



 SKONSOLIDOWANE PÓŁROCZNE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
**PRAGMA FAKTORING S.A.**



## Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze

---

Z przyjemnością oddajemy w Państwa ręce raport Pragma Faktoring S.A. za pierwsze półrocze 2017 r.

Jesteśmy zadowoleni z działalności Pragma Faktoring w tym okresie. Osiągnęła ona **jednostkowe przychody netto na poziomie 12,7 mln, tj. o 38 % wyższe r/r a portfolio Spółki osiągnął rekordową wartość niemal 133 mln netto (45 % wzrost r/r).**

Efekty te zostały wypracowane głównie przez gwarantujące duże bezpieczeństwo rozproszone transakcje faktoringowe (w 1 półroczu br. Pragma Faktoring sfinansowała dla 324 Klientów 25 tys. faktur wobec 1,5 tys. płatników). **Portfolio należności Spółki wygenerował w 1 półroczu 313 mln zł gotówki**, co oznacza, że średniorocznie rotuje on niemal 5,5 krotnie. Większość obrotu faktoringowego została zrealizowana w ramach transakcji ubezpieczonych (wyspecjalizowane towarzystwo ubezpieczeń przejmuje ryzyko niewypłacalności płatników), a szkodowość transakcji pozostaje na bardzo niskim, odpowiadającym założeniom, poziomie.

Minione półrocze było kolejnym okresem, w którym inwestowaliśmy w dalszy rozwój: trwały prace nad opracowaniem nowych produktów, zwiększyliśmy o kilkadziesiąt procent zatrudnienie w dziale sprzedaży (m.in. udanie uruchamiając oddział sprzedażowy w Warszawie), a także kontynuowaliśmy proces budowy autorskiej aplikacji do zarządzania całością procesów Spółki. Działania te przełożyły się na zwiększenie kosztów operacyjnych i spowodowały (obok konsolidowania straty LeaseLink) niższy wynik na poziomie netto, ale **zaowocują dalszym wzrostem przychodów i będącym efektem dźwigni operacyjnej (począwszy od 3 kwartału br. nastąpi stabilizacji poziomu kosztów operacyjnych) istotnym zwiększeniem zysków Pragma Faktoring w kolejnych okresach.** Co ważne, działania te już teraz przynoszą wymierne efekty biznesowe jak np. pozyskanie w pierwszym półroczu przez Spółkę 167 nowych Klientów oraz wdrożenie rozwiązań onlinowych pozwalających zwiększyć sprzedaż produktu mikrofaktoring r/r o ponad 200 %.

Ważnym dla Pragma Faktoring obszarem jest rozwój jej kluczowej inwestycji w sektorze Fintech - spółki LeaseLink. Spółka ta jest **prekursorem i liderem rynku mikroleasingu on-line** a swoje usługi oferuje Klientom w formie metody płatności zintegrowanej z e-sklepami. Ponadto LeaseLink jest jedyną firmą leasingową na świecie realizującą proces transakcji 24 h/7. Produkty firmy spotkały się z bardzo dobrym odbiorem Klientów i partnerów handlowych, czego potwierdzeniem jest **kilkuset nowych Klientów i kilkudziesięciu Partnerów dołączających co miesiąc do portfela LeaseLink.** Do grona partnerów handlowych Fintechu zaliczają się także międzynarodowe korporacje jak EDEN Springs&Water



oraz Raiffeisen Polbank, który oferuje swoim klientom usługi LeaseLinku w stałej swojej sieci sprzedaży. Łącznie usługi spółki są dostępne już u 2400 partnerów handlowych. **Spółka zwiększa skalę działalności w tempie kilkudziesięciu procent miesięcznie i planuje osiągnąć rentowność na poziomie operacyjnym w ujęciu kwartalnym w drugiej połowie br.** Działalność LeaseLink potwierdza wysoką atrakcyjność jej modelu biznesowego i **stanowi dla Pragma Faktoring inspirację co do kierunków rozwoju.**

Jesteśmy przekonani, że kolejne kwartały będą dla Pragma Faktoring równie udane.

Minione miesiące były też okresem intensywnych prac nad przygotowaniem **strategii Pragma Faktoring na lata 2017-2020**, których efekty przedstawimy w najbliższych tygodniach.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

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

Katowice, 28 sierpnia 2017 rok



## Spis treści

---

List do Inwestorów i Akcjonariuszy .....	2
Wprowadzenie do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pragma Faktoring S.A. ....	5
Wybrane skonsolidowane 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. ....	40
Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	43
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Pragma Faktoring S.A. ....	45
Noty do śródrocznego sprawozdania finansowego Pragma Faktoring S.A. ....	50
Sprawozdanie zarządu z działalności Grupy oraz Spółki Pragma Faktoring S.A. ...	75
Oświadczenie Zarządu Pragma Faktoring S.A. ....	88
Opinia niezależnego biegłego .....	90

# WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA FAKTORING S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 30 CZERWCA 2017 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:	faktoring@pragma.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 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 87,06 % udziału w kapitale zakładowym, z których może wykonywać 2.937.172 dających 89,84 % 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 2017 r. wynosił 2.565.910 zł i dzielił się na 2.565.910 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

## 3. Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2017 roku był następujący:

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

Do dnia sporządzenia sprawozdania skład Zarządu nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2017 roku był następujący:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	- Michał Kolmasiak
Członkowie Rady Nadzorczej	- Rafał Witek
Członkowie Rady Nadzorczej	- Ireneusz Rymaszewski
Członkowie Rady Nadzorczej	- Marcin Nowak
Członkowie Rady Nadzorczej	- Marek Mańka

Do dnia sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

## 4. Grupa Kapitałowa

W skład Grupy Kapitałowej na 30 czerwca 2017 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 2017 roku 140 udziałów o wartości nominalnej 600 zł każdy, co stanowi 58,33% udziałów w Leaselink Sp. z o.o.

## II. II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA DZIEŃ 30 czerwca 2017 ROKU

### 1. Oświadczenie o zgodności

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie



finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za 2016 rok.

## 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.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 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.

## 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 według tych samych zasad rachunkowości, zaprezentowanych w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego Pragma Faktoring S.A. oraz podmiotu zależnego LL Sp. z o.o., skonsolidowane metodą pełną.

Dane porównawcze za pierwsze półrocze 2016 r. oraz za cały 2016 r. są danymi sprawozdania jednostkowego jednostki dominującej Pragma Faktoring S.A.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

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

Katowice, 28 sierpnia 2017 rok



## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł półrocze 2017	w tys. zł rok 2016	w tys. zł półrocze 2016	w tys. EURO półrocze 2017	w tys. EURO rok 2016	w tys. EURO półrocze 2016
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 204	20 896	9 181	3 109	4 775	2 096
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 432	9 780	4 039	1 044	2 235	922
III. Zysk (strata) brutto	998	4 799	2 119	235	1 097	484
IV. Zysk (strata) netto	544	4 145	1 829	128	947	418
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(27 144)	(17 709)	(12 914)	(6 391)	(4 047)	(2 948)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(841)	(2 267)	(734)	(198)	(518)	(168)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	23 444	22 129	9 764	5 520	5 057	2 229
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(4 541)	2 153	(3 884)	(1 069)	492	(887)
IX. Aktywa, razem	152 180	119 633	102 760	36 006	27 042	23 220
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	112 115	80 157	65 599	26 527	18 119	14 823
XI. Zobowiązania długoterminowe	77 725	62 492	21 327	18 390	14 126	4 819
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	34 391	17 665	44 272	8 137	3 993	10 004
XIII. Kapitał własny	40 354	39 476	37 160	9 548	8 923	8 397
XIV. Kapitał zakładowy	2 566	2 566	2 566	607	580	580
XV. Liczba akcji na koniec roku (w szt.)	2 565 910	2 565 910	2 565 910	2 565 910	2 565 910	2 565 910
XVI. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,34	1,62	0,71	0,08	0,37	0,16
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,34	1,62	0,71	0,08	0,37	0,16
XVIII. Wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	15,73	15,38	14,48	3,72	3,48	3,27
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	15,73	15,38	14,48	3,72	3,48	3,27
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
XXI. Saldo faktoring	92 350	89 158	75 687	21 850	20 153	17 103
XXII. Wpłaty z faktoringu w roku	291 349	529 208	233 958	68 934	119 622	52 866
XXIII. Saldo pożyczki	23 831	13 187	16 281	5 638	2 981	3 679
XXIV. Wpłaty z pożyczek w roku	16 921	28 072	6 873	4 003	6 345	1 553





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 2017 średni kurs wynosił: 4,2265;
- na dzień 31 grudnia 2016 średni kurs wynosił: 4,424;
- na dzień 30 czerwca 2016 średni kurs wynosił: 4,4255;

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

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

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

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu

Jakub Holewa - Wiceprezes Zarządu

Daniel Mączyński - Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Kowalik - Członek Zarządu

Grzegorz Pardela - Członek Zarządu

Katowice, 28 sierpnia 2017 rok

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

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

Wyszczególnienie	Nota	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>19 324 855,96</b>	<b>10 412 258,11</b>	<b>9 405 516,95</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1	2 002 270,74	1 770 482,19	1 426 262,77
Wartości niematerialne	2	3 141 647,82	2 367 376,93	1 441 098,18
Akcje i udziały		-		
Udziały wyceniane metodą praw własności	3	2 686,00	349 352,99	230 397,00
Wartość firmy	4	280 769,07	-	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	5	7 777 494,84	-	-
Pożyczki	5	116 336,49	-	800,00
Inwestycje w nieruchomości	6	5 155 300,00	5 154 000,00	5 116 870,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	848 351,00	771 046,00	1 190 089,00
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>132 855 481,52</b>	<b>109 221 168,81</b>	<b>93 354 033,18</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	7	326 193,74	55 262,76	23 796,06
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7	-	345 618,00	345 618,00
Pozostałe aktywa obrotowe	7	6 905 291,12	258 067,45	336 821,35
Wierzytelności nabyte	8	-	-	-
Faktoring	8	92 349 996,63	89 157 728,96	75 687 201,00
Pożyczki	8	23 830 609,32	13 186 846,91	16 281 229,69
Obligacje		5 000 000,00	-	-
Pozostałe aktywa finansowe		-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	2 448 695,12	5 786 002,46	272 438,89
Rozliczenia międzyokresowe	9	1 994 695,59	431 642,27	406 928,19
<b>AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa razem:</b>		<b>152 180 337,48</b>	<b>119 633 426,92</b>	<b>102 759 550,13</b>

### Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	Nota	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>40 064 890,97</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	10	<b>40 354 218,64</b>	<b>39 476 256,87</b>	<b>37 160 271,63</b>
Kapitał podstawowy		2 565 910,00	2 565 910,00	2 565 910,00
Akcje własne		-	-	-
Kapitał zapasowy z emisji		28 731 801,73	28 731 801,73	28 731 801,73
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		11 279 444,44	7 133 970,77	7 133 970,77
Niepodzielony wynik , w tym:		(2 222 937,53)	1 044 574,37	(1 271 410,87)
Zysk (strata) netto okresu		877 961,77	4 145 473,67	1 829 488,43
<b>Udziały nie dające kontroli</b>		<b>(289 327,67)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>		<b>77 724 896,71</b>	<b>62 492 451,04</b>	<b>21 327 322,54</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	1 046 885,00	814 611,00	870 166,00
Rezerwy długoterminowe	11	3 842,36	3 227,58	1 592,80



Kredyty i pożyczki długoterminowe	12	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu obligacji	13	75 487 397,87	60 616 997,73	19 617 615,54
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	14	1 186 771,48	1 057 614,73	837 948,20
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>		<b>34 390 549,80</b>	<b>17 664 719,01</b>	<b>44 271 955,96</b>
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	12	29 778 106,90	14 058 155,05	21 640 840,64
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu obligacji	13	417 600,00	311 800,00	20 110 920,32
Inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	14	232 916,44	210 919,44	188 555,51
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15	1 080 831,11	720 456,80	650 008,57
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	15	117 329,00	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	15	1 541 277,05	1 129 936,95	618 424,06
Rezerwy krótkoterminowe	11	224 736,27	223 347,99	143 985,80
Przychody przyszłych okresów	16	997 753,03	1 010 102,78	919 221,06
<b>Pasywa razem:</b>		<b>152 180 337,48</b>	<b>119 633 426,92</b>	<b>102 759 550,13</b>

**Sprawozdanie skonsolidowane z zysków lub strat i całkowitych dochodów za okres**

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2017	01.01.2016
		30.06.2017	30.06.2016
Przychód z tytułu faktoringu netto		10 844 979,24	8 253 157,06
Przychody z tytułu pożyczek		1 170 685,98	870 327,39
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelności netto		171 373,54	-
Przychody z tytułu leasingu netto		904 887,11	-
Pozostałe przychody		112 343,94	57 133,78
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO OGÓŁEM</b>		<b>13 204 269,81</b>	<b>9 180 618,23</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	17	<b>(8 354 764,30)</b>	<b>(4 809 498,37)</b>
Amortyzacja		(252 653,69)	(152 787,07)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		(3 991 985,17)	(2 272 368,84)
Pozostałe koszty podstawowe		(4 110 125,44)	(2 384 342,46)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów			
<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>		<b>4 849 505,51</b>	<b>4 371 119,86</b>
Pozostałe przychody operacyjne	18	313 241,04	148 459,39
Pozostałe koszty operacyjne	19	(730 266,94)	(480 597,71)
<b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		<b>4 432 479,61</b>	<b>4 038 981,54</b>
Przychody finansowe	20	1 151,32	354 095,70
Koszty finansowe	21	(3 436 058,88)	(2 273 896,81)
<b>ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>		<b>997 572,05</b>	<b>2 119 180,43</b>
Podatek dochodowy	22	(453 160,00)	(289 692,00)
<b>ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>		<b>544 412,05</b>	<b>1 829 488,43</b>
Udziały nie dające kontroli		(333 549,72)	
Inne całkowite dochody			
<b>Zysk przypadający Jednostce Dominującej</b>		<b>877 961,77</b>	<b>1 829 488,43</b>



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

Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01.2017 30.06.2017	RPP za okres: 01.01.2016 30.06.2016
<b>PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
Zysk (strata) brutto	997 572,05	2 119 180,43
Korekty razem	(28 142 039,76)	(15 033 179,17)
Amortyzacja	252 653,69	152 787,07
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(56 698,86)	(244 122,75)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 212 541,61	1 568 228,83
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	498 575,87	(368 303,81)
Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży *	(17 586 074,08)	(11 593 989,68)
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	(10 718 709,49)	(2 793 056,95)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2 079,64	6 326,24
Zmiana stanu rezerw	2 003,06	(54 655,11)
Zmiana stanu należności	(1 532 700,61)	277 541,34
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	403 403,37	(1 793 635,63)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 921 380,02)	235 484,28
Udziały w zysku wspólnych przedsięwzięć	3 987,06	
Zapłacony podatek dochodowy	298 279,00	(425 783,00)
Inne korekty	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(27 144 467,71)</b>	<b>(12 913 998,74)</b>
<b>PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(703 996,28)	(650 871,28)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(182 478,14)	(83 026,59)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(1 300,00)	(11 500,00)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	47 262,52	38 565,03
Wpływy z aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	203 079,72
Wydatki na nabycie udziałów	-	(230 397,00)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(840 511,90)</b>	<b>(734 150,12)</b>
<b>PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Wydatki na zakup akcji własnych	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	15 776 650,71	11 330 603,78
Spłaty kredytów i pożyczek	-	-
Dopłaty do kapitału	24 000,00	
Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(120 022,20)	(61 524,12)
Dywidendy wypłacone	-	-
Wpływy w tytułu zakupu obligacji	(5 000 000,00)	
Wpływy z tytułu obligacji	15 000 000,00	
Wpływy z tytułu spłaty obligacji	-	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(1 856 600,00)	(1 204 900,00)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(379 741,47)	(242 407,74)
Inne wpływy finansowe	-	6 042 777,78
Inne wydatki finansowe	-	(6 100 654,50)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>23 444 287,04</b>	<b>9 763 895,20</b>
<b>PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>(4 540 692,57)</b>	<b>(3 884 253,66)</b>
<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>(3 337 307,34)</b>	<b>(3 640 130,91)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	244 122,75
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>6 989 387,69</b>	<b>3 912 569,80</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM:</b>	<b>2 448 695,12</b>	<b>272 438,89</b>



o ograniczonej możliwości dysponowania

-

-

\* Ujemna zmiana stanów oznacza wzrost portfela, co jest zjawiskiem pozytywnym gdyż zwiększa bazę przychodową



Sprawozdanie skonsolidowane ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Niepodzielony wynik	Udziały nie dające kontroli	Razem kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2017 do 30.06.2017 r.							
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	-	-	-	-	-	-	-
Udziały mniejszości na dzień przejęcia kontroli	-	-	-	-	-	44 222,05	44 222,05
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01 do 30.06.2017 r.	-	-	-	-	877 961,77	(333 549,72)	544 412,05
Udziały nie dające kontroli	-	-	-	-	-	-	-
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
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2016 do 31.12.2016 r.							
Stan na 1.01.2016 r.	2 565 910,00	-	28 731 801,73	7 133 970,77	(3 100 899,28)	-	35 330 783,22
Podział wyniku roku 2015	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01 do 31.12.2016 r.	-	-	-	-	4 145 473,67	-	4 145 473,67
Stan na 31.12.2016 r.	2 565 910,00	-	28 731 801,73	7 133 970,77	1 044 574,37	-	39 476 256,87
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2016 do 30.06.2016 r.							
Stan na 1.01.2016 r.	2 565 910,00	-	28 731 801,73	7 133 970,77	(3 100 899,28)	-	35 330 783,22
Podział wyniku roku 2015	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01 do 30.06.2016 r.	-	-	-	-	1 829 488,43	-	1 829 488,43
Udziały nie dające kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30.06.2016 r.	2 565 910,00	-	28 731 801,73	7 133 970,77	(1 271 410,87)	-	37 160 271,63



Zarząd Pragma Faktoring S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu

Jakub Holewa - Wiceprezes Zarządu

Daniel Mączyński - Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Kowalik - Członek Zarządu

Grzegorz Pardela - Członek Zarządu

Katowice, 28 sierpnia 2017 rok



NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA FAKTORING S.A. ZA  
OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 30 CZERWCA 2017 ROKU  
ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO  
SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

1. Rzeczowe aktywa trwałe

1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Grunty	-	-	-
Budynki i budowle	-	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	182 601,44	113 789,43	112 239,30
Środki transportu	1 535 273,97	1 365 572,29	1 159 720,40
Pozostałe środki trwałe	171 937,77	186 120,96	86 198,33
Inwestycje w obcym środku trwałym	112 457,56	104 999,51	68 104,74
Środki trwałe w budowie	-	-	-
<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:</b>	<b>2 002 270,74</b>	<b>1 770 482,19</b>	<b>1 426 262,77</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 01.01.2017</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
<b>Wartość bilansowa brutto na 01.01.2016</b>	-	-	463 098,61	1 190 401,43	264 892,47	73 092,09	-	-	1 991 484,60
Przyjęcia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycia bezpośrednie	-	-	96 405,87	-	131 121,79	51 800,44	-	-	279 328,10
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	1 004 852,55	-	-	-	-	1 004 852,55
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	(160 156,10)	-	-	-	-	(160 156,10)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(17 481,18)	(376 073,00)	(11 831,78)	-	-	-	(405 385,96)
Przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na 31.12.2016</b>	-	-	542 023,30	1 659 024,88	384 182,48	124 892,53	-	-	2 710 123,19
<b>Wartość bilansowa brutto na 01.01.2016</b>	-	-	463 098,61	1 190 401,43	264 892,47	73 092,09	-	-	1 991 484,60
Przyjęcia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycia bezpośrednie	-	-	63 812,86	-	9 218,22	9 995,51	-	-	83 026,59
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	653 658,48	-	-	-	-	653 658,48
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	(160 156,10)	-	-	-	-	(160 156,10)
Przeniesienie na środki trwałe	-	-	(14 472,84)	(104 065,03)	(9 933,93)	-	-	-	(128 471,80)
<b>Wartość bilansowa brutto na 30.06.2016</b>	-	-	512 438,63	1 579 838,78	264 176,76	83 087,60	-	-	2 439 541,77



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
Wartość umorzenia na 01.01.2017	-	-	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)
Wartość umorzenia na 30.06.2017	-	-	459 629,16	377 060,92	219 340,12	26 842,96	1 082 873,16
Wartość umorzenia na 01.01.2016	-	-	387 692,28	437 855,55	167 885,76	11 015,18	1 004 448,77
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-	58 022,77	180 996,28	40 765,89	8 877,84	288 662,78
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(17 481,18)	(325 399,24)	(10 590,13)	-	(353 470,55)
Wartość umorzenia na 31.12.2016	-	-	428 233,87	293 452,59	198 061,52	19 893,02	939 641,00
Wartość umorzenia na 01.01.2016	-	-	387 692,28	437 855,55	167 885,76	11 015,18	1 004 448,77
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-	26 979,89	75 532,91	18 942,39	3 967,68	125 422,87
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(14 472,84)	(93 270,08)	(8 849,72)	-	(116 592,64)
Wartość umorzenia na 30.06.2016	-	-	400 199,33	420 118,38	177 978,43	14 982,86	1 013 279,00



## 2. Wartości niematerialne

2.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Pozostałe wartości niematerialne	601 540,30	331 702,51	267 463,41
Systemy komputerowe w trakcie realizacji	2 453 970,02	1 949 536,92	1 087 497,27
wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	-	-	-
Zaliczki na wartości niematerialne	86 137,50	86 137,50	86 137,50
<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:</b>	<b>3 141 647,82</b>	<b>2 367 376,93</b>	<b>1 441 098,18</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 01.01.2017</b>	<b>1 255 518,63</b>	<b>1 949 536,92</b>	<b>86 137,50</b>	<b>3 291 193,05</b>
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>
<b>Wartość bilansowa brutto na 01.01.2016</b>	<b>1 017 183,57</b>	<b>436 625,99</b>	<b>86 137,50</b>	<b>1 539 947,06</b>
Nabycie	92 512,82	1 512 910,93	-	1 605 423,75
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na 31.12.2016</b>	<b>1 109 696,39</b>	<b>1 949 536,92</b>	<b>86 137,50</b>	<b>3 145 370,81</b>
<b>Wartość bilansowa brutto na 01.01.2016</b>	<b>1 017 183,57</b>	<b>436 625,99</b>	<b>86 137,50</b>	<b>1 539 947,06</b>
Nabycie	-	650 871,28	-	650 871,28
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na 30.06.2016</b>	<b>1 017 183,57</b>	<b>1 087 497,27</b>	<b>86 137,50</b>	<b>2 190 818,34</b>

2.3 - Wartości niematerialne umorzenie	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Razem
<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>
<b>Wartość umorzenia na 01.01.2016</b>	<b>722 355,96</b>	<b>722 355,96</b>
Zwiększenie amortyzacji za okres	55 637,92	55 637,92
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-
<b>Wartość umorzenia na 31.12.2016</b>	<b>777 993,88</b>	<b>777 993,88</b>
<b>Wartość umorzenia na 01.01.2016</b>	<b>722 355,96</b>	<b>722 355,96</b>
Zwiększenie amortyzacji za okres	27 364,20	27 364,20
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-
<b>Wartość umorzenia na 30.06.2016</b>	<b>749 720,16</b>	<b>749 720,16</b>

### 3. Udziały wyceniane metodą praw własności

3.1 - Udziały wyceniane metodą praw własności	Siedziba	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Leaselink Sp. z o.o.	Warszawa	-	342 679,93	230 397,00
Mint Software Sp. z o.o.	Kraków	2 686,00	6 673,06	-
<b>UDZIAŁY RAZEM:</b>		<b>2 686,00</b>	<b>349 352,99</b>	<b>230 397,00</b>

3.2 - Udziały wyceniane metodą praw własności - zmiany stanu w okresie	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2016 30.06.2016
Stan na początek okresu	349 352,99	-	-
Zwiększenia w okresie	-	637 524,06	230 397,00
Nabycia udziałów w LL	-	630 851,00	230 397,00
Nabycie udziałów w MS	-	2 686,00	-
wycena metodą praw własności	-	3 987,06	-
Zmniejszenia	(346 666,99)	(288 171,07)	-
Przejście na pełną konsolidację	(342 679,93)	-	-
wycena metodą praw własności	(3 987,06)	(288 171,07)	-
<b>UDZIAŁY NA KONIEC OKRESU:</b>	<b>2 686,00</b>	<b>349 352,99</b>	<b>230 397,00</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 2017 (317 092,94)

% udział Spółki we wspólnym przedsięwzięciu 50%

Udział Spółki w zysku (158 546,47)

#### 4. Wartość firmy

4.1 - Wartość firmy	Siedziba	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Leaselink Sp. z o.o.	Warszawa	280 769,07	-	-
<b>UDZIAŁY RAZEM:</b>		<b>280 769,07</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

#### 5. Pozostałe aktywa długoterminowe

5.1 - Pozostałe aktywa długoterminowe	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Pożyczki	116 336,49	-	800,00
Leasing	7 777 494,84	-	-
Inne aktywa	-	-	-
<b>POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE RAZEM:</b>	<b>7 893 831,33</b>	<b>-</b>	<b>800,00</b>



## 6. Inwestycje w nieruchomości

6.1 - Inwestycje w nieruchomości	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Nieruchomość inwestycyjna 1 (przyjęta w ramach zobowiązań dłużnika Spółki)	1 590 000,00	1 590 000,00	1 500 790,00
Nieruchomość inwestycyjna 2 (przyjęta w ramach zobowiązań dłużnika Spółki)	2 615 300,00	2 614 000,00	2 666 080,00
Nieruchomość inwestycyjna 3 (przyjęta w ramach zobowiązań dłużnika Spółki)	950 000,00	950 000,00	950 000,00
<b>INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI RAZEM:</b>	<b>5 155 300,00</b>	<b>5 154 000,00</b>	<b>5 116 870,00</b>

6.2 - Inwestycje w nieruchomości - zmiany stanu w okresie	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2016 30.06.2016
Stan na początek okresu	5 154 000,00	4 155 370,00	4 155 370,00
Zwiększenia	1 300,00	1 117 794,66	1 111 500,00
Przejęcie w ramach zobowiązań dłużnika	-	1 069 164,66	1 100 000,00
Wycena do wartości godziwej	-	34 130,00	-
Zwiększenie wartości nieruchomości	1 300,00	14 500,00	11 500,00
Zmniejszenia	-	(119 164,66)	(150 000,00)
Sprzedaż	-	(119 164,66)	-
Wycena do wartości godziwej	-	-	(150 000,00)
<b>INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU:</b>	<b>5 155 300,00</b>	<b>5 154 000,00</b>	<b>5 116 870,00</b>

## 7. Należności

7.1 – 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
należności z tytułu leasingu	4 644 828,44	-	4 644 828,44
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	375 147,85	(653,02)	374 494,83
<b>RAZEM NALEŻNOŚCI:</b>	<b>7 232 137,88</b>	<b>(653,02)</b>	<b>7 231 484,86</b>

	Stan na dzień 31.12.2016		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	55 262,76	-	55 262,76
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	345 618,00	-	345 618,00
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	-	-	-
należności z tytułu leasingu	-	-	-
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	258 720,47	(653,02)	258 067,45
<b>RAZEM NALEŻNOŚCI:</b>	<b>659 601,23</b>	<b>(653,02)</b>	<b>658 948,21</b>

	Stan na dzień 30.06.2016		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	55 262,76	-	55 262,76
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	345 618,00	-	345 618,00
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	-	-	-
należności z tytułu leasingu	-	-	-
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	258 720,47	(653,02)	258 067,45
<b>RAZEM NALEŻNOŚCI:</b>	<b>659 601,23</b>	<b>(653,02)</b>	<b>658 948,21</b>



Należności z tytułu dostaw i usług	23 796,06	-	23 796,06
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	345 618,00	-	345 618,00
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	-	-	-
należności z tytułu leasingu	-	-	-
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	336 821,35	-	336 821,35
<b>RAZEM NALEŻNOŚCI:</b>	<b>706 235,41</b>	<b>-</b>	<b>706 235,41</b>

<b>7.2 - Odpisy aktualizujące należności - zmiany stanu w okresie</b>	<b>01.01.2017 30.06.2017</b>	<b>01.01.2016 31.12.2016</b>	<b>01.01.2016 30.06.2016</b>
Odpisy na początek okresu	653,02	132 004,71	132 004,71
Utworzenie	-	653,02	-
Rozwiązanie	-	(7 215,48)	(7 215,48)
Wykorzystanie	-	(124 789,23)	(124 789,23)
<b>ODPISY NA KONIEC OKRESU:</b>	<b>653,02</b>	<b>653,02</b>	<b>-</b>

## 8. Krótkoterminowe aktywa finansowe

### 8.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe na dzień

30.06.2017

Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	24 598 620,75	(768 011,43)	23 830 609,32
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	93 376 595,83	(1 026 599,20)	92 349 996,63
Wierzytelności nabyte	-	-	-
Faktoring	93 376 595,83	(1 026 599,20)	92 349 996,63
<b>RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:</b>	<b>117 975 216,58</b>	<b>(1 794 610,63)</b>	<b>116 180 605,95</b>

31.12.2016

Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	13 900 747,23	(713 900,32)	13 186 846,91
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	89 739 863,40	(582 134,44)	89 157 728,96
Wierzytelności nabyte	-	-	-
Faktoring	89 739 863,40	(582 134,44)	89 157 728,96
<b>RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:</b>	<b>103 640 610,63</b>	<b>(1 296 034,76)</b>	<b>102 344 575,87</b>

30.06.2016

Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	17 011 781,72	(730 552,03)	16 281 229,69
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	76 238 381,90	(551 180,90)	75 687 201,00
Wierzytelności nabyte	-	-	-
Faktoring	76 238 381,90	(551 180,90)	75 687 201,00
<b>RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:</b>	<b>93 250 163,62</b>	<b>(1 281 732,93)</b>	<b>91 968 430,69</b>



8.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - zmiany stanu w okresie	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2016 30.06.2016
Odpisy na początek okresu	1 296 034,76	2 927 493,43	2 927 493,43
Utworzenie odpisów zindywidualizowanych *		-	-
Utworzenie odpisów zbiorczych ( statystycznych ) *	580 558,11	662 342,76	418 554,24
Rozwiązanie odpisów zindywidualizowanych	(81 982,24)	(20 237,00)	(20 237,00)
Rozwiązanie odpisów zbiorczych ( statystycznych )	-	(229 486,67)	-
Wykorzystanie	-	(2 044 077,76)	(2 044 077,76)
<b>ODPISY NA KONIEC OKRESU:</b>	<b>1 794 610,63</b>	<b>1 296 034,76</b>	<b>1 281 732,91</b>

\* Począwszy od pierwszego półrocza 2014 r. Pragma Faktoring dokonuje w trakcie danego roku co kwartał stałego zbiorczego odpisywania wartości portfela w wysokości 0,2 % kwot wypłaconych Klientom w danym okresie w ramach transakcji faktoringowych i pożyczkowych; odpis zbiorczy za dany okres będzie pomniejszany o odpisy dokonane w tym okresie na zindywidualizowane transakcje, a w przypadku kiedy suma zindywidualizowanych odpisów będzie wyższa nie będzie dokonywany. Na koniec roku odpis zbiorczy będzie rozwiązywany. Wprowadzenie zasady zbiorczych, "statystycznych" odpisów ma na celu uwzględnianie w wynikach poszczególnych kwartałów ryzyka utraty wartości nabywanych w ich trakcie aktywów, które może się zmaterializować w przeszłości.

8.3 - Rotacja kluczowych aktywów:	01.01.-30.06.2017	01.01.-30.06.2016
<b>Wartość aktywów na początek okresu w tym:</b>	<b>96 481 649,94</b>	<b>78 163 880,25</b>
a. pożyczki	13 186 846,91	13 683 727,20
b. faktoring	83 294 803,03	64 480 153,05
<b>Wydatki na aktywa finansowe w tym:</b>	<b>(328 466 735,12)</b>	<b>(253 029 774,59)</b>
a. pożyczki	(27 618 559,10)	(8 433 555,72)
b. faktoring	(300 848 176,02)	(244 596 218,87)
<b>Wpływy z aktywów finansowych w tym:</b>	<b>308 269 203,24</b>	<b>240 830 514,36</b>
a. pożyczki	16 920 685,58	6 872 941,35
b. faktoring	291 348 517,66	233 957 573,01
<b>Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące</b>	<b>498 575,87</b>	<b>(367 503,81)</b>
<b>Wartość aktywów na koniec okresu, w tym:</b>	<b>116 180 605,95</b>	<b>91 968 430,69</b>
a. pożyczki	23 830 609,32	16 281 229,69
b. faktoring	92 349 996,63	75 687 201,00
<b>Wskaźnik % rotacji w okresie, w tym:</b>	<b>289,91%</b>	<b>283,11%</b>
a. pożyczki	91,42%	45,87%
b. faktoring	331,75%	333,83%

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

## 9. Środki pieniężne i rozliczenia międzyokresowe

9.1 Środki pieniężne	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Środki pieniężne w kasie	3 845,95	14 755,74	1 949,49
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 444 849,17	5 771 246,72	270 489,40
Pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-
<b>RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE:</b>	<b>2 448 695,12</b>	<b>5 786 002,46</b>	<b>272 438,89</b>





9.2 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Koszty związane z umowami faktoringu	514 369,76	312 320,45	258 291,87
Koszty związane z umowami pożyczek	354 755,10	62 451,62	74 089,29
Poręczenia	976 086,75	-	-
Pozostałe poniesione koszty przyszłych okresów	149 483,98	56 870,20	74 547,03
<b>ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM:</b>	<b>1 994 695,59</b>	<b>431 642,27</b>	<b>406 928,19</b>

## 10. Kapitał własny

10.1 - Kapitał podstawowy Spółki	Ilość akcji na dzień 30.06.2017	Ilość akcji na dzień 31.12.2016	Ilość akcji na dzień 30.06.2016
akcje seria A	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
<b>RAZEM:</b>	<b>2 565 910</b>	<b>2 565 910</b>	<b>2 565 910</b>

10.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 30.06.2017	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma 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>

10.3 Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 31.12.2016	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Inkaso SA	2 149 556	2 852 880	1,00	2 149 556	83,77%	87,26%
Pozostali	416 354	416 354	1,00	416 354	16,23%	12,74%
<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>

10.4 Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 30.06.2016	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Inkaso SA	2 142 786	2 846 110	1,00	2 142 786	83,51%	87,06%
Pozostali	423 124	423 124	1,00	423 124	16,49%	12,94%
<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>

10.5 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Zysk netto za okres zakończony	877 961,77	4 145 473,67	1 829 488,43
Średnia ważona liczba akcji	2 565 910	2 565 910	2 565 910
Zysk na jedną akcję	0,34	1,62	0,71
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,34	1,62	0,71



10.6 - Wartość księgową na akcję i rozwodniona wartość księgową na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki Dominującej	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Wartość księgową	40 354 218,64	39 476 256,87	37 160 271,63
Średnia ważona liczba akcji	2 565 910	2 565 910	2 565 910
Wartość księgową na jedną akcję	15,73	15,38	14,48
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	15,73	15,38	14,48

## 11. Rezerwy

11.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Rezerwy emerytalne i rentowe	3 842,36	3 227,58	1 592,80
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 046 885,00	814 611,00	870 166,00
<b>RAZEM REZERWY DŁUGOTERMINOWE:</b>	<b>1 050 727,36</b>	<b>817 838,58</b>	<b>871 758,80</b>
Rezerwy na wynagrodzenia	-	-	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	172 736,27	38 347,99	117 485,80
Rezerwy na premie Zarządu	-	150 000,00	-
Pozostałe rezerwy	52 000,00	35 000,00	26 500,00
<b>RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>224 736,27</b>	<b>223 347,99</b>	<b>143 985,80</b>
<b>RAZEM REZERWY</b>	<b>1 275 463,63</b>	<b>1 041 186,57</b>	<b>1 015 744,60</b>

11.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2016 30.06.2016
<b>Wartość rezerwy na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 894 742,57</b>	<b>1 177 337,71</b>	<b>1 177 337,71</b>
Utworzenie	390 787,00	369 064,60	65 344,89
Wykorzystanie	(246 325,94)	(483 200,74)	(226 938,00)
Rozwiązanie	(763 740,00)	(22 015,00)	-
<b>Wartość rezerwy na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 275 463,63</b>	<b>1 041 186,57</b>	<b>1 015 744,60</b>

## 12. Kredyty i pożyczki

12.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Długoterminowe kredyty bankowe	-	-	-
Długoterminowe pożyczki	-	-	-
<b>RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Krótkoterminowe kredyty bankowe	29 778 106,90	14 058 155,05	21 137 758,45
Krótkoterminowe pożyczki	-	-	503 082,19
w tym:	-	-	-
<b>Kapitał</b>	<b>29 778 106,90</b>	<b>14 058 155,05</b>	<b>21 637 758,45</b>
Kredyty bankowe	29 778 106,90	14 058 155,05	21 137 758,45
Pożyczki	-	-	500 000,00
<b>Odsetki</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 082,19</b>
Kredyty bankowe	-	-	-
Pożyczki	-	-	3 082,19
<b>RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>29 778 106,90</b>	<b>14 058 155,05</b>	<b>21 640 840,64</b>
<b>RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI</b>	<b>29 778 106,90</b>	<b>14 058 155,05</b>	<b>21 640 840,64</b>



12.2 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu stan na 30.06.2017	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	9 500 000,00	8 852 584,10	8 852 584,10		PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej, powiększonej o marżę banku	kredyt w rachunku bieżącym do dnia 08.08.2017 r.	hipoteka ustanowiona na nieruchomościach, weksel in blanco Kredytobiorcy, poręczony przez Pragma Inkaso SA, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia
kredyt w rachunku bieżącym	20 000 000,00	10 963 452,57	10 963 452,57		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	9 962 070,23	9 962 070,23		PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według zmiennej stopy bazowej, powiększonej o marżę banku	30.11.2017	zastaw rejestrowy na akcjach innej spółki, które są własnością osoby trzeciej
<b>Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>39 500 000,00</b>	<b>29 778 106,90</b>	<b>29 778 106,90</b>	-	-			

12.3 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje

Stan na dzień  
30.06.2017 PLN

Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów

9 683 963,33

13. Zobowiązania z tytułu obligacji

13.1 - 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	

13.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 31.12.2016

	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wykupu
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji:</b>	<b>62 000 000,00</b>	<b>60 928 797,73</b>	<b>311 800,00</b>	
Seria H	20 000 000,00	19 592 859,36	34 000,00	21.09.2019
Seria I	20 000 000,00	19 959 876,41	202 000,00	03.05.2020
Seria J	12 000 000,00	11 492 160,99	58 800,00	02.12.2020
Seria K	10 000 000,00	9 883 900,97	17 000,00	22.12.2020
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe</b>	<b>62 000 000,00</b>	<b>60 616 997,73</b>	-	
Seria H	20 000 000,00	19 558 859,36	-	
Seria I	20 000 000,00	19 757 876,41	-	
Seria J	12 000 000,00	11 433 360,99	-	
Seria K	10 000 000,00	9 866 900,97	-	
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe</b>	-	-	<b>311 800,00</b>	



Seria H	-	-	34 000,00
Seria I	-	-	202 000,00
Seria J	-	-	58 800,00
Seria K	-	-	17 000,00

13.3 - Zobowiązania z tytułu obligacji		Stan na dzień 30.06.2016		
	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wykupu
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji:</b>	<b>40 000 000,00</b>	<b>39 728 535,86</b>	<b>217 500,00</b>	
Seria E	20 000 000,00	19 934 020,32	40 600,00	19.12.2016
Seria F	10 000 000,00	9 886 075,86	69 700,00	19.02.2018
Seria G	10 000 000,00	9 908 439,68	107 200,00	23.04.2018
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe</b>	<b>20 000 000,00</b>	<b>19 617 615,54</b>	-	
Seria E	-	-	-	
Seria F	10 000 000,00	9 816 375,86	-	
Seria G	10 000 000,00	9 801 239,68	-	
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe</b>	<b>20 000 000,00</b>	<b>20 110 920,32</b>	<b>217 500,00</b>	
Seria E	20 000 000,00	19 934 020,32	40 600,00	
Seria F	-	69 700,00	69 700,00	
Seria G	-	107 200,00	107 200,00	

#### 14. Inne zobowiązania finansowe

14.1 - Inne zobowiązania finansowe	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
<b>Długoterminowe</b>	<b>1 186 771,48</b>	<b>1 057 614,73</b>	<b>837 948,20</b>
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	1 186 771,48	1 057 614,73	837 948,20
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>232 916,44</b>	<b>210 919,44</b>	<b>188 555,51</b>
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	232 916,44	210 919,44	188 555,51

14.2 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu finansowego	Za okres zakończony 30.06.2017	Za okres zakończony 30.06.2016
Do 1 roku	232 916,44	188 555,51
Od roku do 5 lat	1 186 771,48	837 948,20
Powyżej 5 lat	-	-
<b>RAZEM MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE</b>	<b>1 419 687,92</b>	<b>1 026 503,71</b>



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

15.1 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w tym zobowiązania z tytułu dostaw niefinansowego majątku trwałego	1 080 831,11	720 456,80	650 008,57
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	117 329,00	-	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń			-
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	596 012,20	381 545,17	392 958,90
Kwoty do zwrotu*	757 739,18	723 154,77	207 324,31
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	187 525,67	25 237,01	18 140,85
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE:</b>	<b>2 739 437,16</b>	<b>1 850 393,75</b>	<b>1 268 432,63</b>

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

16. Przychody przyszłych okresów

16.1 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Przychody z tytułu pożyczek	195 527,68	197 008,22	98 413,18
Przychody z umów faktoringu	802 225,35	633 094,56	640 807,88
Pozostałe przychody	-	180 000,00	180 000,00
<b>RAZEM PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW:</b>	<b>997 753,03</b>	<b>1 010 102,78</b>	<b>919 221,06</b>

17. Koszty według rodzaju

17.1 - Koszty według rodzaju za okres	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016
Amortyzacja	252 653,69	152 787,07
Zużycie materiałów i energii	319 311,57	126 301,11
Usługi obce	3 170 091,48	1 809 339,22
Podatki i opłaty	129 985,78	79 297,25
Wynagrodzenia	3 378 218,99	1 854 792,51
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	613 766,18	417 576,33
Pozostałe koszty rodzajowe	490 736,61	369 404,88
<b>RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>	<b>8 354 764,30</b>	<b>4 809 498,37</b>



## 18. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016
<b>18.1 - Pozostałe przychody operacyjne za okres</b>		
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Zysk ze zbycia nieruchomości	-	75 835,34
Odwrocenie odpisów aktualizujących aktualizacja nieruchomości	81 982,24	27 452,48
Pozostałe	231 258,80	45 171,57
<b>RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>313 241,04</b>	<b>148 459,39</b>

## 19. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016
<b>19.1 - Pozostałe koszty operacyjne za okres</b>		
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 079,64	6 326,24
Utworzenie odpisów aktualizujących *	580 558,11	418 554,24
Inne koszty operacyjne	147 629,19	55 717,23
<b>RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>730 266,94</b>	<b>480 597,71</b>

\* Począwszy od pierwszego półrocza 2014 r. Pragma Faktoring dokonuje w trakcie danego roku co kwartał stałego zbiorczego odpisywania wartości portfela w wysokości 0,2 % kwot wypłaconych Klientom w danym okresie w ramach transakcji faktoringowych i pożyczkowych; odpis zbiorczy za dany okres będzie pomniejszany o odpisy dokonane w tym okresie na zindywidualizowane transakcje, a w przypadku kiedy suma zindywidualizowanych odpisów będzie wyższa nie będzie dokonywany. Na koniec roku odpis zbiorczy będzie rozwiązywany. Wprowadzenie zasady zbiorczych, "statystycznych" odpisów ma na celu uwzględnianie w wynikach poszczególnych kwartałach ryzyka utraty wartości nabywanych w ich trakcie aktywów, które może się zmaterializować w przyszłości.

## 20. Przychody finansowe

	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016
<b>20.1 - Przychody finansowe za okres</b>		
Odsetki	1 148,69	104,08
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-
Dodatnie różnice kursowe	-	344 661,19
Pozostałe przychody finansowe	2,63	9 330,43
<b>RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>1 151,32</b>	<b>354 095,70</b>

## 21. Koszty finansowe

	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016
<b>21.1 - Koszty finansowe za okres</b>		
Odsetki	2 388 224,89	1 472 190,01
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych		2 052,93
Ujemne różnice kursowe usługi finansowe	127 840,38	269 174,83
Poręczenia	361 547,07	229 868,32
Pozostałe koszty finansowe	315 846,21	300 610,72
<b>RAZEM KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>3 436 058,88</b>	<b>2 273 896,81</b>



## 22. Podatek dochodowy

22.1 - Podatek dochodowy za okres	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016
Bieżący podatek dochodowy	164 668,00	-
Odroczony podatek dochodowy	288 492,00	289 692,00
<b>RAZEM PODATEK DOCHODOWY:</b>	<b>453 160,00</b>	<b>289 692,00</b>

22.2 -Zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016
Stan na początek okresu	1 758 125,00	1 586 719,00
Utworzenie	164 429,00	188 852,00
Wykorzystanie	(190 890,00)	(585 482,00)
Rozwiązanie	(883 313,00)	-
<b>RAZEM:</b>	<b>848 351,00</b>	<b>1 190 089,00</b>

22.3 -Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016
Stan na początek okresu	1 668 167,00	977 104,00
Utworzenie	165 613,00	-
Wykorzystanie	(35 155,00)	(106 938,00)
Rozwiązanie	(751 740,00)	-
<b>RAZEM:</b>	<b>1 046 885,00</b>	<b>870 166,00</b>

## 23. Gwarancje i poręczenia

23.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
<b>Od jednostek powiązanych</b>	<b>139 600 000,00</b>	<b>120 600 000,00</b>	<b>83 500 000,00</b>
Poręczenie spłaty pożyczek od Pragma Inkaso SA	-	-	500 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso SA	20 000 000,00	20 000 000,00	20 000 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji od Pragma Inkaso SA	100 100 000,00	80 600 000,00	52 000 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii C od Pragma Faktoring Spółka Akcyjna S.K.A.	-	-	-
Udzielenie zabezpieczenia spłaty kredytu przez Pragma Inkaso S.A.	-	-	-
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso SA	-	-	-
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso S.A.	-	-	-
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso SA	9 500 000,00	10 000 000,00	11 000 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Finanse Sp. z o.o.	10 000 000,00	10 000 000,00	-
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Collect Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	-	-	-
<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>139 600 000,00</b>	<b>120 600 000,00</b>	<b>83 500 000,00</b>





23.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Dla jednostek powiązanych	-	1 000 000,00	3 000 000,00
Poręczenie spłaty kredytu dla Pragma Inkaso SA	-	1 000 000,00	3 000 000,00
Dla pozostałych jednostek	-	-	-
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-

## 24. Instrumenty finansowe

24.1 - Instrumenty finansowe według kategorii	na dzień 30.06.2017	na dzień 31.12.2016	na dzień 30.06.2016
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>130 977 122,42</b>	<b>108 443 908,54</b>	<b>92 601 486,99</b>
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	23 946 945,81	13 186 846,91	16 281 229,69
Należności własne wyceniane w nominale	326 193,74	55 262,76	23 796,06
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	6 905 291,12	258 067,45	336 821,35
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-
Obligacje	5 000 000,00	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	92 349 996,63	89 157 728,96	75 687 201,00
Środki pieniężne	2 448 695,12	5 786 002,46	272 438,89
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>109 724 900,85</b>	<b>78 105 880,70</b>	<b>63 664 312,84</b>
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	107 102 792,69	76 255 486,95	62 395 880,21
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	1 080 831,11	720 456,80	650 008,57
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	1 541 277,05	1 129 936,95	618 424,06

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

30.06.2017

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
<b>Oprocentowanie stałe:</b>	<b>109 506 191,26</b>	<b>116 336,49</b>	-
Pożyczki udzielone	17 156 194,63	116 336,49	-
Faktoring	92 349 996,63	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-	-
<b>Oprocentowanie zmienne:</b>	<b>37 103 038,03</b>	<b>76 674 169,35</b>	-
Pożyczki udzielone	6 674 414,69	-	-
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	-

31.12.2016

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
<b>Oprocentowanie stałe:</b>	<b>100 103 279,71</b>	-	-
Pożyczki udzielone	10 945 550,75	-	-



Faktoring	89 157 728,96	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane		-	-
<b>Oprocentowanie zmienne:</b>	<b>16 822 170,65</b>	<b>61 674 612,46</b>	-
Pożyczki udzielone	2 241 296,16		-
Kredyty i pożyczki otrzymane	14 058 155,05		-
Obligacje	311 800,00	60 616 997,73	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	210 919,44	1 057 614,73	-

30.06.2016

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
<b>Oprocentowanie stałe:</b>	<b>87 723 501,94</b>	-	-
Pożyczki udzielone	12 036 300,94	-	-
Faktoring	75 687 201,00	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane		-	-
<b>Oprocentowanie zmienne:</b>	<b>46 185 245,22</b>	<b>20 455 563,74</b>	-
Pożyczki udzielone	4 244 928,75	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	21 640 840,64	-	-
Obligacje	20 110 920,32	19 617 615,54	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	188 555,51	837 948,20	-

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

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

Analiza wrażliwości przeprowadzona poniżej pokazuje wpływ zmian stopy oprocentowania o 0,5 punktów procentowych w górę lub w dół w stosunku rocznym na wynik finansowy Spółki. Zaprezentowane wyliczenie poniżej zastosowano do instrumentów finansowych o zmiennej stopie oprocentowania.

Wpływ zmian stopy procentowej, przy udzielonych pożyczkach, jest równy czterokrotności zmiany z uwagi na konstrukcję 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	21 735 506,11	434 710,12	(434 710,12)
Kredyty i pożyczki otrzymane	29 778 106,90	(148 890,53)	148 890,53
Obligacje wyemitowane	77 000 000,00	(385 000,00)	385 000,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	1 419 687,92	(7 098,44)	7 098,44
Razem		(106 278,85)	106 278,85

### 24.4 - 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	-		
Faktoringi udzielone	2 127 152,56	(212 715,26)	212 715,26
Kredyty i pożyczki otrzymane	-		
Zobowiązania z tytułu leasingów	-		
Razem		(212 715,26)	212 715,26

#### 24.5 - 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 12 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 12, obligacji opisanych w nocie 13 i leasingów opisanych w nocie 14.

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

#### 25. Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce

25.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce w okresie	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016
Pracownicy fizyczni		
Pracownicy umysłowi	79	45
Razem przeciętna liczba etatów	79	45

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

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

Agnieszka Kowalik - Członek Zarządu w dniu 09.02.2017 zbyła 4 415 akcji Spółki  
Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki

Michał Kolmasiak - Przewodniczący Rady Nadzorczej w dniu 07.02.2017 r. zbył 4 750 akcji Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji oraz opcji na akcje Spółki

Stan posiadania akcji przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej zmienił się od 01.01.2016 r

## 27. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

Działalność Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

## 28. Segmenty operacyjne

### 28.1 - Segmenty operacyjne według przychodów netto

	30.06.2017		30.06.2016	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	13 204 269,81	100,00%	9 180 618,23	100,00%
Zagranica		0,00%		0,00%
<b>RAZEM</b>	<b>13 204 269,81</b>	<b>100,00%</b>	<b>9 180 618,23</b>	<b>100,00%</b>

Spółka prowadzi jednorodną działalność operacyjną i nie rozróżnia segmentów operacyjnych z tytułu rodzaju działalności oraz obszaru geograficznego, na którym prowadzi działalność.

Cała działalność grupy koncentruje się głównie na usługach faktoringu oraz udzielaniu pożyczek dla przedsiębiorstw.

Wszystkie aktywa i zobowiązania są związane z wyżej wymienioną działalnością.

## 29. Wynagrodzenie podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych

### 29.1 - Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych

	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016
Za wykonanie półrocznego przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	22 000,00	15 000,00
Za inne usługi, w tym wycena portfela	-	14 000,00
<b>RAZEM WYNAGRODZENIE</b>	<b>22 000,00</b>	<b>29 000,00</b>

## 30. Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi

30.06.2017

30.1 - 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	163 031,96	-	-	-	-
Koszty z tyt. poręczenia	291 051,67	-	-	-	-
Pozostałe poniesione koszty	292 417,62	-	-	34 807,50	479 781,22
Zakup środków trwałych	99 593,00	-	-	-	-
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	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	116 487,16	-	-	-	4 813,26
Udziały	-	-	-	2 500,00	-
Wypłacona 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.

**30.06.2016**

30.2 - Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanimi na dzień 30.06.2016	Pragma Inkaso S.A	Pragma Collect sp. z o.o. S.K.A.	Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	Pozostałe podmioty powiązane
Przychody z tyt. odsetek od umów pożyczki	47 846,57	-	155 572,62	-
Przychody netto z tyt. usług windykacji	391,39	2 865,53	-	-
Przychody netto z tyt. usług kupna wierzytelności i faktoringu	117 616,79	-	-	69 889,50
Przychody z tyt. umowy najmu	-	-	-	-
Przychody netto z tyt. pozostałych usług	20 127,06	-	30 000,00	-
Przychody z tyt. sprzedaży środków trwałych	800,00	-	-	-
Koszty z tyt. odsetek od pożyczek otrzymanych	-	-	-	-
Koszty pośrednictwa	334 272,26	-	-	-
Koszty usług windykacyjnych	265 056,10	-	-	-
Koszty z tyt. poręczenia	228 421,39	1 446,93	-	-
Pozostałe poniesione koszty	176 645,67	-	-	55 446,72
Zakup środków trwałych	3 171,00	-	-	-
Pożyczki udzielone przez Spółkę w okresie	1 800 000,00	-	-	1 815 000,00



Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę	3 026 482,19	-	4 333 578,11	-
Pożyczki otrzymane	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę	-	-	-	-
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami	1 385 984,08	-	-	-
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-	-	206 234,34
Należności krótkoterminowe	6 930,32	-	6 150,00	-
Należności krótkoterminowe sprzedaż udziałów	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	275 577,65	-	-	2 571,44
Udziały	-	-	-	-
Wypłacona 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 powiązanimi 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  
Jakub Holewa - Wiceprezes Zarządu  
Daniel Mączyński - Wiceprezes Zarządu  
Agnieszka Kowalik - Członek Zarządu  
Grzegorz Pardela - Członek Zarządu

Katowice, 28 sierpnia 2017 rok



## WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA FAKTORING S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 30 CZERWCA 2017 ROKU

---

### I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Nazwa:	Pragma Faktoring S.A. dawniej Grupa Finansowa Premium S.A.
Siedziba:	40-584 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 Grupa Finansowa Premium S.A. zmieniła nazwę na Pragma Faktoring S.A.

Obecnie Pragma Inkaso S.A. jest posiadaczem 2.233.848 akcji, dających 87,06 % udziału w kapitale zakładowym, z których może wykonywać 2.937.172 dających 89,84 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Według Aktu Założycielskiego podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

1. Pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane,
2. Działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana.





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 2017 roku był następujący:

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

Do dnia sporządzenia sprawozdania skład Zarządu nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2017 roku był następujący:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	- Michał Kolmasiak
Członkowie Rady Nadzorczej	- Rafał Witek
Członkowie Rady Nadzorczej	- Ireneusz Rymaszewski
Członkowie Rady Nadzorczej	- Marcin Nowak
Członkowie Rady Nadzorczej	- Marek Mańka

Do dnia sporządzenia sprawozdania skład Zarządu nie uległ zmianie.

## III. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 ROKU

### 1. Oświadczenie o zgodności

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Pragma Faktoring SA obejmuje okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

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

### 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.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia



niniejszego skróconego sprawozdania finansowego Zarząd nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

4. Przyjęte zasady rachunkowości

W prezentowanym okresie Spółka nie wprowadziła zmian w przyjętych zasadach rachunkowości w porównaniu do zasad przedstawionych w opublikowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2016

5. Nowe standardy, interpretacje i zmiany opublikowanych standardów

W porównaniu z opublikowanymi informacjami w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym nie zostały opublikowane żadne nowe standardy ani zmiany do istniejących standardów, a których wprowadzenie miało by wpływ na sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

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

Katowice, 28 sierpnia 2017 rok



## WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł półrocze 2017	w tys. zł rok 2016	w tys. zł półrocze 2016	w tys. EURO półrocze 2017	w tys. EURO rok 2016	w tys. EURO półrocze 2016
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12 685	20 896	9 181	2 987	4 775	2 096
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 221	9 780	4 039	1 229	2 235	922
III. Zysk (strata) brutto	1 788	4 799	2 119	421	1 097	484
IV. Zysk (strata) netto	1 345	4 145	1 829	317	947	418
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(26 941)	(17 709)	(12 914)	(6 343)	(4 047)	(2 948)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(666)	(2 267)	(734)	(157)	(518)	(168)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	23 425	22 129	9 764	5 515	5 057	2 229
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(4 182)	2 153	(3 884)	(985)	492	(887)
IX. Aktywa, razem	152 035	119 633	102 760	35 972	27 042	23 220
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	111 214	80 157	65 599	26 314	18 119	14 823
XI. Zobowiązania długoterminowe	77 537	62 492	21 327	18 346	14 126	4 819
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	33 677	17 665	44 272	7 968	3 993	10 004
XIII. Kapitał własny	40 821	39 476	37 160	9 658	8 923	8 397
XIV. Kapitał zakładowy	2 566	2 566	2 566	607	580	580
XV. Liczba akcji na koniec roku (w szt.)	2 565 910	2 565 910	2 565 910	2 565 910	2 565 910	2 565 910
XVI. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,52	1,62	0,71	0,12	0,37	0,16
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,52	1,62	0,71	0,12	0,37	0,16
XVIII. Wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	15,91	15,38	14,48	3,76	3,48	3,27
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	15,91	15,38	14,48	3,76	3,48	3,27
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
XXI. Saldo faktoring	109 132	89 158	75 687	25 821	20 153	17 103
XXII. Wpłaty z faktoringu w roku	296 645	529 208	233 958	70 187	119 622	52 866
XXIII. Saldo pożyczki	23 379	13 187	16 281	5 531	2 981	3 679
XXIV. Wpłaty z pożyczek w roku	16 810	28 072	6 873	3 977	6 345	1 553



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 2017 średni kurs wynosił: 4,2265;
- na dzień 31 grudnia 2016 średni kurs wynosił: 4,424;
- na dzień 30 czerwca 2016 średni kurs wynosił: 4,4255;

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

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

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

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu

Jakub Holewa - Wiceprezes Zarządu

Daniel Mączyński - Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Kowalik - Członek Zarządu

Grzegorz Pardela - Członek Zarządu

Katowice, 28 sierpnia 2017 rok



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

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

Wyszczególnienie	Nota	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>10 877 996,30</b>	<b>10 412 258,11</b>	<b>9 405 516,95</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1	1 924 235,39	1 770 482,19	1 426 262,77
Wartości niematerialne	2	2 872 938,98	2 367 376,93	1 441 098,18
Akcje i udziały	3	342 679,93		
Udziały wyceniane metodą praw własności	4	2 686,00	349 352,99	230 397,00
Pozostałe aktywa długoterminowe				800,00
Inwestycje w nieruchomości	5	5 155 300,00	5 154 000,00	5 116 870,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	580 156,00	771 046,00	1 190 089,00
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>141 157 485,97</b>	<b>109 221 168,81</b>	<b>93 354 033,18</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	6	36 822,80	55 262,76	23 796,06
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6		345 618,00	345 618,00
Pozostałe aktywa obrotowe	6	309 262,36	258 067,45	336 821,35
Wierzytelności nabyte	7	-	-	-
Factoring	7	109 132 442,33	89 157 728,96	75 687 201,00
Pożyczki	7	23 378 646,79	13 186 846,91	16 281 229,69
Obligacje		5 000 000,00		
Pozostałe aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	1 603 972,81	5 786 002,46	272 438,89
Rozliczenia międzyokresowe	8	1 696 338,88	431 642,27	406 928,19
<b>AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>				
<b>Aktywa razem:</b>		<b>152 035 482,27</b>	<b>119 633 426,92</b>	<b>102 759 550,13</b>

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

Wyszczególnienie	Nota	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>9</b>	<b>40 821 188,24</b>	<b>39 476 256,87</b>	<b>37 160 271,63</b>
Kapitał podstawowy		2 565 910,00	2 565 910,00	2 565 910,00
Akcje własne		-	-	-
Kapitał zapasowy z emisji		28 731 801,73	28 731 801,73	28 731 801,73
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		11 279 444,44	7 133 970,77	7 133 970,77
Niepodzielony wynik, w tym:		(1 755 967,93)	1 044 574,37	(1 271 410,87)
Zysk (strata) netto okresu		1 344 931,37	4 145 473,67	1 829 488,43
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>		<b>77 537 347,76</b>	<b>62 492 451,04</b>	<b>21 327 322,54</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	902 345,00	814 611,00	870 166,00
Rezerwy długoterminowe	10	3 842,36	3 227,58	1 592,80
Kredyty i pożyczki długoterminowe	11	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu obligacji	12	75 487 397,87	60 616 997,73	19 617 615,54
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	13	1 143 762,53	1 057 614,73	837 948,20
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>		<b>33 676 946,27</b>	<b>17 664 719,01</b>	<b>44 271 955,96</b>
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	11	29 778 106,90	14 058 155,05	21 640 840,64



Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu obligacji	12	417 600,00	311 800,00	20 110 920,32
Inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	13	226 430,45	210 919,44	188 555,51
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14	557 710,92	720 456,80	650 008,57
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	14	117 329,00	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	14	1 367 279,70	1 129 936,95	618 424,06
Rezerwy krótkoterminowe	10	214 736,27	223 347,99	143 985,80
Przychody przyszłych okresów	15	997 753,03	1 010 102,78	919 221,06
<b>Pasywa razem:</b>		<b>152 035 482,27</b>	<b>119 633 426,92</b>	<b>102 759 550,13</b>

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

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016
Przychód z tytułu faktoringu netto		11 232 644,82	8 253 157,06
Przychody z tytułu pożyczek		1 135 196,88	870 327,39
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelności netto		171 373,54	-
Pozostałe przychody		145 943,58	57 133,78
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO OGÓŁEM</b>		<b>12 685 158,82</b>	<b>9 180 618,23</b>
Koszty działalności operacyjnej	16	(7 045 479,15)	(4 809 498,37)
Amortyzacja		(220 192,90)	(152 787,07)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		(3 555 756,38)	(2 272 368,84)
Pozostałe koszty podstawowe		(3 269 529,87)	(2 384 342,46)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów		-	-
<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>		<b>5 639 679,67</b>	<b>4 371 119,86</b>
Pozostałe przychody operacyjne	17	301 036,27	148 459,39
Pozostałe koszty operacyjne	18	(719 529,19)	(480 597,71)
<b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		<b>5 221 186,75</b>	<b>4 038 981,54</b>
Przychody finansowe	19	445,01	354 095,70
Koszty finansowe	20	(3 433 408,39)	(2 273 896,81)
<b>ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>		<b>1 788 223,37</b>	<b>2 119 180,43</b>
Podatek dochodowy	21	(443 292,00)	(289 692,00)
<b>ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>		<b>1 344 931,37</b>	<b>1 829 488,43</b>
Inne całkowite dochody		-	-
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>		<b>1 344 931,37</b>	<b>1 829 488,43</b>

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

Wyszczególnienie	RPP za okres:	
	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
Zysk (strata) brutto	1 788 223,37	2 119 180,43
Korekty razem	(28 729 333,28)	(15 033 179,17)
Amortyzacja	220 192,90	152 787,07
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(56 698,86)	(244 122,75)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 212 541,61	1 568 228,83
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące*	498 575,87	(368 303,81)
Zmiana stanu z tytułu należności faktoringowych **	(20 419 178,13)	(11 593 989,68)
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	(10 245 910,99)	(2 793 056,95)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2 079,64	6 326,24
Zmiana stanu rezerw	(7 996,94)	(54 655,11)



Zmiana stanu należności	(32 754,95)	277 541,34
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	74 596,87	(1 793 635,63)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 277 046,36)	235 484,28
Udziały w zysku wspólnych przedsięwzięć	3 987,06	
Zapłacony podatek dochodowy	298 279,00	(425 783,00)
Inne korekty	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(26 941 109,91)</b>	<b>(12 913 998,74)</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(536 319,90)	(650 871,28)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(175 221,10)	(83 026,59)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(1 300,00)	(11 500,00)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	47 262,52	38 565,03
Wpływy z aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	203 079,72
Wydatki na nabycie udziałów	-	(230 397,00)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(665 578,48)</b>	<b>(734 150,12)</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Wydatki na zakup akcji własnych	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	15 776 650,71	11 330 603,78
Spłaty kredytów i pożyczek	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(115 650,50)	(61 524,12)
Dywidendy wypłacone	-	-
Wpływy w tytułu zakupu obligacji	(5 000 000,00)	-
Wpływy z tytułu obligacji	15 000 000,00	-
Wpływy z tytułu spłaty obligacji	-	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(1 856 600,00)	(1 204 900,00)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(379 741,47)	(242 407,74)
Inne wpływy finansowe	-	6 042 777,78
Inne wydatki finansowe	-	(6 100 654,50)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>23 424 658,74</b>	<b>9 763 895,20</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>(4 182 029,65)</b>	<b>(3 884 253,66)</b>
<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>		
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	244 122,75
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>5 786 002,46</b>	<b>3 912 569,80</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM:</b>	<b>1 603 972,81</b>	<b>272 438,89</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 oznacza wzrost portfela, co jest zjawiskiem pozytywnym gdyż zwiększa bazę przychodową



Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2017 do 30.06.2017 r.						
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 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
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2016 do 31.12.2016 r.						
Stan na 1.01.2016 r.	2 565 910,00	-	28 731 801,73	7 133 970,77	(3 100 899,28)	35 330 783,22
Podział wyniku roku 2015	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01 do 31.12.2016 r.	-	-	-	-	4 145 473,67	4 145 473,67
Stan na 31.12.2016 r.	2 565 910,00	-	28 731 801,73	7 133 970,77	1 044 574,37	39 476 256,87
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2016 do 30.06.2016 r.						
Stan na 1.01.2016 r.	2 565 910,00	-	28 731 801,73	7 133 970,77	(3 100 899,28)	35 330 783,22
Podział wyniku roku 2015	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 30.06.2016 r.	-	-	-	-	1 829 488,43	1 829 488,43
Stan na 30.06.2016 r.	2 565 910,00	-	28 731 801,73	7 133 970,77	(1 271 410,87)	37 160 271,63





Zarząd Pragma Faktoring S.A.

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

Katowice, 28 sierpnia 2017 rok



NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO PRAGMA FAKTORING S.A. ZA OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2017 DO 30 CZERWCA 2017 ROKU  
ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO  
SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

1. Rzeczowe aktywa trwałe

1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Grunty	-	-	-
Budynki i budowle	-	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	177 626,62	113 789,43	112 239,30
Środki transportu	1 485 978,60	1 365 572,29	1 159 720,40
Pozostałe środki trwałe	160 136,15	186 120,96	86 198,33
Inwestycje w obcym środku trwałym	100 494,02	104 999,51	68 104,74
Środki trwałe w budowie	-	-	-
<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:</b>	<b>1 924 235,39</b>	<b>1 770 482,19</b>	<b>1 426 262,77</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 01.01.2017</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
<b>Wartość bilansowa brutto na 01.01.2016</b>	-	-	463 098,61	1 190 401,43	264 892,47	73 092,09	-	-	1 991 484,60
Przyjęcia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycia bezpośrednie	-	-	96 405,87	-	131 121,79	51 800,44	-	-	279 328,10
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	1 004 852,55	-	-	-	-	1 004 852,55
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	(160 156,10)	-	-	-	-	(160 156,10)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(17 481,18)	(376 073,00)	(11 831,78)	-	-	-	(405 385,96)
Przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na 31.12.2016</b>	-	-	542 023,30	1 659 024,88	384 182,48	124 892,53	-	-	2 710 123,19
<b>Wartość bilansowa brutto na 01.01.2016</b>	-	-	463 098,61	1 190 401,43	264 892,47	73 092,09	-	-	1 991 484,60
Przyjęcia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycia bezpośrednie	-	-	63 812,86	-	9 218,22	9 995,51	-	-	83 026,59
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	653 658,48	-	-	-	-	653 658,48
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	(160 156,10)	-	-	-	-	(160 156,10)
Przeniesienie na środki trwałe	-	-	(14 472,84)	(104 065,03)	(9 933,93)	-	-	-	(128 471,80)
<b>Wartość bilansowa brutto na 30.06.2016</b>	-	-	512 438,63	1 579 838,78	264 176,76	83 087,60	-	-	2 439 541,77



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
Wartość umorzenia na 01.01.2017	-	-	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)
Wartość umorzenia na 30.06.2017	-	-	457 742,19	373 673,36	218 267,24	26 213,30	1 075 896,09
Wartość umorzenia na 01.01.2016	-	-	387 692,28	437 855,55	167 885,76	11 015,18	1 004 448,77
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-	58 022,77	180 996,28	40 765,89	8 877,84	288 662,78
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(17 481,18)	(325 399,24)	(10 590,13)	-	(353 470,55)
Wartość umorzenia na 31.12.2016	-	-	428 233,87	293 452,59	198 061,52	19 893,02	939 641,00
Wartość umorzenia na 01.01.2016	-	-	387 692,28	437 855,55	167 885,76	11 015,18	1 004 448,77
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-	26 979,89	75 532,91	18 942,39	3 967,68	125 422,87
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(14 472,84)	(93 270,08)	(8 849,72)	-	(116 592,64)
Wartość umorzenia na 30.06.2016	-	-	400 199,33	420 118,38	177 978,43	14 982,86	1 013 279,00



## 2. Wartości niematerialne

2.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Pozostałe wartości niematerialne	332 831,46	331 702,51	267 463,41
Systemy komputerowe w trakcie realizacji	2 453 970,02	1 949 536,92	1 087 497,27
wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	-	-	-
Zaliczki na wartości niematerialne	86 137,50	86 137,50	86 137,50
<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:</b>	<b>2 872 938,98</b>	<b>2 367 376,93</b>	<b>1 441 098,18</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 01.01.2017</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>
<b>Wartość bilansowa brutto na 01.01.2016</b>	<b>1 017 183,57</b>	<b>436 625,99</b>	<b>86 137,50</b>	<b>1 539 947,06</b>
Nabycie	92 512,82	1 512 910,93	-	1 605 423,75
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na 31.12.2016</b>	<b>1 109 696,39</b>	<b>1 949 536,92</b>	<b>86 137,50</b>	<b>3 145 370,81</b>
<b>Wartość bilansowa brutto na 01.01.2016</b>	<b>1 017 183,57</b>	<b>436 625,99</b>	<b>86 137,50</b>	<b>1 539 947,06</b>
Nabycie	-	650 871,28	-	650 871,28
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na 30.06.2016</b>	<b>1 017 183,57</b>	<b>1 087 497,27</b>	<b>86 137,50</b>	<b>2 190 818,34</b>

2.3 - Wartości niematerialne umorzenie	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Razem
<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>
<b>Wartość umorzenia na 01.01.2016</b>	<b>722 355,96</b>	<b>722 355,96</b>
Zwiększenie amortyzacji za okres	55 637,92	55 637,92
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-
<b>Wartość umorzenia na 31.12.2016</b>	<b>777 993,88</b>	<b>777 993,88</b>
<b>Wartość umorzenia na 01.01.2016</b>	<b>722 355,96</b>	<b>722 355,96</b>
Zwiększenie amortyzacji za okres	27 364,20	27 364,20
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-
<b>Wartość umorzenia na 30.06.2016</b>	<b>749 720,16</b>	<b>749 720,16</b>



### 3. Akcje i udziały

3.1 - Akcje i udziały	Siedziba	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.06.2016
Leaselink Sp. z o.o.	Warszawa	342 679,93	-	-
<b>UDZIAŁY RAZEM:</b>		<b>342 679,93</b>	<b>-</b>	<b>-</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	240	600	144 000	58,33%	140	84 000

### 4. Udziały wyceniane metodą praw własności

4.1 - Udziały wyceniane metodą praw własności	Siedziba	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Leaselink Sp. z o.o.	Warszawa	-	342 679,93	230 397,00
Mint Software Sp. z o.o.	Kraków	2 686,00	6 673,06	-
<b>UDZIAŁY RAZEM:</b>		<b>2 686,00</b>	<b>349 352,99</b>	<b>230 397,00</b>

4.2 - Udziały wyceniane metodą praw własności - zmiany stanu w okresie	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2016 30.06.2016
Stan na początek okresu	349 352,99	-	-
Zwiększenia w okresie	-	637 524,06	230 397,00
Nabycia udziałów w LL	-	630 851,00	230 397,00
Nabycie udziałów w MS	-	2 686,00	-
wycena metodą praw własności	-	3 987,06	-
Zmniejszenia	(346 666,99)	(288 171,07)	-
Przejście na pełną konsolidację	(342 679,93)	-	-
wycena metodą praw własności	(3 987,06)	(288 171,07)	-
<b>UDZIAŁY NA KONIEC OKRESU:</b>	<b>2 686,00</b>	<b>349 352,99</b>	<b>230 397,00</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
<b>Mint Software sp. z o.o.</b>								
Wynik Spółki osiągnięty w I H 2017								(317 092,94)
% udział Spółki we wspólnym przedsięwzięciu								50%
Udział Spółki w zysku								(158 546,47)

## 5. Inwestycje w nieruchomości

5.1 - Inwestycje w nieruchomości	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Nieruchomość inwestycyjna 1 (przyjęta w ramach zobowiązań dłużnika Spółki)	1 590 000,00	1 590 000,00	1 500 790,00
Nieruchomość inwestycyjna 2 (przyjęta w ramach zobowiązań dłużnika Spółki)	2 615 300,00	2 614 000,00	2 666 080,00
Nieruchomość inwestycyjna 3 (przyjęta w ramach zobowiązań dłużnika Spółki)	950 000,00	950 000,00	950 000,00
<b>INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI RAZEM:</b>	<b>5 155 300,00</b>	<b>5 154 000,00</b>	<b>5 116 870,00</b>



5.2 - Inwestycje w nieruchomości - zmiany stanu w okresie	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2016 30.06.2016
Stan na początek okresu	5 154 000,00	4 155 370,00	4 155 370,00
<b>Zwiększenia</b>	<b>1 300,00</b>	<b>1 117 794,66</b>	<b>1 111 500,00</b>
Przejęcie w ramach zobowiązań dłużnika	-	1 069 164,66	1 100 000,00
Wycena do wartości godziwej	-	34 130,00	-
Zwiększenie wartości nieruchomości	1 300,00	14 500,00	11 500,00
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>(119 164,66)</b>	<b>(150 000,00)</b>
Sprzedaż	-	(119 164,66)	-
Wycena do wartości godziwej	-	-	(150 000,00)
<b>INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU:</b>	<b>5 155 300,00</b>	<b>5 154 000,00</b>	<b>5 116 870,00</b>





6. Należności

6.1 - Należności	Stan na dzień 30.06.2017			Stan na dzień 31.12.2016			Stan na dzień 30.06.2016		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	36 822,80	-	36 822,80	55 262,76	-	55 262,76	23 796,06	-	23 796,06
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	345 618,00	-	345 618,00	345 618,00	-	345 618,00
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	309 915,38	(653,02)	309 262,36	258 720,47	(653,02)	258 067,45	336 821,35	-	336 821,35
<b>RAZEM NALEŻNOŚCI:</b>	<b>346 738,18</b>	<b>(653,02)</b>	<b>346 085,16</b>	<b>659 601,23</b>	<b>(653,02)</b>	<b>658 948,21</b>	<b>706 235,41</b>	<b>-</b>	<b>706 235,41</b>

6.2 - Odpisy aktualizujące należności - zmiany stanu w okresie	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2016 30.06.2016
Odpisy na początek okresu		653,02	132 004,71
Utworzenie		-	653,02
Rozwiązanie		-	(7 215,48)
Wykorzystanie		-	(124 789,23)
<b>ODPISY NA KONIEC OKRESU:</b>		<b>653,02</b>	<b>653,02</b>



## 7. Krótkoterminowe aktywa finansowe

7.1 - 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	
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	110 159 041,53	(1 026 599,20)	109 132 442,33	
Wierzytelności nabyte	-	-	-	
Faktoring	110 159 041,53	(1 026 599,20)	109 132 442,33	
<b>RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:</b>	<b>134 305 699,75</b>	<b>(1 794 610,63)</b>	<b>132 511 089,12</b>	
		31.12.2016		
Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	
Pożyczki udzielone	13 900 747,23	(713 900,32)	13 186 846,91	
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	89 739 863,40	(582 134,44)	89 157 728,96	
Wierzytelności nabyte	-	-	-	
Faktoring	89 739 863,40	(582 134,44)	89 157 728,96	
<b>RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:</b>	<b>103 640 610,63</b>	<b>(1 296 034,76)</b>	<b>102 344 575,87</b>	
		30.06.2016		
Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	
Pożyczki udzielone	17 012 581,72	(730 552,03)	16 282 029,69	
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	76 238 381,90	(551 180,90)	75 687 201,00	
Wierzytelności nabyte	-	-	-	
Faktoring	76 238 381,90	(551 180,90)	75 687 201,00	
<b>RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:</b>	<b>93 250 963,62</b>	<b>(1 281 732,93)</b>	<b>91 969 230,69</b>	
7.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - zmiany stanu w okresie		01.01.2017	01.01.2016	01.01.2016
		30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Odpisy na początek okresu		1 296 034,76	2 927 493,43	2 927 493,43
Utworzenie odpisów zindywidualizowanych *		-	-	-
Utworzenie odpisów zbiorczych (statystycznych) *		580 558,11	662 342,76	418 554,24
Rozwiązanie odpisów zindywidualizowanych		(81 982,24)	(20 237,00)	(20 237,00)
Rozwiązanie odpisów zbiorczych (statystycznych)		-	(229 486,67)	-
Wykorzystanie		-	(2 044 077,76)	(2 044 077,76)
<b>ODPISY NA KONIEC OKRESU:</b>		<b>1 794 610,63</b>	<b>1 296 034,76</b>	<b>1 281 732,91</b>

\* Począwszy od pierwszego półrocza 2014 r. Pragma Faktoring dokonuje w trakcie danego roku co kwartał stałego zbiorczego odpisywania wartości portfela w wysokości 0,2 % kwot wypłaconych Klientom w danym okresie w ramach transakcji faktoringowych i pożyczkowych;



odpis zbiorczy za dany okres będzie pomniejszany o odpisy dokonane w tym okresie na zindywidualizowane transakcje, a w przypadku kiedy suma zindywidualizowanych odpisów będzie wyższa nie będzie dokonywany. Na koniec roku odpis zbiorczy będzie rozwiązywany. Wprowadzenie zasady zbiorczych, "statystycznych" odpisów ma na celu uwzględnianie w wynikach poszczególnych kwartałów ryzyka utraty wartości nabywanych w ich trakcie aktywów, które może się zmaterializować w przyszłości.

<b>7.3 - Rotacja kluczowych aktywów:</b>	<b>01.01.-30.06.2017</b>	<b>01.01.-30.06.2016</b>
<b>Wartość aktywów na początek okresu w tym:</b>	<b>102 344 575,87</b>	<b>78 163 880,25</b>
a. pożyczki	13 186 846,91	13 683 727,20
b. faktoring	89 157 728,96	64 480 153,05
<b>Wydatki na aktywa finansowe w tym:</b>	<b>(344 120 167,37)</b>	<b>(253 029 774,59)</b>
a. pożyczki	(27 055 554,00)	(8 433 555,72)
b. faktoring	(317 064 613,37)	(244 596 218,87)
<b>Wpływy z aktywów finansowych w tym:</b>	<b>313 455 078,25</b>	<b>240 830 514,36</b>
a. pożyczki	16 809 643,01	6 872 941,35
b. faktoring	296 645 435,24	233 957 573,01
<b>Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące</b>	<b>498 575,87</b>	<b>-368 303,81</b>
<b>Wartość aktywów na koniec okresu, w tym:</b>	<b>132 511 089,12</b>	<b>91 969 230,69</b>
a. pożyczki	23 378 646,79	16 282 029,69
b. faktoring	109 132 442,33	75 687 201,00
<b>Wskaźnik % rotacji w okresie, w tym:</b>	<b>266,93%</b>	<b>283,11%</b>
a. pożyczki	91,94%	45,87%
b. faktoring	299,20%	333,83%

\* 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

<b>8.1 Środki pieniężne</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2017</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2016</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2016</b>
Środki pieniężne w kasie	3 518,55	14 755,74	1 949,49
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 600 454,26	5 771 246,72	270 489,40
Pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-
<b>RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE:</b>	<b>1 603 972,81</b>	<b>5 786 002,46</b>	<b>272 438,89</b>

<b>8.2 - Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2017</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2016</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2016</b>
Koszty związane z umowami faktoringu	514 369,76	312 320,45	258 291,87
Koszty związane z umowami pożyczek	62 583,36	62 451,62	74 089,29
Poręczenia	976 086,75	-	-
Pozostałe poniesione koszty przyszłych okresów	143 299,01	56 870,20	74 547,03
<b>ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM:</b>	<b>1 696 338,88</b>	<b>431 642,27</b>	<b>406 928,19</b>

## 9. Kapitał własny

<b>9.1 - Kapitał podstawowy Spółki</b>	<b>Ilość akcji na dzień 30.06.2017</b>	<b>Ilość akcji na dzień 31.12.2016</b>	<b>Ilość akcji na dzień 30.06.2016</b>
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
<b>Razem:</b>	<b>2 565 910</b>	<b>2 565 910</b>	<b>2 565 910</b>



9.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 30.06.2017	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma 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%
Razem:	2 565 910	3 269 234	-	2 565 910	100%	100%

9.3 Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 31.12.2016	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Inkaso SA	2 149 556	2 852 880	1,00	2 149 556	83,77%	87,26%
Pozostali	416 354	416 354	1,00	416 354	16,23%	12,74%
Razem:	2 565 910	3 269 234	-	2 565 910	100%	100%

9.4 Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 30.06.2016	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Inkaso SA	2 142 786	2 846 110	1,00	2 142 786	83,51%	87,06%
Pozostali	423 124	423 124	1,00	423 124	16,49%	12,94%
Razem:	2 565 910	3 269 234	-	2 565 910	100%	100%

9.5 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Zysk netto za okres zakończony	1 344 931,37	4 145 473,67	1 829 488,43
Średnia ważona liczba akcji	2 565 910	2 565 910	2 565 910
Zysk na jedną akcję	0,52	1,62	0,71
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,52	1,62	0,71

9.6 - Wartość księgową na akcję i rozwodniona wartość księgową na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Wartość księgową	40 821 188,24	39 476 256,87	37 160 271,63
Średnia ważona liczba akcji	2 565 910	2 565 910	2 565 910
Wartość księgową na jedną akcję	15,91	15,38	14,48
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	15,91	15,38	14,48



10. Rezerwy

10.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Rezerwy emerytalne i rentowe	3 842,36	3 227,58	1 592,80
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	902 345,00	814 611,00	870 166,00
<b>RAZEM REZERWY DŁUGOTERMINOWE:</b>	<b>906 187,36</b>	<b>817 838,58</b>	<b>871 758,80</b>
Rezerwy na wynagrodzenia	-	-	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	172 736,27	38 347,99	117 485,80
Rezerwy na premie Zarządu	-	150 000,00	-
Pozostałe rezerwy	42 000,00	35 000,00	26 500,00
<b>RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>214 736,27</b>	<b>223 347,99</b>	<b>143 985,80</b>
<b>RAZEM REZERWY</b>	<b>1 120 923,63</b>	<b>1 041 186,57</b>	<b>1 015 744,60</b>

10.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2016 30.06.2016
Wartość rezerwy na początek okresu sprawozdawczego	1 041 186,57	1 177 337,71	1 177 337,71
Utworzenie	327 516,00	369 064,60	65 344,89
Wykorzystanie	(235 778,94)	(483 200,74)	(226 938,00)
Rozwiązanie	(12 000,00)	(22 015,00)	-
Wartość rezerwy na koniec okresu sprawozdawczego	1 120 923,63	1 041 186,57	1 015 744,60

11. Kredyty i pożyczki

11.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Długoterminowe kredyty bankowe	-	-	-
Długoterminowe pożyczki	-	-	-
<b>RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Krótkoterminowe kredyty bankowe	29 778 106,90	14 058 155,05	21 137 758,45
Krótkoterminowe pożyczki	-	-	503 082,19
w tym:	-	-	-
<b>Kapitał</b>	<b>29 778 106,90</b>	<b>14 058 155,05</b>	<b>21 637 758,45</b>
Kredyty bankowe	29 778 106,90	14 058 155,05	21 137 758,45
Pożyczki	-	-	500 000,00
Odsetki	-	-	3 082,19
Kredyty bankowe	-	-	-
Pożyczki	-	-	3 082,19
<b>RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>29 778 106,90</b>	<b>14 058 155,05</b>	<b>21 640 840,64</b>
<b>RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI</b>	<b>29 778 106,90</b>	<b>14 058 155,05</b>	<b>21 640 840,64</b>



11.2 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu stan na 30.06.2017	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	9 500 000,00	8 852 584,10	8 852 584,10		PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej, powiększonej o marżę banku	kredyt w rachunku bieżącym do dnia 08.08.2017 r.	hipoteka ustanowiona na nieruchomościach, weksel in blanco Kredytobiorcy, poręczony przez Pragma Inkaso SA, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia
kredyt w rachunku bieżącym	20 000 000,00	10 963 452,57	10 963 452,57		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	9 962 070,23	9 962 070,23		PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według zmiennej stopy bazowej, powiększonej o marżę banku	30.11.2017	zastaw rejestrowy na akcjach innej spółki, które są własnością osoby trzeciej
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	39 500 000,00	29 778 106,90	29 778 106,90	-	-			



11.3 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje

Stan na dzień  
30.06.2017 PLN

Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów

9 683 963,33

12. Zobowiązania z tytułu obligacji

12.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 30.06.2017

Wyszczególnienie	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	

12.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 31.12.2016

Wyszczególnienie	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wykupu
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji:</b>	<b>62 000 000,00</b>	<b>60 928 797,73</b>	<b>311 800,00</b>	
Seria H	20 000 000,00	19 592 859,36	34 000,00	21.09.2019
Seria I	20 000 000,00	19 959 876,41	202 000,00	03.05.2020
Seria J	12 000 000,00	11 492 160,99	58 800,00	02.12.2020
Seria K	10 000 000,00	9 883 900,97	17 000,00	22.12.2020
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe</b>	<b>62 000 000,00</b>	<b>60 616 997,73</b>	-	
Seria H	20 000 000,00	19 558 859,36	-	
Seria I	20 000 000,00	19 757 876,41	-	
Seria J	12 000 000,00	11 433 360,99	-	
Seria K	10 000 000,00	9 866 900,97	-	
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe</b>	-	-	<b>311 800,00</b>	



Seria H	-	-	34 000,00
Seria I	-	-	202 000,00
Seria J	-	-	58 800,00
Seria K	-	-	17 000,00

12.3 - Zobowiązania z tytułu obligacji				
Stan na dzień 30.06.2016				
Wyszczególnienie	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wykupu
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji:</b>	<b>40 000 000,00</b>	<b>39 728 535,86</b>	<b>217 500,00</b>	
Seria E	20 000 000,00	19 934 020,32	40 600,00	19.12.2016
Seria F	10 000 000,00	9 886 075,86	69 700,00	19.02.2018
Seria G	10 000 000,00	9 908 439,68	107 200,00	23.04.2018
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe</b>	<b>20 000 000,00</b>	<b>19 617 615,54</b>	-	
Seria E	-	-	-	
Seria F	10 000 000,00	9 816 375,86	-	
Seria G	10 000 000,00	9 801 239,68	-	
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe</b>	<b>20 000 000,00</b>	<b>20 110 920,32</b>	<b>217 500,00</b>	
Seria E	20 000 000,00	19 934 020,32	40 600,00	
Seria F	-	69 700,00	69 700,00	
Seria G	-	107 200,00	107 200,00	

### 13. Inne zobowiązania finansowe

13.1 - Inne zobowiązania finansowe	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
<b>Długoterminowe</b>	<b>1 143 762,53</b>	<b>1 057 614,73</b>	<b>837 948,20</b>
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	1 143 762,53	1 057 614,73	837 948,20
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>226 430,45</b>	<b>210 919,44</b>	<b>188 555,51</b>
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	226 430,45	210 919,44	188 555,51

13.2 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu finansowego	Za okres zakończony 30.06.2017	Za okres zakończony 30.06.2016
Do 1 roku	226 430,45	188 555,51
Od roku do 5 lat	1 143 762,53	837 948,20
Powyżej 5 lat	-	-
<b>RAZEM MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE</b>	<b>1 370 192,98</b>	<b>1 026 503,71</b>





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

14.1 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w tym zobowiązania z tytułu dostaw niefinansowego majątku trwałego	557 710,92	720 456,80	650 008,57
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	117 329,00	-	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-	-
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	596 012,20	381 545,17	392 958,90
Kwoty do zwrotu*	757 739,18	723 154,77	207 324,31
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	13 528,32	25 237,01	18 140,85
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE:</b>	<b>2 042 319,62</b>	<b>1 850 393,75</b>	<b>1 268 432,63</b>

\* otrzymane wpłaty z tytułu cesji na zabezpieczenie, rozliczane na bieżąco z pierwotnymi wierzycielami.

15. Przychody przyszłych okresów

15.1 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Przychody z tytułu pożyczek	195 527,68	197 008,22	98 413,18
Przychody z umów faktoringu	802 225,35	633 094,56	640 807,88
Pozostałe przychody	-	180 000,00	180 000,00
<b>RAZEM PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW</b>	<b>997 753,03</b>	<b>1 010 102,78</b>	<b>919 221,06</b>

16. Koszty według rodzaju

16.1 - Koszty według rodzaju za okres	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016
Amortyzacja	220 192,90	152 787,07
Zużycie materiałów i energii	244 560,25	126 301,11
Usługi obce	2 461 364,51	1 809 339,22
Podatki i opłaty	120 181,01	79 297,25
Wynagrodzenia	2 977 710,82	1 854 792,51
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	578 045,56	417 576,33
Pozostałe koszty rodzajowe	443 424,10	369 404,88
<b>RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>	<b>7 045 479,15</b>	<b>4 809 498,37</b>

17. Pozostałe przychody operacyjne

17.1 - Pozostałe przychody operacyjne za okres	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Zysk ze zbycia nieruchomości	-	75 835,34
Odwrócenie odpisów aktualizujących	81 982,24	27 452,48
Aktualizacja nieruchomości	-	-
Pozostałe	219 054,03	45 171,57
<b>RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>301 036,27</b>	<b>148 459,39</b>



## 18. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016
<b>18.1 - Pozostałe koszty operacyjne za okres</b>		
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 079,64	6 326,24
Utworzenie odpisów aktualizujących *	580 558,11	418 554,24
Inne koszty operacyjne	136 891,44	55 717,23
<b>RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>719 529,19</b>	<b>480 597,71</b>

\* Począwszy od pierwszego półrocza 2014 r. Pragma Faktoring dokonuje w trakcie danego roku co kwartał stałego zbiorczego odpisywania wartości portfela w wysokości 0,2 % kwot wypłaconych Klientom w danym okresie w ramach transakcji faktoringowych i pożyczkowych; odpis zbiorczy za dany okres będzie pomniejszany o odpisy dokonane w tym okresie na zindywidualizowane transakcje, a w przypadku kiedy suma zindywidualizowanych odpisów będzie wyższa nie będzie dokonywany. Na koniec roku odpis zbiorczy będzie rozwiązywany. Wprowadzenie zasady zbiorczych, "statystycznych" odpisów ma na celu uwzględnianie w wynikach poszczególnych kwartałach ryzyka utraty wartości nabywanych w ich trakcie aktywów, które może się zmaterializować w przeszłości.

## 19. Przychody finansowe

	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016
<b>19.1 - Przychody finansowe za okres</b>		
Odsetki	442,38	104,08
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-
Dodatnie różnice kursowe	-	344 661,19
Pozostałe przychody finansowe	2,63	9 330,43
<b>RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>445,01</b>	<b>354 095,70</b>

## 20. Koszty finansowe

	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016
<b>20.1 - Koszty finansowe za okres</b>		
Odsetki	2 386 898,57	1 472 190,01
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	2 052,93
Ujemne różnice kursowe	126 516,21	-
usługi finansowe	361 547,07	269 174,83
Poręczenia	315 846,21	229 868,32
Pozostałe koszty finansowe	242 600,33	300 610,72
<b>RAZEM KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>3 433 408,39</b>	<b>2 273 896,81</b>

## 21. Podatek dochodowy

	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016
<b>21.1 - Podatek dochodowy za okres</b>		
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy	278 624,00	289 692,00
<b>RAZEM PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>278 624,00</b>	<b>289 692,00</b>



21.2 -Zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016
Stan na początek okresu	771 046,00	1 586 719,00
Utworzenie	-	188 852,00
Wykorzystanie	(190 890,00)	(585 482,00)
Rozwiązanie	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>580 156,00</b>	<b>1 190 089,00</b>

21.3 -Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016
Stan na początek okresu	814 611,00	977 104,00
Utworzenie	112 342,00	-
Wykorzystanie	(24 608,00)	(106 938,00)
Rozwiązanie	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>902 345,00</b>	<b>870 166,00</b>

## 22. Gwarancje i poręczenia

22.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
<b>Od jednostek powiązanych</b>	<b>139 600 000,00</b>	<b>120 600 000,00</b>	<b>83 500 000,00</b>
Poręczenie spłaty pożyczek od Pragma Inkaso SA	-	-	500 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso SA	20 000 000,00	20 000 000,00	20 000 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji od Pragma Inkaso SA	100 100 000,00	80 600 000,00	52 000 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii C od Pragma Faktoring Spółka Akcyjna S.K.A.	-	-	-
Udzielenie zabezpieczenia spłaty kredytu przez Pragma Inkaso S.A.	-	-	-
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso SA	-	-	-
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso S.A.	-	-	-
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso SA	9 500 000,00	10 000 000,00	11 000 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Finanse Sp. z o.o.	10 000 000,00	10 000 000,00	-
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Collect Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	-	-	-
<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>139 600 000,00</b>	<b>120 600 000,00</b>	<b>83 500 000,00</b>



22.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Dla jednostek powiązanych	-	1 000 000,00	3 000 000,00
Poręczenie spłaty kredytu dla Pragma Inkaso SA	-	1 000 000,00	3 000 000,00
Dla pozostałych jednostek	-	-	-
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-

### 23. Instrumenty finansowe

23.1 - Instrumenty finansowe według kategorii	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>139 461 147,09</b>	<b>108 443 908,54</b>	<b>92 602 286,99</b>
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	23 378 646,79	13 186 846,91	16 282 029,69
Należności własne wyceniane w nominale	36 822,80	55 262,76	23 796,06
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	309 262,36	258 067,45	336 821,35
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-
Obligacje	5 000 000,00	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	109 132 442,33	89 157 728,96	75 687 201,00
Środki pieniężne	1 603 972,81	5 786 002,46	272 438,89
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>108 978 288,37</b>	<b>78 105 880,70</b>	<b>63 664 312,84</b>
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	107 053 297,75	76 255 486,95	62 395 880,21
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	557 710,92	720 456,80	650 008,57
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	1 367 279,70	1 129 936,95	618 424,06

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

30.06.2017

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
<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	-
		<b>31.12.2016</b>	
Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
<b>Oprocentowanie stałe:</b>	<b>100 103 279,71</b>	-	-
Pożyczki udzielone	10 945 550,75	-	-



Factoring	89 157 728,96	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-	-
<b>Oprocentowanie zmienne:</b>	<b>16 822 170,65</b>	<b>61 674 612,46</b>	-
Pożyczki udzielone	2 241 296,16	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	14 058 155,05	-	-
Obligacje	311 800,00	60 616 997,73	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	210 919,44	1 057 614,73	-

30.06.2016

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
<b>Oprocentowanie stałe:</b>	<b>87 723 501,94</b>	<b>800,00</b>	-
Pożyczki udzielone	12 036 300,94	800,00	-
Factoring	75 687 201,00	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-	-
<b>Oprocentowanie zmienne:</b>	<b>46 185 245,22</b>	<b>20 455 563,74</b>	-
Pożyczki udzielone	4 244 928,75	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	21 640 840,64	-	-
Obligacje	20 110 920,32	19 617 615,54	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	188 555,51	837 948,20	-

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

Spółka jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ pożyczka 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 0,5 punktów procentowych w górę lub w dół w stosunku rocznym na wynik finansowy Spółki. Zaprezentowane wyliczenie poniżej zastosowano do instrumentów finansowych o zmiennej stopie oprocentowania. 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 zmienne stopie % o 0,5% in minus
Pożyczki udzielone	21 735 506,11	434 710,12	(434 710,12)
Kredyty i pożyczki otrzymane	29 778 106,90	(148 890,53)	148 890,53
Obligacje wyemitowane	77 000 000,00	(385 000,00)	385 000,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	1 370 192,98	(6 850,96)	6 850,96
Razem	-	(106 031,38)	106 031,38

### 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.



### 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.

### 24. Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce

24.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce w okresie	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016
Pracownicy fizyczni		
Pracownicy umysłowi	72	45
<b>Razem przeciętna liczba etatów</b>	<b>72</b>	<b>45</b>

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

#### 25.1 Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio

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

Agnieszka Kowalik - Członek Zarządu w dniu 09.02.2017 zbyła 4 415 akcji Spółki.

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki

Michał Kolmasiak - Przewodniczący Rady Nadzorczej w dniu 07.02.2017 r. zbył 4 750 akcji Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji oraz opcji na akcje Spółki.

Stan posiadania akcji przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej zmienił się od 01.01.2016 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

	30.06.2017		30.06.2016	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	12 685 158,82	100,00%	9 180 618,23	100,00%
Zagranica		0,00%		0,00%
<b>RAZEM</b>	<b>12 685 158,82</b>	<b>100,00%</b>	<b>9 180 618,23</b>	<b>100,00%</b>

Spółka prowadzi jednorodną działalność operacyjną i nie rozróżnia segmentów operacyjnych z tytułu rodzaju działalności oraz obszaru geograficznego, na którym prowadzi działalność.

Cała działalność grupy koncentruje się głównie na usługach faktoringu oraz udzielaniu pożyczek dla przedsiębiorstw.

Wszystkie aktywa i zobowiązania są związane z wyżej wymienioną działalnością.

## 28. Wynagrodzenie podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych

28.1 – Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016
Za wykonanie półrocznego przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	22 000,00	15 000,00
Za inne usługi, w tym wycena portfela		14 000,00
<b>RAZEM WYNAGRODZENIE</b>	<b>22 000,00</b>	<b>29 000,00</b>

## 29. Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi

29.1 – Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi na dzień 30.06.2017	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	-	-	-	600 000,00	2 500,00	-
Wypłacona 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.

30.06.2016

29.2 - Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązаныmi na dzień 30.06.2016	Pragma Inkaso S.A	Pragma Collect sp. z o.o. S.K.A.	Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	Pozostałe podmioty powiązane
Przychody z tyt. odsetek od umów pożyczki	47 846,57	-	155 572,62	-
Przychody netto z tyt. usług windykacji	391,39	2 865,53	-	-
Przychody netto z tyt. usług kupna wierzytelności i faktoringu	117 616,79	-	-	69 889,50
Przychody z tyt. umowy najmu	-	-	-	-
Przychody netto z tyt. pozostałych usług	20 127,06	-	30 000,00	-
Przychody z tyt. sprzedaży środków trwałych	800,00	-	-	-
Koszty z tyt. odsetek od pożyczek otrzymanych	-	-	-	-
Koszty pośrednictwa	334 272,26	-	-	-
Koszty usług windykacyjnych	265 056,10	-	-	-
Koszty z tyt. poręczenia	228 421,39	1 446,93	-	-
Pozostałe poniesione koszty	176 645,67	-	-	55 446,72
Zakup środków trwałych	3 171,00	-	-	-
Pożyczki udzielone przez Spółkę w okresie	1 800 000,00	-	-	1 815 000,00
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę	3 026 482,19	-	4 333 578,11	-
Pożyczki otrzymane	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę	-	-	-	-
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami	1 385 984,08	-	-	-
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-	-	206 234,34
Należności krótkoterminowe	6 930,32	-	6 150,00	-
Należności krótkoterminowe sprzedaż udziałów	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	275 577,65	-	-	2 571,44
Udziały	-	-	-	-
Wyłaconą 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.
- 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 Collect Sp. z o.o.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

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

Katowice, 28 sierpnia 2017 rok



## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ORAZ SPÓŁKI PRAGMA FAKTORING S.A. ZA OKRES 1 STYCZNIA 2017 DO 30 CZERWCA 2017 ROKU

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

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

- duży wzrost przychodów ze sprzedaży (+38 % r/r), realizowanie przez Spółkę planu przychodowego
- wysoką efektywność działań sprzedażowych (167 nowych Klientów Pragma Faktoring)
- bardzo intensywny wzrost skali produktu mikrofaktoring dzięki zastosowanym rozwiązaniom onlinowym (wzrost przychodów r/r o przeszło 200 %)
- udany start oddziału sprzedażowego Spółki w Warszawie
- wzrost zatrudnienia, a co za tym idzie kosztów operacyjnych, mający charakter inwestycji w dalszy rozwój i wzrosty przychodów i zysków (począwszy od drugiego półrocza br. koszty operacyjne ulegną już stabilizacji)
- wysoką jakość portfela, jego szkodowość odpowiadającą założeniom
- intensywny rozwój spółki zależnej LeaseLink
- niższy r/r wynik netto Spółki i Grupy spowodowany w/w zwiększeniem kosztów operacyjnych oraz stratą netto wygenerowaną przez LeaseLink - w naszej ocenie ten spadek efektywności jest przejściowy a okoliczności będące jego powodem w krótkim okresie wygenerują dużą wartość dodaną dla Pragma Faktoring, zwiększą jej wartość i będą bazą do istotnych wzrostów wyników.

Dane o działalności Pragma Faktoring S.A. w I półroczu 2017 roku

W I półroczu 2017 roku portfel Spółki Pragma Faktoring kształtował się następująco:

STRUKTURA PORTFELA PRAGMA FAKTORING S.A. W I PÓŁROCZU 2017 ROKU				
	saldo 1.01.2017	Kontraktacja 2017	Spłaty 2017	saldo 30.06.2017
Wartość faktoringu netto	89 158	266 224		109 132
Kaucje*	17 463	50 841	296 645	17 048
Pożyczki	13 187	27 056	16 810	23 379
Suma brutto	119 808	344 121	313 455	149 559
Suma netto	102 345	293 280	313 455	132 511

\*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
1 półrocze 2017	317 065	324	1 552	25 247	204
1 półrocze 2016	244 596	208	1 094	17 400	224
1 półrocze 2015	233 012	283	1 156	17 387	202
1 półrocze 2014	192 550	179	950	17 148	203
1 półrocze 2013	148 034	149	462	9 917	320
1 półrocze 2012	124 034	143	306	7 447	405

Aktywa Spółki wykazują bardzo wysoki poziom rotacji i generują regularny, wysoki strumień gotówki.

Rotacja kluczowych aktywów:	01.01.-30.06.2017	01.01.-30.06.2016
Wartość aktywów na początek okresu w tym:	102 344 575,87	78 163 880,25
a. pożyczki	13 186 846,91	13 683 727,20
b. faktoring	89 157 728,96	64 480 153,05
Wydatki na aktywa finansowe w tym:	(344 120 167,37)	(253 029 774,59)
a. pożyczki	(27 055 554,00)	(8 433 555,72)
b. faktoring	(317 064 613,37)	(244 596 218,87)
Wpływy z aktywów finansowych w tym:	313 455 078,25	240 830 514,36
a. pożyczki	16 809 643,01	6 872 941,35
b. faktoring	296 645 435,24	233 957 573,01
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	498 575,87	(368 303,81)
Wartość aktywów na koniec okresu, w tym:	132 511 089,12	91 969 230,69
a. pożyczki	23 378 646,79	16 282 029,69
b. faktoring	109 132 442,33	75 687 201,00
Wskaźnik % rotacji w okresie, w tym:	266,93%	283,11%
a. pożyczki	91,94%	45,87%
b. faktoring	299,20%	333,83%

Zgodnie ze strategią Spółki systematycznie rośnie znaczenie usługi faktoringu w jej działalności obecnie zajmuje on zdecydowanie dominującą pozycję.

### FAKTORING (w tys. zł)

	I półrocze 2017	I półrocze 2016	I półrocze 2015	I półrocze 2014	I półrocze 2013
Portfel	109 132	75 687	68 794	60 190	44 001
% udział w portfelu ogółem	79%	82%	78%	71%	61%
Przychody	11 233	8 253	7 183	6 835	4 977
% udział w przychodach ogółem	89%	90%	77%	75%	65%
Kontraktacja	317 065	244 596	233 012	192 551	148 034
% udział w kontraktacji ogółem	92%	97%	89%	85%	86%



Co ważne, Spółka obecnie bardzo mocno inwestuje w dalszy rozwój:

- na ukończeniu są prace nad autorskim programem informatycznym do zarządzania całością procesów w Spółce, który w zdecydowany sposób usprawni te procesy, zmniejszy koszty operacyjne wzrostu skali działalności, a także pozwoli modelowi biznesowemu Spółki intensywnie ewoluować w kierunku „on-line”;
- Emitent rozwija i szkoli zespół pracowników dedykowanych sprzedaży usług oraz zarządzaniem portfelem, co w niedalekiej przyszłości będzie stanowić bazę dalszego wzrostu portfela i wyników.

## Sytuacja finansowa i płynnościowa Grupy

Grupa wyróżnia się wysoką płynnością aktywów. Na koniec II kwartału wskaźnik aktywa obrotowe/aktywa ogółem był równy 86% . Poziom zobowiązań oprocentowanych netto (po pomniejszeniu o posiadaną gotówkę) Grupy, wynosi jedynie 261 % 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 większość zobowiązań ma charakter długoterminowy (wymagalność od 2,5 do 3,5 roku).

## 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, ale również offline w dowolnym punkcie sprzedaży partnera i programach White Label.. 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. LeaseLink Sp. z o.o. nawiązał dotąd współpracę (umowy i konfiguracje technologiczne) z przeszło 1000 e-sklepów, 850 sklepami stacjonarnymi oraz niemal 700 pośrednikami, w tym nawiązała współpracę w zakresie dystrybucji swoich produktów z Raiffeisen Bank Polska S.A. Zbudowane w spółce zespoły sprzedażowe i wdrożeniowe średniomiesięcznie pozyskują i integrują 60 nowych partnerów. **Łącznie usługi spółki są dostępne u przeszło 2400 partnerów.**

Usługi spółki spotkały się z dużym zainteresowaniem klientów. Obecnie dziennie klienci wykonują przeszło 1500 kalkulacji ofert leasingowych spółki (symulacje różnych wariantów transakcji leasingowej), a miesięcznie składają 1200 wniosków o zawarcie umowy. Średni czas realizowania transakcji (od wniosku do decyzji i wygenerowania umowy) to 13,5 minuty, a średnia wartość umowy leasingowej to 10 tys. zł.

LeaseLink w pracach rozwojowych koncentruje się obecnie m.in. na dwóch obszarach:

- a) nawiązywaniu współpracy z bankami w zakresie oferowania przez nie swoim klientom usługi leasingowej LeaseLink – w tym zakresie celem jest pozyskanie i wdrożenie do końca roku kolejnych dwóch partnerów bankowych;
- b) uproduktowaniu wszystkich zbudowanych kanałów sprzedaży – poza leasingiem już oferowana jest pożyczka inwestycyjna, a w 3 Q br. spółka wystartowała z usługą wpisującą się w globalny trend – „używać a nie posiadać”: wraz z międzynarodowym resellerem marki Apple firmą mBazaar LeaseLink udostępnia klientom możliwość korzystania z dowolnych urządzeń



przez okres 12-36 miesięcy bez konieczności wykupu oraz dokonywania opłat wstępnych. Usługa oferowana jest w modelu abonamentowym i umożliwia w dowolnym momencie zamianę użytkowanego sprzętu Apple na nowszy model.

## Mint Software

W pierwszym półroczu br. Mint Software poza pracą nad aplikacją Pragma Faktoring pozyskał zlecenia na realizację usług programistycznych dla siedmiu innych Klientów.

Równolegle Spółka wraz z Pragma Faktoring prowadzi pracę nad **komercjalizacją części aplikacji** stworzonej dla Pragma, które w perspektywie kilku miesięcy pozwolą zaoferować Klientom z sektora MSP **unikalną na rynku fintechową usługę**.

## Kalendarium

- **16 stycznia 2017** Pragma Faktoring otrzymała od Pragma Inkaso SA zawiadomienie o nabyciu w dniu 12 stycznia 2017 roku 51 664 akcji spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
- **20 stycznia 2017** Pragma Faktoring otrzymała od Pragma Inkaso SA zawiadomienie o nabyciu w dniach 17-19 stycznia 2017 roku 2 643 akcji spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
- **9 lutego 2017** Pragma Faktoring poinformowała o otrzymaniu dwóch powiadomień. Dotyczyły one informacji o zbyciu przez Michała Kolmasiaka 4 750 akcji Emitenta oraz nabyciu przez Pragma Inkaso SA 16 322 akcji nabytych w dniach 7-8.02.2017 na GPW w Warszawie.
- **14 lutego 2017** Pragma Faktoring poinformowała o otrzymaniu dwóch powiadomień. Dotyczyły one informacji o zbyciu przez Agnieszkę Kowalik 4 515 akcji Emitenta oraz nabyciu przez Pragma Inkaso SA 4 6 299 akcji nabytych w dniach 9-13.02.2017 na GPW w Warszawie.
- **17 lutego 2017 r.** Pragma Faktoring otrzymała od Pragma Inkaso SA zawiadomienie o nabyciu w dniach 14-15 luty br. 522 akcji spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
- W dniu **6 marca 2017 r.** Pragma Faktoring zawarła z Pragma Inkaso SA umowę pożyczki w wykonaniu której przekazał pożyczkobiorcy kwotę 10 mln zł. Termin zwrotu pożyczki ustalono na 31 maja 2017 r. z możliwością wcześniejszej spłaty. Pożyczka ma na celu sfinansowanie wcześniejszej spłaty obligacji serii D wyemitowanych przez Pragma Inkaso S.A.
- Pragma Faktoring S.A poinformowała, że w dniu **5 kwietnia 2017 r.**, tj. przed terminem zwrotu przypadającym na 31 maja 2017 r., otrzymał od Pragma Inkaso S.A. kwotę 10 mln zł z tytułu zwrotu całości pożyczki przekazanej w dniu 6 marca 2017 r. Pożyczka była wykorzystana do sfinansowania wcześniejszej spłaty obligacji serii D wyemitowanych przez Pragma Inkaso S.A.
- W dniu **5 kwietnia 2017 roku** Rada Nadzorcza Pragma Faktoring SA dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do przeglądu i badania sprawozdań finansowych za rok 2017, tj. spółki Grant Thornton Polska sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Poznaniu, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 4055.



- **12 kwietnia 2017 r.** Pragma Faktoring otrzymała od Pragma Inkaso SA zawiadomienie o nabyciu w dniu 12 kwietnia br. 6 480 akcji spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie
- W dniu **24 kwietnia 2017 r.** Zarząd Pragma Faktoring SA podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii L, ustalenia warunków emisji, dematerializacji i wprowadzenia obligacji do obrotu na Catalyst. Podobnie jak w przypadku poprzednich emisji, celem emisji obligacji serii L jest finansowanie bieżącej działalności operacyjnej w zakresie usług faktoringowych i pożyczek. Emisja obejmuje nie więcej niż 150.000 zdematerializowanych, zabezpieczonych obligacji na okaziciela.
- W dniu **7 czerwca 2017 r.** Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę o przyjęciu do depozytu 150.000 sztuk obligacji na okaziciela serii L o wartości nominalnej 100,- zł każda, wyemitowanych przez PRAGMA FAKTORING S.A., oznaczając je kodem PLGFPRE00149
- W dniu **12 czerwca br.** odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2016 rok, udzieliło absolutorium wszystkim członkom Zarządu oraz Radzie Nadzorczej Emitenta, podjęło uchwałę nr 16 z dnia 12 czerwca 2017 o przeznaczeniu w całości zysku netto osiągniętego w 2016 roku na kapitał zapasowy Spółki oraz podjęła uchwałę nr 17 z dnia 12 czerwca 2017 upoważniając Zarząd do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia
- Spółka poinformowała, że w dniu **12 czerwca 2017** otrzymała postanowienie Sądu Najwyższego o odmowie przyjęcia skargi kasacyjnej do rozpoznania. Skarga Emitenta dotyczyła sprawy przeciwko Bankowi Pekao S.A. o zapłatę 5.182.345,93 tys. zł.
- **20 czerwca 2017 r.** Spółka objęła 50 imiennych niezabezpieczonych obligacji serii B o łącznej wartości nominalnej 5 mln zł, wyemitowanych przez Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny. Emitent nabył obligacje po cenie nominalnej. Termin wykupu obligacji określono na 2 października 2017 r., przy czym warunki emisji przewidują możliwość dokonania ich wcześniejszego wykupu. Oprocentowanie obligacji wynosi 8% w stosunku rocznym.
- **23 czerwca 2017 r.** Pragma Faktoring otrzymała od Pragma Inkaso SA zawiadomienie o nabyciu w dniu 21 czerwca br. 362 akcji spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie
- **26 czerwca br.** Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych podjął uchwałę o wprowadzeniu obligacji serii L do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst 150 000 obligacji na okaziciela wyemitowanych przez Pragma Faktoring SA oraz wyznaczenia pierwszego dnia notowań na 29 czerwca 2017 r.

### Opis podstawowej działalności

W okresie sprawozdawczym Pragma Faktoring S.A. świadczyła usługi finansowe, polegające na udostępnianiu kontrahentom środków pieniężnych na podstawie umów faktoringu oraz w mniejszym stopniu pożyczek.

### Faktoring

Spółka świadczy kompleksowe usługi w zakresie faktoringu. W ramach faktoringu klasycznego finansuje całość lub większość obrotu swojego klienta, wykupując należności niewymagalne. Natomiast faktoring w wersji uproszczonej pozwala klientom na wybiórcze korzystanie z finansowania obrotu faktoringiem poprzez wskazywanie poszczególnych należności do wykupu przez faktora. W obu wariantach dla klientów dostępny jest także faktoring eksportowy. Pragma Faktoring S.A. świadczy usługi faktoringu pełnego i niepełnego



(z regresem) przy czym w II kwartale 2017 r. r. zdecydowanie dominował w sprzedaży faktoring niepełny. W obu odmianach Spółka stosuje ubezpieczenie transakcji w wyspecjalizowanej ubezpieczalni.

Jedną z usług dedykowanych do mikro i małych przedsiębiorstw jest usługa mikrofaktoringu. Dodatkowymi wariantami usług faktoringu są faktoring odwrotny, wymagalnościowy, zamówieniowy oraz faktoring pakietów należności niskonominatowych.

### Pożyczki

Pragma Faktoring S.A. udziela pożyczek krótkoterminowych dla przedsiębiorstw. Zabezpieczeniem są wierzytelności lub prawa rzeczowe. Pożyczka może mieć charakter jednorazowy lub odnawialny. Jest alternatywą dla kredytu bankowego, szczególnie atrakcyjną dla sektora MSP.

Obecnie udzielane pożyczki w większości są zabezpieczone i rozliczane cesjami istniejących i przyszłych wierzytelności Klienta, a więc w istocie mają charakter quasi faktoringowy. Pożyczki takie mają charakter krótkoterminowy i są zawierane najczęściej w dwóch sytuacjach. Po pierwsze z Klientami mającymi bardzo drobne należności, często wystawiającymi faktury, kiedy to finansowanie w oparciu o klasyczny faktoring byłoby kłopotliwe i pracochłonne. Po drugie są oferowane obecnym Klientom faktoringowym Spółki mającym dodatkowe zamówienia wymagające dodatkowych środków obrotowych. W takim przypadku Spółka udziela pożyczki na zakup surowców do produkcji, posiada zabezpieczenie na należnościach objętych faktoringiem oraz nowych kontraktach, a Klient po zrealizowaniu nowych zamówień rozlicza pożyczkę powstałymi w ten sposób należnościami zamieniając ją na klasyczny faktoring.

### Przychody ze sprzedaży netto

Przychody netto to marża osiągnięta na transakcjach.

Jako przychody ze sprzedaży netto są wykazywane:

- 1) wynagrodzenia faktoringowe;
- 2) prowizje i odsetki pożyczkowe

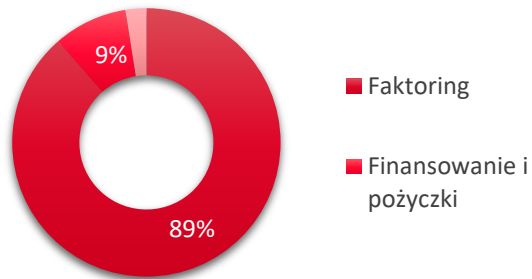
PRZYCHODY JEDNOSTKOWE ZE SPRZEDAŻY NETTO (w tys zł)			
	I półrocze 2017	I półrocze 2016	r/r
Faktoring	11 233	8 253	136%
Finansowanie i pożyczki	1 135	870	130%
Pozostałe	317	57	556%
<b>RAZEM</b>	<b>12 685</b>	<b>9 180</b>	<b>138%</b>

W I półroczu 2017 roku o wartość przychodów netto wzrosła o 38% w porównaniu do I półrocza 2016 roku.

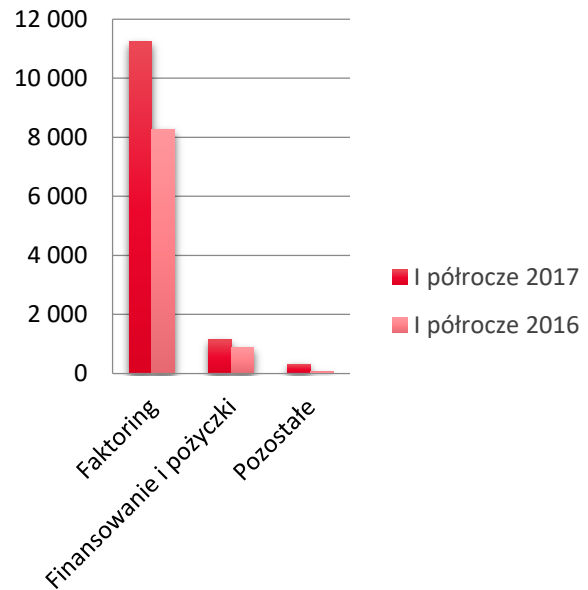




Struktura przychodów ze sprzedaży netto



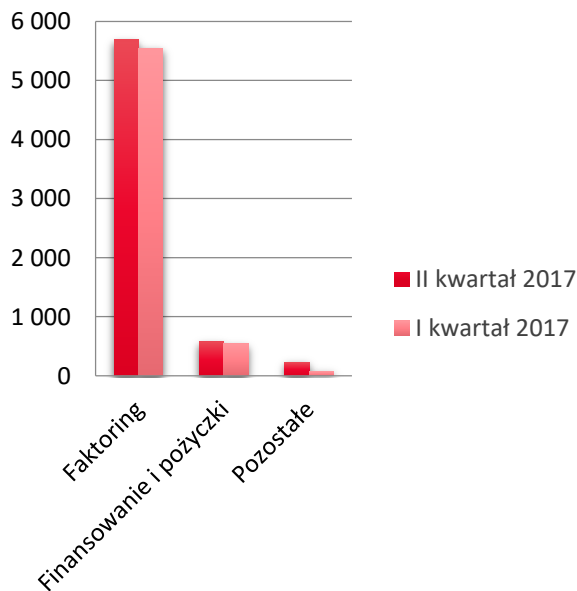
Przychody ze sprzedaży netto (w tys. zł)



**PRZYCHODY JEDNOSTKOWE ZE SPRZEDAŻY NETTO (w tys. zł)**

	II kwartał 2017	I kwartał 2017	r/r
Faktoring	5 687	5 546	103%
Finansowanie i pożyczki	581	544	105%
Pozostałe	235	82	287%
<b>RAZEM</b>	<b>6 503</b>	<b>6 182</b>	<b>105%</b>

Przychody ze sprzedaży netto (w tys. zł)





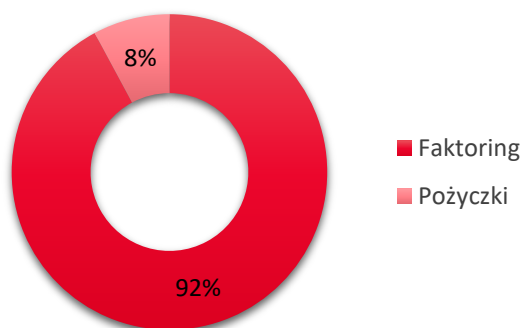
Wartość kontraktacji

**WARTOŚĆ KONTRAKTACJI W I PÓŁROCZU 2017 ROKU**

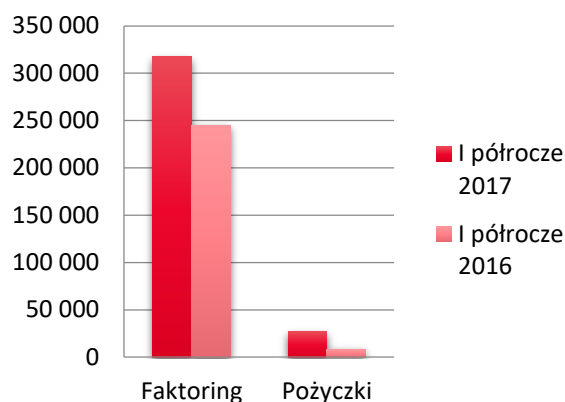
	I półrocze 2017	I półrocze 2016	r/r
Faktoring z regresem	138 944	78 531	177%
Faktoring ubezpieczony z regresem	137 278	129 927	106%
Faktoring bez regresu	-	-	-
Faktoring ubezpieczony bez regresu	4 523	-	-
Faktoring odwrócony	9 225	-	-
Faktoring eksportowy w tym:*	27 094	36 139	75%
- z regresem	2 710	4 264	64%
-ubezpieczony z regresem	24 381	31 875	76%
<b>FAKTORING RAZEM</b>	<b>317 065</b>	<b>244 596</b>	<b>130%</b>
<b>POŻYCZKI</b>	<b>27 056</b>	<b>8 434</b>	<b>321%</b>
<b>RAZEM</b>	<b>344 120</b>	<b>253 030</b>	<b>136%</b>

\* faktoring nominowany w walucie obcej

Struktura kontraktacji w I półroczu 2017 r.



Wartość kontraktacji w I półroczu 2017 r.



**WARTOŚĆ KONTRAKTACJI W II KWARTALE 2017 ROKU**

	II kwartał 2017	II kwartał 2016	r/r
Faktoring z regresem	67 493	40 965	165%
Faktoring ubezpieczony z regresem	65 045	67 370	97%
Faktoring bez regresu	-	-	-
Faktoring ubezpieczony bez regresu	2 867	-	-
Faktoring odwrócony	8 443	-	-
Faktoring eksportowy w tym:*	13 271	17 076	78%
- z regresem	1 455	957	152%
-ubezpieczony z regresem	11 816	16 119	73%
<b>FAKTORING RAZEM</b>	<b>157 119</b>	<b>125 412</b>	<b>125%</b>
<b>POŻYCZKI</b>	<b>7 428</b>	<b>2 600</b>	<b>286%</b>
<b>RAZEM</b>	<b>164 547</b>	<b>128 011</b>	<b>129%</b>



## Klienci

W II kwartale 2017 r. Pragma Faktoring S.A. pozyskała do współpracy 110 nowych Klientów, w I półroczu jest to 167 przedsiębiorców.

## Ubezpieczenie portfela faktoringowego

Pragma Faktoring S.A. korzysta z ubezpieczenia należności faktoringowych i w tym zakresie posiada od 2007 r. umowę ubezpieczenia zawartą z międzynarodowym wyspecjalizowanym ubezpieczycielem Atradius Credit Insurance N.V. S.A.

Ubezpieczyciel w ramach współpracy nadaje, koryguje, cofa limity ubezpieczeniowe nadane dłużnikom faktoringowym (co ułatwia Spółce ocenę wypłacalności tych podmiotów), a także wypłaca Pragma Faktoring odszkodowania w przypadku bankructwa lub przewlekłej zwłoki w zapłacie należności (co zmniejsza ryzyko strat na transakcjach, a także przyspiesza odzysk przeterminowanych należności). Spółka co roku zwiększa wartość portfela objętego ubezpieczeniem. W I półroczu 2017 r. w strukturze kontraktacji przeważał faktoring ubezpieczony, stanowiąc 52 % wartości sfinansowanych faktur.

WARTOŚĆ WYKUPIONYCH FAKTUR	I półrocze 2017	I półrocze 2016	r/r
Faktoring ubezpieczony	166 185	161 801	103%
Faktoring nieubezpieczony	150 880	82 795	182%
<b>RAZEM</b>	<b>317 065</b>	<b>244 596</b>	<b>130%</b>

Analizując warunki i praktykę współpracy z ubezpieczycielem warto podkreślić z jednej strony bardzo wysoką sumę ubezpieczenia (maksymalną wartość odszkodowań jaką w danym roku zobowiązany jest wypłacić ubezpieczyciel), a z drugiej bardzo niską szkodowość występującą na portfelu Pragma Faktoring, co ma związek z jednej strony z dobrą analizą ryzyka zarówno branżowego jak i na poziomie konkretnych stron transakcji dokonywaną przez Spółkę, a z drugiej z efektywnym procesem monitoringu i windykacji.

## Dane o ubezpieczeniu faktoringu za miniony rok obowiązywania polisy (marzec 2016 – luty 2017) (dane w tys. zł)

Obrót faktoringowy ubezpieczony	354.062
Suma ubezpieczenia*	30.390
Zgłoszone przez Pragma Faktoring wnioski o wypłatę odszkodowania	262

\* zgodnie z polisą maksymalny zakres odpowiedzialności Ubezpieczyciela, maksymalna kwota odszkodowań jakie miałyby (w razie zaistnienia odpowiedniej ilości zdarzeń) obowiązek zapłacić na rzecz Pragma Faktoring w danym roku ubezpieczeniowym

**Ubezpieczenie portfela i „wielkość” polisy jest obok płynności, dywersyfikacji i rotacji aktywów czynnikiem, który pozwala oceniać Pragma Faktoring jako bardzo bezpiecznego kredytobiorcę oraz emitenta obligacji.**

Pragma Faktoring zawarła z Atradius Cerdit Insurance NV S.A. w Warszawie polisę ubezpieczenia faktoringu na kolejny okres, tj. do końca 2018 roku. Polisy obejmują zarówno faktoring pełny (bez regresu) jak i z regresem, a także faktoring eksportowy. Przedmiotem każdej z polis jest ubezpieczenie ryzyka niewypłacalności odbiorcy (dłużnika) lub przewlekłej zwłoki w zapłacie.



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 2017 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.

W II kwartale 2017 r. kapitał podstawowy Spółki Pragma Faktoring S.A. składał się z 2.565.910 akcji, z których może być wykonywane 3.269.234 głosów. Pragma Inkaso S.A. na dzień 30.06.2017 r. była posiadaczem 2.233.848 akcji, dających 87,06 % udziału w kapitale zakładowym, z których mogła wykonywać 2.937.172 dających 89,64 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku struktura akcjonariatu wygląda następująco:

STRUKTURA AKCJONARIATU PRAGMA FAKTORING S.A.				
Nazwa i imię akcjonariusza	Liczba akcji	Udział akcji w kapitale zakładowym	Liczba przysługujących głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Stan na dzień 31.12.2016				
Pragma Inkaso S.A.	2 149 556	83,77%	2 852 880	87,26%
Stan na dzień 31.03.2017				
Pragma Inkaso S.A.	2 227 006	86,79%	2 930 330	89,63%
Stan na dzień 30.06.2017				
Pragma Inkaso S.A.	2 223 848	87,06%	2 937 172	89,84%

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 notcie nr 26 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz notcie 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 4 na stronie 64 Sprawozdania z działalności zamieszczonego w Raporcie Rocznym za 2016 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

Celem Pragma Faktoring jest rozwój szybko rotującego, zdywersyfikowanego portfela. Portfel niższej rentowności niż transakcje realizowane przez Spółkę w przeszłości, ale o zdecydowanie większym rozproszeniu (ilość dłużników faktoringowych i średnia kwota należności przypadająca na dłużnika) i płynności. Proces zmiany struktury portfela został zapoczątkowany w 2013 r. i będzie kontynuowany w kolejnych latach. Spółka zamierza tak jak dotychczas stopniowo zmniejszać średni koszt finansowania przechodząc z finansowania obligacjami w kierunku oparcia się w przeważającym stopniu na finansowaniu kredytami bankowymi. Spółka docelowo nie wyklucza rozpoczęcia starań o pozyskanie koinwestora, który zapewni tanie finansowanie dłużne, pozwalające zmniejszyć koszty finansowe i zwiększyć tym samym rentowność, a także umożliwi znaczące zwiększenie skali działalności faktoringowej.

Spółka plasuje swoje usługi w niszy rynkowej pomiędzy dużymi faktorami bankowymi (mając w stosunku do nich znacznie elastyczniejsze, bardziej przyjazne Klientowi produkty i sposób procedowania) a mniejszymi faktorami (mając w stosunku do nich znacznie korzystniejsze dla Klientów ceny usług i oferując nowocześniejsze produkty). Zarząd w najbliższych latach będzie kontynuował dotychczasową strategię rozwoju Spółki.

### 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 zaciągnięcia 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 faktorzy bankowi, swoją ofertę kierując przede wszystkim do dużych przedsiębiorstw. Spółka świadczone usługi zaprojektowała z myślą o potrzebach i oczekiwaniach przedsiębiorstw małych i średnich. Dalszy rozwój skali działalności powinien uplasować ją wśród liderów branży spoza sektora bankowego.

#### Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Spółkę

Decydujący wpływ na działalność Spółki ma największy akcjonariusz. Udział PRAGMA INKASO S.A. w kapitale na dzień 31.12.2016 wynosił 83,77%, co uprawnia do wykonywania odpowiednio 87,26% 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 zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi**

Informacje te znajdują się w notcie nr 29 jednostkowego sprawozdania finansowego.



**10. 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 22 jednostkowego sprawozdania finansowego.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu

Jakub Holewa - Wiceprezes Zarządu

Daniel Mączyński - Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Kowalik - Członek Zarządu

Grzegorz Pardela - Członek Zarządu

Katowice, 28 sierpnia 2017 rok



## Oświadczenia Zarządu Pragma Faktoring S.A.

---

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

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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu

Jakub Holewa - Wiceprezes Zarządu

Daniel Mączyński - Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Kowalik - Członek Zarządu

Grzegorz Pardela - Członek Zarządu

Katowice, 28 sierpnia 2017 rok





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



# Grant Thornton

An instinct for growth™

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

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

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

Dla Akcjonariuszy Pragma Faktoring Spółka Akcyjna

### *Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Pragma Faktoring Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Katowicach, ul. Brynowska 72 oraz załączonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki, na które składają się skonsolidowane i jednostkowe skrócone sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 roku, skonsolidowane i jednostkowe skrócone sprawozdania z zysków lub strat i innych dochodów całkowitych, skonsolidowane i jednostkowe skrócone sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane i jednostkowe skrócone sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku oraz wybrane informacje objaśniające.

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

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

### *Zakres przeglądu*

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

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

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



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

#### *Wniosek*

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

Elżbieta Grześkowiak

Biegły Rewident nr 5014

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający przegląd w imieniu

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,

Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Poznań, dnia 28 sierpnia 2017 roku.