680 000	3 680 000
Wartość księgową na jedną akcję	14,37	12,23	13,37
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	14,37	12,23	13,37

8.5 - Udziały niedające kontroli

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.06.2018
Udział w aktywach	17 056 296,35	18 679 484,28	21 350 786,59
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy przypadający na udziały niedające kontroli	1 803 717,22	580 991,56	560 949,03
Razem udziały niedające kontroli	18 860 013,57	19 260 475,84	21 911 735,62



9. Rezerwy

9.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.06.2018
Długoterminowe			
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	1 713,66	1 062,26	2 278,75
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 655 753,31	6 894 928,00	5 191 732,00
RAZEM REZERWY DŁUGOTERMINOWE:	3 657 466,97	6 895 990,26	5 194 010,75
Krótkoterminowe			
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	374 827,72	413 231,31	500 494,57
Rezerwy na premie Zarządu	-	179 778,22	-
Pozostałe rezerwy	2 048 466,26	238 223,05	128 617,07
RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	2 423 293,98	831 232,58	629 111,64
Niezgodność	-	-	-

9.2 - Rezerwy - zmiany stanu

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.06.2018
Wartość rezerwy na początek okresu sprawozdawczego	7 727 222,84	5 050 438,34	5 050 438,34
Utworzenie	2 536 824,24	3 223 015,32	895 778,80
Korekty z tytułu zbycia jednostki zależnej	(3 418 251,30)	-	-
Wykorzystanie	(257 778,22)	(236 565,48)	(105 267,98)
Rozwiązanie	(507 256,61)	(309 665,34)	(17 826,77)
Wartość rezerwy na koniec okresu sprawozdawczego	6 080 760,95	7 727 222,84	5 823 122,39



10. Kredyty i pożyczki

10.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.06.2018
Długoterminowe kredyty bankowe	886 919,67	999 360,12	1 144 606,59
Długoterminowe pożyczki	17 988 941,40	17 987 311,24	18 000 000,00
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	18 875 861,07	18 986 671,36	19 144 606,59
Krótkoterminowe kredyty bankowe	13 728 631,65	23 005 403,49	27 806 339,63
Krótkoterminowe pożyczki	2 012 739,72	3 969 958,91	4 062 351,59
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	15 741 371,37	26 975 362,40	31 868 691,22

11. Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe

11.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji

	Stan na dzień 30.06.2019			
	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji	66 830 000,00	66 180 255,83	387 364,76	-
Seria PB Pragma Inkaso SA	550 000,00	559 737,49	10 378,34	29.01.2020
Seria F Pragma Inkaso SA	5 000 000,00	4 966 150,84	1 702,48	24.03.2020
Seria G Pragma Inkaso SA	6 500 000,00	6 418 635,50	38 850,34	21.05.2021
Seria J Pragma Faktoring SA	12 000 000,00	11 948 191,46	56 400,00	02.12.2020
Seria L Pragma Faktoring SA	15 000 000,00	14 904 664,65	111 000,00	17.05.2021
Seria M Pragma Faktoring SA	12 000 000,00	11 878 800,60	145 200,00	18.10.2021
Seria N Pragma Faktoring SA	4 000 000,00	3 958 649,02	10 400,00	15.12.2021
Seria O Pragma Faktoring SA	10 000 000,00	9 755 319,88	3 000,00	29.03.2022
Seria P1 Pragma Faktoring SA	1 780 000,00	1 790 106,39	10 433,60	28.05.2021
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	66 830 000,00	60 279 083,56	-	-
Seria PB Pragma Inkaso SA	-	-	-	-
Seria F Pragma Inkaso SA	-	-	-	-
Seria G Pragma Inkaso SA	6 500 000,00	6 379 785,16	-	-
Seria J Pragma Faktoring SA	12 000 000,00	11 891 791,46	-	-



Seria L Pragma Faktoring SA	15 000 000,00	14 793 664,65	-	-
Seria M Pragma Faktoring SA	12 000 000,00	11 733 600,60	-	-
Seria N Pragma Faktoring SA	4 000 000,00	3 948 249,02	-	-
Seria O Pragma Faktoring SA	10 000 000,00	9 752 319,88	-	-
Seria P1 Pragma Faktoring SA	1 780 000,00	1 779 672,79	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	5 550 000,00	5 901 172,27	387 364,76	-
Seria PB Pragma Inkaso SA	550 000,00	559 737,49	10 378,34	-
Seria F Pragma Inkaso SA	5 000 000,00	4 966 150,84	1 702,48	-
Seria G Pragma Inkaso SA	-	38 850,34	38 850,34	-
Seria J Pragma Faktoring SA	-	56 400,00	56 400,00	-
Seria L Pragma Faktoring SA	-	111 000,00	111 000,00	-
Seria M Pragma Faktoring SA	-	145 200,00	145 200,00	-
Seria N Pragma Faktoring SA	-	10 400,00	10 400,00	-
Seria O Pragma Faktoring SA	-	3 000,00	3 000,00	-
Seria P1 Pragma Faktoring SA	-	10 433,60	10 433,60	-

11.2 - Inne zobowiązania finansowe

	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Długoterminowe	4 980 446,18	5 524 445,22	4 667 971,09
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	1 050 498,21	1 468 320,05	4 667 971,09
Zobowiązania - platforma finansowa Mintos	-	4 056 125,17	-
Zobowiązania z tytułu umów najmu długoterminowych	3 929 947,97	-	-
Krótkoterminowe	707 452,13	707 888,68	743 621,64
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	321 467,91	390 205,92	743 621,64
Zobowiązania - platforma finansowa Mintos	-	317 682,76	-
Zobowiązania z tytułu umów najmu długoterminowych - część krótkoterminowa	385 984,22	-	-



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

12.1 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.06.2018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	692 820,81	2 450 317,82	1 286 014,36
w tym zobowiązania z tytułu dostaw niefinansowego majątku trwałego	-	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 641 249,00	3 362,00	64 449,00
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	4 940,00	-
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	525 694,09	790 729,57	1 304 956,77
Zobowiązania z tytułu kaucji na poczet opłat sądowych i komorniczych*	1 300 485,64	1 402 590,66	1 407 097,06
Zobowiązania z tytułu umów powierniczego przelewu wierzytelności	333 150,96	1 090 214,60	1 116 791,92
Zobowiązania z tytułu umów upoważnienia inkasowego	2 499,50	30 935,51	690,96
Zobowiązania z tytułu umów kupna - sprzedaży wierzytelności	147 845,02	2 257 845,02	7 070,02
Kwoty do zwrotu	512 170,99	18 343,66	13 042 214,51
Rozliczenia międzyokresowe bierne oraz pozostałe zobowiązania	16 504 342,41	3 171 099,71	300 174,90
Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy	777 478,50	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM:	22 437 736,92	11 220 378,55	18 529 459,50

*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.



13. Przychody przyszłych okresów

13.1 - Przychody przyszłych okresów

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.06.2018
Przychody z tytułu pożyczek	1 214,58	626 278,48	382 596,10
Przychody z umów faktoringu	316 050,65	333 633,16	520 188,13
Przychody z umów leasingu	-	5 414 073,38	4 276 172,83
Przychody z tytułu dotacji	210 974,72	-	-
Pozostałe przychody	-	1 994 945,39	-
PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW RAZEM:	528 239,95	8 368 930,41	5 178 957,06

14. Koszty finansowe

14.1 - Koszty finansowe

	Za okres zakończony 30.06.2019	Za okres zakończony 30.06.2018
Odsetki	4 147 756,70	4 344 555,14
Odpis aktualizujący wartość udziałów i akcji	-	-
Świadczenia gwarancyjne	987 713,07	-
Pozostałe koszty finansowe	913 283,91	1 179 926,08
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	6 048 753,68	5 524 481,22

15. Podatek dochodowy

15.1 - Podatek dochodowy

	Za okres zakończony 30.06.2019	Za okres zakończony 30.06.2018
Bieżący podatek dochodowy	1 917 354,00	(384 929,00)
Odroczony podatek dochodowy	203 791,31	(154 038,00)
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	2 121 145,31	(538 967,00)



16. Gwarancje i poręczenia

16.1 - Gwarancje i poręczenia udzielone jednostkom poza Grupą Kapitałową Pragma Inkaso SA

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.06.2018
Gwarancja dot. Certyfikatów Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty *	6 602 760,00	6 436 740,00	6 566 100,00
Gwarancja dot. Certyfikatów Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty **	5 524 950,00	5 273 350,00	5 172 229,75
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE	5 524 950,00	11 710 090,00	11 738 329,75

*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

17. Instrumenty finansowe

17.1 -Instrumenty finansowe według kategorii

	na dzień 30.06.2019	na dzień 31.12.2018	na dzień 30.06.2018
Aktywa finansowe	170 024 746,40	207 892 518,10	227 159 351,59
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	12 127 710,00	11 710 090,00	11 932 783,35
Pożyczki i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie	77 336 447,00	147 492 080,70	157 767 133,68
Należności własne wyceniane w nominale	1 620 761,80	1 812 771,54	1 107 565,21
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	15 569 273,35	7 919 345,28	5 427 304,35
Aktywa finansowe - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	30 204 921,77	32 027 132,86	44 911 601,12
Środki pieniężne	33 165 632,48	6 931 097,72	6 012 963,88
Zobowiązania finansowe	127 281 874,50	177 611 708,73	189 778 124,03
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	106 485 386,58	166 394 692,18	171 313 113,53
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	692 820,81	2 450 317,82	1 286 014,36
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	20 103 667,11	8 766 698,73	17 178 996,14


17.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień

Specyfikacja	30.06.2019			31.12.2018			30.06.2018		
	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe									
Należności	70 847 181,88	-	-	103 398 595,12	33 502 202,84	-	123 738 701,50	27 977 425,71	-
Pożyczki udzielone	13 594 247,23	-	-	11 284 380,75	486 318,16	-	14 117 487,38	496 213,88	-
Faktoringi udzielone	57 252 934,65	-	-	60 861 069,34	-	-	87 776 088,88	-	-
Leasingi udzielone	-	-	-	31 253 145,03	33 015 884,68	-	21 845 125,24	27 481 211,83	-
Zobowiązania	2 407 406,66	19 684 570,42	2 234 318,95	3 971 181,79	17 987 311,24	-	3 989 814,78	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	2 021 422,44	17 988 941,40	-	3 971 181,79	17 987 311,24	-	3 989 814,78	-	-
Zobowiązania z tytułu umów najmu długoterminowych	385 984,22	1 695 629,02	2 234 318,95	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne									
Należności	6 489 265,12	-	-	10 591 282,74	-	-	6 051 006,47	-	-
Pożyczki udzielone	6 489 265,12	-	-	10 591 282,74	-	-	6 051 006,47	-	-
Zobowiązania	19 942 589,11	62 216 501,44	-	44 221 770,18	100 214 428,97	-	29 791 865,01	137 513 333,27	18 100,47
Kredyty i pożyczki otrzymane	13 719 948,93	886 919,67	-	23 004 180,61	999 360,12	-	27 878 876,44	19 126 506,12	18 100,47
Obligacje	5 901 172,27	60 279 083,56	-	20 509 700,89	93 690 623,63	-	1 169 366,93	113 718 856,06	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	321 467,91	1 050 498,21	-	390 205,92	1 468 320,05	-	743 621,64	4 667 971,09	-
Zobowiązania finansowe - platforma finansowa Mintos	-	-	-	317 682,76	4 056 125,17	-	-	-	-



17.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

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

	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	5 883 094,51	29 415,47	(29 415,47)
Kredyty i pożyczki otrzymane	14 606 868,60	(73 034,34)	73 034,34
Obligacje wyemitowane	66 830 000,00	(334 150,00)	334 150,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	1 371 966,12	(6 859,83)	6 859,83
Razem	88 691 929,23	(384 628,70)	384 628,70

17.4 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe

Spółka 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	80 410,70	8 041,07	(8 041,07)
Faktoring udzielony	2 297 839,27	229 783,93	(229 783,93)
Kredyty i pożyczki otrzymane	1 529 467,92	(152 946,79)	152 946,79
Razem	3 907 717,89	84 878,21	(84 878,21)



17.5 - 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 zabezpieczenia płynności Spółka korzysta z kredytów i pożyczek opisanych w [nocie 10](#) i wyemitowanych obligacji opisanych w [nocie 11.1](#) i zaciągniętych leasingów opisanych w [nocie 11.2](#).

W opinii Spółki, wartość bilansowa na koniec czerwca 2019 roku najlepiej odzwierciedlała maksymalne narażenie spółek Grupy Kapitałowej na ryzyko kredytowe w zakresie posiadanych aktywów finansowych.

Stan na dzień 30.06.2019

Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami bilansowymi	107 541 368,77
Wierzytelności nabyte	30 204 921,77
Faktoring	57 252 934,65
Pożyczki	20 083 512,35
Leasingi	-



Ekspozycje - wartość brutto

	terminowe	przeterminowane					Razem	odpisy aktualizacyjne
		Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180-365 dni	powyżej 365 dni		
Wierzytelności nabyte	142 500,00	-	-	-	2 687,74	45 562 346,31	45 707 534,05	15 502 612,28
Faktoring	39 142 840,63	9 095 061,42	1 914 319,74	462 425,88	2 788 635,20	14 507 601,91	67 910 884,78	10 657 950,13
Pożyczki	11 150 053,77	218 031,82	6 804 224,29	157 876,46	78 050,16	5 384 564,77	23 792 801,27	3 709 288,92
Leasingi	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	50 435 394,40	9 313 093,24	8 718 544,03	620 302,34	2 869 373,10	65 454 512,99	137 411 220,10	29 869 851,33

Analiza wiekowa skonsolidowanych terminowych aktywów finansowych Spółki na dzień 30 czerwca 2019 r.

	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Faktoring	25 703 555,51	12 245 904,62	1 193 380,50	-	-	-	39 142 840,63
Pożyczki	9 099 075,10	1 940 856,95	110 121,72	-	-	-	11 150 053,77
Razem	34 802 630,61	14 186 761,57	1 303 502,22	-	-	-	50 292 894,40

Analiza wiekowa skonsolidowanych zobowiązań finansowych Spółki na dzień 30 czerwca 2019

	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	45 305,97	47 767,06	15 648 298,34	18 640 555,80	235 305,27	-	34 617 232,44
Obligacje	155 578,34	231 786,42	5 513 807,51	60 279 083,56	-	-	66 180 255,83
Leasing	24 562,49	63 668,51	233 236,91	753 633,68	296 864,53	-	1 371 966,12
Najem długoterminowy	31 620,61	63 535,59	290 828,02	816 339,07	879 289,95	2 234 318,95	4 315 932,19
Razem	257 067,41	406 757,58	21 686 170,78	80 489 612,11	1 411 459,75	2 234 318,95	106 485 386,58



18. Przeciętne zatrudnienie w etatach w spółkach Grupy Kapitałowej

18.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie kapitałowej

	Za okres zakończony 30.06.2019	Za okres zakończony 31.12.2018	Za okres zakończony 30.06.2018
Pracownicy fizyczni	-	-	-
Pracownicy umysłowi	104	122	136
Razem przeciętna liczba etatów	104	122	136

19. Stan posiadania akcji Spółki Dominującej przez osoby zarządzające i kontrolujące Spółkę

19.1. Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio na dzień 30.06.2019

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

19.2. Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu pośrednio na dzień 30.06.2019

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%

19.3 Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej pośrednio na dzień 30.06.2019

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%



19.4. Akcje Spółki zależnej Pragma Faktoring w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio na dzień 30.06.2019

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.

20. Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych

20.1 - Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych

	Za okres zakończony 30.06.2019	Za okres zakończony 30.06.2018
Za wykonanie przeglądu sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego Jednostki Dominującej	19 500,00	19 500,00
Za wykonanie przeglądu sprawozdania finansowego spółek zależnych	29 000,00	45 650,00
Za inne usługi	-	-
Razem wynagrodzenie	48 500,00	65 150,00

21. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółek Grupy Kapitałowej

21.1 - Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności spółek Grupy Kapitałowej

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

22. Segmenty operacyjne

22.1 -Segmenty operacyjne

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

Zarząd Pragma Inkaso SA

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

Tarnowskie Góry, 9 września 2019 roku


WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO	w tys. EURO
	półrocze 2019	rok 2018	półrocze 2018	półrocze 2019	rok 2018	półrocze 2018
I. Przychody netto ze sprzedaży usług	4 223	6 278	3 174	985	1 471	749
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	925	23	17	216	5	4
III Zysk (strata) brutto	3 050	(3 093)	(1 169)	711	(725)	(276)
IV. Zysk (strata) netto	3 073	(2 410)	(1 032)	717	(565)	(243)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 633	3 921	3 332	1 547	919	786
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	889	6 739	5 974	207	1 579	1 409
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 736	(10 910)	(9 501)	638	(2 557)	(2 241)
VII I. Przepływy pieniężne netto, razem	10 258	(249)	(195)	2 392	(58)	(46)
IX. Aktywa, razem	119 880	100 507	100 703	28 194	23 374	23 089
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	66 200	49 889	48 708	15 569	11 602	11 167
XI. Zobowiązania długoterminowe	31 667	33 088	36 865	7 448	7 695	8 452
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	34 533	16 800	11 843	8 122	3 907	2 715
XIII. Kapitał własny	53 680	50 618	51 995	12 625	11 772	11 921
XIV. Kapitał zakładowy	3 680	3 680	3 680	865	856	844
XV. Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000
XVI. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,86	(0,65)	(0,28)	0,20	(0,15)	0,05
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,86	(0,65)	(0,28)	0,20	(0,15)	0,05
XVIII. Wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	14,61	13,75	14,13	3,44	3,20	3,24
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	14,61	13,75	14,13	3,44	3,20	3,24
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-	-	-



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

- a) sprawozdanie z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu:
- na dzień 30 czerwca 2019 średni kurs wynosił: 4,2520;
 - na dzień 31 grudnia 2018 średni kurs wynosił: 4,3000;
 - na dzień 30 czerwca 2018 średni kurs wynosił: 4,3616.
- b) sprawozdanie z całkowitych dochodów według kursów średnich w odpowiednim okresie obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019: 4,2880;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018: 4,2669;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018: 4,2395.

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

Zarząd Pragma Inkaso SA

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

Tarnowskie Góry, 9 września 2019 roku



PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO SA
 SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
 SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
 EUROPEJSKĄ

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

Wyszczególnienie	Noty	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
AKTYWA TRWAŁE		91 593 410,41	91 970 808,39	92 412 167,78
Rzeczowe aktywa trwałe	<u>1</u>	4 825 722,73	484 407,56	521 960,20
Wartości niematerialne	<u>2</u>	759 622,61	856 612,67	953 838,23
Akcje i udziały	<u>3</u>	44 522 974,03	44 522 974,03	44 522 974,03
Pozostałe aktywa długoterminowe	<u>4</u>	32 973 135,92	31 698 152,32	32 025 143,51
Inwestycje w nieruchomości	<u>7</u>	6 477 612,12	12 545 604,81	13 037 698,81
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 034 343,00	1 863 057,00	1 350 553,00
AKTYWA OBROTOWE		28 287 069,10	8 535 793,46	8 291 002,61
Należności z tytułu dostaw i usług	<u>6</u>	1 321 121,58	567 580,13	508 754,91
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe	<u>6</u>	4 358 044,42	2 501 508,68	2 078 062,85
Wierzytelności nabyte	<u>8</u>	206 119,68	287 937,96	282 501,57
Faktoring	<u>8</u>	1 410 557,88	1 427 073,72	1 475 284,89
Pożyczki	<u>8</u>	75 000,00	1 925 095,14	1 946 572,89
Obligacje		9 000 000,00	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>5</u>	10 328 882,11	71 373,34	125 313,84
Rozliczenia międzyokresowe	<u>9</u>	1 587 343,43	1 755 224,49	1 874 511,66
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	<u>10</u>	-	-	-
Aktywa razem:		119 880 479,51	100 506 601,85	100 703 170,39



Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	Noty	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
KAPITAŁ WŁASNY		53 680 405,28	50 617 791,13	51 995 450,33
Kapitał podstawowy	11	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		13 927 333,06	16 862 309,46	16 336 920,26
Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych		7 360 000,00	7 360 000,00	7 360 000,00
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		39 560,77	49 949,27	49 949,27
Niepodzielony wynik , w tym:		3 073 002,65	(2 934 976,40)	(1 031 928,00)
Zysk (strata) netto okresu		3 073 002,65	(2 409 587,20)	(1 031 928,00)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		31 666 850,31	33 088 359,06	36 864 996,02
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 206 986,00	2 061 114,00	2 094 401,00
Rezerwy długoterminowe		-	-	-
Kredyty i pożyczki długoterminowe	13	18 875 861,07	18 986 671,36	19 144 606,59
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	14	6 379 785,16	11 917 502,66	12 360 483,01
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	15	4 204 218,08	123 071,04	3 265 505,42
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		34 533 223,92	16 800 451,66	11 842 724,04
Kredyty i pożyczki	13	16 198 557,63	11 711 685,57	7 184 786,72
Zobowiązania z tytułu obligacji	14	5 564 738,67	55 986,49	597 945,70
Inne zobowiązania finansowe	15	512 293,92	84 099,45	400 692,95
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16	160 029,66	186 145,65	208 538,95
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne		10 921 631,53	2 190 464,48	2 629 566,97
Rezerwy krótkoterminowe	12	1 044 553,75	333 236,97	175 686,76
Przychody przyszłych okresów	17	131 418,76	2 238 833,05	645 505,99
Pasywa razem:		119 880 479,51	100 506 601,85	100 703 170,39



Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	Noty	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto		707 643,34	1 017 486,86	540 071,46
Przychody z zarządzania Funduszami		2 592 217,95	3 087 713,56	1 487 942,94
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto		7 012,54	106 263,49	97 050,26
Przychód z tytułu faktoringu netto		5 503,62	8 113,71	5 921,88
Przychody z tytułu pożyczek		34 569,71	130 716,11	63 873,78
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych		299 133,53	731 124,54	368 147,12
Pozostałe przychody		576 491,76	1 197 004,92	611 219,70
Przychody ze sprzedaży netto ogółem		4 222 572,45	6 278 423,19	3 174 227,14
Koszty działalności operacyjnej	18	(3 583 099,55)	(6 784 311,32)	(3 280 277,99)
Amortyzacja		(346 475,63)	(327 329,54)	(167 158,86)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		(1 084 554,13)	(2 756 662,84)	(1 324 247,91)
Pozostałe koszty podstawowe		(2 152 069,79)	(3 700 318,94)	(1 788 871,22)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		639 472,90	(505 888,13)	(106 050,85)
Pozostałe przychody operacyjne	19	447 992,35	1 495 097,91	620 962,10
Pozostałe koszty operacyjne	20	(162 738,60)	(966 603,42)	(497 898,97)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		924 726,65	22 606,36	17 012,28
Przychody finansowe	21	4 634 844,32	139 105,31	457 945,33
Koszty finansowe	22	(2 509 545,32)	(3 254 348,87)	(1 644 144,61)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		3 050 025,65	(3 092 637,20)	(1 169 187,00)
Podatek dochodowy	23	22 977,00	683 050,00	137 259,00
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		3 073 002,65	(2 409 587,20)	(1 031 928,00)
Inne całkowite dochody		-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		3 073 002,65	(2 409 587,20)	(1 031 928,00)


Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	RPP za okres:	RPP za okres:	RPP za okres:
	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk (strata) brutto	3 050 025,65	(3 092 637,20)	(1 169 187,00)
Korekty razem	3 582 776,54	7 013 910,13	4 501 127,04
Amortyzacja	346 475,63	327 329,54	167 158,86
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 945 323,76)	3 169 265,63	1 439 480,65
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	(48 430,37)	199 657,70	(138 316,76)
Zmiana stanu z tytułu faktoringu	17 515,92	181 939,75	154 566,22
Zmiana stanu z tytułu zakupionych wierzytelności	81 818,28	149 808,68	145 866,09
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	1 897 525,43	596 603,97	901 642,02
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1 631 125,01)	(811 177,62)	(10 640,92)
Zmiana stanu rezerw	711 316,78	136 837,36	(20 712,85)
Zmiana stanu należności	(2 610 077,19)	2 137 495,41	2 187 052,46
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	8 705 051,06	(675 653,83)	(214 158,04)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 939 533,23)	1 601 803,54	(110 810,69)
Zwrócony (zapłacony) podatek dochodowy	-	-	-
Inne korekty	(2 437,00)	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 632 802,19	3 921 272,93	3 331 940,04
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	(5 373,35)	(5 373,35)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(14 071,98)	(32 843,00)	(6 543,32)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	59 838,75	48 090,11	46 646,21
Wydatki na nabycie/ ulepszenie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	6 492 143,90	6 729 380,00	5 870 000,00
Wydatki na nabycie inwestycji długoterminowych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych	-	-	-
Wydatki na nabycie obligacji	(9 000 000,00)	-	-
Wpływy z wykupu obligacji	-	-	-
Otrzymane dywidendy	3 350 772,00	-	69 365,36
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	888 682,67	6 739 253,76	5 974 094,90
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	9 220 000,00	10 350 000,00	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(4 843 938,23)	(15 386 707,21)	(9 405 670,83)
Wpływy z tytułu obligacji	-	7 630 000,00	2 130 000,00
Spłaty z tytułu obligacji	(80 000,00)	(6 540 000,00)	-
Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu	-	4 000 000,00	3 982 224,26



Spłaty z tytułu faktoringu	-	(4 000 000,00)	(4 000 000,00)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(205 624,30)	(3 683 897,75)	(215 704,71)
Odsetki zapłacone od obligacji	(361 012,32)	(743 932,48)	(354 137,33)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(993 401,24)	(2 535 339,71)	(1 638 156,29)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 736 023,91	(10 909 877,15)	(9 501 444,90)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	10 257 508,77	(249 350,4)6	(195 409,96)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	10 257 508,77	(249 350,46)	(195 409,96)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	71 373,34	320 723,80	320 723,80
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU , W TYM	10 328 882,11	71 373,34	125 313,84
-o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-


Zestawienie zmian w kapitale własnym - sprawozdanie jednostkowe

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Kapitał rezerwy na wykup akcji własnych	Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2019 do 30.06.2019 r.	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1.01.2019 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	16 862 309,46	7 360 000,00	49 949,27	(2 934 976,40)	50 617 791,13
Całkowity wynik finansowy za okres od 1.01 do 30.06.2019 r. w tym:	-	-	-	-	-	3 073 002,65	3 073 002,65
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej	-	-	-	-	(10 388,50)	-	(10 388,50)
Podział wyniku finansowego roku 2018	-	-	(2 934 976,40)	-	-	2 934 976,40	-
Stan na 30.06.2019 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	13 927 333,06	7 360 000,00	39 560,77	3 073 002,65	53 680 405,28
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2018 do 31.12.2018 r.	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1.01.2018 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	16 862 309,46	7 360 000,00	49 949,27	(525 389,20)	53 027 378,33
Całkowity wynik finansowy za okres od 1.01 do 31.12.2018 r. w tym:	-	-	-	-	-	(2 409 587,20)	(2 409 587,20)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	(2 409 587,20)	(2 409 587,20)
Stan na 31.12.2018 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	16 862 309,46	7 360 000,00	49 949,27	(2 934 976,40)	50 617 791,13
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



Zarząd Pragma Inkaso SA

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

Tarnowskie Góry, 9 września 2019 roku



NOTY DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO SA

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO
ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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



1. Rzeczowe aktywa trwałe

1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.06.2018
Grunty	-	-	-
Budynki i budowle	4 294 732,65*	65 827,79	67 951,37
Urządzenia techniczne i maszyny	86 868,01	88 327,99	86 006,76
Środki transportu	431 421,36	314 262,08	355 727,30
Pozostałe środki trwałe	12 700,71	15 989,70	12 274,77
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-	-
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	4 825 722,73	484 407,56	521 960,20

*w tym nieruchomości sprzedana i następnie wynajęta przez Pragma Inkaso (transakcja opisana w [RB 1/2019](#)) – prezentacja zgodna z MSSF 16 Leasing

Dodatkowe informacje:	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.06.2018
Wartość gruntów użytkowanych wieczysto	-	-	-
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	38 539,89	99 708,42	63 781,67
Wartość netto środków trwałych w leasingu finansowym, amortyzowanych	400 579,81	207 170,49	3 666 198,37
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	14 071,98	38 216,35	11 916,67
na ochronę środowiska	-	-	-
Planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w tym	50 000,00	50 000,00	50 000,00
na ochronę środowiska	-	-	-
Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby	-	-	-


1.2 - Rzeczowe aktywa trwałe w okresie

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Inwestycje w obcych ŚT	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2019	-	91 628,37	439 040,30	573 468,15	294 561,38	-	-	1 398 698,20
Zwiększenia w okresie	-	4 472 575,45	14 071,98	238 575,18	-	-	-	4 725 222,61
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	-	14 071,98	-	-	-	-	14 071,98
Przyjęcie w ramach leasingu	-	4 472 575,45	-	238 575,18	-	-	-	4 711 150,63
Zmniejszenia w okresie	-	(62 332,00)	(13 827,90)	(133 630,98)	(8 150,00)	-	-	(217 940,88)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	(62 332,00)	(13 827,90)	(133 630,98)	(8 150,00)	-	-	(217 940,88)
Przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 30.06.2019	-	4 501 871,82	439 284,38	678 412,35	286 411,38	-	-	5 905 979,93
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	-	-	25 743,00	-	7 100,00	-	-	32 843,00
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	-	25 743,00	-	7 100,00	-	-	32 843,00
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	-	-	(14 598,57)	(73 794,65)	-	-	-	(88 393,22)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(14 598,57)	(73 794,65)	-	-	-	(88 393,22)
Przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2018	-	91 628,37	439 040,30	573 468,15	294 561,38	-	-	1 398 698,20
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

1.3 - Rzeczowe aktywa trwałe umorzenie

	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2019	25 800,58	350 712,31	259 206,07	278 571,68	-	914 290,64
Zwiększenie amortyzacji za okres	187 701,72	12 847,55	46 326,62	2 609,68	-	249 485,57
Zmniejszenia amortyzacji za okres	(6 363,13)	(11 143,49)	(58 541,70)	(7 470,69)	-	(83 519,01)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(6 363,13)	(11 436,49)	(58 541,70)	(7 470,69)	-	(83 812,01)
Wartość umorzenia na 30.06.2019	207 139,17	352 416,37	246 990,99	273 710,67	-	1 080 257,20
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	4 247,16	33 360,94	84 644,41	6 232,26	-	128 484,77
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	(12 979,30)	(38 501,43)	-	-	(51 480,73)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	(12 979,30)	(38 501,43)	-	-	(51 480,73)
Wartość umorzenia na 31.12.2018	25 800,58	350 712,31	259 206,07	278 571,68	-	914 290,64
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



2. Wartości niematerialne

2.1 - Wartości niematerialne

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.06.2018
Wartość firmy	-	-	-
Koszty prac rozwojowych	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	759 622,61	856 612,67	953 838,23
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:	759 622,61	856 612,67	953 838,23

2.2 - Wartości niematerialne w okresie

	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne i prawne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2019	2 051 805,40	-	2 051 805,40
Zwiększenia w okresie	-	-	-
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	-	-
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	-	-	-
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 30.06.2019	2 051 805,40	-	2 051 805,40
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	(2 683,92)	(934,00)	(3 617,92)
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	(934,00)	(934,00)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(2 683,92)	-	(2 683,92)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2018	2 051 805,40	-	2 051 805,40 zł
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)	(2 894,80)
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	(934,00)	(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



2.3 - Wartości niematerialne umorzenie

	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2019	1 195 192,73	1 195 192,73
Zwiększenie amortyzacji za okres	96 990,06	96 990,06
Zmniejszenie amortyzacji za okres	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-
Wartość umorzenia na 30.06.2019	1 292 182,79	1 292 182,79
Wartość umorzenia na 01.01.2018	999 031,88	999 031,88
Zwiększenie amortyzacji za okres	198 844,77	198 844,77
Zmniejszenie amortyzacji za okres	(2 683,92)	(2 683,92)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(2 683,92)	(2 683,92)
Wartość umorzenia na 31.12.2018	1 195 192,73	1 195 192,73
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

3. Akcje i udziały

3.1 - Akcje i udziały

	Siedziba	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.06.2018
Pragma Faktoring SA	Katowice	44 421 093,03	44 421 093,03	44 421 093,03
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	44 522 974,03

3.2 - Akcje i udziały - zmiany stanu w okresie

	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2018 30.06.2018
Stan na początek okresu	44 522 974,03	44 522 974,03	44 522 974,03
Zwiększenia w okresie	-	-	-
Nabycie akcji	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
z tytułu sprzedaży	-	-	-
AKCJE I UDZIAŁY NA KONIEC OKRESU:	44 522 974,03	44 522 974,03	44 522 974,03


3.3 - Akcje i udziały specyfikacja na dzień 30.06.2019

	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 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.06.2018
Jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym Pragma 1	20 845 425,92	19 988 062,32	20 286 813,76
Jednostki uczestnictwa w Funduszu Bonus Wierzytelności 2	6 602 760,00	6 436 740,00	6 566 100,00
Jednostki uczestnictwa w Funduszu Bonus Wierzytelności 3	5 524 950,00	5 273 350,00	5 172 229,75
POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE RAZEM:	32 973 135,92	31 698 152,32	32 025 143,51


4.2 - Pozostałe aktywa długoterminowe - zmiany stanu w okresie

	2019-01-01 30.06.2019	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2018 30.06.2018
Stan na początek okresu	31 698 152,32	31 651 900,79	31 651 900,79
Zwiększenia w okresie	1 296 883,60	1 159 301,35	577 598,79
Wycena*	1 296 883,60	1 159 301,35	577 598,79
Zmniejszenia	(21 900,00)	(1 113 049,82)	(204 356,07)
z tytułu wyceny*	(21 900,00)	(1 113 049,82)	(204 356,07)
POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE NA KONIEC OKRESU:	32 973 135,92	31 698 152,32	32 025 143,51

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

5. Środki pieniężne
5.1 - Środki pieniężne

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.06.2018
Środki pieniężne w kasie	70 524,62	14 629,88	8 984,84
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	10 258 357,49	56 743,46	116 329,00
Pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-
Razem Środki pieniężne	10 328 882,11	71 373,34	125 313,84

6. Należności
6.1 - Należności - wartość bilansowa

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.06.2018
Należności z tytułu dostaw i usług	1 321 121,58	567 580,13	508 754,91
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	27 459,11	31 517,88	45 621,27
Pozostałe należności i aktywa obrotowe*	4 330 585,31	2 469 990,80	2 032 441,58
NALEŻNOŚCI RAZEM:	5 679 166,00	3 069 088,81	2 586 817,76

*w tym 3.350.772,00 zł należności do Pragma Faktoring z tytułu obowiązku wypłaty dywidendy



6.2 - Należności

	Stan na dzień 30.06.2019			Stan na dzień 31.12.2018			Stan na dzień 30.06.2018		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	1 759 285,46	(438 163,88)	1 321 121,58	924 767,41	(357 187,28)	567 580,13	818 812,58	(310 057,67)	508 754,91
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	27 459,11	-	27 459,11	31 517,88	-	31 517,88	45 621,27	-	45 621,27
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	4 546 223,81	(215 638,50)	4 330 585,31	2 685 751,43	(215 760,63)	2 469 990,80	2 168 330,42	(135 888,84)	2 032 441,58
RAZEM NALEŻNOŚCI:	6 332 968,38	(653 802,38)	5 679 166,00	3 642 036,72	(572 947,91)	3 069 088,81	3 032 764,27	(445 946,51)	2 586 817,76

6.3 - Odpisy aktualizujące należności - zmiany stanu w okresie

	01.01.2019	01.01.2018	01.01.2018
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Odpisy na początek okresu	572 947,91	448 070,34	448 070,34
Utworzenie	87 346,74	130 785,12	-
Rozwiązanie	(6 370,14)	(5 907,55)	(2 123,83)
Wykorzystanie	(122,13)	-	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	653 802,38	572 947,91	445 946,51



7. Inwestycje w nieruchomości

7.1 - Inwestycje w nieruchomości

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.06.2018
Nieruchomości	6 477 612,12	12 545 604,81	13 037 698,81
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI RAZEM:	6 477 612,12	12 545 604,81	13 037 698,81

7.2 - Inwestycje w nieruchomości - zmiany stanu w okresie

	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2018 30.06.2018
Stan na początek okresu	12 545 604,81	18 907 698,81	18 907 698,81
Zwiększenia	-	800 000,00	-
Nabycia	-	-	-
Zmniejszenia	(6 067 992,69)	(7 162 094,00)	(5 870 000,00)
Sprzedaż	(6 067 992,69)	(6 670 000,00)	(5 870 000,00)
Zmiany prezentacji	-	(492 094,00)	-
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU:	6 477 612,12	12 545 604,81	13 037 698,81



8. Krótkoterminowe aktywa finansowe

8.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe na dzień

Specyfikacja	Wartość	30.06.2019		31.12.2018			30.06.2018		
		Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	1 338 994,91	(1 263 994,91)	75 000,00	3 280 410,13	(1 355 314,99)	1 925 095,14	3 210 567,80	(1 263 994,91)	1 946 572,89
Wierzytelności nabyte	316 534,05	(110 414,37)	206 119,68	398 352,33	(110 414,37)	287 937,96	392 915,94	(110 414,37)	282 501,57
Obligacje	9 000 000,00*	-	9 000 000,00	-	-	-	-	-	-
Faktoring	2 341 521,91	(930 964,03)	1 410 557,88	2 358 037,75	(930 964,03)	1 427 073,72	2 384 443,96	(909 159,07)	1 475 284,89
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	12 997 050,87	(2 305 373,31)	10 691 677,56	6 036 800,21	(2 396 693,39)	3 640 106,82	5 987 927,70	(2 283 568,35)	3 704 359,35

*obligacje wyemitowane przez Pragma 1 FIZ

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

	01.01.2019	01.01.2018	01.01.2018
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Stan na początek okresu	2 396 693,39	2 467 568,35	2 467 568,35
Utworzenie	2 902,62	113 125,04	-
Rozwiązanie	-	(184 000,00)	(184 000,00)
Wykorzystanie, w tym:	(94 222,70)	-	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	2 305 373,31	2 396 693,39	2 283 568,35



9. Rozliczenia międzyokresowe

9.1 - Rozliczenia międzyokresowe

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.06.2018
Koszty związane z umowami powierniczego przelewu wierzytelności*	1 011 467,17	1 129 530,00	1 208 854,82
Koszty związane z inkasem wierzytelności*	178 151,59	450 206,01	401 723,25
Koszty związane z umowami kupna wierzytelności	274 111,16	24 334,64	25 477,14
Koszty związane z umowami faktoringu	3 890,78	3 965,78	4 154,83
Pozostałe poniesione koszty przyszłych okresów	92 041,30	119 291,24	207 475,11
Koszty związane z umowami refinansowania	-	-	-
Koszty związane z należnościami własnymi	27 681,43	27 896,82	26 826,51
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM:	1 587 343,43	1 755 224,49	1 874 511,66

*kwoty te zostały w większości sfinansowane przez wpłaty klientów wskazane w nocie 28 w pozycji zobowiązania z tytułu kaucji na poczet opłat sądowych i komorniczych

10. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

10.1 - Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.06.2018
Nieruchomości	-	-	-
Akcje i udziały	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA RAZEM:	-	-	-

10.2 - Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia - zmiany stanu w okresie

	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2018 30.06.2018
Stan na początek okresu sprawozdawczego	-	-	-
Zwiększenie, w tym:	-	850 000,00	850 000,00
z tytułu nabycia	-	850 000,00	850 000,00
Zmniejszenia, w tym	-	(850 000,00)	(850 000,00)
z tytułu sprzedaży nieruchomości	-	(850 000,00)	(850 000,00)
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA NA KONIEC OKRESU:	-	-	-



11. Kapitał własny

11.1 - Kapitał podstawowy Spółki

	Ilość akcji na dzień 30.06.2019	Ilość akcji na dzień 31.12.2018	Ilość akcji na dzień 30.06.2018
akcje seria A	640 000,00	640 000	640 000,00
akcje seria B	960 000,00	960 000	960 000,00
akcje seria C	800 000,00	800 000	800 000,00
akcje seria D	360 000,00	360 000	360 000,00
akcje seria E	920 000,00	920 000	920 000,00
Razem:	3 680 000,00	3 680 000	3 680 000,00

11.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 30.06.2019

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Finanse Sp. z o.o.	1 132 081	1 772 081	1,00	1 132 081	30,76%	41,02%
Dom Maklerski BDM SA podmiot zależny: Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o.	1 083 500	1 083 500	1,00	1 083 500	29,44%	25,08%
Pozostali	1 464 419	1 464 419	1,00	1 464 419	39,80%	33,90%
Razem:	3 680 000	4 320 000	-	3 680 000	100%	100%



11.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki w okresie

	stan na dzień 30.06.2019	stan na dzień 31.12.2018	stan na dzień 30.06.2018
Zysk netto za okres	3 160 004,39	(2 409 587,20)	(1 031 928,00)
Średnia ważona liczba akcji w sztukach	3 680 000,00	3 680 000	3 680 000,00
Zysk na jedną akcję	0,86	(0,65)	(0,28)
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,86	(0,65)	(0,28)

11.4 - Wartość księgową na akcję i rozwodniona wartość księgową na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.06.2018
Wartość księgową	53 767 407,02	50 617 791,13	51 995 450,33
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000,00	3 680 000	3 680 000,00
Wartość księgową na jedną akcję	14,61	13,75	14,13
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	14,61	13,75	14,13



12. Rezerwy

12.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.06.2018
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 206 986,00	2 061 114,00	2 094 401,00
REZERWY DŁUGOTERMINOWE RAZEM:	2 206 986,00	2 061 114,00	2 094 401,00
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracowników	113 692,93	114 458,75	156 186,76
Rezerwy na premie Zarządu	-	179 778,22	-
Pozostałe rezerwy	930 860,82*	39 000,00	19 500,00
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE RAZEM:	1 044 553,75	333 236,97	175 686,76

*rezerwa dotycząca gwarantowanej stopy zwrotu dla inwestorów w Pragma 1 FIZ dotycząca końcowego rozliczenia inwestorów innych niż Pragma Inkaso, które nastąpiło w lipcu 2019 r.

12.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie

	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2018 30.06.2018
Stan na początek okresu	2 394 350,97	2 205 914,61	2 205 914,61
Utworzenie	1 121 758,92	407 241,47	116 098,25
Wykorzystanie	(218 778,22)	(58 500,00)	(39 000,00)
Rozwiązanie	(45 791,92)	(160 305,11)	(12 925,10)
WARTOŚĆ REZERWY NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	3 251 539,75	2 394 350,97	2 270 087,76

13. Kredyty i pożyczki

13.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego

	Saldo na dzień 30.06.2019	Saldo na dzień 31.12.2018	Saldo na dzień 30.06.2018
Długoterminowe kredyty bankowe	886 919,67	999 360,12	1 144 606,59
Długoterminowe pożyczki	17 988 941,40	17 987 311,24	18 000 000,00
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	18 875 861,07	18 986 671,36	19 144 606,59
Krótkoterminowe kredyty bankowe	266 369,64	287 825,24	362 230,42
Krótkoterminowe pożyczki	15 932 187,99	11 423 860,33	6 822 556,30
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	16 198 557,63	11 711 685,57	7 184 786,72



13.2 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu stan na 30.06.2019

	Wartość kredytu/pożyczki	Saldo	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Długoterminowe								
Kredyt inwestycyjny	480 000,00	40 482,12	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
Kredyt inwestycyjny	3 120 000,00	1 104 124,47	217 204,80	886 919,67	PLN	Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę banku.	22.07.2024	Weksel własny in blanco, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku, pełnomocnictwa do 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
Pożyczka od jednostek powiązanych	18 000 000,00	17 988 941,40	0,00	17 988 941,40	PLN	oprocentowanie zmienne w poszczególnych okresach	07.07.2021	Zastaw rejestrowy na 703.324 akcjach imiennych Pragma Faktoring, zastaw zwykły na 1.439.462 akcjach na okaziciela Pragma Faktoring
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	21 600 000,00	19 133 547,99	257 686,92	18 875 861,07	-	-	-	-



Krótkoterminowe

Karty kredytowe	90 000,00	3 731,85	3 731,85	-	PLN	oprocentowanie stałe	15 dni	-
Salda kredytowe na rachunku bankowym oraz finansowym		4 950,87	4 950,87	-	PLN	-	-	-
Pożyczka od jednostek powiązanych	13 720 000,00	13 919 448,27	13 919 448,27	-	PLN	oprocentowanie stałe	31.12.2019	weksel własny in blanco
Pożyczka od pozostałych jednostek	1 000 000,00	1 006 164,38	1 006 164,38	-	PLN	oprocentowanie stałe	14.11.2019	-
Pożyczka od pozostałych jednostek	1 000 000,00	1 006 575,34	1 006 575,34	-	PLN	oprocentowanie stałe	20.05.2020	-
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	15 810 000,00	15 940 870,71	15 940 870,71	-	-	-	-	-

13.3 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.06.2018
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów	86 268,15	59 488,82	984 371,94



14. Zobowiązania z tytułu obligacji

14.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 30.06.2019

	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	12 050 000,00	11 944 523,83	50 931,16	-
Seria PB	550 000,00	559 737,49	10 378,34	29.01.2020
Seria F	5 000 000,00	4 966 150,84	1 702,48	24.03.2020
Seria G	6 500 000,00	6 418 635,50	38 850,34	21.05.2021
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	6 500 000,00	6 379 785,16	-	-
Seria PB	-	-	-	-
Seria F	-	-	-	-
Seria G	6 500 000,00	6 379 785,16	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	5 550 000,00	5 564 738,67	50 931,16	-
Seria PB	550 000,00	559 737,49	10 378,34	-
Seria F	5 000 000,00	4 966 150,84	1 702,48	-
Seria G	-	38 850,34	38 850,34	-

14.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 31.12.2018

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


14.3 - 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	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	-

15. Inne zobowiązania finansowe
15.1 - Inne zobowiązania finansowe

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.06.2018
Długoterminowe	4 204 218,08	123 071,04	3 265 505,42
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	274 270,11	123 071,04	3 265 505,42
Zobowiązania z tytułu umów najmu długoterminowych	3 929 947,97*	-	-
Krótkoterminowe	512 293,92	84 099,45	400 692,95
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	126 309,70	84 099,45	400 692,95
Zobowiązania z tytułu umów najmu długoterminowych - część krótkoterminowa	385 984,22	-	-

*przyszłe zobowiązanie z tytułu wynajmu nieruchomości, o której mowa w [RB 1/2019](#)


15.2 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu finansowego

	Za okres zakończony	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Do 1 roku	126 309,70	84 099,45	400 692,95
Od roku do 5 lat	274 270,11	123 071,04	3 265 505,42
Powyżej 5 lat	-	-	-
RAZEM MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE	400 579,81	207 170,49	3 666 198,37

15.3 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu umów najmu długoterminowych

	Za okres zakończony	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Do 1 roku	385 984,22	-	-
Od roku do 5 lat	1 695 629,02	-	-
Powyżej 5 lat	2 234 319,0	-	-
RAZEM MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE	4 315 932,19	-	-

16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe
16.1 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	160 029,66	186 145,65	208 538,95
w tym zobowiązania z tytułu dostaw niefinansowego majątku trwałego	-	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	86 336,48	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-	-
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	74 523,27	80 085,13	55 006,51
Zobowiązania z tytułu kaucji na poczet opłat sądowych i komorniczych*	1 300 485,64	1 402 590,66	1 407 097,06
Zobowiązania z tytułu umów powierniczego przelewu wierzytelności	333 150,96	364 870,08	1 116 791,92



Zobowiązania z tytułu umów upoważnienia inkasowego	2 499,50	30 935,51	690,96
Zobowiązania z tytułu umów kupna - sprzedaży wierzytelności	147 845,02	147 845,02	7 070,02
Kwoty do zwrotu	44 422,34	18 343,66	28 039,30
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	9 018 704,80**	59 457,94	14 871,20
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM :	11 081 661,19	2 376 610,13	2 838 105,92

*są to opłaty sądowe i egzekucyjne poniesione przez Spółkę a zrefundowane z wpłat klientów, Spółka będzie zobowiązana do ich zwrotu Klientom w momencie uzyskania wpłat ze strony dłużników na poczet opłat

**w tym kwota 9 mln zł tytułem zobowiązania do opłacenia obligacji Pragma 1; na dzień 30 czerwca 2019 r. środki zapłacone były „w drodze”

17. Przychody przyszłych okresów

17.1 - Przychody przyszłych okresów

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.06.2018
Przychody z umów faktoringu	-	-	-
Wynagrodzenie za udzielone poręczenie	87 318,76	423 184,77	601 405,99
Zadatek na kupno nieruchomości	-	1 771 548,28	-
Przychody zaliczkowe	44 100,00	44 100,00	44 100,00
PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW RAZEM:	131 418,76	2 238 833,05	645 505,99

18. Koszty według rodzaju

18.1 - Koszty według rodzaju za okres

	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018
Amortyzacja	346 475,63	167 158,86
Zużycie materiałów i energii	216 474,10	210 663,19
Usługi obce	1 610 855,52	1 295 715,98
Podatki i opłaty	256 195,47	209 940,16
Wynagrodzenia	927 843,44	1 137 540,09
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	156 710,69	186 707,82
Pozostałe koszty rodzajowe	68 544,70	72 551,89
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	3 583 099,55	3 280 277,99



19. Pozostałe przychody operacyjne

19.1 - Pozostałe przychody operacyjne za okres

	za okres zakończony 30.06.2019	za okres zakończony 30.06.2018
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	380 328,53	10 640,92
Odwrocenie odpisów aktualizujących, w tym:	6 370,14	186 123,83
należności z tytułu dostaw i usług i innych należności	-	340,33
Odszkodowania	14 642,90	355 926,17
Przychody z należności własnych	2 343,67	8 234,19
Pozostałe	23 225,36	14 845,23
Refaktury	21 081,75	45 191,76
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	447 992,35	620 962,10

20. Pozostałe koszty operacyjne

20.1 - Pozostałe koszty operacyjne za okres

	za okres zakończony 30.06.2019	za okres zakończony 30.06.2018
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	17 934,94	441 834,52
Utworzenie odpisów aktualizujących, w tym:	90 249,36	-
- należności z tytułu dostaw i usług i innych należności	87 346,74	-
- inne aktywa	2 902,62	-
Inne koszty operacyjne	25 947,55	11 250,14
Koszty refaktur	18 164,09	41 538,26
Darowizny	10 000,00	-
Koszty dotyczące należności własnych	442,66	3 276,05
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	162 738,60	497 898,97



21. Przychody finansowe

21.1 - Przychody finansowe za okres

	za okres zakończony	za okres zakończony
	30.06.2019	30.06.2018
Odsetki	478,84	8 493,63
Dywidendy	3 350 772,00	69 365,36
Wycena jednostek uczestnictwa w Funduszach inwestycyjnych	1 274 983,60	373 242,72
Pozostałe przychody finansowe	8 609,88	6 843,62
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	4 634 844,32	457 945,33

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

22. Koszty finansowe

22.1 - Koszty finansowe za okres

	za okres zakończony	za okres zakończony
	30.06.2019	30.06.2018
Odsetki	1 427 707,76	1 507 565,25
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	2 604,00	-
Pozostałe koszty finansowe	91 520,49	84 338,92
Prowizje	-	9 840,44
Koszty z tyt. umów refinansowania	-	42 400,00
Świadczenia gwarancyjne	987 713,07	-
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	2 509 545,32	1 644 144,61

23. Podatek dochodowy

23.1 - Podatek dochodowy za okres

	za okres zakończony	za okres zakończony
	30.06.2019	30.06.2018
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy	22 977,00	137 259,00
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	22 977,00	137 259,00



24. Gwarancje i poręczenia

24.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.06.2018
Od jednostek powiązanych	-	-	-
Poręczenie pożyczki od Pragma Faktoring SA	-	-	-
Od pozostałych jednostek	-	-	-
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE	-	-	-

24.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.06.2018
Dla jednostek powiązanych	109 527 710,00	179 110 090,00	179 138 329,75
Poręczenie dot. emisji obligacji serii J dla Pragma Faktoring SA	15 600 000,00	80 600 000,00	80 600 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii M i N dla Pragma Faktoring SA	20 800 000,00	20 800 000,00	20 800 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii L dla Pragma Faktoring SA	19 500 000,00	19 500 000,00	19 500 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii O dla Pragma Faktoring SA	13 000 000,00	13 000 000,00	13 000 000,00
Poręczenie spłaty kredytów dla Pragma Faktoring SA	10 000 000,00	20 000 000,00	20 000 000,00
Poręczenie spłaty pożyczki Meridum	5 000 000,00	-	-
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 Niestandardowy Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty **	6 602 760,00	6 436 740,00	6 566 100,00
Gwarancja dot. Certyfikatów Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso Niestandardowy Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty ***	5 524 950,00	5 273 350,00	5 172 229,75
Dla pozostałych jednostek	-	-	-
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE	109 527 710,00	179 110 090,00	179 138 329,75

*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). W lipcu 2019 r. fundusz Pragma 1 zgodnie ze statutem dokonał wykupu i umorzenia wszystkich certyfikatów inwestycyjnych należących do inwestorów innych niż Pragma Inkaso; inwestorzy ci uzyskali z inwestycji w Pragma 1 stopy zwrotu w wysokości od 6 do 8 % rocznie. Tym samym po dniu bilansowym w/w zobowiązanie gwarancyjne wygasło.

**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

25. Instrumenty finansowe

25.1 -Instrumenty finansowe według kategorii

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 30.06.2018
Aktywa finansowe	59 672 861,59	38 478 721,29	38 441 634,46
Certyfikaty inwestycyjne Funduszu - Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	32 973 135,92	31 698 152,32	32 025 143,51
Pożyczki i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie	10 485 557,88	3 352 168,86	3 421 857,78
Należności własne wyceniane w nominale	1 321 121,58	567 580,13	508 754,91
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	4 358 044,42	2 501 508,68	2 078 062,85
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	206 119,68	287 937,96	282 501,57
Środki pieniężne	10 328 882,11	71 373,34	125 313,84
Zobowiązania finansowe	62 817 115,72	45 255 626,70	45 792 126,31
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	51 735 454,53	42 879 016,57	42 954 020,39
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	160 029,66	186 145,65	208 538,95
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	10 921 631,53	2 190 464,48	2 629 566,97



25.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień

Specyfikacja	30.06.2019			31.12.2018			30.06.2018		
	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe									
Należności	10 485 557,88	-	-	3 352 168,92	-	-	3 421 857,78	-	-
Pożyczki udzielone	75 000,00	-	-	1 925 095,14	-	-	1 946 572,89	-	-
Obligacje	9 000 000,00	-	-	-	-	-	-	-	-
Faktoring	1 410 557,88	-	-	1 427 073,78	-	-	1 475 284,89	-	-
Zobowiązania	16 326 854,93	19 684 570,42	2 234 318,95	11 425 083,00	17 987 311,24	-	6 750 019,49	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	15 940 870,71	17 988 941,40	-	11 425 083,00	17 987 311,24	-	6 750 019,49	-	-
Zobowiązania z tytułu umów najmu długoterminowych	385 984,22	1 695 629,02	2 234 318,95	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne									
Należności	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	5 948 735,29	7 540 974,94	-	426 688,30	13 039 933,82	-	1 433 405,88	34 752 494,55	18 100,47
Kredyty i pożyczki otrzymane	257 686,92	886 919,67	-	286 602,36	999 360,12	-	434 767,23	19 126 506,12	18 100,47
Obligacje	5 564 738,67	6 379 785,16	-	55 986,49	11 917 502,66	-	597 945,70	12 360 483,01	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	126 309,70	274 270,11	-	84 099,45	123 071,04	-	400 692,95	3 265 505,42	-



25.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

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

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

Stan na 30.06.2019

Instrumenty finansowe według kategorii	Należności główne	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in minus
Pożyczki udzielone	-	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	1 144 606,59	(5 723,03)	5 723,03
Obligacje wyemitowane	12 050 000,00	(60 250,00)	60 250,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	400 579,81	(2 002,90)	2 002,90

25.4 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe

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

25.5 - 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 13](#), wyemitowanych obligacji opisanych w [nocie 14](#) i zaciągniętych leasingów opisanych w [nocie 15](#).

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

Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami bilansowymi	10 691 677,56
Wierzytelności nabyte	206 119,68
Faktoring	1 410 557,88
Pożyczki	75 000,00
Obligacje nabyte	9 000 000,00



Analiza wiekowa aktywów finansowych Spółki na dzień 30.06.2019

Ekspozycje - wartość brutto	terminowe	przeterminowane					Razem	odpisy aktualizacyjne
		Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180-365 dni	powyżej 365 dni		
Wierzytelności nabyte	142 500,00	-	-	-	2 687,74	171 346,31	316 534,05	110 414,37
Faktoring	-	-	-	-	-	2 341 521,91	2 341 521,91	930 964,03
Pożyczki	75 000,00	-	30 587,21	-	-	1 327 146,69	1 432 733,90	1 357 733,90
Obligacje nabyte	9 000 000,00	-	-	-	-	-	9 000 000,00	-
Razem	9 217 500,00	-	30 587,21	-	2 687,74	3 840 014,91	13 090 789,86	2 399 112,30

Ekspozycje objęte odpisem	terminowe	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180-365 dni	powyżej 365 dni	Razem
Wierzytelności nabyte	-	-	-	-	-	110 414,37	110 414,37
Faktoring	-	-	-	-	-	930 964,03	930 964,03
Pożyczki	-	-	30 587,21	-	-	1 327 146,69	1 357 733,90
Obligacje nabyte	-	-	-	-	-	-	-
Razem	-	-	30 587,21	-	-	2 368 525,09	2 399 112,30

Analiza wiekowa jednostkowych terminowych aktywów finansowych Spółki na dzień 30.06.2019

	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	30 – 90 dni	90 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Wierzytelności nabyte	-	-	-	142 500,00	-	-	142 500,00
Faktoring	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	75 000,00	-	-	-	75 000,00
Obligacje nabyte	-	-	9 000 000,00	-	-	-	9 000 000,00
Razem	-	-	9 075 000,00	142 500,00	-	-	9 217 500,00


Analiza wiekowa jednostkowych zobowiązań finansowych Spółki na dzień 30.06.2019

	Wymagalne do 1 miesiąca	Wymagalne od 1 do 3 miesięcy	Wymagalne od 3 do 12 miesięcy	Wymagalne od 1 do 3 lat	Wymagalne od 3 do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Razem
Kredyty i pożyczki	45 305,97	47 767,06	16 105 484,60	18 640 555,80	235 305,27	-	35 074 418,70
Obligacje	10 378,34	40 552,82	5 513 807,51	6 379 785,16	-	-	11 944 523,83
Leasing	8 501,96	31 286,58	86 521,16	131 606,30	142 663,81	-	400 579,81
Najem długoterminowy	31 620,61	63 535,59	290 828,02	816 339,07	879 289,95	2 234 318,95	4 315 932,19
Razem	95 806,88	183 142,05	21 996 641,29	25 968 286,33	1 257 259,03	2 234 318,95	51 735 454,53

26. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby Zarządzające i kontrolujące spółkę
26.1. Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio na dzień 30.06.2019

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

26.2. Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu pośrednio na dzień 30.06.2019

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%


26.3 Akcje Spółki w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej pośrednio na dzień 30.06.2019

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%

27. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki
27.1 - Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki

Działalność Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

28. Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce
28.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce

	Za okres zakończony	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Pracownicy fizyczni	-	-	-
Pracownicy umysłowi	28	32	34
Razem przeciętna liczba etatów	28	32	34

Zarząd Pragma Inkaso SA

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

Tarnowskie Góry, 9 września 2019 roku



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PRAGMA INKASO SA ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2019 ROKU

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

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

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

W efekcie sprzedaży LeaseLink Pragma Faktoring zwiększyła swoje kapitały własne oraz znacznie zmniejszyła poziom zadłużenia. Wskaźnik długu finansowego netto (pomniejszonego o posiadana gotówkę) wyniósł na 31 marca 2019 r. 104 % przy obligacyjnym kowenancie 400%, co stwarza bardzo duże możliwości rozwoju skali działalności spółki.

Ważny był również dynamiczny rozwój projektu PragmaGO®. W trakcie pierwszego półrocza portfel PragmaGO® zwiększył się o 32 % do 42,5 mln zł, a obroty 161 mln zł (+65 % r/r). Kontynuowany był trend poprawiania się jakości portfela Pragma Faktoring i zmniejszał się poziom szkodowości.

Pragma Inkaso jednostkowo istotnie poprawiła wyniki. Odnotowała zdecydowanie wyższe przychody z działalności serwiserskiej (r/r + 74 %), co zaowocowało wypracowaniem zysku operacyjnego za pierwsze półrocze 2019 r. w wysokości 925 tys. zł podczas gdy w pierwszym półroczu 2018 i całym 2018 wynik ten był wynosił odpowiednio 17 i 23 tys. zł. Dodatkowo Pragma Inkaso otrzymała dywidendę z Pragma Faktoring i pierwsze półrocze zamknęła zyskiem netto w wysokości 3.073 tys. zł. w miejsce 1.032 tys. straty rok wcześniej.

Na poziomie skonsolidowanym Grupa w pierwszym półroczu br. wypracowała rekordowy w swojej historii zysk netto w wysokości przeszło 5,8 mln zł.



Kalendarium

- W dniu 21 stycznia 2019 r. Pragma Inkaso dokonała sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej położonej w Katowicach za kwotę 6,4 mln zł netto ([raport bieżący 1/2019 z Pragma Inkaso](#))
- W dniu 8 marca 2019 r. nastąpiła sprzedaż udziałów w spółce zależnej LeaseLink, transakcja została opisana w [raporcie bieżącym Pragma Faktoring nr 8/2019](#).
- W dniu 15 marca 2019 r. Pragma Faktoring otrzymała podpisany aneks do umowy kredytowej ([raport bieżący 10/2019 Pragma Faktoring](#)).
- W dniu 27 marca 2019 r. Pragma Faktoring poinformowała o podjęciu decyzji o wcześniejszym wykupie w celu umorzenia obligacji serii I o wartości 20 mln zł ([raport bieżący 12/2019 Pragma Faktoring](#)), wykup został zrealizowany w dniu 3 kwietnia 2019 r.
- W dniu 29 marca 2019 r. Pragma Faktoring poinformowała o podjęciu decyzji o wcześniejszym wykupie w celu umorzenia obligacji serii H o wartości 20 mln zł ([raport bieżący 13/2019 Pragma Faktoring](#)), wykup został zrealizowany w dniu 16 kwietnia 2019 r.
- W dniu 11 kwietnia 2019 r. akcjonariusz Dom Maklerski BDM SA korzystając ze swoich indywidualnych statutowych uprawnień dokonał zmiany w składzie Rady nadzorczej Pragma Inkaso odwołując z niej Panów Tomasza Lalika i Marcina Nowaka a powołując Panów Jacka Sewerę oraz Jakuba Placucha ([raport bieżący nr 3/2019 Pragma Inkaso](#)).
- W dniu 10 maja 2019 r. do składu zarządu Pragma Faktoring powołany został Pan Jacek Obrocki obejmując funkcje Wiceprezesa Zarządu ([raport bieżący 20/2019 Pragma Faktoring](#)).
- W dniu 10 maja 2019 r. Rada Nadzorcza Pragma Inkaso przyjęła rezygnację Pana Jacka Obrockiego z udziału w Zarządzie ([raport bieżący nr 5/2019 Pragma Inkaso](#)).
- W dniu 13 maja 2019 r. doszło do przedłużenia na kolejny rok umów związanych z usługami serwiserskimi Pragma Faktoring na rzecz spółki Pragma Faktor w ramach transakcji mającej dla Pragma Faktoring charakter finansowania pozabilansowego ([raport bieżący 21/2019 Pragma Faktoring](#))
- W dniu 29 maja 2019 r. Pragma Faktoring podjęła decyzję o wcześniejszym wykupie obligacji serii K na kwotę 10 mln zł ([raport bieżący nr 23/2019 Pragma Faktoring](#)), wykup został zrealizowany w dniu 3 czerwca 2019 r.



- W dniu 18 czerwca 2019 r. Pragma Faktoring podjęła uchwałę o emisji czteroletnich obligacji serii P na kwotę 10 mln zł; obligacje te zostały przez inwestorów objęte w całości, a emisja zamknięta w dniu 4 lipca br. ; w ramach emisji nie podwyższano marży w stosunku do wcześniejszych serii, zmieniono natomiast zasady zabezpieczeń m.in. rezygnując z poręczenia Pragma Inkaso a wprowadzając zastaw na rachunku bankowym Spółki; szczegóły zostały przedstawione w [raporcie bieżącym nr 30/2019](#).
- W dniu 26 czerwca 2019 r. Walne Zgromadzenie Pragma Faktoring podjęło m.in. uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 1,50 zł na akcję; dywidenda została wypłacona w dniu 10 lipca br.; Pragma Inkaso otrzymała z tytułu dywidendy kwotę 3,35 mln zł
- W dniu 2 lipca 2019 r. Zarząd Pragma Inkaso poinformował o objęciu wyemitowanych przez zależny fundusz Pragma 1 obligacji o wartości 9 mln zł z przeznaczeniem na umarżanie certyfikatów funduszu.

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

Na dzień 30 czerwca 2019 r. kapitał podstawowy Spółki Pragma Inkaso SA składał się z 3 680 00 akcji, z których może być wykonywane 4 320 00 głosów.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku struktura akcjonariatu wygląda następująco:

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

3. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz



ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

Powyższe dane znajdują się w [necie 19](#) skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

W ocenie Emitenta brak takich informacji.

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

Takim zdarzeniem była sprzedaż udziałów w LeaseLink.

6.1. Ryzyko koncentracji umów zlecenia od głównych Kontrahentów

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



6.2. Ryzyko upadłości znaczącego dłużnika

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

6.3. Ryzyko utraty płynności

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

6.4. Ryzyko związane z utratą kluczowych zasobów ludzkich

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

6.5. Ryzyko konkurencji

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

6.6. Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek umownych

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



6.7. Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych

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

6.8. Ryzyko związane z funkcjonowaniem organów sądowych i egzekucyjnych

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

6.9. Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Spółkę Dominującą

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

6.10. Ryzyko finansowe w tym:

- ryzyko zmiany stopy procentowej

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

- ryzyko walutowe

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

- zarządzanie ryzykiem płynności

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



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

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

Szczegóły gwarancji zostały zaprezentowane w [nocie 16](#) Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Zarząd Pragma Inkaso SA

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

Tarnowskie Góry, 9 września 2019 roku



Oświadczenia Zarządu Pragma Inkaso SA

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności

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

Zarząd Pragma Inkaso SA

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

Tarnowskie Góry, 9 września 2019 roku

NPL.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