

 SKONSOLIDOWANE PÓŁROCZNE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
PRAGMA FAKTORING S.A.



## Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze

---

To było bardzo dobre półrocze dla Grupy Pragma Faktoring.

Wynikająca ze Strategii szybka ewolucja modelu biznesowego przyniosła oczekiwane efekty:

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

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

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

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

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

Z niecierpliwością oczekujemy na możliwość podzielenia się z Państwem kolejnymi dobrymi raportami.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu

Daniel Mączyński - Wiceprezes Zarządu

Katowice, 5 września 2018 rok



## Spis treści

---

List do Inwestorów i Akcjonariuszy .....	2
Wprowadzenie do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pragma Faktoring S.A. ....	4
Wybrane skonsolidowanego dane finansowe.....	8
Śródroczne skrócone skonsolidowanego sprawozdanie finansowe Pragma Faktoring S.A. ....	10
Noty do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pragma Faktoring S.A. ....	16
Wprowadzenie do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Pragma Faktoring S.A. ....	44
Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	48
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Pragma Faktoring S.A. ....	50
Noty do śródrocznego sprawozdania finansowego Pragma Faktoring S.A. ....	56
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy oraz Spółki Pragma Faktoring S.A....	83
Oświadczenie Zarządu Pragma Faktoring S.A. ....	92
Opinia niezależnego biegłego .....	94



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

---

## I. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

### 1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej i Jednostce Dominującej.

Nazwa Jednostki Dominującej:	Pragma Faktoring S.A. dawniej Grupa Finansowa Premium S.A.
Siedziba:	40-748 Katowice, ul. Brynowska 72
Telefon:	032 44 20 200
Fax:	032 42 20 240
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	277573126
NIP:	634-24-27-710
KRS:	0000267847
Adres poczty elektronicznej:	pragma@faktoring.pl
Adres strony internetowej:	www.pragma.pl

Pragma Faktoring S.A. dawniej Grupa Finansowa Premium S.A. to pierwotnie spółka cywilna założona przez Michała Nawrota i Dariusza Piaseckiego. W 2001 roku wpisano Spółkę do rejestru handlowego w Sądzie Rejonowym w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Rejestrowy pod nr RHB 18811 z siedzibą w Katowicach. Do dnia 16 listopada 2006 roku GF Premium sp. z o.o. wpisana była do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach pod numerem KRS 0000049234. W dniu 17 listopada 2006 roku Sąd Rejonowy Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o przekształceniu Grupy Finansowej Premium sp. z o. o. w Spółkę Akcyjną. Spółka Akcyjna została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000267847.

Od dnia 14.06.2007 r. akcje Spółki są notowane na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

W dniu 14 grudnia 2010 r. Pragma Inkaso S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach ogłosiła wezwanie na zakup akcji uprawniających do wykonywania 66 % głosów. W wyniku wezwania w dniu 20.01.2011 r. Pragma Inkaso S.A. nabyła akcje stanowiące 58,23 % kapitału zakładowego Spółki i dające prawo do wykonywania 63,75 % głosów.

Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 marca 2011 r. Grupa Finansowa Premium S.A. zmieniła nazwę na Pragma Faktoring S.A.

Obecnie Pragma Inkaso S.A. jest posiadaczem 2.233.848 akcji, dających 81,16 % udziału w kapitale zakładowym, z których może wykonywać 2.937,172 dających 85,00 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest faktoring i pożyczki dla przedsiębiorców.



Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

Spółka działa na podstawie statutu oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych.

## 2. Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2018 r. wynosił 2.752.167 zł i dzielił się na 2.752.167 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

## 3. Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2018 roku był następujący:

Prezes Zarządu	- Tomasz Boduszek
Wiceprezes Zarządu	- Jakub Holewa
Wiceprezes Zarządu	- Daniel Mączyński
Członek Zarządu	- Agnieszka Kowalik
Członek Zarządu	- Grzegorz Pardela

W dniu 5 czerwca 2018 r. Rada Nadzorcza odwołała ze składu zarządu Emitenta Jakuba Holewę pełniącego dotychczas funkcję wiceprezesa zarządu oraz Agnieszkę Kowalik i Grzegorza Pardelę pełniących funkcje członków zarządu. Odwołanie zostało dokonane z dniem 1 lipca 2018 r.

Skład Zarządu Spółki na dzień sporządzenia raportu okresowego jest następujący:

Prezes Zarządu	- Tomasz Boduszek
Wiceprezes Zarządu	- Daniel Mączyński

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2018 roku był następujący:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	- Michał Kolmasiak
Członek Rady Nadzorczej	- Rafał Witek
Członek Rady Nadzorczej	- Ireneusz Rymaszewski
Członek Rady Nadzorczej	- Marcin Nowak
Członek Rady Nadzorczej	- Marek Mańka
Członek Rady Nadzorczej	- Zbigniew Zgoła

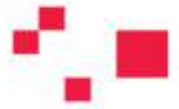
Do dnia sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej uległ zmianie.

11.07.2018 – rezygnacja Ireneusza Rymaszewskiego.

13.08.2018 – wybór do Rady Nadzorczej Grzegorza Borowskiego

Skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia raportu okresowego jest następujący:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	- Michał Kolmasiak
Członek Rady Nadzorczej	- Rafał Witek
Członek Rady Nadzorczej	- Marcin Nowak
Członek Rady Nadzorczej	- Marek Mańka
Członek Rady Nadzorczej	- Zbigniew Zgoła
Członek Rady Nadzorczej	- Grzegorz Borowski



#### 4. Grupa Kapitałowa

W skład Grupy Kapitałowej na 30 czerwca 2018 r. wchodzi:

- PRAGMA FAKTORING S.A jako Jednostka Dominująca
- LEASELINK SP. Z O.O. z siedzibą w Warszawie jako Jednostka Zależna (dalej zwana LL Sp. z o.o.)

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 30 czerwca 2018 roku 251 udziałów o wartości nominalnej 600 zł każdy, co stanowi 71,51% udziałów w Leaselink Sp. z o.o.

## II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA DZIEŃ 30 czerwca 2018 ROKU

### 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 2018 roku, wyniki jej działalności od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku oraz przepływy pieniężne za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku oraz okres porównywalny.

### 2. Zasady prezentacji

Począwszy od 01.01.2008 roku Pragma Faktoring S.A., zgodnie z uchwałą nr 21 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31.03.2008 roku (podjętej na podstawie art. 45 ust. 1b,1 c Ustawy o rachunkowości) sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.

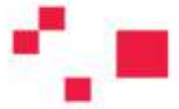
Grupa Kapitałowa zastosowała w niniejszym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”) obowiązujące na dzień 30 czerwca 2018 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zarząd nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy Kapitałowej. Grupa przyjęła MSSF 9 od dnia 1 stycznia 2018 r., co spowodowało zmiany zasad rachunkowości i korekty kwot ujętych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych. MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka



kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem. Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń i w związku z tym MSSF 9 w tym zakresie nie ma zastosowania.

Grupa zastosowała MSSF 9 retrospektywnie, ale skorzystała z możliwości nieprzekształcania danych za okresy porównawcze. W rezultacie podane informacje porównawcze nadal są oparte na zasadach rachunkowości wcześniej stosowanych przez Grupę i opisanych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r.

### 3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

### 4. 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 Faktoring S.A. oraz podmiotu zależnego LL Sp. z o.o., skonsolidowane metodą pełną.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu

Daniel Mączyński - Wiceprezes Zarządu

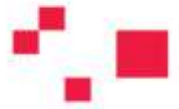
Katowice, 5 września 2018 rok



## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł półrocze 2018	w tys. zł rok 2017	w tys. zł półrocze 2017	w tys. EURO półrocze 2018	w tys. EURO rok 2017	w tys. EURO półrocze 2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19 620	30 293	13 204	4 628	7 137	3 109
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 737	10 627	4 432	1 825	2 504	1 044
III. Zysk (strata) brutto	3 596	4 428	998	848	1 043	235
IV. Zysk (strata) netto	2 920	3 774	544	689	889	128
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 362)	(47 843)	(27 144)	(1 737)	(11 271)	(6 391)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 302)	(2 295)	(841)	(307)	(541)	(198)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 752	50 454	23 444	1 593	11 886	5 520
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(1 912)	316	(4 541)	(451)	74	(1 069)
IX. Aktywa, razem	187 910	178 492	152 180	43 083	42 795	36 006
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	143 581	132 643	112 115	32 919	31 802	26 527
XI. Zobowiązania długoterminowe	105 860	95 135	77 725	24 271	22 809	18 390
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	37 720	37 508	34 391	8 648	8 993	8 137
XIII. Kapitał własny	44 329	45 849	40 065	10 163	10 993	9 479
XIV. Kapitał zakładowy	2 752	2 566	2 566	631	615	607
XV. Liczba akcji na koniec roku (w szt.)	2 752 167	2 565 910	2 565 910	2 752 167	2 565 910	2 565 910
XVI. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,08	1,47	0,34	0,25	0,35	0,08
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,08	1,47	0,34	0,25	0,35	0,08
XVIII. Wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	15,35	16,97	15,73	3,52	4,07	3,72
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	15,35	16,97	15,73	3,52	4,07	3,72
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-	-	-
XXI. Saldo faktoring	86 301	92 645	92 350	19 787	22 212	21 850
XXII. Wpłaty z faktoringu w roku	289 841	589 300	291 349	66 453	141 288	68 934
XXIII. Saldo pożyczki	21 478	24 592	23 947	4 924	5 896	5 666
XXIV. Wpłaty z pożyczek w roku	15 379	28 146	16 921	3 526	6 748	4 003
XXV. Saldo leasing	49 326	28 610	31 608	11 309	6 859	7 479
XXVI. Wpłaty z leasingu w roku	17 292	12 839	3 936	3 965	3 078	931





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 2018 średni kurs wynosił: 4,3616;
- na dzień 31 grudnia 2017 średni kurs wynosił: 4,1709;
- na dzień 30 czerwca 2017 średni kurs wynosił: 4,2265;

b) sprawozdanie z całkowitych dochodów i rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

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

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

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu  
Daniel Mączyński - Wiceprezes Zarządu

Katowice, 5 września 2018 rok

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

### Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

Wyszczególnienie	Nota	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>44 404 793,58</b>	<b>31 943 518,23</b>	<b>19 324 855,96</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1	2 250 268,34	2 043 896,76	2 002 270,74
Wartości niematerialne	2	6 336 348,14	4 454 970,16	3 141 647,82
Wartość firmy	3	1 324 104,39	1 324 104,39	280 769,07
Udziały wyceniane metodą praw własności	4	2 686,00	2 686,00	2 686,00
Inwestycje w nieruchomości	5	4 207 025,00	5 199 728,02	5 155 300,00
Leasing		27 481 211,83	16 615 344,56	7 777 494,84
Pożyczki, w tym:		496 213,88	252 344,34	116 336,49
Pożyczki leasingowe		496 213,88	252 344,34	116 336,49
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	2 306 936,00	2 050 444,00	848 351,00
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>143 504 818,36</b>	<b>146 548 800,74</b>	<b>132 855 481,52</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	6	749 498,71	431 824,99	326 193,74
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6	-	39 142,00	-
Pozostałe aktywa obrotowe	6	3 451 132,75	5 129 766,23	2 260 462,68
Wierzytelności nabyte	7	44 164,67	-	-
Factoring	7	86 300 803,99	92 644 802,96	92 349 996,63
Leasing	7	21 845 125,24	11 994 821,67	4 644 828,44
Pożyczki, w tym:	7	20 982 125,67	24 339 591,46	23 830 609,32
Pożyczki leasingowe		3 524 072,88	850 506,28	453 146,09
Obligacje	7	757 687,70	2 085 479,40	5 000 000,00
Pozostałe aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	5 393 690,31	7 305 585,55	2 448 695,12
Rozliczenia międzyokresowe	8	3 980 589,32	2 577 786,48	1 994 695,59
<b>Aktywa razem:</b>		<b>187 909 611,94</b>	<b>178 492 318,97</b>	<b>152 180 337,48</b>

### Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	Nota	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	9	<b>44 328 810,09</b>	<b>45 849 168,49</b>	<b>40 064 890,97</b>
<b>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>42 238 745,70</b>	<b>43 539 573,25</b>	<b>40 354 218,64</b>
Kapitał podstawowy		2 752 167,00	2 565 910,00	2 565 910,00
Rozliczenie z właścicielem / niepodzielony wynik		(2 877 046,95)	(2 877 046,95)	-
Kapitał zapasowy z emisji		31 676 612,24	28 731 801,73	28 731 801,73
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		13 727 265,33	11 279 444,44	11 279 444,44
Pozostałe kapitały rezerwowe		-	3 166 369,00	-
Niepodzielony wynik, w tym:		(3 040 251,92)	673 095,03	(2 222 937,53)
Zysk (strata) netto okresu		2 967 008,13	3 773 994,33	877 961,77
<b>Udziały niedającej kontroli</b>		<b>2 090 064,39</b>	<b>2 309 595,24</b>	<b>(289 327,67)</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>		<b>105 860 448,47</b>	<b>95 135 285,94</b>	<b>77 724 896,71</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	3 097 331,00	2 549 542,00	1 046 885,00



Rezerwy długoterminowe	<u>10</u>	2 278,75	4 430,46	3 842,36
Kredyty i pożyczki długoterminowe	<u>11</u>	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu obligacji	<u>12</u>	101 358 373,05	91 316 630,27	75 487 397,87
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	<u>13</u>	1 402 465,67	1 264 683,21	1 186 771,48
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>		<b>37 720 353,38</b>	<b>37 507 864,54</b>	<b>34 390 549,80</b>
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	<u>11</u>	27 444 109,21	28 196 511,58	29 778 106,90
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu obligacji	<u>12</u>	571 500,00	583 100,00	417 600,00
Inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	<u>13</u>	342 928,69	271 498,15	232 916,44
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	<u>14</u>	1 200 086,69	1 747 997,01	1 080 831,11
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	<u>14</u>	64 449,00	-	117 329,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	<u>14</u>	2 464 897,85	2 783 488,54	1 541 277,05
Rezerwy krótkoterminowe	<u>10</u>	453 424,88	290 551,27	224 736,27
Przychody przyszłych okresów	<u>15</u>	5 178 957,06	3 634 717,99	997 753,03
<b>Pasywa razem:</b>		<b>187 909 611,94</b>	<b>178 492 318,97</b>	<b>152 180 337,48</b>

#### Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	Noty	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017
Przychód z tytułu faktoringu netto		13 594 897,03	10 844 979,24
Przychody z tytułu leasingu netto		4 682 414,28	904 887,11
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:		1 102 564,49	1 170 685,98
Pożyczka leasingowa		271 078,35	35 489,10
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelności netto		129 566,14	171 373,54
Pozostałe przychody		110 182,12	112 343,94
Przychody ze sprzedaży netto ogółem		19 619 624,06	13 204 269,81
Koszty działalności operacyjnej	<u>16</u>	(10 991 610,63)	(8 354 764,30)
Amortyzacja		(465 690,08)	(252 653,69)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		(4 702 453,77)	(3 991 985,17)
Pozostałe koszty podstawowe		(5 823 466,78)	(4 110 125,44)
<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>		<b>8 628 013,43</b>	<b>4 849 505,51</b>
Pozostałe przychody operacyjne	<u>17</u>	564 408,59	313 241,04
Pozostałe koszty operacyjne	<u>18</u>	(1 455 532,03)	(730 266,94)
<b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		<b>7 736 889,99</b>	<b>4 432 479,61</b>
Przychody finansowe	<u>19</u>	294 859,21	1 151,32
Koszty finansowe	<u>20</u>	(4 435 583,11)	(3 436 058,88)
<b>ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>		<b>3 596 166,09</b>	<b>997 572,05</b>
Podatek dochodowy	<u>21</u>	(676 226,00)	(453 160,00)
<b>ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>		<b>2 919 940,09</b>	<b>544 412,05</b>
Udziały nie dające kontroli		(47 068,04)	(333 549,72)
Inne całkowite dochody		-	-
<b>Zysk przypadający Jednostce Dominującej</b>		<b>2 967 008,13</b>	<b>877 961,77</b>



Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

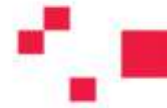
Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01.2018 30.06.2018	RPP za okres: 01.01.2017 30.06.2017
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
Zysk (strata) brutto	3 596 166,09	997 572,05
Korekty razem	(10 958 072,24)	(28 142 039,76)
Amortyzacja	465 690,08	252 653,69
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	341 223,59	(56 698,86)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 375 683,36	2 212 541,61
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące *	5 451 743,21	498 575,87
Zmiana stanu z tytułu należności faktoringowych **	2 665 554,66	(17 586 074,08)
Zmiana stanu z tytułu należności leasingowych **	(21 851 298,54)	
Zmiana stanu z tytułu należności z umów kupna	(44 164,67)	
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	2 475 425,05	(10 718 709,49)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	87 090,63	2 079,64
Zmiana stanu rezerw	160 721,90	2 003,06
Zmiana stanu należności	1 388 806,66	(1 532 700,61)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(894 347,91)	403 403,37
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	106 134,74	(1 921 380,02)
Udziały w zysku wspólnych przedsięwzięć	-	3 987,06
Zapłacony podatek dochodowy	(281 338,00)	298 279,00
Inne korekty	(4 404 997,00)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(7 361 906,15)</b>	<b>(27 144 467,71)</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(2 115 072,84)	(703 996,28)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(209 869,97)	(182 478,14)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	(1 300,00)
Wpływy z tyt. sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	992 703,02	
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	29 825,71	47 262,52
Wpływy z aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	-
Wydatki na nabycie udziałów	-	
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 302 414,08)</b>	<b>(840 511,90)</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	15 776 650,71
Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu	-	
Spłaty kredytów i pożyczek	(1 093 625,96)	
Dopłaty do kapitału	-	24 000,00
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(136 200,17)	(120 022,20)
Dywidendy wypłacone	-	
Wpływy z tyt. obligacji obcych	1 327 791,70	
Wyptywy w tytułu zakupu obligacji	10 000 000,00	(5 000 000,00)
Wpływy z tytułu obligacji	-	15 000 000,00
Wyptywy z tytułu spłaty obligacji	-	
Odsetki zapłacone od obligacji	(2 925 300,00)	(1 856 600,00)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(420 240,58)	(379 741,47)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>6 752 424,99</b>	<b>23 444 287,04</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>(1 911 895,24)</b>	<b>(4 540 692,57)</b>



<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	(1 911 895,24)	(3 337 307,34)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>7 305 585,55</b>	<b>6 989 387,69</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM:</b>	<b>5 393 690,31</b>	<b>2 448 695,12</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

\* Spółka wydatki i wpływy z tytułu aktywów finansowych i pożyczek prezentuje w działalności operacyjnej jako zmianę stanu wykazując w odrębnej pozycji odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych, pożyczek i przepływy niekasowe.

\*\* Ujemna zmiana stanów należności oznacza wzrost portfela wierzytelności - zwiększa się wartość aktywów, z których generowane są przychody; ujemna wartość przepływów operacyjnych powodowana głównie przez zwiększenie portfela wierzytelności Spółki jest zatem okolicznością korzystną dla sytuacji finansowej Spółki.



**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Kapitał podstawowy	Rozliczenie z właścicielem /niepodzielony wynik	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik	Udziały nie dające kontroli	Razem kapitał własny
<b>Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2018 do 30.06.2018 r.</b>								
Stan na 1.01.2018 r.	2 565 910,00	(2 877 046,95)	28 731 801,73	11 279 444,44	3 166 369,00	673 095,03	2 309 595,24	45 849 168,49
Podwyższenie kapitału emisja akcji D	186 257,00	-	2 980 112,00	-	(3 166 369,00)	-	-	-
Koszty dotyczące podwyższenia kapitału	-	-	(35 301,49)	-	-	-	-	(35 301,49)
Podział wyniku roku 2017	-	-	-	3 841 609,95	-	(3 841 609,95)	-	-
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	(1 393 789,06)	-	1 393 789,06	-	-
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01 do 30.06.2018 r.	-	-	-	-	-	2 967 008,13	(47 068,04)	2 919 940,09
Dodatkowe odpisy aktualizujące wartość aktywów zgodnie z MSSF 9	-	-	-	-	-	(4 232 534,19)	(172 462,81)	(4 404 997,00)
<b>Stan na 30.06.2018 r.</b>	<b>2 752 167,00</b>	<b>(2 877 046,95)</b>	<b>31 676 612,24</b>	<b>13 727 265,33</b>	<b>-</b>	<b>(3 040 251,92)</b>	<b>2 090 064,39</b>	<b>44 328 810,09</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2017 do 31.12.2017 r.</b>								
Stan na 1.01.2017 r.	2 565 910,00	-	28 731 801,73	7 133 970,77	-	1 044 574,37	-	39 476 256,87
Podział wyniku roku 2016	-	-	-	4 145 473,67	-	(4 145 473,67)	-	-
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01 do 31.12.2017 r.	-	-	-	-	-	3 773 994,33	(597 689,01)	3 176 305,32
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału- emisja akcji D	-	-	-	-	3 166 369,00	-	-	3 166 369,00
Udziały mniejszości na dzień przejęcia kontroli	-	-	-	-	-	-	30 237,30	30 237,30
Emisja udziałów w spółce zależnej	-	(2 877 046,95)	-	-	-	-	2 877 046,95	-
<b>Stan na 31.12.2017 r.</b>	<b>2 565 910,00</b>	<b>(2 877 046,95)</b>	<b>28 731 801,73</b>	<b>11 279 444,44</b>	<b>3 166 369,00</b>	<b>673 095,03</b>	<b>2 309 595,24</b>	<b>45 849 168,49</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2017 do 30.06.2017 r.</b>								
Stan na 1.01.2017 r.	2 565 910,00	-	28 731 801,73	7 133 970,77	-	1 044 574,37	-	39 476 256,87
Podział wyniku roku 2016	-	-	-	4 145 473,67	-	(4 145 473,67)	-	-



Udziały mniejszości na dzień przejęcia kontroli	-	-	-	-	-	-	44 222,05	44 222,05
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 30.06.2017 r.	-	-	-	-	-	877 961,77	(333 549,72)	544 412,05
Stan na 30.06.2017 r.	2 565 910,00	-	28 731 801,73	11 279 444,44	-	(2 222 937,53)	(289 327,67)	40 064 890,97

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu  
Daniel Mączyński - Wiceprezes Zarządu

Katowice, 5 września 2018 rok



NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO PRAGMA FAKTORING S.A. ZA OKRES OD  
1 STYCZNIA 2018 DO 30 CZERWCA 2018 ROKU  
ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO SKRÓCONEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

---

Numer	Nazwa
1	<u>Rzeczowe aktywa trwałe</u>
2	<u>Wartości niematerialne</u>
3	<u>Wartość firmy</u>
4	<u>Udziały wyceniane metodą praw własności</u>
5	<u>Inwestycje w nieruchomości</u>
6	<u>Należności</u>
7	<u>Krótkoterminowe aktywa finansowe</u>
8	<u>Środki pieniężne i rozliczenia międzyokresowe</u>
9	<u>Kapitał własny</u>
10	<u>Rezerwy</u>
11	<u>Kredyty i pożyczki</u>
12	<u>Zobowiązania z tytułu obligacji</u>
13	<u>Inne zobowiązania finansowe</u>
14	<u>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</u>
15	<u>Przychody przyszłych okresów</u>
16	<u>Koszty według rodzaju</u>
17	<u>Pozostałe przychody operacyjne</u>
18	<u>Pozostałe koszty operacyjne</u>
19	<u>Przychody finansowe</u>
20	<u>Koszty finansowe</u>
21	<u>Podatek dochodowy</u>
22	<u>Gwarancje i poręczenia</u>
23	<u>Instrumenty finansowe</u>
24	<u>Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupy Kapitałowej</u>
25	<u>Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i kontrolujące Spółkę</u>
26	<u>Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy Kapitałowej</u>
27	<u>Segmenty operacyjne</u>
28	<u>Wynagrodzenie podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych</u>
29	<u>Transakcje i salda Grupy z podmiotami powiązanymi</u>





1. Rzeczowe aktywa trwałe

1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Grunty	-	-	-
Budynki i budowle	-	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	346 917,25	195 354,42	182 601,44
Środki transportu	1 724 525,59	1 636 336,81	1 535 273,97
Pozostałe środki trwałe	117 435,43	146 695,30	171 937,77
Inwestycje w obcym środku trwałym	61 390,07	65 510,23	112 457,56
Środki trwałe w budowie	-	-	-
<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:</b>	<b>2 250 268,34</b>	<b>2 043 896,76</b>	<b>2 002 270,74</b>



1.2 - Rzeczowe aktywa trwałe w okresie sprawozdawczym	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcych środkach trwałych	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na 01.01.2018</b>	-	-	694 364,00	2 102 922,43	396 889,36	82 402,92	-	-	3 276 578,71
Przyjęcia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycia bezpośrednie	-	-	103 024,41	-	-	-	-	-	103 024,41
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	345 413,17	-	-	-	-	345 413,17
Przyjęcie dzierżawa	-	-	106 845,56	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(2 383,28)	(37 212,45)	-	-	-	-	(39 595,73)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	(107 560,97)	-	-	-	-	(107 560,97)
Przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na 30.06.2018</b>	-	-	901 850,69	2 303 562,18	396 889,36	82 402,92	-	-	3 684 705,15
<b>Wartość bilansowa brutto na 01.01.2017</b>	-	-	548 885,09	1 711 707,81	384 182,48	137 485,73	-	-	2 782 261,11
Przyjęcia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycia bezpośrednie	-	-	134 359,15	69 300,05	23 230,04	1 814,79	-	-	228 704,03
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	506 847,69	-	-	-	-	506 847,69
Przyjęcie dzierżawa	-	-	-	17 136,44	-	-	-	-	17 136,44
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	(54 471,54)	-	-	-	-	(54 471,54)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(6 016,68)	(130 461,58)	(10 523,16)	-	-	-	(147 001,42)
Przeniesienie na inwestycje w nieruchomości	-	-	-	-	-	(56 897,60)	-	-	(56 897,60)
<b>Wartość bilansowa brutto na 31.12.2017</b>	-	-	677 227,56	2 120 058,87	396 889,36	82 402,92	-	-	3 276 578,71
<b>Wartość bilansowa brutto na 01.01.2017</b>	-	-	548 885,09	1 711 707,81	384 182,48	137 485,73	-	-	2 782 261,11
Przyjęcia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycia bezpośrednie	-	-	99 362,19	69 300,05	17 618,57	1 814,79	-	-	188 095,60
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	265 447,15	-	-	-	-	265 447,15
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(6 016,68)	(79 648,58)	(10 523,16)	-	-	-	(96 188,42)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	(54 471,54)	-	-	-	-	(54 471,54)
Przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na 30.06.2017</b>	-	-	642 230,60	1 912 334,89	391 277,89	139 300,52	-	-	3 085 143,90



1.3 - Rzeczowe aktywa trwałe umorzenie	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcych środkach trwałych	Razem
<b>Wartość umorzenia na 01.01.2018</b>	-	-	499 009,58	466 585,62	250 194,06	16 892,69	1 232 681,95
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-	56 996,30	141 618,89	29 259,87	4 120,16	231 995,22
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(1 072,44)	(29 167,92)	-	-	(30 240,36)
<b>Wartość umorzenia na 30.06.2018</b>	-	-	554 933,44	579 036,59	279 453,93	21 012,85	1 434 436,81
<b>Wartość umorzenia na 01.01.2017</b>	-	-	429 091,57	293 452,59	198 061,52	19 893,02	940 498,70
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-	75 934,69	253 889,72	62 268,82	11 544,25	403 637,48
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(6 016,68)	(74 422,99)	(10 136,28)	(14 544,58)	(105 120,53)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	(6 333,70)	-	-	(6 333,70)
<b>Wartość umorzenia na 31.12.2017</b>	-	-	499 009,58	466 585,62	250 194,06	16 892,69	1 232 681,95
<b>Wartość umorzenia na 01.01.2017</b>	-	-	429 091,57	293 452,59	198 061,52	19 893,02	940 498,70
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-	36 554,27	120 635,33	31 414,88	6 949,94	195 554,42
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(6 016,68)	(37 027,00)	(10 136,28)	-	(53 179,96)
<b>Wartość umorzenia na 30.06.2017</b>	-	-	459 629,16	377 060,92	219 340,12	26 842,96	1 082 873,16



2. Wartości niematerialne

2.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Pozostałe wartości niematerialne	4 926 352,03	4 372 147,33	601 540,30
Systemy komputerowe w trakcie realizacji	1 409 996,11	82 822,83	2 453 970,02
Zaliczki na wartości niematerialne	-	-	86 137,50
<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:</b>	<b>6 336 348,14</b>	<b>4 454 970,16</b>	<b>3 141 647,82</b>

2.2 - Wartości niematerialne w okresie sprawozdawczym	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na 01.01.2018</b>	5 322 127,31	82 822,83	-	5 404 950,14
Nabycie	756 899,56	1 725 183,87	-	2 482 083,43
Przeniesienie na wartości niematerialne	31 000,00	(398 010,59)	-	(367 010,59)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na 30.06.2018</b>	<b>6 110 026,87</b>	<b>1 409 996,11</b>	-	<b>7 520 022,98</b>
<b>Wartość bilansowa brutto na 01.01.2017</b>	1 255 518,63	1 949 536,92	86 137,50	3 291 193,05
Nabycie	508 848,57	1 604 908,52	-	2 113 757,09
Przeniesienie na wartości niematerialne	3 557 760,11	(3 471 622,61)	(86 137,50)	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na 31.12.2017</b>	<b>5 322 127,31</b>	<b>82 822,83</b>	-	<b>5 404 950,14</b>
<b>Wartość bilansowa brutto na 01.01.2017</b>	1 255 518,63	1 949 536,92	86 137,50	3 291 193,05
Nabycie	199 563,18	529 963,05	-	729 526,23
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	(25 529,95)	-	(25 529,95)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na 30.06.2017</b>	<b>1 455 081,81</b>	<b>2 453 970,02</b>	<b>86 137,50</b>	<b>3 995 189,33</b>

2.3 - Wartości niematerialne umorzenie	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość umorzenia na 01.01.2018</b>	<b>949 979,98</b>	<b>949 979,98</b>
Zwiększenie amortyzacji za okres	233 694,86	233 694,86
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-
<b>Wartość umorzenia na 30.06.18</b>	<b>1 183 674,84</b>	<b>1 183 674,84</b>
<b>Wartość umorzenia na 01.01.2017</b>	<b>796 442,24</b>	<b>796 442,24</b>
Zwiększenie amortyzacji za okres	153 537,74	153 537,74
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-
<b>Wartość umorzenia na 31.12.2017</b>	<b>949 979,98</b>	<b>949 979,98</b>
<b>Wartość umorzenia na 01.01.2017</b>	<b>796 442,24</b>	<b>796 442,24</b>
Zwiększenie amortyzacji za okres	57 099,27	57 099,27
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-
<b>Wartość umorzenia na 30.06.17</b>	<b>853 541,51</b>	<b>853 541,51</b>

### 3. Wartość firmy

3.1 - Wartość firmy	Siedziba	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Leaselink Sp. z o.o.	Warszawa	1 324 104,39	1 324 104,39	280 769,07
<b>UDZIAŁY RAZEM:</b>		<b>1 324 104,39</b>	<b>1 324 104,39</b>	<b>280 769,07</b>

Nazwa jednostki	Podstawowa działalność	Siedziba	Liczba udziałów	Wartość nominalna udziałów (zł)	Wartość udziałów (zł)	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Spółkę	Liczba udziałów posiadanych przez Spółkę	Wartość nominalna udziałów posiadanych przez Spółkę (zł)
Leaselink Sp. z o.o.	mikroleasing w obszarze e-commerce i innych	Warszawa	351	600	210 600	71,51%	251	150 600

### 4. Udziały wyceniane metodą praw własności

4.1 - Udziały wyceniane metodą praw własności	Siedziba	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Mint Software Sp. z o.o.	Kraków	2 686,00	2 686,00	2 686,00
<b>UDZIAŁY RAZEM:</b>		<b>2 686,00</b>	<b>2 686,00</b>	<b>2 686,00</b>

4.2 - Udziały wyceniane metodą praw własności - zmiany stanu w okresie	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 30.06.2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 686,00</b>	<b>349 352,99</b>	<b>349 352,99</b>
<b>Zwiększenia w okresie</b>	-	-	-
Nabycia udziałów w LL	-	-	-
Nabycie udziałów w MS	-	-	-
wycena metodą praw własności	-	-	-
<b>Zmniejszenia</b>	-	<b>(346 666,99)</b>	<b>(346 666,99)</b>
Przejsie na pełną konsolidację	-	<b>(342 679,93)</b>	<b>(342 679,93)</b>
wycena metodą praw własności	-	<b>(3 987,06)</b>	<b>(3 987,06)</b>
<b>UDZIAŁY NA KONIEC OKRESU:</b>	<b>2 686,00</b>	<b>2 686,00</b>	<b>2 686,00</b>

#### Wspólne przedsięwzięcia

Wspólne przedsięwzięcie to ustalenie umowne, na mocy którego dwie lub więcej stron podejmuje działalność gospodarczą podlegającą współkontrolowi. Współkontrola jest to określony w umowie podział kontroli nad działalnością gospodarczą, który występuje tylko wówczas, gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne dotyczące tej działalności wymagają jednomyślnej zgody stron sprawujących współkontrolę.

Wyniki, aktywa i zobowiązania wspólnych przedsięwzięć ujęto w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Zgodnie z metodą praw własności inwestycję we wspólnym przedsięwzięciu ujmuje się początkowo w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według kosztu, a następnie koryguje w celu uwzględnienia udziału podmiotu w wyniku finansowym i innych całkowitych dochodach wspólnego przedsięwzięcia. Jeżeli udział podmiotu w stratach



wspólnego przedsięwzięcia przekracza wartość jej udziałów w tym podmiocie, podmiot zaprzestaje ujmowania swojego udziału w dalszych stratach. Dodatkowe straty ujmuje się wyłącznie w zakresie odpowiadającym prawnym lub zwyczajowym zobowiązaniom przyjętym przez podmiot lub płatnościom wykonanym w imieniu wspólnego przedsięwzięcia.

Inwestycję we wspólnym przedsięwzięciu rozlicza się metodą praw własności od dnia, w którym dany podmiot uzyskał status wspólnego przedsięwzięcia. W dniu dokonania inwestycji we wspólne przedsięwzięcie kwotę, o jaką koszty inwestycji przekraczają wartość udziału podmiotu w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań tego podmiotu, ujmuje się jako wartość firmy i włącza w wartość bilansową tej inwestycji. Kwotę, o jaką udział podmiotu w wartości godziwej netto w możliwych do zidentyfikowania aktywach i zobowiązaniach przekracza koszty inwestycji po przeszacowaniu, ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym w okresie, w którym dokonano tej inwestycji.

Podstawowe informacje o wspólnym przedsięwzięciu przedstawiono poniżej.

Nazwa jednostki	Podstawowa działalność	Siedziba	Liczba udziałów	Wartość nominalna udziałów (zł)	Wartość udziałów (zł)	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przed Spółkę	Liczba udziałów posiadanych przez Spółkę	Wartość udziałów posiadanych przez Spółkę (zł)
Mint Software Sp. z o.o.	usługi programistyczne	Kraków	100	50	5 000	50%	50	2 500

Mint Software sp. z o.o.

Wynik Spółki osiągnięty w I H 2018	(86 286,93)
% udział Spółki we wspólnym przedsięwzięciu	50%
Udział Spółki w zysku	(43 143,47)

## 5. Inwestycje w nieruchomości

### 5.1 - Inwestycje w nieruchomości

	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Nieruchomość inwestycyjna 1 (przyjęta w ramach zobowiązań dłużnika Spółki)	1 590 000,00	1 590 000,00	1 590 000,00
Nieruchomość inwestycyjna 2 (przyjęta w ramach zobowiązań dłużnika Spółki)	2 617 025,00	2 616 825,00	2 615 300,00
Nieruchomość inwestycyjna 3 (przyjęta w ramach zobowiązań dłużnika Spółki)	-	992 903,02	950 000,00
<b>INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI RAZEM:</b>	<b>4 207 025,00</b>	<b>5 199 728,02</b>	<b>5 155 300,00</b>

### 5.2 - Inwestycje w nieruchomości - zmiany stanu w okresie

	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 30.06.2017
Stan na początek okresu	5 199 728,02	5 154 000,00	5 154 000,00
<b>Zwiększenia</b>	<b>200,00</b>	<b>45 728,02</b>	<b>1 300,00</b>
Przejęcie w ramach zobowiązań dłużnika	-	-	-
Wycena do wartości godziwej	-	-	-
Zwiększenie wartości nieruchomości	200,00	45 728,02	1 300,00



Zmniejszenia	(992 903,02)	-	-
Sprzedaż	(992 903,02)	-	-
Wycena do wartości godziwej			
<b>INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU:</b>	<b>4 207 025,00</b>	<b>5 199 728,02</b>	<b>5 155 300,00</b>

## 6. Należności

6.1 - Należności	Stan na dzień 30.06.2018		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	875 258,33	(125 759,62)	749 498,71
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	2 221 854,48	-	2 221 854,48
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	1 242 966,79	(13 688,52)	1 229 278,27
<b>RAZEM NALEŻNOŚCI:</b>	<b>4 340 079,60</b>	<b>(139 448,14)</b>	<b>4 200 631,46</b>
6.1 - Należności	Stan na dzień 31.12.2017		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	431 824,99	-	431 824,99
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	39 142,00	-	39 142,00
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	4 579 347,14	-	4 579 347,14
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	551 623,61	(1 204,52)	550 419,09
<b>RAZEM NALEŻNOŚCI:</b>	<b>5 601 937,74</b>	<b>(1 204,52)</b>	<b>5 600 733,22</b>
6.1 - Należności	Stan na dzień 30.06.2017		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	326 193,74	-	326 193,74
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	1 885 967,85	-	1 885 967,85
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	375 147,85	(653,02)	374 494,83
<b>RAZEM NALEŻNOŚCI:</b>	<b>2 587 309,44</b>	<b>(653,02)</b>	<b>2 586 656,42</b>
6.2 - Odpisy aktualizujące należności - zmiany stanu w okresie	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 30.06.2017
<b>Odpisy na początek okresu</b>	<b>79 591,87</b>	<b>653,02</b>	<b>653,02</b>
Utworzenie	62 856,27	551,50	-
Rozwiązanie	(3 000,00)	-	-
Wykorzystanie	-	-	-
<b>ODPISY NA KONIEC OKRESU:</b>	<b>139 448,14</b>	<b>1 204,52</b>	<b>653,02</b>



7. Krótkoterminowe aktywa finansowe

7.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe na dzień

30.06.2018

Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone, w tym:	22 456 528,83	(1 474 403,16)	20 982 125,67
Pożyczka leasingowa	3 602 032,79	(77 959,91)	3 524 072,88
Obligacje	757 687,70	-	757 687,70
Wierzytelności nabyte	44 164,67	-	44 164,67
Faktoring	92 045 146,52	(5 744 342,53)	86 300 803,99
Leasing	23 336 538,08	(1 491 412,84)	21 845 125,24
<b>RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:</b>	<b>138 640 065,80</b>	<b>(8 710 158,53)</b>	<b>129 929 907,27</b>

31.12.2017

Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone, w tym:	25 175 823,42	(836 231,96)	24 339 591,46
Pożyczka leasingowa	875 958,45	(25 452,17)	850 506,28
Obligacje	2 085 479,40	-	2 085 479,40
Wierzytelności nabyte	-	-	-
Faktoring	94 710 701,18	(2 065 898,22)	92 644 802,96
Leasing	12 351 106,82	(356 285,15)	11 994 821,67
<b>RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:</b>	<b>134 323 110,82</b>	<b>(3 258 415,33)</b>	<b>131 064 695,49</b>

30.06.2017

Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone, w tym:	24 598 620,75	(768 011,43)	23 830 609,32
Pożyczka leasingowa	453 146,09	-	453 146,09
Obligacje	5 000 000,00	-	5 000 000,00
Wierzytelności nabyte	-	-	-
Faktoring	93 376 595,83	(1 026 599,20)	92 349 996,63
Leasing	4 644 828,44	-	4 644 828,44
<b>RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:</b>	<b>127 620 045</b>	<b>(1 794 610,63)</b>	<b>125 825 434,39</b>

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

01.01.2018  
30.06.2018

01.01.2017  
31.12.2017

01.01.2017  
30.06.2017

<b>Odpisy na początek okresu</b>	3 258 415,32	1 296 034,76	1 296 034,76
Utworzenie odpisów na straty oczekiwane (zgodnie z MSSF 9)**	4 404 997,00	-	-
Utworzenie odpisów zindywidualizowanych	1 365 300,55	2 102 161,25	-
Zwiększenie odpisów na straty oczekiwane	138 440,00	877 113,46	580 558,11
Rozwiązanie odpisów zindywidualizowanych	(107 087,34)	(139 780,69)	(81 982,24)
Zmniejszenie odpisów na straty oczekiwane	(349 907,00)	(877 113,46)	-
Wykorzystanie	-	-	-
<b>ODPISY NA KONIEC OKRESU:</b>	<b>8 710 158,53</b>	<b>3 258 415,32</b>	<b>1 794 610,63</b>

\*W związku z zastosowaniem od 1 stycznia 2018 r. MSSF9, tj. oszacowaniem odpisów na straty oczekiwane, Grupa zaprzestaje księgowania odpisów statystycznych zawiązywanych od obrotu ponieważ funkcje obu operacji (tj. uwzględnienie w bieżących danych finansowych ryzyk związanych z przyszłą utratą wartości wierzytelności) powielają się





\*\*Grupa oszacowała odpis na straty oczekiwane na podstawie historycznej szkodowości (ustalanej odrębnie dla poszczególnych grup produktowych) z uwzględnieniem korekt obejmujących m.in. zmiany w jakości portfela (poziomy przeterminowań) oraz w jego strukturze (poziomy koncentracji). W związku z zastosowaniem MSSF 9 od stycznia 2018 r. dane porównawcze za 2017 r. nie zawierają odpisów na straty oczekiwane, w związku z czym dane za 2018 nie są porównywalne do danych za 2017 r.

7.3 - Rotacja kluczowych aktywów:	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
<b>Wartość aktywów na początek okresu w tym:</b>	145 846 904,99	101 002 237,57
a. pożyczki	24 593 119,36	13 282 347,43
korekta o wyłączenie konsolidacyjne	(1 183,56)	-
b. faktoring	119 001 527,24	83 294 803,03
korekta o wyłączenie konsolidacyjne	(26 356 724,28)	-
c. leasing	28 610 166,23	4 425 087,11
<b>Wydatki na aktywa finansowe w tym:</b>	(339 221 845,90)	(328 466 735,12)
a. pożyczki	(12 903 423,42)	(27 618 559,10)
b. faktoring	(287 175 153,98)	(300 848 176,02)
c. leasing	(39 143 268,50)	(11 933 085,38)
<b>Wpływy z aktywów finansowych w tym:</b>	322 511 527,07	308 269 203,24
a. pożyczki	15 378 848,47	16 920 685,58
b. faktoring	289 840 708,64	291 348 517,66
c. leasing	17 291 969,96	3 935 849,21
<b>Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące</b>	5 451 743,21	5 019 163,50
<b>Wartość aktywów na koniec okresu, w tym:</b>	157 105 480,61	116 180 605,95
a. pożyczki	21 478 339,55	23 830 609,32
b. faktoring	86 300 803,99	92 349 996,63
c. leasing	49 326 337,07	12 422 323,28
<b>Wskaźnik % rotacji w okresie, w tym:</b>	212,91%	283,88%
a. pożyczki	66,76%	91,18%
b. faktoring	323,94%	331,75%
c. leasing	44,37%	46,72%

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

W nocie 7.3 dla zaprezentowania pełnego obrazu rotacji portfela uwzględniono również salda należności długoterminowych.

## 8. Środki pieniężne i rozliczenia międzyokresowe

8.1 - Środki pieniężne	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Środki pieniężne w kasie	1 125,64	4 550,19	3 845,95
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5 392 564,67	7 301 035,36	2 444 849,17
Pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-
<b>RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE:</b>	<b>5 393 690,31</b>	<b>7 305 585,55</b>	<b>2 448 695,12</b>

8.2 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Koszty związane z umowami faktoringu	831 653,55	596 945,64	514 369,76
Koszty związane z umowami pożyczek	206 733,56	91 221,33	62 583,36
Koszty związane z umowami leasingu	1 865 741,46	817 502,25	292 171,74



Poręczenia	601 405,99	783 607,84	976 086,75
Pozostałe poniesione koszty przyszłych okresów	475 054,76	288 509,42	149 483,98
<b>ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM:</b>	<b>3 980 589,32</b>	<b>2 577 786,48</b>	<b>1 994 695,59</b>

## 9. Kapitał własny

9.1 - Kapitał podstawowy Spółki	Ilość akcji na dzień 30.06.2018	Ilość akcji na dzień 31.12.2017	Ilość akcji na dzień 30.06.2017
akcje seria A	703 324	703 324	703 324
akcje seria B	1 200 000	1 200 000	1 200 000
akcje seria C	662 586	662 586	662 586
akcje seria D	186 257	-	-
<b>Razem:</b>	<b>2 752 167</b>	<b>2 565 910</b>	<b>2 565 910</b>

9.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 30.06.2018	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Inkaso SA	2 233 848	2 937 172	1,00	2 233 848	81,16%	85,00%
Pozostali	518 319	518 319	1,00	518 319	18,84%	15,00%
<b>Razem:</b>	<b>2 752 167</b>	<b>3 455 491</b>	<b>-</b>	<b>2 752 167</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

9.3 Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 31.12.2017	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Inkaso SA	2 233 848	2 937 172	1,00	2 233 848	87,06%	89,84%
Pozostali	332 062	332 062	1,00	332 062	12,94%	10,16%
<b>Razem:</b>	<b>2 565 910</b>	<b>3 269 234</b>	<b>-</b>	<b>2 565 910</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

9.4 Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 30.06.2017	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Inkaso SA	2 233 848	2 937 172	1,00	2 233 848	87,06%	89,84%
Pozostali	332 062	332 062	1,00	332 062	12,94%	10,16%
<b>Razem:</b>	<b>2 565 910</b>	<b>3 269 234</b>	<b>-</b>	<b>2 565 910</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

9.5 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Zysk netto za okres zakończony	2 967 008,13	3 773 994,33	877 961,77
Średnia ważona liczba akcji	2 752 167	2 565 910	2 565 910
Zysk na jedną akcję	1,08	1,47	0,34
Rozwodniony zysk na jedną akcję	1,08	1,47	0,34

9.6 - Wartość księgową na akcję i rozwodniona wartość księgową na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Wartość księgową	42 238 745,70	43 539 573,25	40 354 218,64
Średnia ważona liczba akcji	2 752 167	2 565 910	2 565 910
Wartość księgową na jedną akcję	15,35	16,97	15,73
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	15,35	16,97	15,73



## 10. Rezerwy

10.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Rezerwy emerytalne i rentowe	2 278,75	4 430,46	3 842,36
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 097 331,00	2 549 542,00	1 046 885,00
<b>RAZEM REZERWY DŁUGOTERMINOWE:</b>	<b>3 099 609,75</b>	<b>2 553 972,46</b>	<b>1 050 727,36</b>
Rezerwy na wynagrodzenia	-	-	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	344 307,81	232 551,27	172 736,27
Rezerwy na premie Zarządu	-	-	-
Pozostałe rezerwy	109 117,07	58 000,00	52 000,00
<b>RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>453 424,88</b>	<b>290 551,27</b>	<b>224 736,27</b>
<b>RAZEM REZERWY</b>	<b>3 553 034,63</b>	<b>2 844 523,73</b>	<b>1 275 463,63</b>
<b>10.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie</b>	<b>01.01.2018 30.06.2018</b>	<b>01.01.2017 31.12.2017</b>	<b>01.01.2017 30.06.2017</b>
<b>Wartość rezerwy na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>2 844 523,73</b>	<b>1 894 742,57</b>	<b>1 894 742,57</b>
Utworzenie	779 680,55	3 810 329,53	390 787,00
Wykorzystanie	(66 267,98)	(2 848 548,37)	(246 325,94)
Rozwiązanie	(4 901,67)	(12 000,00)	(763 740,00)
<b>Wartość rezerwy na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>3 553 034,63</b>	<b>2 844 523,73</b>	<b>1 275 463,63</b>

## 11. Kredyty i pożyczki

11.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Krótkoterminowe kredyty bankowe	27 444 109,21	28 196 511,58	29 778 106,90
Krótkoterminowe pożyczki	-	-	-
w tym:	-	-	-
<b>Kapitał</b>	<b>27 444 109,21</b>	<b>28 196 511,58</b>	<b>29 778 106,90</b>
Kredyty bankowe	27 444 109,21	28 196 511,58	29 778 106,90
Pożyczki	-	-	-
<b>Odsetki</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Kredyty bankowe	-	-	-
Pożyczki	-	-	-
<b>RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE:</b>	<b>27 444 109,21</b>	<b>28 196 511,58</b>	<b>29 778 106,90</b>
<b>RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI:</b>	<b>27 444 109,21</b>	<b>28 196 511,58</b>	<b>29 778 106,90</b>



11.2 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu stan na 30.06.2018	Wartość kredytu	Saldo	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
<b>Krótkoterminowe</b>								
kredyt w rachunku bieżącym	20 000 000,00	17 444 109,21	17 444 109,21	-	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej, powiększonej o marżę banku	kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego, ostateczny termin spłaty 23.02.2019	hipoteka ustanowiona na nieruchomości, weksel in blanco Kredytobiorcy, poręczony przez Pragma Inkaso SA, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia
kredyt w rachunku bieżącym	10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00	-	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według zmiennej stopy bazowej, powiększonej o marżę banku	30.05.2019	zastaw rejestrowy na akcjach innej spółki, które są własnością osoby trzeciej
<b>Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>30 000 000,00</b>	<b>27 444 109,21</b>	<b>27 444 109,21</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 11.3 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe Informacje

Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów

Stan na dzień  
30.06.2018 PLN

2 555 890,79



## 12. Zobowiązania z tytułu obligacji

### 12.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 30.06.2018

	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wykupu
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji:</b>	<b>103 000 000,00</b>	<b>101 929 873,05</b>	<b>571 500,00</b>	
Seria H	20 000 000,00	19 829 235,30	32 000,00	21.09.2019
Seria I	20 000 000,00	20 066 638,66	200 000,00	03.05.2020
Seria J	12 000 000,00	11 885 108,23	56 400,00	02.12.2020
Seria K	10 000 000,00	9 935 636,10	15 000,00	22.07.2020
Seria L	15 000 000,00	14 795 785,25	109 500,00	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 796 663,22	145 200,00	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 944 425,48	10 400,00	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 676 380,81	3 000,00	29.03.2022
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe</b>	<b>103 000 000,00</b>	<b>101 358 373,05</b>		
Seria H	20 000 000,00	19 797 235,30	-	-
Seria I	20 000 000,00	19 866 638,66		
Seria J	12 000 000,00	11 828 708,23		
Seria K	10 000 000,00	9 920 636,10	-	-
Seria L	15 000 000,00	14 686 285,25		
Seria M	12 000 000,00	11 651 463,22		
Seria N	4 000 000,00	3 934 025,48	-	-
Seria O	10 000 000,00	9 673 380,81	-	-
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>571 500,00</b>	
Seria H	-	-	32 000,00	
Seria I	-	-	200 000,00	
Seria J	-	-	56 400,00	
Seria K	-	-	15 000,00	
Seria L	-	-	109 500,00	
Seria M	-	-	145 200,00	
Seria N	-	-	10 400,00	
Seria O	-	-	3 000,00	

### 12.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 31.12.2017

	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wykupu
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji:</b>	<b>93 000 000,00</b>	<b>91 899 730,27</b>	<b>583 100,00</b>	
Seria H	20 000 000,00	19 675 140,24	34 000,00	21.09.2019
Seria I	20 000 000,00	20 037 559,75	202 000,00	03.05.2020
Seria J	12 000 000,00	11 839 801,79	58 800,00	02.12.2020
Seria K	10 000 000,00	9 913 519,07	17 000,00	22.07.2020
Seria L	15 000 000,00	14 747 790,86	112 500,00	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 749 959,97	147 600,00	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 935 958,59	11 200,00	15.12.2021



<b>Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe</b>	<b>93 000 000,00</b>	<b>91 316 630,27</b>	-
Seria H	20 000 000,00	19 641 140,24	-
Seria I	20 000 000,00	19 835 559,75	-
Seria J	12 000 000,00	11 781 001,79	-
Seria K	10 000 000,00	9 896 519,07	-
Seria L	15 000 000,00	14 635 290,86	-
Seria M	12 000 000,00	11 602 359,97	-
Seria N	4 000 000,00	3 924 758,59	-
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe</b>	-	-	<b>583 100,00</b>
Seria H	-	-	34 000,00
Seria I	-	-	202 000,00
Seria J	-	-	58 800,00
Seria K	-	-	17 000,00
Seria L	-	-	112 500,00
Seria M	-	-	147 600,00
Seria N	-	-	11 200,00

### 12.3 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 30.06.2017

	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wykupu
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji:</b>	<b>77 000 000,00</b>	<b>75 904 997,87</b>	<b>417 600,00</b>	
Seria H	20 000 000,00	19 672 090,72	32 000,00	21.09.2019
Seria I	20 000 000,00	19 997 324,67	202 000,00	03.05.2020
Seria J	12 000 000,00	11 641 097,61	57 600,00	02.12.2020
Seria K	10 000 000,00	9 900 946,55	15 000,00	22.07.2020
Seria L	15 000 000,00	14 693 538,32	111 000,00	17.05.2021
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe</b>	<b>77 000 000,00</b>	<b>75 487 397,87</b>	-	
Seria H	20 000 000,00	19 640 090,72	-	
Seria I	20 000 000,00	19 795 324,67	-	
Seria J	12 000 000,00	11 583 497,61	-	
Seria K	10 000 000,00	9 885 946,55	-	
Seria L	15 000 000,00	14 582 538,32	-	
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe</b>	-	-	<b>417 600,00</b>	
Seria H	-	-	32 000,00	
Seria I	-	-	202 000,00	
Seria J	-	-	57 600,00	
Seria K	-	-	15 000,00	
Seria L	-	-	111 000,00	



13. Inne zobowiązania finansowe

13.1 - Inne zobowiązania finansowe	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
<b>Długoterminowe</b>	<b>1 402 465,67</b>	<b>1 264 683,21</b>	<b>1 186 771,48</b>
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	1 402 465,67	1 264 683,21	1 186 771,48
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>342 928,69</b>	<b>271 498,15</b>	<b>232 916,44</b>
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	342 928,69	271 498,15	232 916,44
<b>13.2 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu finansowego</b>		<b>Za okres zakończony 30.06.2018</b>	<b>Za okres zakończony 30.06.2017</b>
Do 1 roku		342 928,69	232 916,44
Od roku do 5 lat		1 402 465,67	1 186 771,48
Powyżej 5 lat		-	-
<b>RAZEM MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE:</b>		<b>1 745 394,36</b>	<b>1 419 687,92</b>

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

14 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 200 086,69	1 747 997,01	1 080 831,11
w tym zobowiązania z tytułu dostaw niefinansowego majątku trwałego	-	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	64 449,00	-	117 329,00
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-	-
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	1 212 156,38	521 104,59	596 012,20
Kwoty do zwrotu*	944 096,20	1 954 869,48	757 739,18
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	308 645,27	307 514,47	187 525,67
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE:</b>	<b>3 729 433,54</b>	<b>4 531 485,55</b>	<b>2 739 437,16</b>

\* otrzymane wpłaty z tytułu cesji na zabezpieczenie, rozliczane na bieżąco z pierwotnym wierzycielem.

15. Przychody przyszłych okresów

15 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Przychody z tytułu pożyczek	382 596,10	169 672,85	195 527,68
Przychody z umów faktoringu	520 188,13	955 110,15	802 225,35
Przychody z umów leasingu	4 276 172,83	2 509 934,99	-
Pozostałe przychody	-	-	-
<b>RAZEM PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW:</b>	<b>5 178 957,06</b>	<b>3 634 717,99</b>	<b>997 753,03</b>



16. Koszty według rodzaju

16 - Koszty według rodzaju za okres	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017
Amortyzacja	465 690,08	252 653,69
Zużycie materiałów i energii	315 660,23	319 311,57
Usługi obce	4 693 887,85	3 170 091,48
Podatki i opłaty	136 951,60	129 985,78
Wynagrodzenia	3 964 602,12	3 378 218,99
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	737 851,65	613 766,18
Pozostałe koszty rodzajowe	676 967,10	490 736,61
<b>RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU:</b>	<b>10 991 610,63</b>	<b>8 354 764,30</b>

17. Pozostałe przychody operacyjne

17 - Pozostałe przychody operacyjne za okres	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	25 301,35	-
Zysk ze zbycia nieruchomości	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących aktualizacja nieruchomości	110 087,34	81 982,24
Pozostałe	429 019,90	231 258,80
<b>RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE:</b>	<b>564 408,59</b>	<b>313 241,04</b>

18. Pozostałe koszty operacyjne

18 - Pozostałe koszty operacyjne za okres	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	2 079,64
Utworzenie odpisów aktualizujących	1 216 689,82	580 558,11
Inne koszty operacyjne	238 842,21	147 629,19
<b>RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE:</b>	<b>1 455 532,03</b>	<b>730 266,94</b>

19. Przychody finansowe

19 - Przychody finansowe za okres	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017
Odsetki	49 878,81	1 148,69
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-
Dodatnie różnice kursowe	244 978,53	-
Pozostałe przychody finansowe	1,87	2,63
<b>RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE:</b>	<b>294 859,21</b>	<b>1 151,32</b>

20. Koszty finansowe

20 - Koszty finansowe za okres	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017
Odsetki	3 392 236,39	2 388 224,89
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-
Ujemne różnice kursowe	3 720,36	127 840,38
usługi finansowe	434 609,56	361 547,07
Poręczenia	392 897,80	315 846,21
Pozostałe koszty finansowe	212 119,00	242 600,33
<b>RAZEM KOSZTY FINANSOWE:</b>	<b>4 435 583,11</b>	<b>3 436 058,88</b>





## 21. Podatek dochodowy

21.1 - Podatek dochodowy za okres	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017
Bieżący podatek dochodowy	384 929,00	164 668,00
Odroczony podatek dochodowy	291 297,00	288 492,00
<b>RAZEM PODATEK DOCHODOWY:</b>	<b>676 226,00</b>	<b>453 160,00</b>

21.2 -Zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 050 444,00</b>	<b>1 758 125,00</b>
Utworzenie	483 500,00	164 429,00
Wykorzystanie	(225 520,00)	(190 890,00)
Rozwiązanie	(1 488,00)	(883 313,00)
<b>RAZEM:</b>	<b>2 306 936,00</b>	<b>848 351,00</b>

21.3 -Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 549 542,00</b>	<b>1 668 167,00</b>
Utworzenie	547 789,00	165 613,00
Wykorzystanie	-	(35 155,00)
Rozwiązanie	-	(751 740,00)
<b>RAZEM:</b>	<b>3 097 331,00</b>	<b>1 046 885,00</b>

## 22. Gwarancje i poręczenia

22.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
<b>Od jednostek powiązanych</b>	<b>163 900 000,00</b>	<b>160 400 000,00</b>	<b>129 600 000,00</b>
Poręczenie spłaty pożyczek od Pragma Inkaso S.A.	-	-	-
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso S.A.	20 000 000,00	20 000 000,00	20 000 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji od Pragma Inkaso SA	133 900 000,00	120 900 000,00	100 100 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso S.A.	-	-	-
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso S.A.	-	9 500 000,00	9 500 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Finance Sp. z o.o.	10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00
<b>Od pozostałych jednostek</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-
<b>RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE:</b>	<b>163 900 000,00</b>	<b>160 400 000,00</b>	<b>139 600 000,00</b>

## 23. Instrumenty finansowe

23.1 -Instrumenty finansowe według kategorii	na dzień 30.06.2018	na dzień 31.12.2017	na dzień 30.06.2017
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>167 457 490,08</b>	<b>160 799 561,16</b>	<b>138 754 617,26</b>
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	157 105 480,61	145 846 904,99	128 719 265,72
Należności własne wyceniane w nominale	749 498,71	431 824,99	326 193,74
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	3 451 132,75	5 129 766,23	2 260 462,68
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	757 687,70	2 085 479,40	5 000 000,00
Środki pieniężne	5 393 690,31	7 305 585,55	2 448 695,12



<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>134 784 361,16</b>	<b>126 163 908,76</b>	<b>109 724 900,85</b>
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	131 119 376,62	121 632 423,21	107 102 792,69
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	1 200 086,69	1 747 997,01	1 080 831,11
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	2 464 897,85	2 783 488,54	1 541 277,05

**23.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień**

**30.06.2018**

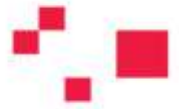
Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
<b>Oprocentowanie stałe:</b>	<b>123 077 048,43</b>	<b>27 977 425,71</b>	-
Pożyczki udzielone	14 931 119,20	496 213,88	-
Faktoring	86 300 803,99	-	-
Leasing	21 845 125,24	27 481 211,83	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-	-
<b>Oprocentowanie zmienne:</b>	<b>35 167 232,07</b>	<b>102 760 838,72</b>	-
Pożyczki udzielone	6 051 006,47	-	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	757 687,70	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	27 444 109,21	-	-
Obligacje	571 500,00	101 358 373,05	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	342 928,69	1 402 465,67	-

**31.12.2017**

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
<b>Oprocentowanie stałe:</b>	<b>120 651 564,75</b>	<b>16 867 688,90</b>	-
Pożyczki udzielone	16 011 940,12	252 344,34	-
Faktoring	92 644 802,96	-	-
Leasing	11 994 821,67	16 615 344,56	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-	-
<b>Oprocentowanie zmienne:</b>	<b>39 464 240,47</b>	<b>92 581 313,48</b>	-
Pożyczki udzielone	8 327 651,34	-	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	2 085 479,40	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	28 196 511,58	-	-
Obligacje	583 100,00	91 316 630,27	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	271 498,15	1 264 683,21	-

**30.06.2017**

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
<b>Oprocentowanie stałe:</b>	<b>114 151 019,70</b>	<b>7 893 831,33</b>	-
Pożyczki udzielone	17 156 194,63	116 336,49	-
Faktoring	92 349 996,63	-	-
Leasing	4 644 828,44	7 777 494,84	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-	-
<b>Oprocentowanie zmienne:</b>	<b>42 103 038,03</b>	<b>76 674 169,35</b>	-
Pożyczki udzielone	6 674 414,69	-	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	5 000 000,00	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	29 778 106,90	-	-
Obligacje	417 600,00	75 487 397,87	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	232 916,44	1 186 771,48	-



### 23.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

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

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

Instrumenty finansowe według kategorii	należności główne w zł	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	5 176 593,94	103 531,88	(103 531,88)
Kredyty i pożyczki otrzymane	27 444 109,21	(137 220,55)	137 220,55
Obligacje wyemitowane	103 000 000,00	(515 000,00)	515 000,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	1 745 394,36	(8 726,97)	8 726,97
Razem	-	(557 415,64)	557 415,64

### 23.4 - 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	33 124,00	3 312,40	(3 312,40)
Faktoring udzielony	3 811 938,76	381 193,88	(381 193,88)
Kredyty i pożyczki otrzymane	959 236,53	(95 923,65)	95 923,65
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-
Razem	-	288 582,62	(288 582,62)

### 23.5 - Zarządzanie ryzykiem płynności

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd Spółki, który wdrożył odpowiedni system zarządzania płynnością finansową Spółki.

System służy do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością.

Zarządzanie ryzykiem płynności w Spółce ma formę utrzymywania odpowiedniego poziomu kapitału rezerwowego, 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 prawie czterokrotnie wyższa niż posiadane zobowiązania krótkoterminowe, co w pełni ogranicza ryzyko płynności.

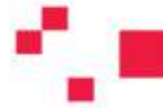
Nota 11 podaje szczegółowe informacje dotyczące niewykorzystanych linii kredytowych, którymi Spółka dysponuje jako narzędziami redukcji ryzyka płynności.

Dla zabezpieczania płynności Spółka korzysta z kredytów i pożyczek opisanych w nocie 11, obligacji opisanych w nocie 12 i leasingów opisanych w nocie 13.

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

	30.06.2018
<b>Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami bilansowymi</b>	<b>157 907 332,98</b>
Wierzytelności nabyte	44 164,67
Faktoring razem, w tym:	86 300 803,99
Faktoring PragmaGO	29 951 948,63
Pożyczki, w tym:	21 478 339,55
Pożyczka leasingowa	4 020 286,76
Leasingi	49 326 337,07
Obligacje	757 687,70

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

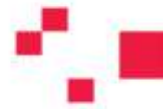


Ekspozycje - wartość brutto (bez pomniejszenia o odpisy)	terminowe	przeterminowane					Razem	odpisy aktualizacyjne
		Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 180 dni	181-365 dni	powyżej 365 dni		
Wierzytelności nabyte	-	-	44 164,67	-	-	-	<b>44 164,67</b>	-
Faktoring razem, w tym:	59 122 027,92	12 383 855,12	7 474 421,80	4 938 337,63	5 203 233,09	5 923 270,96	<b>92 045 146,52</b>	5 744 342,53
Faktoring PragmaGO	19 452 025,41	5 559 186,67	2 252 490,02	1 645 861,51	1 475 324,09	799 802,63	<b>31 184 690,33</b>	1 232 741,70
Pożyczki, w tym:	16 082 248,37	1 134 524,30	392 405,57	978 469,89	579 325,45	3 785 769,13	<b>22 952 742,71</b>	1 474 403,16
Pożyczka leasingowa	3 941 127,79	45 110,75	15 459,15	66 506,03	29 826,42	216,53	<b>4 098 246,67</b>	77 959,91
Leasingi	48 808 807,14	294 757,75	454 093,20	343 339,85	916 751,97	-	<b>50 817 749,91</b>	1 491 412,84
Obligacje	757 687,70	-	-	-	-	-	<b>757 687,70</b>	-
<b>Razem</b>	<b>121 770 771,13</b>	<b>13 813 137,17</b>	<b>8 365 085,24</b>	<b>6 260 147,37</b>	<b>6 699 310,51</b>	<b>9 709 040,09</b>	<b>166 617 491,51</b>	<b>8 710 158,53</b>

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

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

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



ekspozycje nie objęte odpisami rzeczywistymi. Jednocześnie Grupa zawiązuje odpisy na straty oczekiwane, które odzwierciedlają ryzyka utraty wartości aktywów w przyszłości.

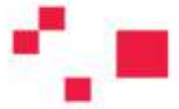
Wiekowanie należności z utratą wartości (objęte odpisem na straty rzeczywiste)	przeterminowane					odpisy na straty oczekiwane	Razem odpisy
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 180 dni	181-365 dni	powyżej 365 dni		
Faktoring	8 401,71	25 217,46	48 146,71	299 484,64	2 300 117,01	3 062 975,00	5 744 342,53
Pożyczki	-	-	210 232,48	86 821,97	772 865,54	404 483,17	1 474 403,16
Leasing	43 642,66	45 010,17	74 682,36	402 839,65	-	925 238,00	1 491 412,84
<b>Razem</b>	<b>52 044,37</b>	<b>70 227,63</b>	<b>333 061,55</b>	<b>789 146,26</b>	<b>3 072 982,55</b>	<b>4 392 696,17</b>	<b>8 710 158,53</b>

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

	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Faktoring	34 604 302	16 175 161	5 342 565	-	-	-	56 122 028
Leasing	1 977 423,35	3 421 679,46	15 928 492,50	26 415 757,09	1 065 454,74	-	48 808 807
Pożyczki	5 566 171	3 705 512,09	6 314 351	496 213,88	-	-	16 082 248
Obligacje	-	-	757 688	-	-	-	757 688
<b>Razem</b>	<b>42 147 897</b>	<b>23 302 352</b>	<b>28 343 096</b>	<b>26 911 971</b>	<b>1 065 455</b>	<b>-</b>	<b>121 770 771</b>

#### Analiza wiekowa zobowiązań finansowych Spółki na dzień 30 czerwca 2018

	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	-	-	27 444 109	-	-	-	27 444 109
Obligacje	145 200	426 300	-	76 099 504	25 258 870	-	101 929 873
Leasing	26 141	52 748	264 040	894 553	507 913	-	1 745 394
<b>Razem</b>	<b>171 341</b>	<b>479 048</b>	<b>27 708 149</b>	<b>76 994 056</b>	<b>25 766 783</b>	<b>-</b>	<b>131 119 376</b>



24. Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie

	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017
24 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie w okresie		
Pracownicy fizyczni	-	-
Pracownicy umysłowi	89	79
<b>RAZEM PRZECIĘTNA LICZBA ETATÓW:</b>	<b>89</b>	<b>79</b>

25. Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i kontrolujące Spółkę

25 - Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	17 888	0,65%	0,52%

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki.

13.03.2018 r. nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, w wyniku czego Tomasz Boduszek po zakupie 5 882 akcji serii D jest w posiadaniu 17 888 akcji.

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki nie posiadają bezpośrednio akcji i opcji na akcje Spółki. Stan posiadania akcji przez członków Rady Nadzorczej nie zmienił się od 31.12.2017 r.

26. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy Kapitałowej

Działalność Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

27. Segmenty operacyjne

27 - Segmenty operacyjne

według przychodów netto

	30.06.2018		30.06.2017	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	19 619 624,06	100,00%	13 204 269,81	100,00%
Zagranica	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>19 619 624,06</b>	<b>100,00%</b>	<b>13 204 269,81</b>	<b>100,00%</b>

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



## 28. Wynagrodzenie podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych

28 - Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017
Za wykonanie półrocznego przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	39 500,00	22 000,00
Za inne usługi, w tym wycena portfela		
<b>RAZEM WYNAGRODZENIE:</b>	<b>39 500,00</b>	<b>22 000,00</b>

## 29. Transakcje i salda Grupy z podmiotami powiązаныmi 30.06.2018

29.1 - Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązаныmi na dzień 30.06.2018	Pragma Inkaso S.A	Mint Software Sp. z o.o.	Pozostałe podmioty powiązane
Przychody z tyt. odsetek od umów pożyczki	187 143,25	16 860,32	137 878,82
Przychody netto z tyt. usług windykacji	-	-	-
Przychody netto z tyt. usług kupna wierzytelności i faktoringu	-	-	286 551,20
Przychody netto z tyt. leasingu	-	385,03	-
Przychody z tyt. umowy najmu	-	-	-
Przychody netto z tyt. pozostałych usług	-	-	-
Przychody z tyt. sprzedaży środków trwałych	1 370,42	-	-
Koszty z tyt. odsetek od pożyczek otrzymanych	-	-	-
Koszty pośrednictwa	-	-	-
Koszty usług windykacyjnych	115 865,01	-	-
Koszty z tyt. poręczenia	368 103,26	-	-
Pozostałe poniesione koszty	289 596,56	28 689,00	272 391,34
Zakup środków trwałych	-	-	-
Zakup wartości niematerialnych i prawnych	-	1 186 769,00	-
Emisja obligacji	-	-	10 347 000,00
Pożyczki udzielone przez Spółkę w okresie	2 600 000,00	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę	2 760 204,71	383 476,74	3 117 000,00
Pożyczki otrzymane	-	-	6 972 423,30
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę	-	-	-
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-	12 358,05
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-	1 436,11
Należności leasingowe	-	3 278,92	-
Należności krótkoterminowe	-	-	757 687,70
Należności krótkoterminowe sprzedaż udziałów	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	127 533,59	3 690,00	23 282,30
Udziały	-	2 500,00	3 714,00
Wypłacona dywidenda	-	-	-

Spółka dominująca w stosunku do Spółki to:

- Pragma Inkaso S.A.

Jednostki zależne od Spółki:

- Leaselink Sp. z o.o.

Jednostki współkontrolowane przez Spółkę





- Mint Software Sp. z o.o.

Pozostałe podmioty Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso :

- Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny
- Pragma Adwokaci spółka komandytowa

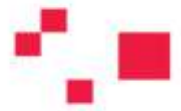
Pozostałe Spółki będące podmiotami powiązanymi to:

- Invico S.A. w upadłości
- Asseo Paper Sp. z o.o.
- Dom Maklerski BDM SA
- DFI Sp. z o.o.
- Pragma Finanse Sp. z o.o.
- Inpol Papier Sp. z o.o.
- Pragma Faktor Sp. z o.o.
- Pragma Inwestycje Sp. z o.o.

Wszystkie transakcje przeprowadzane z podmiotami powiązanymi przez Spółkę były na warunkach rynkowych

30.06.2017

29.2 - Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi na dzień 30.06.2017	Pragma Inkaso S.A	Pragma Collect sp. z o.o. S.K.A.	Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	Mint Software Sp. z o.o.	Pozostałe podmioty powiązane
Przychody z tyt. odsetek od umów pożyczki	350 849,50	-	114 493,00	4 173,18	-
Przychody netto z tyt. usług windykacji	3 601,24	41,69	43,75	-	-
Przychody netto z tyt. usług kupna wierzytelności i faktoringu	194 683,65	-	-	-	244 382,99
Przychody z tyt. umowy najmu	-	-	-	-	-
Przychody netto z tyt. pozostałych usług	77 025,66	-	30 000,00	-	-
Przychody z tyt. sprzedaży środków trwałych	-	-	-	-	-
Koszty z tyt. odsetek od pożyczek otrzymanych	-	-	-	-	-
Koszty pośrednictwa	54 088,24	-	-	-	-
Koszty usług windykacyjnych	159 794,84	-	-	-	-
Koszty z tyt. poręczenia	291 051,67	-	-	-	-
Pozostałe poniesione koszty	292 417,62	-	-	34 807,50	479 781,22
Zakup środków trwałych	97 262,32	-	-	-	-
Zakup wartości niematerialnych i prawnych	-	-	-	482 450,00	-
Pożyczki udzielone przez Spółkę w okresie	19 900 000,00	-	313 954,00	170 000,00	-
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę	9 046 465,95	-	3 274 469,59	172 272,00	-
Pożyczki otrzymane	-	-	-	-	-



Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę	-	-	-	-	-
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami	3 549 026,81	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-	-	-	165 050,75
Należności krótkoterminowe	9 688,21	-	6 150,00	2 550,00	-
Należności krótkoterminowe sprzedaż udziałów	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	116 050,53	-	-	-	4 813,26
Udziały	-	-	-	2 500,00	-
Wyłacony dywidenda	-	-	-	-	-

W skład pozostałych podmiotów powiązanych wchodzi:

- Invico S.A.
- Dom Maklerski BDM SA
- DFI Sp. z o.o.
- Aseo Paper Sp. z o.o.
- Inpol Papier Sp. o.o.

Wszystkie transakcje przeprowadzane z podmiotami powiązanymi przez Spółkę były na warunkach rynkowych

Spółki stanowiące Grupę Kapitałową Inkaso:

Spółka dominująca w stosunku do Spółki to:

- Pragma Inkaso S.A.

Pozostałe Spółki Grupy Kapitałowej:

- Pragma Faktoring S.A.
- Pragma Collect Sp. z o.o. SKA
- Pragma Inwestycje Sp. z o.o.
- Brynowska 72 Sp. z o.o.
- Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny
- Leaselink Sp. z o.o.
- Mint Software Sp. z o.o.

Pozostałe Spółki będące podmiotami powiązanymi to:

- Invico S.A.
- Aseo Paper Sp. z o.o.
- Dom Maklerski BDM SA
- DFI Sp. z o.o.
- Pragma Finanse Sp. z o.o.
- Inpol Papier Sp. z o.o.
- Pragma Collect Sp. z o.o.



Zarząd Pragma Faktoring S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu  
Daniel Mączyński - Wiceprezes Zarządu

Katowice, 5 września 2018 rok



# WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA FAKTORING S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 30 CZERWCA 2018 ROKU

---

## I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Nazwa :	Pragma Faktoring S.A. dawniej Grupa Finansowa Premium S.A.
Siedziba:	40-748 Katowice, ul. Brynowska 72
Telefon:	032 44 20 200
Fax:	032 42 20 240
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	277573126
NIP:	634-24-27-710
KRS:	0000267847
Adres poczty elektronicznej:	biuro@pragmafaktoring.pl
Adres strony internetowej:	www.pragmafaktoring.pl

Pragma Faktoring S.A. dawniej Grupa Finansowa Premium S.A. to pierwotnie spółka cywilna założona przez Michała Nawrota i Dariusza Piaseckiego. W 2001 roku wpisano Spółkę do rejestru handlowego w Sądzie Rejonowym w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Rejestrowy pod nr RHB 18811 z siedzibą w Katowicach. Do dnia 16 listopada 2006 roku GF Premium sp. z o. o. wpisana była do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach pod numerem KRS 0000049234. W dniu 17 listopada 2006 roku Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o przekształceniu Grupy Finansowej Premium sp. z o.o. w Spółkę Akcyjną. Spółka Akcyjna została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000267847.

Od dnia 14.06.2007 r. akcje Spółki są notowane na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

W dniu 14 grudnia 2010 r. Pragma Inkaso S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach ogłosiła wezwanie na zakup akcji uprawniających do wykonywania 66 % głosów. W wyniku wezwania w dniu 20.01.2011 r. Pragma Inkaso S.A. nabyła akcje stanowiące 58,23 % kapitału zakładowego Spółki i dające prawo do wykonywania 63,75 % głosów.

Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 marca 2011 r. Grupa Finansowa Premium S.A. zmieniła nazwę na Pragma Faktoring S.A.

Obecnie Pragma Inkaso S.A. jest posiadaczem 2.233.848 akcji, dających 81,16 % udziału w kapitale zakładowym, z których może wykonywać 2.937,172 dających 85,00 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest faktoring i pożyczki dla przedsiębiorców.

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.



Spółka działa na podstawie statutu oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych.

## II. ZARZĄD I RADA NADZORCZA SPÓŁKI

Skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2018 roku był następujący:

Prezes Zarządu - Tomasz Boduszek  
Wiceprezes Zarządu - Jakub Holewa  
Wiceprezes Zarządu - Daniel Mączyński  
Członek Zarządu - Agnieszka Kowalik  
Członek Zarządu - Grzegorz Pardela

W dniu 5 czerwca 2018 r. Rada Nadzorcza odwołała ze składu zarządu Emitenta Jakuba Holewę pełniącego dotychczas funkcję wiceprezesa zarządu oraz Agnieszkę Kowalik i Grzegorza Pardelę pełniących funkcje członków zarządu. Odwołanie zostało dokonane z dniem 1 lipca 2018 r.

Skład Zarządu Spółki na dzień sporządzenia raportu jest następujący:

Prezes Zarządu - Tomasz Boduszek  
Wiceprezes Zarządu - Daniel Mączyński

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2018 roku był następujący:

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Michał Kolmasiak  
Członek Rady Nadzorczej - Rafał Witek  
Członek Rady Nadzorczej - Ireneusz Rymaszewski  
Członek Rady Nadzorczej - Marcin Nowak  
Członek Rady Nadzorczej - Marek Mańka  
Członek Rady Nadzorczej - Zbigniew Zgoła

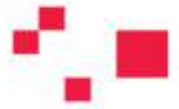
Do dnia sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej uległ zmianie.

11.07.2018 – rezygnacja Ireneusza Rymaszewskiego.

13.08.2018 – wybór do Rady Nadzorczej Grzegorza Borowskiego

Skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia raportu jest następujący:

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Michał Kolmasiak  
Członek Rady Nadzorczej - Rafał Witek  
Członek Rady Nadzorczej - Marcin Nowak  
Członek Rady Nadzorczej - Marek Mańka  
Członek Rady Nadzorczej - Zbigniew Zgoła  
Członek Rady Nadzorczej - Grzegorz Borowski



### III. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 ROKU

#### 1. Oświadczenie o zgodności

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 30 czerwca 2018 roku, wyniki jej działalności od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku oraz przepływy pieniężne za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku oraz okres porównywalny.

#### 2. Zasady prezentacji

Począwszy od 01.01.2008 roku Pragma Faktoring S.A., zgodnie z uchwałą nr 21 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31.03.2008 roku (podjętej na podstawie art. 45 ust. 1b, 1c Ustawy o rachunkowości) sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.

Spółka zastosowała w niniejszym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”) obowiązujące na dzień 30 czerwca 2018 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zarząd nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Spółka przyjęła MSSF 9 od dnia 1 stycznia 2018 r., co spowodowało zmiany zasad rachunkowości i korekty kwot ujętych w sprawozdaniach finansowych. MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

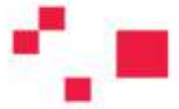
Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń i w związku z tym MSSF 9 w tym zakresie nie ma zastosowania.

Spółka zastosowała MSSF 9 retrospektywnie, ale skorzystała z możliwości nieprzekształcania danych za okresy porównawcze. W rezultacie podane informacje porównawcze nadal są oparte na zasadach rachunkowości wcześniej stosowanych przez Spółkę i opisanych w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r.



3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu

Daniel Mączyński - Wiceprezes Zarządu

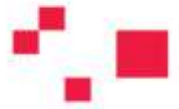
Katowice, 5 września 2018 rok



## WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł półrocze 2018	w tys. zł rok 2017	w tys. zł półrocze 2017	w tys. EURO półrocze 2018	w tys. EURO rok 2017	w tys. EURO półrocze 2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16 321	28 177	12 685	3 850	6 638	2 987
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 881	12 195	5 221	1 859	2 873	1 229
III. Zysk (strata) brutto	3 744	5 233	1 788	883	1 233	421
IV. Zysk (strata) netto	3 033	3 842	1 345	715	905	317
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 132)	(39 769)	(26 941)	(2 154)	(9 369)	(6 343)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(181)	(1 705)	(666)	(43)	(402)	(157)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 757	41 002	23 425	1 594	9 660	5 515
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(2 556)	(472)	(4 182)	(603)	(111)	(985)
IX. Aktywa, razem	181 897	173 751	152 035	41 704	41 658	35 972
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	136 162	127 267	111 214	31 218	30 513	26 314
XI. Zobowiązania długoterminowe	104 182	93 932	77 537	23 886	22 521	18 346
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	31 980	33 335	33 677	7 332	7 992	7 968
XIII. Kapitał własny	45 734	46 484	40 821	10 486	11 145	9 658
XIV. Kapitał zakładowy	2 752	2 566	2 566	631	615	607
XV. Liczba akcji na koniec roku (w szt.)	2 752 167	2 565 910	2 565 910	2 752 167	2 565 910	2 565 910
XVI. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	1,10	1,50	0,52	0,26	0,35	0,12
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,10	1,50	0,52	0,26	0,35	0,12
XVIII. Wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	16,62	18,12	15,91	3,81	4,34	3,76
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	16,62	18,12	15,91	3,81	4,34	3,76
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-	-	-
XXI. Saldo faktoring	136 441	119 002	109 132	31 282	28 531	25 821
XXII. Wpłaty z faktoringu w roku	316 690	634 832	296 645	72 609	152 205	70 187
XXIII. Saldo pożyczki	17 459	23 490	23 379	4 003	5 632	5 531
XXIV. Wpłaty z pożyczek w roku	14 116	27 591	16 810	3 236	6 615	3 977





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 2018 średni kurs wynosił: 4,3616;
- na dzień 31 grudnia 2017 średni kurs wynosił: 4,1709;
- na dzień 30 czerwca 2017 średni kurs wynosił: 4,2265;

b) sprawozdanie z całkowitych dochodów i rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

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

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

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu

Daniel Mączyński - Wiceprezes Zarządu

Katowice, 5 września 2018 rok



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE PRAGMA FAKTORING S.A. ZA OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2018 DO 30 CZERWCA 2017 ROKU**

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

Wyszczególnienie	Nota	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>21 500 212,46</b>	<b>21 677 563,98</b>	<b>10 877 996,30</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	<u>1</u>	1 926 374,28	1 939 677,38	1 924 235,39
Wartości niematerialne	<u>2</u>	4 909 740,18	3 855 565,58	2 872 938,98
Akcje i udziały	<u>3</u>	10 065 851,00	10 065 851,00	342 679,93
Udziały wyceniane metodą praw własności	<u>4</u>	2 686,00	2 686,00	2 686,00
Pozostałe aktywa długoterminowe		-	-	-
Inwestycje w nieruchomości	<u>5</u>	4 207 025,00	5 199 728,02	5 155 300,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>21</u>	388 536,00	614 056,00	580 156,00
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>160 396 692,18</b>	<b>152 073 491,27</b>	<b>141 157 485,97</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	<u>6</u>	42 065,56	46 739,29	36 822,80
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	<u>6</u>	-	39 142,00	-
Pozostałe aktywa obrotowe	<u>6</u>	1 099 804,92	405 422,95	309 262,36
Wierzytelności nabyte	<u>7</u>	44 164,67	-	-
Factoring	<u>7</u>	136 441 453,84	119 001 527,24	109 132 442,33
Pożyczki	<u>7</u>	17 459 236,35	23 490 268,74	23 378 646,79
Obligacje		757 687,70	2 085 479,40	5 000 000,00
Pozostałe aktywa finansowe		-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>8</u>	2 757 788,59	5 313 678,61	1 603 972,81
Rozliczenia międzyokresowe	<u>8</u>	1 794 490,55	1 691 233,04	1 696 338,88
<b>AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa razem:</b>		<b>181 896 904,64</b>	<b>173 751 055,25</b>	<b>152 035 482,27</b>

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa**

Wyszczególnienie	Nota	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<u>9</u>	<b>45 734 430,71</b>	<b>46 484 235,82</b>	<b>40 821 188,24</b>
Kapitał podstawowy		2 752 167,00	2 565 910,00	2 565 910,00
Akcje własne		-	-	-
Kapitał zapasowy z emisji		31 676 612,24	28 731 801,73	28 731 801,73
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		13 727 265,33	11 279 444,44	11 279 444,44
Pozostałe kapitały rezerwowe		-	3 166 369,00	-
Niepodzielony wynik, w tym:		(2 421 613,86)	740 710,65	(1 755 967,93)
Zysk (strata) netto okresu		3 032 903,38	3 841 609,95	1 344 931,37
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>		<b>104 182 424,03</b>	<b>93 932 030,85</b>	<b>77 537 347,76</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>10</u>	1 486 972,00	1 385 960,00	902 345,00
Rezerwy długoterminowe	<u>10</u>	2 278,75	4 430,46	3 842,36
Kredyty i pożyczki długoterminowe	<u>11</u>	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu obligacji	<u>12</u>	101 358 373,05	91 316 630,27	75 487 397,87



Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	<u>13</u>	1 334 800,23	1 225 010,12	1 143 762,53
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>		<b>31 980 049,90</b>	<b>33 334 788,58</b>	<b>33 676 946,27</b>
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	<u>11</u>	27 444 109,21	28 196 511,58	29 778 106,90
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu obligacji	<u>12</u>	571 500,00	583 100,00	417 600,00
Inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	<u>13</u>	328 413,33	264 878,77	226 430,45
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	<u>14</u>	585 734,51	425 643,28	557 710,92
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	<u>14</u>	64 449,00	-	117 329,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	<u>14</u>	2 132 490,19	2 606 572,47	1 367 279,70
Rezerwy krótkoterminowe	<u>10</u>	327 806,33	255 986,35	214 736,27
Przychody przyszłych okresów	<u>15</u>	525 547,33	1 002 096,13	997 753,03
<b>Pasywa razem:</b>		<b>181 896 904,64</b>	<b>173 751 055,25</b>	<b>152 035 482,27</b>

#### Sprawozdanie z zysków lub strat i całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017
Przychód z tytułu faktoringu netto		15 212 497,56	11 232 644,82
Przychody z tytułu pożyczek		831 486,14	1 135 196,88
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelności netto		129 566,14	171 373,54
Pozostałe przychody		147 008,02	145 943,58
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO OGÓŁEM</b>		<b>16 320 557,86</b>	<b>12 685 158,82</b>
Koszty działalności operacyjnej	<u>16</u>	(8 154 992,29)	(7 045 479,15)
Amortyzacja		(350 927,07)	(220 192,90)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		(3 885 855,61)	(3 555 756,38)
Pozostałe koszty podstawowe		(3 918 209,61)	(3 269 529,87)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów		-	-
<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>		<b>8 165 565,57</b>	<b>5 639 679,67</b>
Pozostałe przychody operacyjne	<u>17</u>	444 169,18	301 036,27
Pozostałe koszty operacyjne	<u>18</u>	(729 142,88)	(719 529,19)
<b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		<b>7 880 591,87</b>	<b>5 221 186,75</b>
Przychody finansowe	<u>19</u>	293 883,02	445,01
Koszty finansowe	<u>20</u>	(4 430 110,51)	(3 433 408,39)
<b>ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>		<b>3 744 364,38</b>	<b>1 788 223,37</b>
Podatek dochodowy	<u>21</u>	(711 461,00)	(443 292,00)
<b>ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>		<b>3 032 903,38</b>	<b>1 344 931,37</b>
Inne całkowite dochody		-	-
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>		<b>3 032 903,38</b>	<b>1 344 931,37</b>



**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)**

Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01.2018 30.06.2018	RPP za okres: 01.01.2017 30.06.2017
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
Zysk (strata) brutto	3 744 364,38	1 788 223,37
Korekty razem	(12 876 018,05)	(28 729 333,28)
Amortyzacja	350 927,07	220 192,90
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	341 223,59	(56 698,86)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 375 683,36	2 212 541,61
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące *	4 264 107,77	498 575,87
Zmiana stanu z tytułu należności faktoringowych **	(21 118 370,91)	(20 419 178,13)
Zmiana stanu z tytułu należności z umów kupna	(44 164,67)	-
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	5 445 368,93	(10 245 910,99)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	87 090,63	2 079,64
Zmiana stanu rezerw	69 668,27	(7 996,94)
Zmiana stanu należności	(689 708,24)	(32 754,95)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(313 991,05)	74 596,87
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(615 107,80)	(1 277 046,36)
Udziały w zysku wspólnych przedsięwzięć	-	3 987,06
Zapłacony podatek dochodowy	(281 338,00)	298 279,00
Inne korekty	(3 747 407,00)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(9 131 653,67)</b>	<b>(26 941 109,91)</b>
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(1 199 122,68)	(536 319,90)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(4 612,56)	(175 221,10)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	(1 300,00)
Wpływy z tyt. sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	992 703,02	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	29 825,71	47 262,52
Wpływy z aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	-
Wydatki na nabycie udziałów	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(181 206,51)</b>	<b>(665 578,48)</b>
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Wydatki na zakup akcji własnych	-	-
Wpływy z tytułu emisji akcji D	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	15 776 650,71
Spląty kredytów i pożyczek	(1 093 625,96)	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(131 655,00)	(115 650,50)
Dywidendy wypłacone	-	-
Wpływy z tyt. obligacji obcych	1 327 791,70	-
Wpływy w tytułu zakupu obligacji	-	(5 000 000,00)
Wpływy z tytułu obligacji	10 000 000,00	15 000 000,00
Wpływy z tytułu spląty obligacji	-	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(2 925 300,00)	(1 856 600,00)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(420 240,58)	(379 741,47)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>6 756 970,16</b>	<b>23 424 658,74</b>
<b>PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>(2 555 890,02)</b>	<b>(4 182 029,65)</b>
<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>(2 555 890,02)</b>	<b>3 709 705,80</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>5 313 678,61</b>	<b>5 786 002,46</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM:</b>	<b>2 757 788,59</b>	<b>1 603 972,81</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-



\* Spółka wydatki i wpływy z tytułu aktywów finansowych i pożyczek prezentuje w działalności operacyjnej jako zmianę stanu wykazując w odrębnej pozycji odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych, pożyczek i przepływy niekasowe.

\*\* Ujemna zmiana stanów należności oznacza wzrost portfela wierzytelności - zwiększa się wartość aktywów, z których generowane są przychody; ujemna wartość przepływów operacyjnych powodowana głównie przez zwiększenie portfela wierzytelności Spółki jest zatem okolicznością korzystną dla sytuacji finansowej Spółki.



Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny
<b>Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2018 do 30.06.2018 r.</b>							
Stan na 1.01.2018 r.	2 565 910,00	-	28 731 801,73	11 279 444,44	3 166 369,00	740 710,65	46 484 235,82
Podwyższenie kapitału emisja akcji D	186 257,00	-	2 980 112,00	-	(3 166 369,00)	-	-
Koszty dotyczące podwyższenia kapitału	-	-	(35 301,49)	-	-	-	(35 301,49)
Podział wyniku roku 2017	-	-	-	3 841 609,95	-	(3 841 609,95)	-
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	(1 393 789,06)	-	1 393 789,06	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01 do 30.06.2018 r.	-	-	-	-	-	3 032 903,38	3 032 903,38
Dodatkowe odpisy aktualizujące wartość aktywów zgodne z MSSF 9	-	-	-	-	-	(3 747 407,00)	(3 747 407,00)
<b>Stan na 30.06.2018 r.</b>	<b>2 752 167,00</b>	<b>-</b>	<b>31 676 612,24</b>	<b>13 727 265,33</b>	<b>-</b>	<b>(2 421 613,86)</b>	<b>45 734 430,71</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2017 do 31.12.2017 r.</b>							
Stan na 1.01.2017 r.	2 565 910,00	-	28 731 801,73	7 133 970,77	-	1 044 574,37	39 476 256,87
Podział wyniku roku 2016	-	-	-	4 145 473,67	-	(4 145 473,67)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01 do 31.12.2017 r.	-	-	-	-	-	3 841 609,95	3 841 609,95
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału-emisja akcji D	-	-	-	-	3 166 369,00	-	3 166 369,00
<b>Stan na 31.12.2017 r.</b>	<b>2 565 910,00</b>	<b>-</b>	<b>28 731 801,73</b>	<b>11 279 444,44</b>	<b>3 166 369,00</b>	<b>740 710,65</b>	<b>46 484 235,82</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2017 do 30.06.2017 r.</b>							
Stan na 1.01.2017 r.	2 565 910,00	-	28 731 801,73	7 133 970,77	-	1 044 574,37	39 476 256,87
Podział wyniku roku 2016	-	-	-	4 145 473,67	-	(4 145 473,67)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-



Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 30.06.2017 r.	-	-	-	-	-	1 344 931,37	1 344 931,37
Stan na 30.06.2017 r.	2 565 910,00	-	28 731 801,73	11 279 444,44	-	(1 755 967,93)	40 821 188,24

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu  
Daniel Mączyński - Wiceprezes Zarządu

Katowice, 5 września 2018 rok



NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO PRAGMA FAKTORING S.A. ZA OKRES OD  
1 STYCZNIA 2018 DO 30 CZERWCA 2018 ROKU  
ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO SKRÓCONEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Numer	Nazwa
1	<u>Rzeczowe aktywa trwałe</u>
2	<u>Wartości niematerialne</u>
3	<u>Akcje i udziały</u>
4	<u>Udziały wyceniane metodą praw własności</u>
5	<u>Inwestycje w nieruchomości</u>
6	<u>Należności</u>
7	<u>Krótkoterminowe aktywa finansowe</u>
8	<u>Środki pieniężne i rozliczenia międzyokresowe</u>
9	<u>Kapitał własny</u>
10	<u>Rezerwy</u>
11	<u>Kredyty i pożyczki</u>
12	<u>Zobowiązania z tytułu obligacji</u>
13	<u>Inne zobowiązania finansowe</u>
14	<u>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</u>
15	<u>Przychody przyszłych okresów</u>
16	<u>Koszty według rodzaju</u>
17	<u>Pozostałe przychody operacyjne</u>
18	<u>Pozostałe koszty operacyjne</u>
19	<u>Przychody finansowe</u>
20	<u>Koszty finansowe</u>
21	<u>Podatek dochodowy</u>
22	<u>Gwarancje i poręczenia</u>
23	<u>Instrumenty finansowe</u>
24	<u>Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce</u>
25	<u>Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i kontrolujące Spółkę</u>
26	<u>Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki</u>
27	<u>Segmenty operacyjne</u>
28	<u>Wynagrodzenie podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych</u>
29	<u>Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązаныmi</u>

1. Rzeczowe aktywa trwałe

1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Grunty	-	-	-
Budynki i budowle	-	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	125 109,08	158 890,90	177 626,62
Środki transportu	1 642 370,64	1 590 429,00	1 485 978,60
Pozostałe środki trwałe	108 208,71	136 181,13	160 136,15
Inwestycje w obcym środku trwałym	50 685,85	54 176,35	100 494,02
Środki trwałe w budowie	-	-	-
<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:</b>	<b>1 926 374,28</b>	<b>1 939 677,38</b>	<b>1 924 235,39</b>





1.2 - Rzeczowe aktywa trwałe w okresie sprawozdawczym	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcych środkach trwałych	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na 01.01.2018</b>	-	-	653 394,56	2 050 239,50	384 014,86	69 809,72	-	-	3 157 458,64
Przyjęcia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycia bezpośrednie	-	-	4 612,56	-	-	-	-	-	4 612,56
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	304 979,67	-	-	-	-	304 979,67
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(2 383,28)	(37 212,45)	-	-	-	-	(39 595,73)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	(107 560,97)	-	-	-	-	(107 560,97)
Przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na 30.06.2018</b>	-	-	655 623,84	2 210 445,75	384 014,86	69 809,72	-	-	3 319 894,17
<b>Wartość bilansowa brutto na 01.01.2017</b>	-	-	542 023,30	1 659 024,88	384 182,48	124 892,53	-	-	2 710 123,19
Przyjęcia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycia bezpośrednie	-	-	117 387,94	69 300,05	10 355,54	1 814,79	-	-	198 858,32
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	506 847,69	-	-	-	-	506 847,69
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	(54 471,54)	-	-	-	-	(54 471,54)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(6 016,68)	(130 461,58)	(10 523,16)	-	-	-	(147 001,42)
Przeniesienie na inwestycje w nieruchomości	-	-	-	-	-	(56 897,60)	-	-	(56 897,60)
<b>Wartość bilansowa brutto na 31.12.2017</b>	-	-	653 394,56	2 050 239,50	384 014,86	69 809,72	-	-	3 157 458,64
<b>Wartość bilansowa brutto na 01.01.2017</b>	-	-	542 023,30	1 659 024,88	384 182,48	124 892,53	-	-	2 710 123,19
Przyjęcia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycia bezpośrednie	-	-	99 362,19	69 300,05	4 744,07	1 814,79	-	-	175 221,10
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	265 447,15	-	-	-	-	265 447,15
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(6 016,68)	(79 648,58)	(10 523,16)	-	-	-	(96 188,42)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	(54 471,54)	-	-	-	-	(54 471,54)



Przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Wartość bilansowa brutto na 30.06.2017</b>	-	-	635 368,81	1 859 651,96	378 403,39	126 707,32	-	-	3 000 131,48

1.3 - Rzeczowe aktywa trwałe umorzenie	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcych środkach trwałych	Razem
<b>Wartość umorzenia na 01.01.2018</b>	-	-	494 503,66	459 810,50	247 833,73	15 633,37	1 217 781,26
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-	37 083,54	137 432,53	27 972,42	3 490,50	205 978,99
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(1 072,44)	(29 167,92)	-	-	(30 240,36)
<b>Wartość umorzenia na 30.06.2018</b>	-	-	530 514,76	568 075,11	275 806,15	19 123,87	1 393 519,89
<b>Wartość umorzenia na 01.01.2017</b>	-	-	428 233,87	293 452,59	198 061,52	19 893,02	939 641,00
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-	72 286,47	247 114,60	59 908,49	10 284,93	389 594,49
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(6 016,68)	(74 422,99)	(10 136,28)	(14 544,58)	(105 120,53)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	(6 333,70)	-	-	(6 333,70)
<b>Wartość umorzenia na 31.12.2017</b>	-	-	494 503,66	459 810,50	247 833,73	15 633,37	1 217 781,26
<b>Wartość umorzenia na 01.01.2017</b>	-	-	428 233,87	293 452,59	198 061,52	19 893,02	939 641,00
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-	35 525,00	117 247,77	30 342,00	6 320,28	189 435,05
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(6 016,68)	(37 027,00)	(10 136,28)	-	(53 179,96)
<b>Wartość umorzenia na 30.06.2017</b>	-	-	457 742,19	373 673,36	218 267,24	26 213,30	1 075 896,09



2. Wartości niematerialne

2.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Pozostałe wartości niematerialne	4 078 295,61	3 825 233,10	332 831,46
Systemy komputerowe w trakcie realizacji	831 444,57	30 332,48	2 453 970,02
Zaliczki na wartości niematerialne	-	-	86 137,50
<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:</b>	<b>4 909 740,18</b>	<b>3 855 565,58</b>	<b>2 872 938,98</b>

2.2 - Wartości niematerialne w okresie sprawozdawczym	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na 01.01.2018</b>	<b>4 679 690,12</b>	<b>30 332,48</b>	-	<b>4 710 022,60</b>
Nabycie	398 010,59	1 199 122,68	-	1 597 133,27
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	(398 010,59)	-	(398 010,59)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na 30.06.2018</b>	<b>5 077 700,71</b>	<b>831 444,57</b>	-	<b>5 909 145,28</b>
<b>Wartość bilansowa brutto na 01.01.2017</b>	<b>1 109 696,39</b>	<b>1 949 536,92</b>	<b>86 137,50</b>	<b>3 145 370,81</b>
Nabycie	12 233,62	1 552 418,17	-	1 564 651,79
Przeniesienie na wartości niematerialne	3 557 760,11	(3 471 622,61)	(86 137,50)	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na 31.12.2017</b>	<b>4 679 690,12</b>	<b>30 332,48</b>	-	<b>4 710 022,60</b>
<b>Wartość bilansowa brutto na 01.01.2017</b>	<b>1 109 696,39</b>	<b>1 949 536,92</b>	<b>86 137,50</b>	<b>3 145 370,81</b>
Nabycie	31 886,80	529 963,05	-	561 849,85
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	(25 529,95)	-	(25 529,95)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na 30.06.2017</b>	<b>1 141 583,19</b>	<b>2 453 970,02</b>	<b>86 137,50</b>	<b>3 681 690,71</b>

2.3 - Wartości niematerialne umorzenie	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość umorzenia na 01.01.2018</b>	<b>854 457,02</b>	<b>854 457,02</b>
Zwiększenie amortyzacji za okres	144 948,08	144 948,08
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-
<b>Wartość umorzenia na 30.06.18</b>	<b>999 405,10</b>	<b>999 405,10</b>
<b>Wartość umorzenia na 01.01.2017</b>	<b>777 993,88</b>	<b>777 993,88</b>
Zwiększenie amortyzacji za okres	76 463,14	76 463,14
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-
<b>Wartość umorzenia na 31.12.2017</b>	<b>854 457,02</b>	<b>854 457,02</b>
<b>Wartość umorzenia na 01.01.2017</b>	<b>777 993,88</b>	<b>777 993,88</b>
Zwiększenie amortyzacji za okres	30 757,85	30 757,85
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-
<b>Wartość umorzenia na 30.06.17</b>	<b>808 751,73</b>	<b>808 751,73</b>



### 3. Akcje i udziały

3 - Akcje i udziały		Siedziba	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Leaselink Sp. z o.o.		Warszawa	10 065 851,00	10 065 851,00	342 679,93
<b>UDZIAŁY RAZEM:</b>			<b>10 065 851,00</b>	<b>10 065 851,00</b>	<b>342 679,93</b>

Nazwa jednostki	Podstawowa działalność	Siedziba	Liczba udziałów	Wartość nominalna udziałów (zł)	Wartość udziałów (zł)	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przed Spółkę	Liczba udziałów posiadanych przez Spółkę	Wartość nominalna udziałów posiadanych przez Spółkę (zł)
Leaselink Sp. z o.o.	mikroleasing w obszarze e-commerce i innych	Warszawa	351	600	210 600	71,51%	251	150 600

Wartość kapitału własnego spółki zależnej LeaseLink sp. z o.o. na 30 czerwca 2018 roku wyniosła 7 336 tys. zł. Zarząd LeaseLink sp. z o.o. przedstawił prognozy finansowe na okres od lipca 2018 do grudnia 2022, w których zakłada zyski - ich realizacja pozwala przyjąć założenie, że nie doszło na dzień 30 czerwca 2018 roku do utraty wartości posiadanych przez Pragma Faktoring S.A. udziałów w tej spółce zależnej.

### 4. Udziały wyceniane metodą praw własności

4.1 - Udziały wyceniane metodą praw własności	Siedziba	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Mint Software Sp. z o.o.	Kraków	2 686,00	2 686,00	2 686,00
<b>UDZIAŁY RAZEM:</b>		<b>2 686,00</b>	<b>2 686,00</b>	<b>2 686,00</b>

4.2 - Udziały wyceniane metodą praw własności - zmiany stanu w okresie	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 30.06.2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 686,00</b>	<b>349 352,99</b>	<b>349 352,99</b>
<b>Zwiększenia w okresie</b>	-	-	-
Nabycia udziałów w LL	-	-	-
Nabycie udziałów w MS	-	-	-
wycena metodą praw własności	-	-	-
<b>Zmniejszenia</b>	-	<b>(346 666,99)</b>	<b>(346 666,99)</b>
Przejście na pełną konsolidację	-	<b>(342 679,93)</b>	<b>(342 679,93)</b>
wycena metodą praw własności	-	<b>(3 987,06)</b>	<b>(3 987,06)</b>
<b>UDZIAŁY NA KONIEC OKRESU:</b>	<b>2 686,00</b>	<b>2 686,00</b>	<b>2 686,00</b>

#### Wspólne przedsięwzięcia

Wspólne przedsięwzięcie to ustalenie umowne, na mocy którego dwie lub więcej stron podejmuje działalność gospodarczą podlegającą współkontrolom. Współkontrola jest to określony w umowie podział kontroli nad działalnością gospodarczą, który występuje tylko wówczas, gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne dotyczące tej działalności wymagają



jednomyślniej zgody stron sprawujących współkontrolę.

Wyniki, aktywa i zobowiązania wspólnych przedsięwzięć ujęto w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Zgodnie z metodą praw własności inwestycję we wspólnym przedsięwzięciu ujmuje się początkowo w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według kosztu, a następnie koryguje w celu uwzględnienia udziału podmiotu w wyniku finansowym i innych całkowitych dochodach wspólnego przedsięwzięcia. Jeżeli udział podmiotu w stratach wspólnego przedsięwzięcia przekracza wartość jej udziałów w tym podmiocie, podmiot zaprzestaje ujmowania swojego udziału w dalszych stratach. Dodatkowe straty ujmuje się wyłącznie w zakresie odpowiadającym prawnym lub zwyczajowym zobowiązaniom przyjętym przez podmiot lub płatnościom wykonanym w imieniu wspólnego przedsięwzięcia.

Inwestycję we wspólnym przedsięwzięciu rozlicza się metodą praw własności od dnia, w którym dany podmiot uzyskał status wspólnego przedsięwzięcia. W dniu dokonania inwestycji we wspólne przedsięwzięcie kwotę, o jaką koszty inwestycji przekraczają wartość udziału podmiotu w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań tego podmiotu, ujmuje się jako wartość firmy i włącza w wartość bilansową tej inwestycji. Kwotę, o jaką udział podmiotu w wartości godziwej netto w możliwych do zidentyfikowania aktywach i zobowiązaniach przekracza koszty inwestycji po przeszacowaniu, ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym w okresie, w którym dokonano tej inwestycji.

Podstawowe informacje o wspólnym przedsięwzięciu przedstawiono poniżej.

Nazwa jednostki	Podstawowa działalność	Siedziba	Liczba udziałów	Wartość nominalna udziałów (zł)	Wartość udziałów (zł)	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przed Spółkę	Liczba udziałów posiadanych przez Spółkę	Wartość udziałów posiadanych przez Spółkę (zł)
Mint Software Sp. z o.o.	usługi programistyczne	Kraków	100	50	5 000	50%	50	2 500

Mint Software sp. z o.o.

Wynik Spółki osiągnięty w I Q 2018	(86 286,93)
% udział Spółki we wspólnym przedsięwzięciu	50%
Udział Spółki w zysku	(43 143,47)

## 5. Inwestycje w nieruchomości

### 5.1 - Inwestycje w nieruchomości

	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Nieruchomość inwestycyjna 1 (przyjęta w ramach zobowiązań dłużnika Spółki)	1 590 000,00	1 590 000,00	1 590 000,00
Nieruchomość inwestycyjna 2 (przyjęta w ramach zobowiązań dłużnika Spółki)	2 617 025,00	2 616 825,00	2 615 300,00
Nieruchomość inwestycyjna 3 (przyjęta w ramach zobowiązań dłużnika Spółki)	-	992 903,02	950 000,00
<b>INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI RAZEM:</b>	<b>4 207 025,00</b>	<b>5 199 728,02</b>	<b>5 155 300,00</b>



5.2 - Inwestycje w nieruchomości - zmiany stanu w okresie	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 30.06.2017
Stan na początek okresu	5 199 728,02	5 154 000,00	5 154 000,00
Zwiększenia	200,00	45 728,02	1 300,00
Przejęcie w ramach zobowiązań dłużnika	-	-	-
Wycena do wartości godziwej	-	-	-
Zwiększenie wartości nieruchomości	200,00	45 728,02	1 300,00
Zmniejszenia	(992 903,02)	-	-
Sprzedaż	(992 903,02)	-	-
Wycena do wartości godziwej	-	-	-
<b>INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU:</b>	<b>4 207 025,00</b>	<b>5 199 728,02</b>	<b>5 155 300,00</b>

6. Należności

6.1 - Należności

	Stan na dzień 30.06.2018		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	42 065,56	-	42 065,56
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	-	-	-
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	1 102 096,44	(2 291,52)	1 099 804,92
<b>RAZEM NALEŻNOŚCI:</b>	<b>1 144 162,00</b>	<b>(2 291,52)</b>	<b>1 141 870,48</b>

Stan na dzień 31.12.2017

Należności	Stan na dzień 31.12.2017		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	46 739,29	-	46 739,29
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	39 142,00	-	39 142,00
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	-	-	-
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	406 627,47	(1 204,52)	405 422,95
<b>RAZEM NALEŻNOŚCI:</b>	<b>492 508,76</b>	<b>(1 204,52)</b>	<b>491 304,24</b>

Stan na dzień 30.06.2017

Należności	Stan na dzień 30.06.2017		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	36 822,80	-	36 822,80
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	-	-	-
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	309 915,38	(653,02)	309 262,36
<b>RAZEM NALEŻNOŚCI:</b>	<b>346 738,18</b>	<b>(653,02)</b>	<b>346 085,16</b>

6.2 - Odpisy aktualizujące należności - zmiany stanu w okresie	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 30.06.2017
Odpisy na początek okresu	1 204,52	653,02	653,02
Utworzenie	1 087,00	551,50	-
Rozwiązanie	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-
<b>ODPISY NA KONIEC OKRESU:</b>	<b>2 291,52</b>	<b>1 204,52</b>	<b>653,02</b>



7. Krótkoterminowe aktywa finansowe

7.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe na dzień

30.06.2018

Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	18 855 679,60	(1 396 443,25)	17 459 236,35
Obligacje	757 687,70	-	757 687,70
Wierzytelności nabyte	44 164,67	-	44 164,67
Faktoring	142 185 796,37	(5 744 342,53)	136 441 453,84
<b>RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:</b>	<b>161 843 328,34</b>	<b>(7 140 785,78)</b>	<b>154 702 542,56</b>

Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe na dzień

31.12.2017

Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	24 301 048,53	(810 779,79)	23 490 268,74
Obligacje	2 085 479,40	-	2 085 479,40
Wierzytelności nabyte	-	-	-
Faktoring	121 067 425,46	(2 065 898,22)	119 001 527,24
<b>RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:</b>	<b>147 453 953,39</b>	<b>(2 876 678,01)</b>	<b>144 577 275,38</b>

Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe na dzień

30.06.2017

Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	24 146 658,22	(768 011,43)	23 378 646,79
Obligacje	5 000 000,00	-	5 000 000,00
Wierzytelności nabyte	-	-	-
Faktoring	110 159 041,53	(1 026 599,20)	109 132 442,33
<b>RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:</b>	<b>139 305 699,75</b>	<b>(1 794 610,63)</b>	<b>137 511 089,12</b>

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

01.01.2018  
30.06.2018

01.01.2017  
31.12.2017

01.01.2017  
30.06.2017

<b>Odpisy na początek okresu</b>	2 876 678,01	1 296 034,76	1 296 034,76
Utworzenie odpisów na straty oczekiwane (zgodnie z MSSF 9)**	3 747 407,00	-	-
Utworzenie odpisów zindywidualizowanych	973 695,11	1 720 423,94	-
Zwiększenie odpisów na straty oczekiwane	-	877 113,46	580 558,11
Rozwiązanie odpisów zindywidualizowanych	(107 087,34)	(139 780,69)	(81 982,24)
Zmniejszenie odpisów na straty oczekiwane	(349 907,00)	(877 113,46)	-
Wykorzystanie	-	-	-
<b>ODPISY NA KONIEC OKRESU:</b>	<b>7 140 785,78</b>	<b>2 876 678,01</b>	<b>1 794 610,63</b>

\*W związku z zastosowaniem od 1 stycznia 2018 r. MSSF9, tj. oszacowaniem odpisów na straty oczekiwane, Spółka zaprzestaje księgowania odpisów statystycznych zawiązywanych od obrotu ponieważ funkcje obu operacji (tj. uwzględnienie w bieżących danych finansowych ryzyk związanych z przyszłą utratą wartości wierzytelności) powielają się



\*\*Spółka oszacowała odpis na straty oczekiwane na podstawie historycznej szkodowości (ustalanej odrębnie dla poszczególnych grup produktowych) z uwzględnieniem korekt obejmujących zmiany w jakości portfela (poziomy przeterminowań) oraz w jego strukturze (poziomy koncentracji). W związku z zastosowaniem MSSF 9 od stycznia 2018 r. dane porównawcze za 2017 r. nie zawierają odpisów na straty oczekiwane, w związku z czym dane za 2018 nie są porównywalne do danych za 2017.

7.3 - Rotacja kluczowych aktywów:	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
<b>Wartość aktywów na początek okresu w tym:</b>	<b>142 491 795,98</b>	<b>102 344 575,87</b>
a. pożyczki	23 490 268,74	13 186 846,91
b. faktoring	119 001 527,24	89 157 728,96
<b>Wydatki na aktywa finansowe w tym:</b>	<b>(346 478 175,75)</b>	<b>(344 120 167,37)</b>
a. pożyczki	(8 670 199,31)	(27 055 554,00)
b. faktoring	(337 807 976,44)	(317 064 613,37)
<b>Wpływy z aktywów finansowych w tym:</b>	<b>330 805 173,77</b>	<b>313 455 078,25</b>
a. pożyczki	14 115 568,24	16 809 643,01
b. faktoring	316 689 605,53	296 645 435,24
<b>Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące</b>	<b>4 264 107,77</b>	<b>498 575,87</b>
<b>Wartość aktywów na koniec okresu, w tym:</b>	<b>153 900 690,19</b>	<b>132 511 089,12</b>
a. pożyczki	17 459 236,35	23 378 646,79
b. faktoring	136 441 453,84	109 132 442,33
<b>Wskaźnik % rotacji w okresie, w tym:</b>	<b>223,22%</b>	<b>266,93%</b>
a. pożyczki	68,94%	91,94%
b. faktoring	247,95%	299,20%

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

## 8. Środki pieniężne i rozliczenia międzyokresowe

8.1 - Środki pieniężne	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Środki pieniężne w kasie	410,12	2 185,56	3 518,55
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 757 378,47	5 311 493,05	1 600 454,26
Pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-
<b>RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE:</b>	<b>2 757 788,59</b>	<b>5 313 678,61</b>	<b>1 603 972,81</b>

8.2 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Koszty związane z umowami faktoringu	831 653,55	596 945,64	514 369,76
Koszty związane z umowami pożyczek	70 195,96	69 989,06	62 583,36
Poręczenia	601 405,99	783 607,84	976 086,75
Pozostałe poniesione koszty przyszłych okresów	291 235,05	240 690,50	143 299,01
<b>ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM:</b>	<b>1 794 490,55</b>	<b>1 691 233,04</b>	<b>1 696 338,88</b>

## 9. Kapitał własny

9.1 - Kapitał podstawowy Spółki	Ilość akcji na dzień 30.06.2018	Ilość akcji na dzień 31.12.2017	Ilość akcji na dzień 30.06.2017
akcje seria A	703 324	703 324	703 324
akcje seria B	1 200 000	1 200 000	1 200 000





akcje seria C	662 586	662 586	662 586
akcje seria D	186 257	-	-
<b>RAZEM:</b>	<b>2 752 167</b>	<b>2 565 910</b>	<b>2 565 910</b>

9.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 30.06.2018	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Inkaso SA	2 233 848	2 937 172	1,00	2 233 848	81,16%	85,00%
Pozostali	518 319	518 319	1,00	518 319	18,84%	15,00%
<b>RAZEM:</b>	<b>2 752 167</b>	<b>3 455 491</b>	-	<b>2 752 167</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

9.3 Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 31.12.2017	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Inkaso SA	2 233 848	2 937 172	1,00	2 233 848	87,06%	89,84%
Pozostali	332 062	332 062	1,00	332 062	12,94%	10,16%
<b>RAZEM:</b>	<b>2 565 910</b>	<b>3 269 234</b>	-	<b>2 565 910</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

9.4 Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 30.06.2017	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Inkaso SA	2 233 848	2 937 172	1,00	2 233 848	87,06%	89,84%
Pozostali	332 062	332 062	1,00	332 062	12,94%	10,16%
<b>RAZEM:</b>	<b>2 565 910</b>	<b>3 269 234</b>	-	<b>2 565 910</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

9.5 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Zysk netto za okres zakończony	3 032 903,38	3 841 609,95	1 344 931,37
Średnia ważona liczba akcji	2 752 167	2 565 910	2 565 910
Zysk na jedną akcję	1,10	1,50	0,52
Rozwodniony zysk na jedną akcję	1,10	1,50	0,52

9.6 - Wartość księgową na akcję i rozwodniona wartość księgową na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Wartość księgową	45 734 430,71	46 484 235,82	40 821 188,24
Średnia ważona liczba akcji	2 752 167	2 565 910	2 565 910
Wartość księgową na jedną akcję	16,62	18,12	15,91
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	16,62	18,12	15,91

## 10. Rezerwy

10.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Rezerwy emerytalne i rentowe	2 278,75	4 430,46	3 842,36
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 486 972,00	1 385 960,00	902 345,00
<b>RAZEM REZERWY DŁUGOTERMINOWE:</b>	<b>1 489 250,75</b>	<b>1 390 390,46</b>	<b>906 187,36</b>
Rezerwy na wynagrodzenia	-	-	-



Rezerwy na niewykorzystane urlopy	288 306,33	215 986,35	172 736,27
Rezerwy na premie Zarządu	-	-	-
Pozostałe rezerwy	39 500,00	40 000,00	42 000,00
<b>RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>327 806,33</b>	<b>255 986,35</b>	<b>214 736,27</b>
<b>RAZEM REZERWY</b>	<b>1 817 057,08</b>	<b>1 646 376,81</b>	<b>1 120 923,63</b>

10.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 30.06.2017
<b>Wartość rezerwy na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 646 376,81</b>	<b>1 041 186,57</b>	<b>1 041 186,57</b>
Utworzenie	215 581,94	954 987,61	327 516,00
Wykorzystanie	(40 000,00)	(337 797,37)	(235 778,94)
Rozwiązanie	(4 901,67)	(12 000,00)	(12 000,00)
<b>Wartość rezerwy na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 817 057,08</b>	<b>1 646 376,81</b>	<b>1 120 923,63</b>

## 11. Kredyty i pożyczki

11.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Długoterminowe kredyty bankowe	-	-	-
Długoterminowe pożyczki	-	-	-
<b>RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE</b>	-	-	-
Krótkoterminowe kredyty bankowe	27 444 109,21	28 196 511,58	29 778 106,90
Krótkoterminowe pożyczki	-	-	-
w tym:	-	-	-
<b>Kapitał</b>	<b>27 444 109,21</b>	<b>28 196 511,58</b>	<b>29 778 106,90</b>
Kredyty bankowe	27 444 109,21	28 196 511,58	29 778 106,90
Pożyczki	-	-	-
<b>Odsetki</b>	-	-	-
Kredyty bankowe	-	-	-
Pożyczki	-	-	-
<b>RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>27 444 109,21</b>	<b>28 196 511,58</b>	<b>29 778 106,90</b>
<b>RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI:</b>	<b>27 444 109,21</b>	<b>28 196 511,58</b>	<b>29 778 106,90</b>



11.2 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu stan na 30.06.2018	Wartość kredytu	Saldo	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
<b>Długoterminowe</b>								
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Krótkoterminowe</b>								
kredyt w rachunku bieżącym	20 000 000,00	17 444 109,21	17 444 109,21	-	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej, powiększonej o marżę banku	kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego, ostateczny termin spłaty 23.02.2019	hipoteka ustanowiona na nieruchomości, weksel in blanco Kredytobiorcy, poręczony przez Pragma Inkaso SA, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia
kredyt w rachunku bieżącym	10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00	-	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według zmiennej stopy bazowej, powiększonej o marżę banku	30.05.2019	zastaw rejestrowy na akcjach innej spółki, które są własnością osoby trzeciej
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	30 000 000,00	27 444 109,21	27 444 109,21	-	-	-	-	-



11.3 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje

Stan na dzień  
30.06.2018 PLN

Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów

2 555 890,79

12. Zobowiązania z tytułu obligacji

12.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 30.06.2018

	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wykupu
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji:</b>	<b>103 000 000,00</b>	<b>101 929 873,05</b>	<b>571 500,00</b>	
Seria H	20 000 000,00	19 829 235,30	32 000,00	21.09.2019
Seria I	20 000 000,00	20 066 638,66	200 000,00	03.05.2020
Seria J	12 000 000,00	11 885 108,23	56 400,00	02.12.2020
Seria K	10 000 000,00	9 935 636,10	15 000,00	22.07.2020
Seria L	15 000 000,00	14 795 785,25	109 500,00	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 796 663,22	145 200,00	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 944 425,48	10 400,00	15.12.2021
Seria O	10 000 000,00	9 676 380,81	3 000,00	29.03.2022
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe</b>	<b>103 000 000,00</b>	<b>101 358 373,05</b>	-	
Seria H	20 000 000,00	19 797 235,30	-	
Seria I	20 000 000,00	19 866 638,66	-	
Seria J	12 000 000,00	11 828 708,23	-	
Seria K	10 000 000,00	9 920 636,10	-	
Seria L	15 000 000,00	14 686 285,25	-	
Seria M	12 000 000,00	11 651 463,22	-	
Seria N	4 000 000,00	3 934 025,48	-	
Seria O	10 000 000,00	9 673 380,81	-	
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe</b>			<b>571 500,00</b>	
Seria H	-	-	32 000,00	
Seria I	-	-	200 000,00	
Seria J	-	-	56 400,00	
Seria K	-	-	15 000,00	
Seria L	-	-	109 500,00	
Seria M	-	-	145 200,00	
Seria N	-	-	10 400,00	
Seria O	-	-	3 000,00	



### 12.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 31.12.2017

	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wykupu
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji:</b>	<b>93 000 000,00</b>	<b>91 899 730,27</b>	<b>583 100,00</b>	
Seria H	20 000 000,00	19 675 140,24	34 000,00	21.09.2019
Seria I	20 000 000,00	20 037 559,75	202 000,00	03.05.2020
Seria J	12 000 000,00	11 839 801,79	58 800,00	02.12.2020
Seria K	10 000 000,00	9 913 519,07	17 000,00	22.07.2020
Seria L	15 000 000,00	14 747 790,86	112 500,00	17.05.2021
Seria M	12 000 000,00	11 749 959,97	147 600,00	18.10.2021
Seria N	4 000 000,00	3 935 958,59	11 200,00	15.12.2021
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe</b>	<b>93 000 000,00</b>	<b>91 316 630,27</b>	-	
Seria H	20 000 000,00	19 641 140,24	-	
Seria I	20 000 000,00	19 835 559,75	-	
Seria J	12 000 000,00	11 781 001,79	-	
Seria K	10 000 000,00	9 896 519,07	-	
Seria L	15 000 000,00	14 635 290,86	-	
Seria M	12 000 000,00	11 602 359,97	-	
Seria N	4 000 000,00	3 924 758,59	-	
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe</b>			<b>583 100,00</b>	
Seria H	-	-	34 000,00	
Seria I	-	-	202 000,00	
Seria J	-	-	58 800,00	
Seria K	-	-	17 000,00	
Seria L	-	-	112 500,00	
Seria M	-	-	147 600,00	
Seria N	-	-	11 200,00	
Seria O	-	-	-	

### 12.3 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 30.06.2017

	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wykupu
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji:</b>	<b>77 000 000,00</b>	<b>75 904 997,87</b>	<b>417 600,00</b>	
Seria H	20 000 000,00	19 672 090,72	32 000,00	21.09.2019
Seria I	20 000 000,00	19 997 324,67	202 000,00	03.05.2020
Seria J	12 000 000,00	11 641 097,61	57 600,00	02.12.2020
Seria K	10 000 000,00	9 900 946,55	15 000,00	22.07.2020
Seria L	15 000 000,00	14 693 538,32	111 000,00	17.05.2021
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe</b>	<b>77 000 000,00</b>	<b>75 487 397,87</b>	-	
Seria H	20 000 000,00	19 640 090,72	-	
Seria I	20 000 000,00	19 795 324,67	-	
Seria J	12 000 000,00	11 583 497,61	-	



Seria K	10 000 000,00	9 885 946,55	-
Seria L	15 000 000,00	14 582 538,32	-
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe</b>	-	-	<b>417 600,00</b>
Seria H	-	-	32 000,00
Seria I	-	-	202 000,00
Seria J	-	-	57 600,00
Seria K	-	-	15 000,00
Seria L	-	-	111 000,00

### 13. Inne zobowiązania finansowe

13.1 - Inne zobowiązania finansowe	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
<b>Długoterminowe</b>	<b>1 334 800,23</b>	<b>1 225 010,12</b>	<b>1 143 762,53</b>
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	1 334 800,23	1 225 010,12	1 143 762,53
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>328 413,33</b>	<b>264 878,77</b>	<b>226 430,45</b>
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	328 413,33	264 878,77	226 430,45
<b>13.2 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu finansowego</b>		<b>Za okres zakończony 30.06.2018</b>	<b>Za okres zakończony 30.06.2017</b>
Do 1 roku		328 413,33	226 430,45
Od roku do 5 lat		1 334 800,23	1 143 762,53
Powyżej 5 lat		-	-
<b>RAZEM MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE</b>		<b>1 663 213,56</b>	<b>1 370 192,98</b>

### 14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

14 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	585 734,51	425 643,28	557 710,92
w tym zobowiązania z tytułu dostaw niefinansowego majątku trwałego	-	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	64 449,00	-	117 329,00
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-	-
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	1 150 067,15	478 128,71	596 012,20
Kwoty do zwrotu*	944 096,20	1 954 869,48	757 739,18
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	38 326,84	173 574,28	13 528,32
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE:</b>	<b>2 782 673,70</b>	<b>3 032 215,75</b>	<b>2 042 319,62</b>

\* otrzymane wpłaty z tytułu cesji na zabezpieczenie, rozliczane na bieżąco z pierwotnym wierzycielem.



15. Przychody przyszłych okresów

15 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
Przychody z tytułu pożyczek	5 359,20	46 985,98	195 527,68
Przychody z umów faktoringu	520 188,13	955 110,15	802 225,35
Pozostałe przychody	-	-	-
<b>RAZEM PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW:</b>	<b>525 547,33</b>	<b>1 002 096,13</b>	<b>997 753,03</b>

16. Koszty według rodzaju

16 - Koszty według rodzaju za okres	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017
Amortyzacja	350 927,07	220 192,90
Zużycie materiałów i energii	257 687,02	244 560,25
Usługi obce	2 977 932,48	2 461 364,51
Podatki i opłaty	109 236,75	120 181,01
Wynagrodzenia	3 267 211,14	2 977 710,82
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	618 644,47	578 045,56
Pozostałe koszty rodzajowe	573 353,36	443 424,10
<b>RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU:</b>	<b>8 154 992,29</b>	<b>7 045 479,15</b>

17. Pozostałe przychody operacyjne

17 - Pozostałe przychody operacyjne za okres	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	25 301,35	-
Zysk ze zbycia nieruchomości	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących aktualizacja nieruchomości	107 087,34	81 982,24
Pozostałe	311 780,49	219 054,03
<b>RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE:</b>	<b>444 169,18</b>	<b>301 036,27</b>

18. Pozostałe koszty operacyjne

18 - Pozostałe koszty operacyjne za okres	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	2 079,64
Utworzenie odpisów aktualizujących	624 875,11	580 558,11
Inne koszty operacyjne	104 267,77	136 891,44
<b>RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE:</b>	<b>729 142,88</b>	<b>719 529,19</b>

19. Przychody finansowe

19 - Przychody finansowe za okres	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017
Odsetki	48 902,62	442,38
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-
Dodatnie różnice kursowe	244 978,53	-
Pozostałe przychody finansowe	1,87	2,63
<b>RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>293 883,02</b>	<b>445,01</b>



## 20. Koszty finansowe

20 - Koszty finansowe za okres	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017
Odsetki	3 390 484,15	2 386 898,57
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-
Ujemne różnice kursowe	-	126 516,21
usługi finansowe	434 609,56	361 547,07
Poręczenia	392 897,80	315 846,21
Pozostałe koszty finansowe	212 119,00	242 600,33
<b>RAZEM KOSZTY FINANSOWE:</b>	<b>4 430 110,51</b>	<b>3 433 408,39</b>

## 21. Podatek dochodowy

21.1 - Podatek dochodowy za okres	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017
Bieżący podatek dochodowy	384 929,00	-
Odroczony podatek dochodowy	326 532,00	278 624,00
<b>RAZEM PODATEK DOCHODOWY:</b>	<b>711 461,00</b>	<b>278 624,00</b>

21.2 -Zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>614 056,00</b>	<b>771 046,00</b>
Utworzenie	-	-
Wykorzystanie	(225 520,00)	(190 890,00)
Rozwiązanie	-	-
<b>RAZEM:</b>	<b>388 536,00</b>	<b>580 156,00</b>

21.3 -Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 385 960,00</b>	<b>814 611,00</b>
Utworzenie	101 012,00	112 342,00
Wykorzystanie	-	(24 608,00)
Rozwiązanie	-	-
<b>RAZEM:</b>	<b>1 486 972,00</b>	<b>902 345,00</b>

## 22. Gwarancje i poręczenia

22 - Gwarancje i poręczenia otrzymane	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 30.06.2017
<b>Od jednostek powiązanych</b>	<b>163 900 000,00</b>	<b>160 400 000,00</b>	<b>129 600 000,00</b>
Poręczenie spłaty pożyczek od Pragma Inkaso S.A.	-	-	-
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso S.A.	20 000 000,00	20 000 000,00	20 000 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji od Pragma Inkaso SA	133 900 000,00	120 900 000,00	100 100 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso S.A.	-	-	-
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso S.A.	-	9 500 000,00	9 500 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Finance Sp. z o.o.	10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00
<b>Od pozostałych jednostek</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-
<b>RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE:</b>	<b>163 900 000,00</b>	<b>160 400 000,00</b>	<b>139 600 000,00</b>



## 23. Instrumenty finansowe

23.1 - Instrumenty finansowe według kategorii	na dzień 30.06.2018	na dzień 31.12.2017	na dzień 30.06.2017
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>158 558 036,96</b>	<b>150 343 116,23</b>	<b>139 461 147,09</b>
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	153 900 690,19	142 491 795,98	132 511 089,12
Należności własne wyceniane w nominale	42 065,56	46 739,29	36 822,80
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 099 804,92	405 422,95	309 262,36
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	757 687,70	2 085 479,40	5 000 000,00
Środki pieniężne	2 757 788,59	5 313 678,61	1 603 972,81
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>133 755 420,52</b>	<b>124 618 346,49</b>	<b>108 978 288,37</b>
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	131 037 195,82	121 586 130,74	107 053 297,75
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	585 734,51	425 643,28	557 710,92
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	2 132 490,19	2 606 572,47	1 367 279,70

### 23.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień

30.06.2018

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
<b>Oprocentowanie stałe:</b>	<b>147 849 683,72</b>	-	-
Pożyczki udzielone	11 408 229,88	-	-
Faktoring	136 441 453,84	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-	-
<b>Oprocentowanie zmienne:</b>	<b>34 395 029,01</b>	<b>102 693 173,28</b>	-
Pożyczki udzielone	6 051 006,47	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	27 444 109,21	-	-
Obligacje	571 500,00	101 358 373,05	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	328 413,33	1 334 800,23	-
		<b>31.12.2017</b>	
Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
<b>Oprocentowanie stałe:</b>	<b>129 947 077,99</b>	-	-
Pożyczki udzielone	10 945 550,75	-	-
Faktoring	119 001 527,24	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-	-
<b>Oprocentowanie zmienne:</b>	<b>31 285 786,51</b>	<b>92 541 640,39</b>	-
Pożyczki udzielone	2 241 296,16	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	28 196 511,58	-	-
Obligacje	583 100,00	91 316 630,27	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	264 878,77	1 225 010,12	-
		<b>30.06.2017</b>	
Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
<b>Oprocentowanie stałe:</b>	<b>125 835 490,87</b>	-	-
Pożyczki udzielone	16 703 048,54	-	-
Faktoring	109 132 442,33	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-	-
<b>Oprocentowanie zmienne:</b>	<b>37 097 735,60</b>	<b>76 631 160,40</b>	-



Pożyczki udzielone	6 675 598,25	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	29 778 106,90	-	-
Obligacje	417 600,00	75 487 397,87	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	226 430,45	1 143 762,53	-

### 23.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

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

Analiza wrażliwości przeprowadzona poniżej pokazuje wpływ zmian stopy oprocentowania o 50 punktów procentowych w górę lub w dół w stosunku rocznym na wynik finansowy Spółki. Zaprezentowane wyliczenie poniżej zastosowano do instrumentów finansowych o zmiennej stopie oprocentowania.

Instrumenty finansowe według kategorii	należności główne w zł	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	5 176 593,94	103 531,88	(103 531,88)
Kredyty i pożyczki otrzymane	27 444 109,21	(137 220,55)	137 220,55
Obligacje wyemitowane	103 000 000,00	(515 000,00)	515 000,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	1 663 213,56	(8 316,07)	8 316,07
RAZEM	-	(557 004,74)	557 004,74

### 23.4 - 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 finansuje należności w walucie EURO kredytem w tej walucie, a nadto zgodnie z umowami może obciążać kontrahentów powstałymi różnicami kursowymi

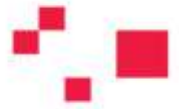
Instrumenty finansowe według kategorii	należności główne w EURO	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 0,10 zł in plus	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 0,10 zł in minus
Pożyczki udzielone	33 124,00	3 312,40	(3 312,40)
Faktoring udzielony	3 811 938,76	381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

### 23.5 - Zarządzanie ryzykiem płynności

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd Spółki, który wdrożył odpowiedni system zarządzania płynnością finansową Spółki.

System służy do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością.

Zarządzanie ryzykiem płynności w Spółce ma formę utrzymywania odpowiedniego poziomu kapitału rezerwowego, rezerwowych linii kredytowych, ciągłego monitoringu prognozowanych



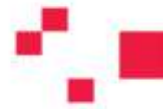
i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

Nota 11 podaje szczegółowe 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 11, obligacji opisanych w nocie 12 i leasingów opisanych w nocie 13.

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

<b><u>Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami bilansowymi</u></b>	<b>154 702 542,56</b>
Wierzytelności nabyte	44 164,67
Faktoring	136 441 453,84
Pożyczki	17 459 236,35
Obligacje	757 687,70



Ekspozycje - wartość brutto (przed odpisami)	terminowe	przeterminowane					Razem	odpisy aktualizacyjne
		Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 180 dni	181-365 dni	powyżej 365 dni		
Wierzytelności nabyte	-	-	44 164,67	-	-	-	<b>44 164,67</b>	-
Faktoring	105 773 482,76	12 499 775,52	7 586 196,51	5 110 657,83	5 203 233,09	6 012 450,66	<b>142 185 796,37</b>	5 744 342,53
Pożyczki	12 141 120,58	1 089 413,55	376 946,42	911 963,86	549 499,03	3 786 736,16	<b>18 855 679,60</b>	1 396 443,25
Obligacje	757 687,70	-	-	-	-	-	<b>757 687,70</b>	-
<b>Razem</b>	<b>118 672 291,04</b>	<b>13 589 189,07</b>	<b>8 007 307,60</b>	<b>6 022 621,69</b>	<b>5 752 732,12</b>	<b>9 799 186,82</b>	<b>161 843 328,34</b>	<b>7 140 785,78</b>

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

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

Z uwagi na specyfikę działalności Emitenta nie należy łączyć wystąpienia przeterminowania (w szczególności przeterminowania na poziomie od kilkudziesięciu do 180 dni) wybranych aktywów finansowych wprost z przesłankami utraty ich wartości. W przeciwieństwie np. do banków Spółka nie korzysta z oświadczeń notarialnych o poddaniu się egzekucji (a wcześniej z bankowych tytułów egzekucyjnych), tym samym jej cykl windykacji jest wydłużony w stosunku do np. podmiotów bankowych (które zasadniczo korzystają też z możliwości potrącania środków zgromadzonych na rachunku bankowym, a następnie mają przyspieszoną ścieżkę uzyskania tytułu wykonawczego uprawniającego do egzekucji). Spółka rozpoczyna działania windykacyjne około 45-60 dnia przeterminowania danego aktywa finansowego, wcześniej prowadząc działania polubowne wobec dłużnika. Po rozpoczęciu działań windykacyjnych Spółka musi uzyskać nakaz zapłaty (proces ten trwa od kilku do kilkunastu tygodni), następnie nakaz musi się uprawomocnić (proces ten trwa od kilku tygodni do kilkunastu miesięcy w zależności od reakcji dłużnika) i dopiero wówczas Spółka może przystąpić do egzekucji. Z tej perspektywy należy zatem analizować przeterminowane ekspozycje nie objęte odpisami rzeczywistymi. Jednocześnie Spółka zawiązuje odpisy na straty oczekiwane, które odzwierciedlają ryzyka utraty wartości aktywów w przyszłości



Wiekowanie należności z utratą wartości (objęte odpisem na straty rzeczywiste)	Przeterminowane					odpisy na straty oczekiwane	Razem odpisy
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 180 dni	181-365 dni	powyżej 365 dni		
Faktoring	8 401,71	25 217,46	48 146,71	299 484,64	2 300 117,01	3 062 975,00	5 744 342,53
Pożyczki	-	-	202 230,74	86 821,97	772 865,54	334 525,00	1 396 443,25
Razem	8 401,71	25 217,46	250 377,45	386 306,61	3 072 982,55	3 397 500,00	7 140 785,78

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

	Termin wymagalności						Razem
	Do 31 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Faktoring	34 827 165	63 091 871	7 854 447	-	-	-	105 773 483
Pożyczki	5 182 733	2 891 388	4 067 000	-	-	-	12 141 121
Obligacje	-	-	757 688	-	-	-	757 688
Razem	40 009 897	65 983 259	12 679 135	-	-	-	118 672 291

#### Analiza wiekowa zobowiązań finansowych Spółki na dzień 30 czerwca 2018 r.

	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	-	-	27 444 109	-	-	-	27 444 109
Obligacje	145 200	426 300	-	76 099 504	25 258 870	-	101 929 873
Leasing	24 959	50 364	253 091	848 789	486 011	-	1 663 214
Razem	170 159	476 664	27 697 200	76 948 293	25 744 881	-	131 037 196



## 24. Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce

24 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce w okresie	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017
Pracownicy fizyczni	-	-
Pracownicy umysłowi	70	72
<b>RAZEM PRZECIĘTNA LICZBA ETATÓW:</b>	<b>70</b>	<b>72</b>

## 25. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i kontrolujące Spółkę

### 25 - Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	17 888	0,65%	0,52%

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki. 13.03.2018 r. nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, w wyniku czego Tomasz Boduszek po zakupie 5 882 akcji serii D jest w posiadaniu 17 888 akcji.

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki nie posiadają bezpośrednio akcji i opcji na akcje Spółki. Stan posiadania akcji przez członków Rady Nadzorczej nie zmienił się od 31.12.2017 r.

## 26. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

Działalność Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

## 27. Segmenty operacyjne

### 27.1 - Segmenty operacyjne

#### według przychodów netto

	30.06.2018		30.06.2017	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	16 320 557,86	100,00%	12 685 158,82	100,00%
Zagranica	-	0,00%	-	0,00%
<b>RAZEM</b>	<b>16 320 557,86</b>	<b>100,00%</b>	<b>12 685 158,82</b>	<b>100,00%</b>

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

## 28. Wynagrodzenie podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych

28 - Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017
Za wykonanie półrocznego przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	39 500,00	22 000,00
Za inne usługi, w tym wycena portfela	-	-
<b>RAZEM WYNAGRODZENIE:</b>	<b>39 500,00</b>	<b>22 000,00</b>

## 29. Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązаныmi

29.1 - Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązаныmi na dzień 30.06.2018	30.06.2018			
	Pragma Inkaso S.A	Leaselink Sp. z o.o.	Mint Software Sp. z o.o.	Pozostałe podmioty powiązаныe
Przychody z tyt. odsetek od umów pożyczki	187 143,25	-	16 860,32	137 878,82
Przychody netto z tyt. usług windykacji	-	-	-	-
Przychody netto z tyt. usług kupna wierzytelności i faktoringu	-	1 617 600,53	-	286 551,20
Przychody z tyt. umowy najmu	-	-	-	-
Przychody netto z tyt. pozostałych usług	-	64 083,15	-	-
Przychody z tyt. sprzedaży środków trwałych	1 370,42	-	-	-
Koszty z tyt. odsetek od pożyczek otrzymanych	-	-	-	-
Koszty pośrednictwa	-	-	-	-
Koszty usług windykacyjnych	30 081,70	-	-	-
Koszty z tyt. poręczenia	368 103,26	-	-	-
Pozostałe poniesione koszty	289 596,56	-	28 689,00	231 244,75
Zakup środków trwałych	-	-	-	-
Zakup wartości niematerialnych i prawnych	-	-	1 186 769,00	-
Emisja obligacji	-	-	-	10 347 000,00
Pożyczki udzielone przez Spółkę w okresie	2 600 000,00	-	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę	2 760 204,71	1 183,56	383 476,74	3 117 000,00
Pożyczki otrzymane	-	-	-	6 972 423,30
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę	-	-	-	-
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	50 140 649,85	-	12 358,05
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-	-	1 436,11
Należności krótkoterminowe	-	25 748,70	-	757 687,70
Należności krótkoterminowe sprzedaż udziałów	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	96 496,27	-	-	17 724,30
Udziały	-	10 035 000,00	2 500,00	3 714,00
Wyplacona dywidenda	-	-	-	-



Spółka dominująca w stosunku do Spółki to:

- Pragma Inkaso S.A.

Jednostki zależne od Spółki:

- Leaselink Sp. z o.o.

Jednostki współkontrolowane przez Spółkę

- Mint Software Sp. z o.o.

Pozostałe podmioty Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso :

- Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny
- Pragma Adwokaci spółka komandytowa

Pozostałe Spółki będące podmiotami powiązanymi to:

- Invico S.A. w upadłości
- Asseo Paper Sp. z o.o.
- Dom Maklerski BDM SA
- DFI Sp. z o.o.
- Pragma Finanse Sp. z o.o.
- Inpol Papier Sp. z o.o.
- Pragma Faktor Sp. z o.o.
- Pragma Inwestycje Sp. z o.o.

Wszystkie transakcje przeprowadzane z podmiotami powiązanymi przez Spółkę były na warunkach rynkowych

30.06.2017

29.2 - Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi na dzień 30.06.2017	Pragma Inkaso S.A	Pragma Collect sp. z o.o. S.K.A.	Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	Leaselink Sp. z o.o.	Mint Software Sp. z o.o.	Pozostałe podmioty powiązane
Przychody z tyt. odsetek od umów pożyczki	350 849,50	-	114 493,00	-	4 173,18	-
Przychody netto z tyt. usług windykacji	3 601,24	41,69	43,75	-	-	-
Przychody netto z tyt. usług kupna wierzytelności i faktoringu	194 683,65	-	-	387 665,58	-	244 382,99
Przychody z tyt. umowy najmu	-	-	-	-	-	-
Przychody netto z tyt. pozostałych usług	77 025,66	-	30 000,00	35 251,09	-	-
Przychody z tyt. sprzedaży środków trwałych	-	-	-	-	-	-
Koszty z tyt. odsetek od	-	-	-	-	-	-





pożyczek otrzymanych						
Koszty pośrednictwa	54 088,24	-	-	-	-	-
Koszty usług windykacyjnych	159 794,84	-	-	-	-	-
Koszty z tyt. poręczenia	291 051,67	-	-	-	-	-
Pozostałe poniesione koszty	292 417,62	-	-	-	34 807,50	479 781,22
Zakup środków trwałych	97 262,32	-	-	7 000,00	-	-
Zakup wartości niematerialnych i prawnych	-	-	-	-	482 450,00	-
Pożyczki udzielone przez Spółkę w okresie	19 900 000,00	-	313 954,00	-	170 000,00	-
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę	9 046 465,95	-	3 274 469,59	1 183,56	172 272,00	-
Pożyczki otrzymane Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami	3 549 026,81	-	-	16 782 445,70	-	-
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-	-	-	-	165 050,75
Należności krótkoterminowe	9 688,21	-	6 150,00	20 386,04	2 550,00	-
Należności krótkoterminowe sprzedaż udziałów	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	116 050,53	-	-	-	-	4 813,26
Udziały Wypłacona dywidenda	-	-	-	600 000,00	2 500,00	-

W skład pozostałych podmiotów powiązanych wchodzi:

- Invico S.A.
- Dom Maklerski BDM SA
- DFI Sp. z o.o.
- Aseo Paper Sp. z o.o.
- Inpol Papier Sp. o.o.



Wszystkie transakcje przeprowadzane z podmiotami powiązanymi przez Spółkę były na warunkach rynkowych.

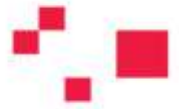
Z poważaniem,

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu

Daniel Mączyński - Wiceprezes Zarządu

Katowice, 5 września 2018 rok



## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ORAZ SPÓŁKI PRAGMA FAKTORING S.A. ZA OKRES 1 STYCZNIA 2018 DO 30 CZERWCA 2018 ROKU

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

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

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

#### Dane skonsolidowane

	I półrocze 2018	I półrocze 2017	%
Przychody netto razem	19 620	13 204	+49%
Przychody faktoring	13 595	10 845	+25%
Przychody leasing	4 682	905	+417%
Koszty operacyjne	10 992	8 355	+32%
Wynik operacyjny	7 737	4 432	+75%
wynik netto przypadający na Pragma Faktoring SA	2 967	878	+238



### Zmiana modelu biznesowego Grupy (dane w mln zł)

	II Q 2018	I Q 2018	IV Q 2017	III Q 2017	II Q 2017	I Q 2017
Portfel skonsolidowany, w tym:	157,1	152,8	145,9	138,7	128,7	126,9
PragmaGO	30,0	25,5	20,4	14,3	11,0	7,9
LeaseLink	53,3	41,8	29,7	20,4	13,0	8,3
<b>segmenty fintechowe</b>	<b>83,3</b>	<b>67,3</b>	<b>50,1</b>	<b>34,6</b>	<b>24,0</b>	<b>16,2</b>
% PragmaGO	19%	17%	14%	10%	9%	6%
% LeaseLink	34%	27%	20%	15%	10%	7%
<b>% segmenty fintechowe</b>	<b>53%</b>	<b>44%</b>	<b>34%</b>	<b>25%</b>	<b>19%</b>	<b>13%</b>
Przychody skonsolidowane, w tym:	9,7	10,0	9,5	7,6	6,8	6,4
PragmaGO	2,8	2,6	2,0	1,3	1,2	0,9
LeaseLink	2,9	2,0	1,6	0,9	0,6	0,3
<b>segmenty fintechowe</b>	<b>5,8</b>	<b>4,7</b>	<b>3,6</b>	<b>2,2</b>	<b>1,8</b>	<b>1,2</b>
% PragmaGO	29%	26%	21%	17%	18%	13%
% LeaseLink	31%	20%	16%	12%	9%	5%
<b>% segmenty fintechowe</b>	<b>60%</b>	<b>47%</b>	<b>38%</b>	<b>29%</b>	<b>26%</b>	<b>19%</b>

Dane o działalności Pragma Faktoring S.A. w I półroczu 2018 roku

W I półroczu 2018 roku portfel Spółki Pragma Faktoring kształtował się następująco:

### STRUKTURA PORTFELA PRAGMA FAKTORING S.A. W I PÓŁROCZU 2018 ROKU

	saldo 1.01.2018	Kontraktacja 2018	Spłaty 2018	saldo 30.06.2018
<b>Wartość faktoringu netto</b>	119 002	290 585	316 690	136 441
Kaucje*	17 014	47 223		17 681
Pożyczki	23 490	8 670	14 116	17 459
<b>Suma brutto</b>	<b>159 506</b>	<b>346 478</b>	<b>330 806</b>	<b>171 581</b>
<b>Suma netto</b>	<b>142 492</b>	<b>299 255</b>	<b>330 806</b>	<b>153 900</b>

\*Kaucje- niefinansowe części wierzytelności nabywanych w ramach faktoringu, wypłacane Klientom po spłacie należności przez dłużników faktoringowych.

Portfel faktoringowy utrzymywał bardzo wysoki poziom dywersyfikacji, co w istotny sposób sprzyja jego bezpieczeństwu i niskiej szkodliwości.

### DYWERSYFIKACJA PORTFELA FAKTORINGOWEGO

Okres	Obrót faktoringowy - należności sfinansowane (tys. zł)	Liczba klientów	Liczba odbiorców (płatników)	Ilość faktur sfinansowanych przez Spółkę	Obrót (tys. zł)/ Odbiorca
I półrocze 2018	337 808	568	1 865	29 573	181
I półrocze 2017	317 065	324	1 552	25 247	204
I półrocze 2016	244 596	208	1 094	17 400	224
I półrocze 2015	233 012	283	1 156	17 387	202
I półrocze 2014	192 550	179	950	17 148	203
I półrocze 2013	148 034	149	462	9 917	320
I półrocze 2012	124 034	143	306	7 447	405



## Sytuacja finansowa i płynnościowa Grupy

Grupa wyróżnia się wysoką płynnością aktywów. Na koniec II kwartału 2018 szybko rotujący portfel wierzytelności Grupy oraz posiadana gotówka stanowiły 86 % aktywów. Poziom zobowiązań oprocentowanych netto (po pomniejszeniu o posiadaną gotówkę) Grupy, wynosi jedynie 281 % wartości kapitałów własnych, co biorąc pod uwagę wysoką płynność i rotację aktywów, a także standardy w obszarze spółek faktoringowych (które są dalece inne od podmiotów działających w obszarze portfeli NPL), należy ocenić za bardzo bezpieczny poziom. Dodatkowo aż 78% zobowiązań finansowych ma charakter długoterminowy.

### LeaseLink Sp. z o. o.

Spółka zależna Emitenta LeaseLink Sp. z o.o. to jedyny w Polsce fintech w sektorze usług leasingowych. Jako jedyny leasingodawca na świecie realizuje transakcje 24 godziny na dobę 7 dni w tygodniu. Unikalny jest nie tylko sposób procesowania transakcji ale także jej dystrybucji gdyż opiera się na kanałach on-line jak własna strona www i dodanie do metod płatności w e-sklepach, jak również offline w dowolnym punkcie sprzedaży partnera i programach White Label oraz współpracy z bankami.

Spółka rozpoczęła działalność operacyjną w 2 kwartale 2016 r. i koncentrowała się przede wszystkim na zbudowaniu kanałów sprzedaży (zarówno e-commerce jak i offline) swoich usług. Oferta Leaselink jest dostępna u 2,5 tys. merchanów (głównie sklepy internetowe i stacjonarne, w tym: Allegro, Saturn, Media Markt, RTV Euro AGD, OleOle!, Sony Center, Inter Cars, Eden, morele.net; banki ING, Raiffeisen Polbank, BOŚ Bank) i świadczy swoje usługi dla 10 tys. Klientów.

Sukces rynkowy LeaseLink przekłada się na osiągnięte przez spółkę wyniki finansowe.

#### LeaseLink (dane w tys. zł)

	2018				2017			2016
	II Q	IQ	I-IVQ	IVQ	III Q	II Q	IQ	I-IVQ
Portfel	53 347	41 756	29 713	29 713	20 358	12 992	8 286	4 521
Przychody	2 947	2 033	3 424	1 557	917	600	349	194
Koszty operacyjne	(1 335)	(1 566)	(3 304)	(1 177)	(776)	(755)	(597)	(884)
Wynik operacyjny	1 010	464	(364)	(89)	126	(151)	(250)	(689)
Wynik netto	(19)	(94)	(1 434)	(419)	(215)	(482)	(318)	(642)

Nowa sprzedaż	wartość nowych umów (w tys. zł)		ilość nowych umów	
	2018	2017	2018	2017
razem	69 527	31 183	12 206	4 582
kwartał 2	17 293	12 207	3 724	2 276
kwartał 1	16 024	7 675	3 108	999
	7 088	7 088	749	749
	4 213	4 213	558	558
	5 022	5 022	790	790
kwartał 4	3 381	3 381	523	523
kwartał 3	1 263	1 263	194	194
kwartał 2	310	310	55	55
kwartał 1	68	68	18	18



### Działalności w obszarze PragmaGO

PragmaGO to wyodrębniona w Pragma Faktoring grupa produktów mikrofinansowania realizowanych w całości lub przeważającej części za pomocą procesów on-line (kontakt z Klientem, scoring, ofertowanie, zawarcie umowy, obsługa transakcji po zawarciu). Obszar ten jest kluczowym elementem strategii Spółki i będzie motorem napędowym jej rozwoju i wzrostu rentowności.

Podstawą do opracowania i realizacji wszystkich produktów i procesów PragmaGo (niezależnie od kilkunastu lat ogólnych doświadczeń w zakresie oceny ryzyka i windykacji w sektorze MSP posiadanych przez Grupę Pragma) są doświadczenia zdobyte przez Pragma Faktoring przy realizacji usługi mikrofinansowania, która została włączona do portfela produktów Spółki już w 2012 r. Przez okres 5 lat Spółka zbierała doświadczenia i kompetencje w zakresie ryzyka, windykacji i zarządzania portfelem mikro należności. Pozwoliło to na opracowanie autorskich systemów zarządzania ryzykiem, w tym algorytmów scoringowych oraz ratingów Klientów i Płatników, które stanowią ważny element przewagi konkurencyjnej PragmaGO. W naszej ocenie w średnim terminie o sukcesie lub porażce pojawiających się na rynku projektów mikrofinansowania będą przesądzać właśnie kompetencje w zakresie oceny ryzyka i windykacji portfela ponieważ ten segment jest szczególnie podatny ryzyko fraudów i niewypłacalności. Kompetencje PragmaGO w tym zakresie wydają się być istotnie wyższe niż większości konkurentów.

PragmaGO charakteryzuje się dużą skalowalnością i efektywnością, o czym świadczą osiągnięte w II Q 2018 r. wyniki, w szczególności tempo wzrostu skali działalności.

#### wyniki PragmaGO

	II Q 2018	I Q 2018	IV Q 2017	III Q 2017	II Q 2017	I Q 2017
Obroty (sfinansowane należności w mln zł)	53	44	40	26	21	16
Portfel należności (w mln zł)	30	26	20	14	11	8
Przychody (w mln zł)	2,8	2,6	2,0	1,3	1,2	0,8
Ilość Klientów aktywnych w okresie	372	318	256	139	112	86
Ilość zrealizowanych transakcji	8 784	7 224	7 033	5 175	4 026	2 763

### Kalendarium

- **15 lutego br.** odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Na podstawie podjętej uchwały w skład Rady Nadzorczej Pragma Faktoring SA został powołany p. Zbigniew Zgoła;
- **28 lutego 2018** Spółka poinformowała o rozpoczęciu współpracy LeaseLink Sp. z o.o. ze spółką Allegro.pl. Współpraca ta polega na umożliwieniu przedsiębiorcom dokonującym zakupu poprzez platformę allegro.pl zapłaty za nie poprzez skorzystanie z onlinowych usług LeaseLink. Współpraca ta ma istotne znaczenie dla Pragma Faktoring SA, ponieważ może znacząco zwiększyć skalę działalności LeaseLink i tym samym pozytywnie wpłynąć na generowane przez tą spółkę wyniki finansowe oraz jej wartość rynkową.
- **9 marca br.** w ramach segmentu PragmaGo został uruchomiony nowy produkt, tj. nonofactoring w wersji pozwalającej Klientom na onlinową sprzedaż pojedynczych wierzycieli w ramach limitów finansowania do 250 tys. zł (dostępnych w walucie PLN i EUR).



- **15 marca** Spółka poinformowała o uruchomieniu nowego produktu, tj. Faktoring Online. Produkt ten obejmuje finansowanie należności Klientów w ramach limitów faktoringowych w wysokości od 300.000 zł do 1.000.000 zł. i wyróżnia się w stosunku do dotychczasowej formuły realizacji takich transakcji onlinowością i automatyzacją procesów sprzedaży, scoringu i podejmowania decyzji kredytowych. Dzięki temu znacznie poprawi się jakość obsługi Klienta, szybkość działania oraz skalowalność w kolejnym obszarze działalności Pragma Faktoring.
  - **16 marca 2018** Pragma Faktoring uzyskała informację o zarejestrowaniu przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 186.257 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta nastąpiło na skutek emisji 186.257 akcji serii D.
  - **19 marca 2018 r.** Zarząd Pragma Faktoring SA podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii O, ustalenia warunków emisji, dematerializacji i wprowadzenia obligacji do obrotu na rynku Catalyst. Emisja obejmuje nie więcej niż 100.000 zdematerializowanych, zabezpieczonych obligacji na okaziciela. Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie obligacji do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst.
  - **30 marca 2018 r.** Emitent z własnej inicjatywy podpisał aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym zawartej wcześniej z jednym z banków zajmujących się finansowaniem podmiotów gospodarczych, na mocy którego to aneksu umowa kredytu uległa rozwiązaniu z dniem 30 marca 2018 r. Limit umowy kredytowej wynosił 9,5 mln zł.
  - W dniu **5 kwietnia br.** Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął uchwałę stwierdzającą, że do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 186.257 akcji zwykłych na okaziciela serii D spółki Pragma Faktoring S.A. oraz postanowił o wprowadzeniu ich z dniem 9 kwietnia 2018 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.
  - **5 czerwca 2018 r.** w związku ze zmianą modelu zarządzania Spółką Rada Nadzorcza odwołała ze składu zarządu Emitenta Jakuba Holewę pełniącego dotychczas funkcję wiceprezesa zarządu oraz Agnieszkę Kowalik i Grzegorza Pardelę pełniących funkcje członków zarządu. Odwołanie zostało dokonane z dniem 1 lipca 2018 r.
  - W dniu **6 czerwca 2018 r.** Emitent zawarł ze specjalizującym się w kredytowaniu spółek z branży finansowania MSP podmiotem z siedzibą w USA (Fundusz) umowę poręczenia wobec Funduszu za zobowiązania spółki Pragma Faktor Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (Spółka Celowa), wynikające z umowy kredytu odnawialnego (Linia Kredytowa) w kwocie 22 mln zł, jaki ma zostać udzielony przez Fundusz Spółce Celowej. Poręczenie zostało dokonane w związku z obsługą serwiserską jaką Spółka ma realizować dla Pragma Faktor. Szczegóły transakcji znajdują się [tutaj](#)
  - **29 czerwca br.** odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Podjęte uchwały znajdują się [tutaj](#).
2. **Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych**

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

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



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

Na dzień 30.06.2018 r. kapitał podstawowy Spółki Pragma Faktoring S.A. składał się z 2 752 167 akcji, z których może być wykonywane 3 455 491 głosów. Pragma Inkaso S.A. na dzień 30.06.2018 r. była posiadaczem 2 233 848 akcji, dających 81,17 % udziału w kapitale zakładowym, z których mogła wykonywać 2 937 172 dających 85,00 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku struktura akcjonariatu wygląda następująco:

Struktura akcjonariatu Pragma Faktoring SA				
Nazwa i imię akcjonariusza	Liczba akcji	Udział akcji w kapitale zakładowym	Liczba przysługujących głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Pragma Inkaso SA	2 233 848	81,17%	2 937 172	85,00%
Pozostali	518 319	18,83%	518 319	15,00%

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

Powyższe dane znajdują się w nocie nr 25 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz nocie nr 25 jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

Spółka prowadzi szereg postępowań sądowych dotyczących podstawowej działalności. Istotne postępowania Emitent opisywał m.in. w pkt 3 na stronie 88 Sprawozdania z działalności zamieszczonego w Skonsolidowanym Raporcie Rocznym za 2017 r.

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

W ocenie Emitenta brak takich informacji.

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

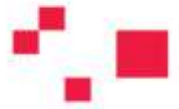
7.1. Strategia działalności oraz perspektywy rozwoju

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

Jej głównymi elementami są:

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





- eksport modelu PragmaGo poza granice kraju
- dywersyfikacja źródeł finansowania.

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

## 7.2. Czynniki ryzyka i zagrożenia

### Ryzyko upadłości znaczącego dłużnika

Przy usłudze faktoringu ryzyko upadłości dłużnika jest ograniczone poprzez roszczenie zwrotne do faktoranta. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka zbudowała zróżnicowany portfel dłużników, który dodatkowo jest monitorowany. Stosowana przez Spółkę polityka zabezpieczeń wiarytelności obejmuje: ubezpieczenie wiarytelności, zabezpieczenia rzeczowe w postaci hipotek i przywłaszczeń nieruchomości, poręczenia osób trzecich.

### Ryzyko utraty płynności

Istnieje ryzyko, że w przypadku gdy faktorowane należności nie wygenerują wpływów lub wygenerują je w późniejszym terminie od przewidywanego może dojść do utraty płynności sytuacji. Aby ograniczyć ten rodzaj ryzyka Spółka prowadzi politykę zrównoważonego planowania przepływów pieniężnych, uwzględniając możliwość opóźnień w spłatach.

W ramach dodatkowego zabezpieczenia Spółka posiada możliwość zaciągania kredytów w rachunku bieżącym.

### Ryzyko utraty kluczowego klienta

Spółka nie jest uzależniona od żadnego z kontrahentów. Spółka nie współpracuje z kontrahentem, transakcje z którym generowałyby 10% aktywów.

### Ryzyko związane z utratą kluczowych zasobów ludzkich

Spółka minimalizuje ryzyko rotacji pracowników poprzez atrakcyjną politykę wynagrodzeń i rozwoju zawodowego.

### Ryzyko konkurencji

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

### Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Spółkę

Decydujący wpływ na działalność Spółki ma największy akcjonariusz. Udział Pragma Inkaso S.A. w kapitale na dzień 30.06.2018 wynosił 81,17 %, co uprawnia do wykonywania odpowiednio 85% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Akcjonariusz większościowy planuje rozwijać działalność Pragma Faktoring w zakresie faktoringu. Jej funkcjonowanie traktuje jako komplementarne w stosunku do usług świadczonych przez Pragma Inkaso S.A. i zależy mu na rozwoju Grupy. Posiadanie komplementarnej pełnej oferty w zakresie obsługi należności niewymagalnych i wymagalnych stawia obie spółki wśród liderów branży i w interesie obu spółek leży rozwój Pragma Faktoring S.A.



Ryzyko finansowe, w tym:

- Ryzyko zmiany stopy procentowej

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

- Ryzyko walutowe

W zakresie transakcji faktoringowych realizowanych w walucie obcej zapisy umów przewidują rozliczanie z Klientami różnic kursowych. Dodatkowo Spółka istotną część obrotu nominowanego w walucie obcej finansuje kredytem obrotowym w tej samej walucie.

Zarządzanie ryzykiem płynności

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi Zarząd Spółki, 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 rezerwowego, rezerwowych linii kredytowych, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

**8. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

Takie czynniki nie wystąpiły.

**9. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji**

Informacje te znajdują się w [nocie nr 23](#) skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz [nocie nr 23](#) jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

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

Konsolidacji podlegają Pragma Faktoring S.A. z siedzibą w Katowicach oraz LeaseLink Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

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

Nie zaistniały transakcje zawarte na warunkach innych niż rynkowe.



Z poważaniem,

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu

Daniel Mączyński - Wiceprezes Zarządu

Katowice, 5 września 2018 rok



## Oświadczenia Zarządu Pragma Faktoring S.A.

---

Oświadczamy, iż według naszej najlepszej wiedzy:

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

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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu

Daniel Mączyński - Wiceprezes Zarządu

Katowice, 5 września 2018 rok



## **GRUPA KAPITAŁOWA PRAGMA FAKTORING S.A.**

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

Poznań, 5 września 2018 roku



PROFESJONALIŚCI  
W AUDYCIE

## RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Akcjonariuszy Pragma Faktoring S.A.

### ***Wprowadzenie***

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, której jednostką dominującą jest **Pragma Faktoring S.A.** z siedzibą w Katowicach ul. Brynowska nr 72, na które składają się: skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 roku, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i całkowitych dochodów, skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku oraz wybrane informacje dodatkowe i objaśniające („śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

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

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

### ***Zakres przeglądu***

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

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

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Wniosek**

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



Michał Czerniak  
Prezes Zarządu  
Kluczowy biegły rewident  
Numer ewidencyjny 10170

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

Poznań, 5 września 2018 roku



## **PRAGMA FAKTORING S.A.**

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

Poznań, 5 września 2018 roku



PROFESJONALIŚCI  
W AUDYCIE



## RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

**Dla Akcjonariuszy Pragma Faktoring S.A.**

### ***Wprowadzenie***

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego **Pragma Faktoring S.A.** (dalej „Spółka”) z siedzibą w Katowicach ul. Brynowska nr 72, na które składają się: skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 roku, skrócone sprawozdanie z zysków lub strat i całkowitych dochodów, skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku oraz wybrane informacje dodatkowe i objaśniające („śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe”).

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

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

### ***Zakres przeglądu***

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

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

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

**Wniosek**

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

**Paragraf objaśniający**

Nie zgłaszając zastrzeżeń co do prawidłowości i rzetelności przeglądane śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, iż w sporządzonym na dzień 30 czerwca 2018 roku sprawozdaniu Zarząd Spółki wykazywał aktywa finansowe w postaci udziałów spółki zależnej Leaselink sp. z o.o. w kwocie 10 065 tys. zł.

Jak wskazano w nocie 3 dodatkowych informacji i objaśnień do przeglądane śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, Zarząd Leaselink sp. z o.o. przedstawił prognozy finansowe na okres od lipca 2018 roku do grudnia 2022 roku, w których zakłada zyski, których realizacja pozwala przyjąć założenie, że nie doszło na dzień 30 czerwca 2018 roku do utraty wartości posiadanych przez Pragma Faktoring S.A. udziałów w tej spółce zależnej. Powodzenie planów Zarządu spółki uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych, które stanowiły podstawę prognoz finansowych. Zdaniem Zarządu jednostki, działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, ale wskazujemy, iż pewności takiej nie ma.

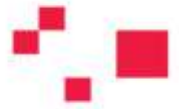


Michał Czerniak  
Prezes Zarządu  
Kluczowy biegły rewident  
Numer ewidencyjny 10170

Przeprowadzający przegląd w imieniu:

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

Poznań, 5 września 2018 roku



PRAGMA.PL

**PRAGMA FAKTORING SA**

ul. Brynowska 72, 40-584 Katowice

tel.: +48 32 44 20 200, fax.: +48 32 44 20 240

faktoring@pragma.pl

KRS: 0000267847 NIP: 634 24 27 710 REGON: 277573126

Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VII  
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Wysokość kapitału zakładowego: 2.565.910 zł opłacony w całości