



Faktoring. Pragmatycznie.

www.pragmafaktoring.pl



Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze

Przekazujemy w Państwa ręce raport Pragma Faktoring S.A. za I półrocze 2016 r.

Bieżącą działalność operacyjną oceniamy pozytywnie. Realizowana jest konsekwentnie strategia zakładająca budowę zdywersyfikowanego portfela należności faktoringowych, generującego powtarzalne przychody i przepływy oraz cechującego się wysoką płynnością. Kluczową w strategii Spółki jest usługa faktoringu, która dominuje w portfelu i przychodach nad transakcjami pożyczkowymi, mającymi charakter uzupełniający, oferowany Klientom faktoringowym jako usługa dodatkowa, oparta na przepływach generowanych przez portfel należności objęty faktoringiem.

Spółka wyróżnia się wysoką płynnością aktywów. Na koniec I półrocza br. wskaźnik aktywa obrotowe/aktywa ogółem był równy 91%. Portfel wierzytelności Pragma Faktoring wygenerował w pierwszym półroczu 241 mln wpłat gotówkowych i rotował średniorocznie przeszło 5,5 krotnie. Poziom zobowiązań oprocentowanych netto (po pomniejszeniu o posiadaną gotówkę) Spółki, wynosi jedynie 167% wartości kapitałów własnych, co biorąc pod uwagę wysoką płynność i rotację aktywów należy ocenić za bardzo bezpieczny poziom.

W raportowanym okresie portfel faktoringowy wzrósł o 17 % (od początku roku), a przychody z niego wygenerowane o 15 % r/r. Co istotne, w portfelu faktoringowym dominują transakcje objęte ubezpieczeniem (gdzie płatność gwarantuje wyspecjalizowany ubezpieczyciel) – w pierwszym półroczu aż 66 % kontraktacji faktoringowej dotyczyło transakcji z ubezpieczeniem. 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.

Jesteśmy przekonani, że 2016 r. będzie dla Pragma Faktoring okresem dalszego rozwoju i bardzo dobrych wyników finansowych.

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, 29 sierpnia 2016 roku



Spis treści

List do Inwestorów i Akcjonariuszy	1
Wprowadzenie do śródrocznego sprawozdania finansowego Pragma Faktoring S.A.....	3
Wybrane dane finansowe Pragma Faktoring S.A.....	7
Śródroczne sprawozdanie finansowe Pragma Faktoring S.A.	9
Noty do śródrocznego sprawozdania finansowego Pragma Faktoring S.A.....	15
Sprawozdanie Zarządu z działalności Pragma Faktoring S.A.....	46
Oświadczenie Zarządu Pragma Faktoring S.A.	59
Oświadczenie Zarządu Pragma Faktoring S.A.	60



WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA FAKTORING S.A.

za okres od 1 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016 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.



Sprawozdanie Finansowe Pragma Faktoring S.A. za I półrocze 2016 r.

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 2.142.786 akcji, dających 83,51 % udziału w kapitale zakładowym, z których może wykonywać 2.846.110 dających 87,06 % 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 2016 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.

Z chwilą odbycia ZWZ w dniu 21.06.2016 r. wygasły mandaty dotychczasowej Rady Nadzorczej, w związku z czym ZWZ dokonało powołania nowej Rady Nadzorczej na kolejną 5-letnią kadencję w składzie:

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

Do dnia sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.



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

1. Oświadczenie o zgodności

Zarząd Spółki Pragma Faktoring S.A. oświadcza, że niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSSF oraz, że odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku, 30 czerwca 2015 r. oraz jej wyniki finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku i porównywalnie z okresem od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku. Sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych rodzajów ryzyka i zagrożeń.

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.

Spółka zastosowała w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”) obowiązujące na dzień 30 czerwca 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 2015.

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 2016 roku.



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, 29 sierpnia 2016 roku



WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł półrocze 2016	w tys. zł półrocze 2015	w tys. zł rok 2015	w tys. EURO półrocze 2016	w tys. EURO półrocze 2015	w tys. EURO rok 2015
I. Przychody brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	231 686	235 784	426 979	52 890	57 034	102 031
II. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9 181	9 360	19 674	2 096	2 264	4 701
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 039	4 357	9 145	922	1 054	2 185
IV. Zysk (strata) brutto	2 119	2 251	5 062	484	544	1 210
V. Zysk (strata) netto	1 829	1 703	4 007	418	412	958
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(12 914)	951	8 914	(2 948)	230	2 130
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(734)	(178)	(8 255)	(168)	(43)	(1 973)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 764	(3 869)	1 254	2 229	(936)	300
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(3 884)	(3 096)	1 912	(887)	(749)	457
X. Aktywa, razem	102 760	96 034	90 863	23 220	22 896	21 322
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	65 599	57 607	55 532	14 823	13 734	13 031
XII. Zobowiązania długoterminowe	21 327	40 373	21 532	4 819	9 625	5 053
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	44 272	17 234	34 000	10 004	4 109	7 979
XIV. Kapitał własny	37 160	38 428	35 331	8 397	9 162	8 291
XV. Kapitał zakładowy	2 566	2 566	2 566	580	612	602
XVI. 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
XVII. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,71	0,66	(0,54)	0,16	0,16	(0,13)
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,71	0,66	(0,54)	0,16	0,16	(0,13)
XIX. Wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	14,48	14,98	13,77	3,27	3,57	3,23
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	14,48	14,98	13,77	3,27	3,57	3,23
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	1,56	1,56	0,00	0,38	0,37
XXII. Saldo faktoring	75 687	68 794	64 480	17 103	16 401	15 131
XXIII. Wpłaty z faktoringu w roku	233 958	228 016	411 364	52 866	54 362	96 530
XXIV. Saldo pożyczki	16 281	19 757	13 682	3 679	4 710	3 211
XXV. Wpłaty z pożyczek w roku	6 873	31 869	84 475	1 553	7 598	19 823

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

a) sprawozdanie z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu:

- na dzień 30 czerwca 2016 średni kurs wyniósł: 4,4255;
- na dzień 31 grudnia 2015 średni kurs wyniósł: 4,2615;
- na dzień 30 czerwca 2015 średni kurs wyniósł: 4,1944;

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

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016: 4,3805;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015: 4,1848;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2015: 4,1341.

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, 29 sierpnia 2016 roku



ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA FAKTORING S.A. za okres

od 1 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016 roku

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa				
Wyszczególnienie	Nota	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
AKTYWA TRWAŁE		9 405 516,95	7 548 715,93	6 037 023,50
Rzeczowe aktywa trwałe	1	1 426 262,77	987 035,83	927 499,07
Wartości niematerialne	2	1 441 098,18	817 591,10	554 312,43
Udziały wyceniane metodą praw własności	3	230 397,00	-	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	4	800,00	2 000,00	250,00
Inwestycje w nieruchomości	5	5 116 870,00	4 155 370,00	4 151 680,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	1 190 089,00	1 586 719,00	403 282,00
AKTYWA OBROTOWE		93 354 033,18	83 111 248,93	89 997 134,52
Należności z tytułu dostaw i usług	6	23 796,06	26 066,55	22 344,20
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6	345 618,00	-	6 080,00
Pozostałe aktywa obrotowe	6	336 821,35	612 092,20	183 283,63
Wierzytelności nabyte	7	-	-	-
Faktoring	7	75 687 201,00	64 480 153,05	68 794 416,44
Pożyczki	7	16 281 229,69	13 681 727,20	19 757 147,91
Pozostałe aktywa finansowe		-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	272 438,89	3 912 569,80	752 761,04
Rozliczenia międzyokresowe	8	406 928,19	398 640,13	481 101,30
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	9	-	203 079,72	-
Aktywa razem:		102 759 550,13	90 863 044,58	96 034 158,02

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa				
Wyszczególnienie	Nota	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
KAPITAŁ WŁASNY	10	37 160 271,63	35 330 783,22	38 427 554,53
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		7 133 970,77	7 133 970,77	7 133 970,77



Niepodzielony wynik, w tym:		(1 271 410,87)	(3 100 899,28)	(4 127,97)
Zysk (strata) netto okresu		1 829 488,43	(1 393 789,06)	1 702 982,25
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		21 327 322,54	21 531 867,46	40 372 845,53
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	870 166,00	977 104,00	818 339,00
Rezerwy długoterminowe	11	1 592,80	406,39	720,92
Kredyty i pożyczki długoterminowe	12	-	500 000,00	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu obligacji	13	19 617 615,54	19 606 133,79	39 189 374,27
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	14	837 948,20	448 223,28	364 411,34
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		44 271 955,96	34 000 393,90	17 233 757,96
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	12	21 640 840,64	9 807 154,67	12 562 751,86
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu obligacji	13	20 110 920,32	20 004 563,15	217 300,00
Inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	14	188 555,51	113 290,06	100 978,87
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15	650 008,57	543 016,24	534 458,98
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	15	-	80 165,00	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	15	618 424,06	2 576 928,74	2 329 954,85
Rezerwy krótkoterminowe	11	143 985,80	199 827,32	526 121,01
Przychody przyszłych okresów	16	919 221,06	675 448,72	962 192,39
Pasywa razem:		102 759 550,13	90 863 044,58	96 034 158,02

Sprawozdanie z zysków lub strat i całkowitych dochodów za okres			
Wyszczególnienie	Nota	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2015 30.06.2015
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem		231 686 197,85	235 784 079,05
Przychody z tytułu faktoringu		230 758 736,68	233 607 340,39
Koszty faktoringu		(222 505 579,62)	(226 423 872,99)
Przychód z tytułu faktoringu netto		8 253 157,06	7 183 467,40
Przychody z tytułu pożyczek		870 327,39	2 106 593,45
Pozostałe przychody		57 133,78	70 145,21
Przychody ze sprzedaży netto ogółem		9 180 618,23	9 360 206,06
Koszty działalności operacyjnej	17	(4 809 498,37)	(4 385 324,30)
Amortyzacja		(152 787,07)	(121 568,97)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		(2 272 368,84)	(1 891 570,63)
Pozostałe koszty podstawowe		(2 384 342,46)	(2 372 184,70)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		4 371 119,86	4 974 881,76
Pozostałe przychody operacyjne	18	148 459,39	84 647,08
Pozostałe koszty operacyjne	19	(480 597,71)	(702 526,25)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		4 038 981,54	4 357 002,59
Przychody finansowe	20	354 095,70	25 325,46
Koszty finansowe	21	(2 273 896,81)	(2 131 629,80)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		2 119 180,43	2 250 698,25



Podatek dochodowy	22	(289 692,00)	(547 716,00)
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		1 829 488,43	1 702 982,25
Inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		1 829 488,43	1 702 982,25

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)		
Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01.2016 30.06.2016	RPP za okres: 01.01.2015 30.06.2015
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	2 119 180,43	2 250 698,25
Korekty razem	(15 033 179,17)	(1 299 379,02)
Amortyzacja	152 787,07	121 568,97
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(244 122,75)	(66 607,25)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 568 228,83	1 118 172,83
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące *	(368 303,81)	608 633,87
Zmiana stanu portfela faktoringowego **	(11 593 989,68)	(4 996 426,62)
Zmiana stanu należności handlowych	277 541,34	15 749,94
Zmiana stanu portfela pożyczkowego**	(2 793 056,95)	1 630 505,32
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	6 326,24	(2 416,19)
Zmiana stanu rezerw	(54 655,11)	235 146,94
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(1 793 635,63)	(5 385,09)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	235 484,28	41 678,26
Zapłacony podatek dochodowy	(425 783,00)	-
Inne korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej**	(12 913 998,74)	951 319,23
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(650 871,28)	(204 706,31)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(83 026,59)	(9 027,33)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(11 500,00)	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	38 565,03	35 739,92
Wpływy z aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	203 079,72	-
Wydatki na nabycie udziałów	(230 397,00)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(734 150,12)	(177 993,72)
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wydatki na zakup akcji własnych	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	11 330 603,78	8 718 426,12
Spłaty kredytów i pożyczek	-	(1 500 000,00)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(61 524,12)	(146 697,48)
Dywidendy wypłacone	-	(4 002 819,60)
Wpływy z tytułu obligacji	-	20 000 000,00
Wypływy z tytułu spłaty obligacji	-	(25 000 000,00)
Odsetki zapłacone od obligacji	(1 204 900,00)	(1 672 700,00)



Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(242 407,74)	(265 114,19)
Wpływy z tytułu transakcji subpartycypacji	6 042 777,78	-
Wydatki na rozliczenie transakcji subpartycypacji	(6 100 654,50)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 763 895,20	(3 868 905,15)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(3 884 253,66)	(3 095 579,64)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(3 640 130,91)	(3 028 972,39)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	244 122,75	66 607,25
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	3 912 569,80	3 781 733,43
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM:	272 438,89	752 761,04
o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

* 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 nie kasowe;

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



Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym						
Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2016 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
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2015 do 31.12.2015 r.						
Stan na 1.01.2015 r.	2 565 910,00	-	28 731 801,73	7 129 803,77	2 299 876,38	40 727 391,88
Podział wyniku roku 2014	-	-	-	4 167,00	(4 167,00)	-
Wynik z lat ubiegłych spółki przejętej	-	-	-	-	(4 002 819,60)	(4 002 819,60)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01 do 31.12.2015 r.	-	-	-	-	(1 393 789,06)	(1 393 789,06)
Stan na 31.12.2015 r.	2 565 910,00	-	28 731 801,73	7 133 970,77	(3 100 899,28)	35 330 783,22
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2015 do 30.06.2015 r.						
Stan na 1.01.2015 r.	2 565 910,00	-	28 731 801,73	7 129 803,77	2 299 876,38	40 727 391,88
Podział wyniku roku 2014	-	-	-	4 167,00	(4 167,00)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(4 002 819,60)	(4 002 819,60)
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01 do 30.06.2015 r.	-	-	-	-	1 702 982,25	1 702 982,25
Stan na 30.06.2015 r.	2 565 910,00	-	28 731 801,73	7 133 970,77	(4 127,97)	38 427 554,53

Sprawozdanie Finansowe Pragma Faktoring S.A. za I półrocze 2016 r.

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, 29 sierpnia 2016 roku

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA FAKTORING S.A. za okres od 1 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016 roku

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ
NINIEJSZEGO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO

Numer	Nazwa
1	Rzeczowe aktywa trwałe
2	Wartości niematerialne
3	Udziały wyceniane metodą praw własności
4	Pozostałe aktywa długoterminowe
5	Inwestycje w nieruchomości
6	Należności
7	Krótkoterminowe aktywa finansowe
8	Środki pieniężne i rozliczenia międzyokresowe
9	Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia
10	Kapitał własny
11	Rezerwy
12	Kredyty i pożyczki
13	Zobowiązania z tytułu obligacji
14	Inne zobowiązania finansowe
15	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	Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi
24	Gwarancje i poręczenia
25	Instrumenty finansowe
26	Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce
27	Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i kontrolujące Spółkę
28	Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

29	Segmenty operacyjne
30	Wynagrodzenie podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
31	Korekta do opublikowanych sprawozdań z zysków lub strat i całkowitych dochodów
32	Korekta do opublikowanych sprawozdań z sytuacji finansowej

1. Rzeczowe aktywa trwałe

1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.06.2015
Grunty	-	-	-
Budynki i budowle	-	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	112 239,30	75 406,33	73 935,60
Środki transportu	1 159 720,40	752 545,88	683 835,16
Pozostałe środki trwałe	86 198,33	97 006,71	103 996,74
Inwestycje w obcym środku trwałym	68 104,74	62 076,91	65 731,57
Środki trwałe w budowie	-	-	-
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	1 426 262,77	987 035,83	927 499,07



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
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2016	-	-	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
Przejęcie praw	-	-	-	(160 156,10)	-	-	-	-	(160 156,10)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(14 472,84)	(104 065,03)	(9 933,93)	-	-	-	(128 471,80)
Przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 30.06.2016	-	-	512 438,63	1 579 838,78	264 176,76	83 087,60	-	-	2 439 541,77
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2015	-	-	443 504,91	828 580,24	286 772,53	73 092,09	-	-	1 631 949,77
Przyjęcia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycia bezpośrednie	-	-	31 690,07	-	11 396,31	-	-	-	43 086,38
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	614 905,68	-	-	-	-	614 905,68
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(12 096,37)	(253 084,49)	(33 276,37)	-	-	-	(298 457,23)
Przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2015	-	-	463 098,61	1 190 401,43	264 892,47	73 092,09	-	-	1 991 484,60
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2015	-	-	443 504,91	828 580,24	286 772,53	73 092,09	-	-	1 631 949,77
Przyjęcia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycia bezpośrednie	-	-	9 027,33	-	-	-	-	-	9 027,33
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	455 515,44	-	-	-	-	455 515,44
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(9 088,03)	(182 791,80)	(30 122,85)	-	-	-	(222 002,68)
Przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na	-	-	443 444,21	1 101 303,88	256 649,68	73 092,09	-	-	1 874 489,86



30.06.2015									
------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--

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 01.01.2016	-	-	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
Wartość umorzenia na 01.01.2015	-	-	354 699,47	514 284,88	159 188,74	3 705,86	1 031 878,95
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-	44 800,40	126 509,66	36 491,54	7 309,32	215 110,92
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(11 807,59)	(202 938,99)	(27 794,52)	-	(242 541,10)
Wartość umorzenia na 31.12.2015	-	-	387 692,28	437 855,55	167 885,76	11 015,18	1 004 448,77
Wartość umorzenia na 01.01.2015	-	-	354 699,47	514 284,88	159 188,74	3 705,86	1 031 878,95
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	-	23 608,39	57 975,64	18 552,10	3 654,66	103 790,79
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(8 799,25)	(154 791,80)	(25 087,90)	-	(188 678,95)
Wartość umorzenia na 30.06.2015	-	-	369 508,61	417 468,72	152 652,94	7 360,52	946 990,79

2. Wartości niematerialne

2.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.06.2015
Pozostałe wartości niematerialne	267 463,41	294 827,61	280 676,12
Systemy komputerowe w trakcie realizacji	1 087 497,27	436 625,99	187 498,81
wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	-	-	-
Zaliczki na wartości niematerialne	86 137,50	86 137,50	86 137,50
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:	1 441 098,18	817 591,10	554 312,43

2.2 - Wartości niematerialne w okresie sprawozdawczym	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2016	1 017 183,57	436 625,99	86 137,50	1 539 947,06
Nabycie	-	650 871,28	-	650 871,28
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 30.06.2016	1 017 183,57	1 087 497,27	86 137,50	2 190 818,34
5Wartość bilansowa brutto na 01.01.2015	960 649,88	-	86 137,50	1 046 787,38
Nabycie	56 533,69	436 625,99	-	493 159,68
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2015	1 017 183,57	436 625,99	86 137,50	1 539 947,06
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2015	960 649,88	-	86 137,50	1 046 787,38
Nabycie	17 207,50	187 498,81	-	204 706,31
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 30.06.2015	977 857,38	187 498,81	86 137,50	1 251 493,69

2.3 - Wartości niematerialne umorzenie	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2016	722 355,96	722 355,96
Zwiększenie amortyzacji za okres	27 364,20	27 364,20
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-
Wartość umorzenia na 30.06.2016	749 720,16	749 720,16
Wartość umorzenia na 01.01.2015	679 403,08	679 403,08
Zwiększenie amortyzacji za okres	42 952,88	42 952,88
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-
Wartość umorzenia na 31.12.2015	722 355,96	722 355,96
Wartość umorzenia na 01.01.2015	679 403,08	679 403,08
Zwiększenie amortyzacji za okres	17 778,18	17 778,18
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-
Wartość umorzenia na 30.06.2015	697 181,26	697 181,26

3. Udziały wyceniane metodą praw własności

3.1 - Udziały wyceniane metodą praw własności	Siedziba	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.06.2015
Leaselink Sp. z o.o.*	Warszawa	230 397,00	-	-
UDZIAŁY RAZEM:		230 397,00	-	-

3.2 - Udziały wyceniane metoda praw własności - zmiany stanu w okresie	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2015 30.06.2015
Stan na początek okresu	-	-	-
Zwiększenia w okresie	230 397,00	-	-
Nabycia	230 397,00	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Sprzedaż udziałów	-	-	-
UDZIAŁY NA KONIEC OKRESU:	230 397,00	-	-

* Leaselink Sp. z o. o. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000477046. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, al. Jana Pawła II 63/2. Podstawowym przedmiotem działalności Leaselink Sp. z o.o. jest świadczenie usług leasingowych dedykowanych transakcjom z obszaru e-commerce.

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 Grupy 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.

W związku z objęciem w dniu 21 kwietnia 2016 roku 50% udziałów w spółce Leaselink sp. z o.o. Zarząd Spółki zakwalifikował tą inwestycję, jako wspólne przedsięwzięcie i rozlicza wyniki tej inwestycji według metody praw własności wskazanej w MSR 28.

Dla celów rozliczenia i wyceny inwestycji wg metody praw własności przyjęto datę 30 czerwca 2016 roku, jako datę objęcia współkontroli nad Leaselink.

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 Spółką	Liczba udziałów posiadanych przez Spółkę	Wartość udziałów posiadanych przez Spółkę (zł)
Leaselink Sp. z o. o.	działalność leasingowa	Warszawa	200	600	120 000	50%	100	60 000

Poniżej przedstawiono podsumowanie danych finansowych spółki Leaselink sp. z o.o. na dzień objęcia współkontroli, tj. 30 czerwca 2016 roku oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku.

Stan na 30 czerwca 2016 roku (zł)	
Aktywa trwałe	463 303,22
Aktywa obrotowe	154 700,94
Zobowiązania krótkoterminowe	275 275,07
Zobowiązania długoterminowe	-
Rozliczenia międzyokresowe	1 806,50
Okres zakończony 30 czerwca 2016 roku (zł)	
Przychody ze sprzedaży produktów	74 294,71
Koszty działalności operacyjnej	101 871,30
Zysk netto	(27 816,67)

Uzgodnienie powyższych informacji finansowych do wartości bilansowej wspólnego przedsięwzięcia ujętego w sprawozdaniu finansowym Grupy/Spółki przedstawiają się następująco:

Stan na 30 czerwca 2016 roku (zł)	
Aktywa netto wspólnego przedsięwzięcia w wartości godziwej	340 922,59
Procentowy udział Spółki we wspólnym przedsięwzięciu	50%
Aktywa netto wspólnego przedsięwzięcia przypadające na Spółkę	170 461,30
Wartość firmy	59 935,71
Wartość bilansowa udziałów we wspólnym przedsięwzięciu	230 397,00

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółka nie rozpoznała wyniku przypisanego do wspólnego przedsięwzięcia.

4. Pozostałe aktywa długoterminowe

4.1 - Pozostałe aktywa długoterminowe	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.06.2015
Pożyczki	800,00	2 000,00	250,00
Wierzytelności nabyte	-	-	-
Inne aktywa	-	-	-
POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE RAZEM:	800,00	2 000,00	250,00

4.2 - Pozostałe aktywa długoterminowe - zmiany stanu w okresie	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2015 30.06.2015
Stan na początek okresu	2 000,00	-	-
Zwiększenia w okresie	-	3 400,00	250,00
Nabycia	-	-	-
Pożyczki udzielone	-	3 400,00	250,00
Zmniejszenia	(1 200,00)	(1 400,00)	-
Zmiana terminu płatności	-	-	-
Przeksięgowanie na krótkoterminowe	(1 200,00)	(1 400,00)	-
Sprzedaż	-	-	-
POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE NA KONIEC OKRESU:	800,00	2 000,00	250,00

5. Inwestycje w nieruchomości

5.1 - Inwestycje w nieruchomości	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.06.2015
Nieruchomość inwestycyjna 1 (przyjęta w ramach zobowiązań dłużnika Spółki)	1 500 790,00	1 489 290,00	1 485 600,00
Nieruchomość inwestycyjna 2 (przyjęta w ramach zobowiązań dłużnika Spółki)	2 666 080,00	2 666 080,00	2 666 080,00
Nieruchomość inwestycyjna 3 (przyjęta w ramach zobowiązań dłużnika Spółki)*	950 000,00	-	-
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI RAZEM:	5 116 870,00	4 155 370,00	4 151 680,00

*nieruchomość objęta przedwstępną umową sprzedaży

5.2 - Inwestycje w nieruchomości - zmiany stanu w okresie	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2015 30.06.2015
Stan na początek okresu	4 155 370,00	4 151 680,00	4 151 680,00
Zwiększenia	1 111 500,00	3 690,00	-
Przejęcie w ramach zobowiązań dłużnika	1 100 000,00	-	-
Wycena do wartości godziwej	-	-	-
Zwiększenie wartości nieruchomości	11 500,00	3 690,00	-
Zmniejszenia	(150 000,00)	-	-
Sprzedaż	-	-	-
Wycena do wartości godziwej	(150 000,00)	-	-
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU:	5 116 870,00	4 155 370,00	4 151 680,00



6. Należności

6.1 – Należności	Stan na dzień 30.06.2016			Stan na dzień 31.12.2015			Stan na dzień 30.06.2015		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	23 796,06	-	23 796,06	113 102,24	(87 035,69)	26 066,55	138 245,89	(115 901,69)	22 344,20
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	345 618,00	-	345 618,00	-	-	-	6 080,00	-	6 080,00
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	336 821,35	-	336 821,35	657 061,22	(44 969,02)	612 092,20	190 893,57	(7 609,94)	183 283,63
RAZEM NALEŻNOŚCI:	706 235,41	-	706 235,41	770 163,46	(132 004,71)	638 158,75	335 219,46	(123 511,63)	211 707,83

6.2 - Odpisy aktualizujące należności - zmiany stanu w okresie	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2015 30.06.2015
Odpisy na początek okresu	132 004,71	120 354,08	120 354,08
Utworzenie	-	42 494,26	5 135,18
Rozwiązanie	(7 215,48)	(30 843,63)	(1 977,63)
Wykorzystanie	(124 789,23)	-	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	-	132 004,71	123 511,63



7. Krótkoterminowe aktywa finansowe

7.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe na dzień	30.06.2016			31.12.2015			30.06.2015		
	Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące
Pożyczki udzielone	17 012 581,72	(730 552,03)	16 282 029,69	15 451 967,35	(1 768 240,15)	13 683 727,20	21 974 188,48	(2 216 790,57)	19 757 397,91
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	76 238 381,90	(551 180,90)	75 687 201,00	65 639 406,33	(1 159 253,28)	64 480 153,05	70 015 991,76	(1 221 575,32)	68 794 416,44
Wierzytelności nabyte	-	-	-	39 670,29	(39 670,29)	-	39 670,29	(39 670,29)	-
Faktoring	76 238 381,90	(551 180,90)	75 687 201,00	65 599 736,04	(1 119 582,99)	64 480 153,05	69 976 321,47	(1 181 905,03)	68 794 416,44
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	93 250 963,62	(1 281 732,93)	91 969 230,69	81 091 373,68	(2 927 493,43)	78 163 880,25	91 990 180,24	(3 438 365,89)	88 551 814,35

7.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - zmiany stanu w okresie	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2015 30.06.2015
Odpisy na początek okresu	2 927 493,43	2 829 732,02	2 829 732,02
Utworzenie odpisów zindywidualizowanych *	-	7 789 850,77	363 945,39
Utworzenie odpisów zbiorczych (statystycznych) *	418 554,24	-	298 616,28
Rozwiązanie odpisów zindywidualizowanych	(20 237,00)	(206 715,85)	(53 927,80)
Rozwiązanie odpisów zbiorczych (statystycznych)	-	-	-
Wykorzystanie	(2 044 077,76)	(7 485 373,51)	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	1 281 732,91	2 927 493,43	3 438 365,89

* 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.

7.3 - Rotacja kluczowych aktywów:	01.01.- 30.06.2016	01.01.- 30.06.2015
Wartość aktywów na początek okresu w tym:	78 163 880,25	85 794 526,92
a. pożyczki	13 683 727,20	21 664 574,59
b. faktoring	64 480 153,05	64 129 952,33
Wydatki na aktywa finansowe w tym:	(253 029 774,59)	(263 250 515,06)
a. pożyczki	(8 433 555,72)	(30 238 466,57)
b. faktoring	(244 596 218,87)	(233 012 048,49)
Wpływy z aktywów finansowych w tym:	240 830 514,36	259 884 593,76
a. pożyczki	6 872 941,35	31 868 971,89
b. faktoring	233 957 573,01	228 015 621,87
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	(368 303,81)	608 633,87
Wartość aktywów na koniec okresu, w tym:	91 969 230,69	88 551 814,35
a. pożyczki	16 282 029,69	19 757 397,91
b. faktoring	75 687 201,00	68 794 416,44
Wskaźnik % rotacji w okresie, w tym:	283,11%	298,12%
a. pożyczki	45,87%	153,87%
b. faktoring	333,83%	343,08%

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

8. Środki pieniężne i rozliczenia międzyokresowe

8.1 Środki pieniężne	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.06.2015
Środki pieniężne w kasie	1 949,49	3 494,00	43 844,41
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	270 489,40	3 909 075,80	708 916,63
Pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-
RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE:	272 438,89	3 912 569,80	752 761,04

8.2 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.06.2015
Koszty związane z umowami faktoringu	258 291,87	268 590,24	220 696,03
Koszty związane z umowami pożyczek	74 089,29	73 782,78	200 552,65
Pozostałe poniesione koszty przyszłych okresów	74 547,03	56 267,11	59 852,62
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM:	406 928,19	398 640,13	481 101,30

9. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

9.1 - Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia udziały i akcje	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.06.2015
Wartość	-	203 079,72	-
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA RAZEM:	-	203 079,72	-

9.2 - Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia udziały i akcje - zmiany stanu w okresie	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2015 30.06.2015
Stan na początek okresu sprawozdawczego	203 079,72	-	-
Zwiększenie	27 418,55	203 079,72	-
Zmniejszenia	(230 498,27)	-	-
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA NA KONIEC OKRESU:	-	203 079,72	-

10. Kapitał własny

10.1 - Kapitał podstawowy Spółki	Ilość akcji na dzień 30.06.2016	Ilość akcji na dzień 31.12.2015	Ilość akcji na dzień 30.06.2015
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
RAZEM:	2 565 910	2 565 910	2 565 910

10.2 - 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 S.A.	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%

10.3 Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 31.12.2015	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Inkaso S.A.	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%

10.4 Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 30.06.2015	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Inkaso S.A.	2 142 172	2 845 496	1,00	2 142 172	83,49%	87,04%
Pozostali	423 738	423 738	1,00	423 738	16,51%	12,96%
RAZEM:	2 565 910	3 269 234	-	2 565 910	100%	100%

10.5 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.06.2015
Zysk netto za okres zakończony	1 829 488,43	(1 393 789,06)	1 702 982,25
Średnia ważona liczba akcji	2 565 910	2 565 910	2 565 910
Zysk na jedną akcję	0,71	(0,54)	0,66
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,71	(0,54)	0,66

10.6 - Wartość księgową na akcję i rozwodniona wartość księgową na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.06.2015
Wartość księgową	37 160 271,63	35 330 783,22	38 427 554,53
Średnia ważona liczba akcji	2 565 910	2 565 910	2 565 910
Wartość księgową na jedną akcję	14,48	13,77	14,98
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	14,48	13,77	14,98

11. Rezerwy

11.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.06.2015
Rezerwy emerytalne i rentowe	1 592,80	406,39	720,92
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	870 166,00	977 104,00	818 339,00
RAZEM REZERWY DŁUGOTERMINOWE:	871 758,80	977 510,39	819 059,92
Rezerwy na wynagrodzenia	-	-	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	117 485,80	79 827,32	200 406,62
Rezerwy na premie Zarządu	-	-	44 855,12
Pozostałe rezerwy	26 500,00	120 000,00	280 859,27
RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE:	143 985,80	199 827,32	526 121,01
RAZEM REZERWY:	1 015 744,60	1 177 337,71	1 345 180,93

11.2 – Rezerwy - zmiany stanu w okresie	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2015 30.06.2015
Wartość rezerwy na początek okresu sprawozdawczego	1 177 337,71	998 394,99	998 394,99
Utworzenie	65 344,89	1 143 160,29	820 805,25
Wykorzystanie	(226 938,00)	(686 051,21)	(356 445,83)
Rozwiązanie	-	(278 166,36)	(117 573,48)
Wartość rezerwy na koniec okresu sprawozdawczego	1 015 744,60	1 177 337,71	1 345 180,93

12. Kredyty i pożyczki

12.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.06.2015
Długoterminowe kredyty bankowe			
Długoterminowe pożyczki	-	500 000,00	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	-	500 000,00	-
Krótkoterminowe kredyty bankowe			
Krótkoterminowe pożyczki	21 137 758,45	9 804 182,07	12 562 751,86
w tym:			
Kapitał	21 637 758,45	9 804 182,07	12 562 751,86
Kredyty bankowe	21 137 758,45	9 804 182,07	12 562 751,86
Pożyczki	500 000,00	-	-
Odsetki	3 082,19	2 972,60	-
Kredyty bankowe	-	-	-
Pożyczki	3 082,19	2 972,60	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE:	21 640 840,64	9 807 154,67	12 562 751,86
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI:	21 640 840,64	10 307 154,67	12 562 751,86



Sprawozdanie Finansowe Pragma Faktoring S.A. za I półrocze 2016 r.

12.2 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu stan na 30.06.2016	Wartość kredytu	Saldo	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Długoterminowe								
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe								
kredyt w rachunku bieżącym	11 000 000,00	9 024 769,03	9 024 769,03	-	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej, powiększonej o marżę banku	kredyt w rachunku bieżącym do dnia 11.08.2016 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	12 112 989,42	12 112 989,42	-	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
pożyczka od osoby fizycznej	500 000,00	503 082,19	503 082,19	-	PLN	oprocentowanie stałe	02.01.2017	weksel własny in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę, poręczony przez Pragma Inkaso SA
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	31 500 000,00	21 640 840,64	21 640 840,64	-	-	-	-	-

* w dniu 09.08.2016 warunki kredytu w wysokości 11 mln zł zostały zmienione na podstawie aneksu do umowy w ten sposób, że wartość kredytu wynosi 10 mln zł i został przedłużony na kolejny rok, tj. do dnia 08.08.2017 r.

12.3 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje	Stan na dzień 30.06.2016 PLN
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów	9 862 241,55

13. Zobowiązania z tytułu obligacji

13.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 30.06.2016			
Wyszczególnienie	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	40 000 000,00	39 728 535,86	217 500,00	-
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
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	20 000 000,00	19 617 615,54	-	-
Seria E	-	-	-	-
Seria F	10 000 000,00	9 816 375,86	-	-
Seria G	10 000 000,00	9 801 239,68	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	20 000 000,00	20 110 920,32	217 500,00	-
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	-

13.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 31.12.2015			
Wyszczególnienie	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	40 000 000,00	39 610 696,94	224 700,00	-
Seria E	20 000 000,00	19 824 263,15	44 400,00	19.12.2016
Seria F	10 000 000,00	9 839 134,15	70 400,00	19.02.2018
Seria G	10 000 000,00	9 947 299,64	109 900,00	23.04.2018
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	20 000 000,00	19 606 133,79	-	-
Seria E	-	-	-	-
Seria F	10 000 000,00	9 768 734,15	-	-
Seria G	10 000 000,00	9 837 399,64	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	20 000 000,00	20 004 563,15	224 700,00	-
Seria E	20 000 000,00	19 824 263,15	44 400,00	-
Seria F	-	70 400,00	70 400,00	-
Seria G	-	109 900,00	109 900,00	-

13.3 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 30.06.2015			
Wyszczególnienie	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	40 000 000,00	39 406 674,27	217 300,00	-
Seria E	20 000 000,00	19 718 835,37	40 800,00	19.12.2016
Seria F	10 000 000,00	9 784 254,89	69 700,00	19.02.2018
Seria G	10 000 000,00	9 903 584,01	106 800,00	23.04.2018
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	40 000 000,00	39 189 374,27	-	-
Seria E	20 000 000,00	19 678 035,37	-	-
Seria F	10 000 000,00	9 714 554,89	-	-
Seria G	10 000 000,00	9 796 784,01	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	-	217 300,00	217 300,00	-
Seria E	-	40 800,00	40 800,00	-
Seria F	-	69 700,00	69 700,00	-
Seria G	-	106 800,00	106 800,00	-

14. Inne zobowiązania finansowe

14.1 - Inne zobowiązania finansowe	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.06.2015
Długoterminowe	837 948,20	448 223,28	364 411,34
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	837 948,20	448 223,28	364 411,34
Krótkoterminowe	188 555,51	113 290,06	100 978,87
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	188 555,51	113 290,06	100 978,87

14.2 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu finansowego	Za okres zakończony 30.06.2016	Za okres zakończony 30.06.2015
Do 1 roku	188 555,51	100 978,87
Od roku do 5 lat	837 948,20	364 411,34
Powyżej 5 lat	-	-
RAZEM MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE	1 026 503,71	465 390,21

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 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.06.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	650 008,57	543 016,24	534 458,98
w tym zobowiązania z tytułu dostaw niefinansowego majątku trwałego	-	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	80 165,00	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-	-
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	392 958,90	324 187,32	303 650,81

Kwoty do zwrotu*	207 324,31	2 237 195,36	1 886 342,58
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	18 140,85	15 546,06	139 961,46
RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE:	1 268 432,63	3 200 109,98	2 864 413,83

* 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 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.06.2015
Przychody z tytułu pożyczek	98 413,18	125 245,24	195 473,13
Przychody z umów faktoringu	640 807,88	550 203,48	766 719,26
Pozostałe przychody	180 000,00	-	-
RAZEM PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW:	919 221,06	675 448,72	962 192,39

17. Koszty według rodzaju

17.1 - Koszty według rodzaju za okres	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2015 30.06.2015
Amortyzacja	152 787,07	121 568,97
Zużycie materiałów i energii	126 301,11	134 992,18
Usługi obce	1 809 339,22	2 157 094,11
Podatki i opłaty	79 297,25	93 253,78
Wynagrodzenia	1 854 792,51	1 610 229,63
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	417 576,33	281 341,00
Pozostałe koszty rodzajowe	369 404,88	443 761,45
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU:	4 809 498,37	4 842 241,12

18. Pozostałe przychody operacyjne

18.1 - Pozostałe przychody operacyjne za okres	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2015 30.06.2015
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	2 416,19
Zysk ze zbycia nieruchomości	75 835,34	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	27 452,48	55 905,43
Aktualizacja nieruchomości	-	-
Pozostałe	45 171,57	26 325,46
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE:	148 459,39	84 647,08

19. Pozostałe koszty operacyjne

19.1 - Pozostałe koszty operacyjne za okres	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2015 30.06.2015
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6 326,24	-
Utworzenie odpisów aktualizujących*	418 554,24	667 696,85
Inne koszty operacyjne	55 717,23	34 829,40
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE:	480 597,71	702 526,25

Sprawozdanie Finansowe Pragma Faktoring S.A. za I półrocze 2016 r.

* 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

20.1 - Przychody finansowe za okres	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2015 30.06.2015
Odsetki	104,08	2 166,22
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-
Dodatnie różnice kursowe	344 661,19	22 844,70
Pozostałe przychody finansowe	9 330,43	314,54
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE:	354 095,70	25 325,46

21.Koszty finansowe

21.1 - Koszty finansowe za okres	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2015 30.06.2015
Odsetki	1 472 190,01	1 525 422,74
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	2 052,93	-
Ujemne różnice kursowe	-	-
usługi finansowe	269 174,83	267 665,80
Poręczenia	229 868,32	189 251,02
Pozostałe koszty finansowe	300 610,72	149 290,24
RAZEM KOSZTY FINANSOWE:	2 273 896,81	2 131 629,80

22.Podatek dochodowy

22.1 - Podatek dochodowy za okres	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2015 30.06.2015
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy	289 692,00	547 716,00
RAZEM PODATEK DOCHODOWY:	289 692,00	547 716,00

22.2 -Zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2015 30.06.2015
Stan na początek okresu	1 586 719,00	839 359,00
Utworzenie	188 852,00	-
Wykorzystanie	(585 482,00)	(436 077,00)
Rozwiązanie	-	-
RAZEM:	1 190 089,00	403 282,00

22.3 -Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2015 30.06.2015
Stan na początek okresu	977 104,00	706 700,00
Utworzenie	-	111 639,00
Wykorzystanie	(106 938,00)	-
Rozwiązanie	-	-
RAZEM:	870 166,00	818 339,00

23. Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi

23.1 – Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi 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 tytułu odsetek od umów pożyczki	47 846,57	-	155 572,62	-
Przychody netto z tytułu usług windykacji	391,39	2 865,53	-	-
Przychody netto z tytułu usług kupna wierzytelności i faktoringu	117 616,79	-	-	69 889,50
Przychody z tyt. umowy najmu	-	-	-	-
Przychody netto z tytułu pozostałych usług	20 127,06	-	30 000,00	-
Przychody z tytułu sprzedaży środków trwałych	800,00	-	-	-
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych	-	-	-	-
Koszty pośrednictwa	334 272,26	-	-	-
Koszty usług windykacyjnych	265 056,10	-	-	-
Koszty z tytułu 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	-	-	-	-

23.2 - Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązаныmi na dzień 30.06.2015	Pragma Inkaso S.A	Pragma Collect Sp. z o.o. S.K.A.	Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	Pozostałe podmioty powiązane
Przychody z tytułu odsetek od umów pożyczki	74 405,09	-	286 865,75	10 825,07
Przychody netto z tytułu usług windykacji	-	43,41	-	-
Przychody netto z tytułu usług kupna wierzytelności i faktoringu	218 725,28	-	-	418 549,50
Przychody z tytułu umowy najmu	-	-	-	-
Przychody netto z tytułu pozostałych usług	15 802,99	-	31 444,07	-
Przychody z tytułu sprzedaży środków trwałych	-	-	-	-
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych	-	-	-	-
Koszty pośrednictwa	414 085,70	-	-	-
Koszty usług windykacyjnych	255 485,03	-	-	-
Koszty z tytułu poręczenia	186 411,35	2 839,63	-	-
Pozostałe poniesione koszty	180 952,59	-	-	578 752,44
Zakup środków trwałych	2 400,00	-	-	-
Pożyczki udzielone przez Spółkę w okresie	10 000 000,00	-	4 200 000,00	1 231 000,00
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę	25 528,37	-	4 020 723,29	-
Pożyczki otrzymane	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę	-	-	-	-
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami	1 571 263,96	-	-	-
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-	-	519 550,91
Należności krótkoterminowe	2 672,21	-	6 150,00	-
Należności krótkoterminowe sprzedaż udziałów	-	689,49	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	225 217,66	-	-	1 845,00
Udziały	-	-	-	-
Wyłaconą dywidenda	3 341 788,32	-	-	-

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

Spółki stanowiące Grupę Kapitałową Inkaso:

Spółka dominująca w stosunku do Spółki to:

- Pragma Inkaso S.A.

Pozostałe podmioty Grupy Kapitałowej:

- Pragma Faktoring S.A.
- Pragma Collect Sp. z o.o. SKA
- Pragma Inwestycje Sp. z o.o.
- Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny
- Lease Link Sp. z o.o. (począwszy od 30 czerwca 2016 r.)

W dniu 12 maja 2016 r. Spółka zbyła ogół praw i obowiązków w spółce Pragma Inwestycje Sp. Jawna.

Pozostałe Spółki będące podmiotami powiązаныmi to:

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

24.Gwarancje i poręczenia

24.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.06.2015
Od jednostek powiązanych	83 500 000,00	86 974 400,00	82 867 040,00
Poręczenie spłaty pożyczek od Pragma Inkaso SA	500 000,00	500 000,00	-
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso SA	20 000 000,00	12 000 000,00	12 000 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji od Pragma Inkaso SA	52 000 000,00	52 000 000,00	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	-	1 156 000,00	1 156 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso S.A.	-	3 409 200,00	3 355 520,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso SA	11 000 000,00	14 500 000,00	11 000 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Collect Sp. z o. o. SKA	-	3 409 200,00	3 355 520,00
Od pozostałych jednostek	-	-	-
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE	83 500 000,00	86 974 400,00	82 867 040,00

24.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.06.2015
Dla jednostek powiązanych	3 000 000,00	3 000 000,00	3 000 000,00
Poręczenie spłaty kredytu dla Pragma Inkaso SA	3 000 000,00	3 000 000,00	3 000 000,00
Dla pozostałych jednostek	-	-	-
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-

25. Instrumenty finansowe

25.1 -Instrumenty finansowe według kategorii	na dzień 30.06.2016	na dzień 31.12.2015	na dzień 30.06.2015
Aktywa finansowe	92 602 286,99	82 714 608,80	89 510 203,22
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	16 282 029,69	13 683 727,20	19 757 397,91
Należności własne wyceniane w nominale	23 796,06	26 066,55	22 344,20
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	336 821,35	612 092,20	183 283,63
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	75 687 201,00	64 480 153,05	68 794 416,44
Środki pieniężne	272 438,89	3 912 569,80	752 761,04
Zobowiązania finansowe	63 664 312,84	53 599 309,93	55 299 230,17
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	62 395 880,21	50 479 364,95	52 434 816,34
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	650 008,57	543 016,24	534 458,98
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	618 424,06	2 576 928,74	2 329 954,85



Sprawozdanie Finansowe Pragma Faktoring S.A. za I półrocze 2016 r.

25.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień	30.06.2016			31.12.2015			30.06.2015		
	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	87 723 501,94	800,00	-	72 334 430,45	502 000,00	-	75 451 953,34	250,00	-
Pożyczki udzielone	12 036 300,94	800,00	-	7 851 304,80	2 000,00	-	6 657 536,90	250,00	-
Faktoring	75 687 201,00	-	-	64 480 153,05	-	-	68 794 416,44	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-	-	2 972,60	500 000,00	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:	46 185 245,22	20 455 563,74	-	35 752 457,68	20 054 357,07	-	25 980 641,74	39 553 785,61	-
Pożyczki udzielone	4 244 928,75	-	-	5 830 422,40	-	-	13 099 611,01	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	21 640 840,64	-	-	9 804 182,07	-	-	12 562 751,86	-	-
Obligacje	20 110 920,32	19 617 615,54	-	20 004 563,15	19 606 133,79	-	217 300,00	39 189 374,27	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	188 555,51	837 948,20	-	113 290,06	448 223,28	-	100 978,87	364 411,34	-



25.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

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

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

Instrumenty finansowe według kategorii	należności główne w zł	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in minus
Pożyczki udzielone	14 501 792,43	290 035,85	(290 035,85)
Kredyty i pożyczki otrzymane	21 640 840,64	(108 204,20)	108 204,20
Obligacje wyemitowane	40 000 000,00	(200 000,00)	200 000,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	1 026 503,71	(5 132,52)	5 132,52
RAZEM:	-	(23 300,87)	23 300,87

25.4 - 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	2 018 296,75	(201 829,68)	201 829,68
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-
RAZEM:	-	(201 829,68)	201 829,68

25.5 - Zarządzanie ryzykiem płynności

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd Spółki, który wdrożył odpowiedni system zarządzania płynnością finansową Spółki. System służy do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością. Zarządzanie ryzykiem płynności w Spółce ma formę utrzymywania odpowiedniego poziomu kapitału 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.

26. Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce

26.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce w okresie	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2015 30.06.2015
Pracownicy fizyczni	-	-
Pracownicy umysłowi	45	33
RAZEM PRZECIĘTNA LICZBA ETATÓW:	45	33

27. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i kontrolujące Spółkę

27.1 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	4 415	0,17%	0,14%

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki.

27.2 Akcje Spółki w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej bezpośrednio				
Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Michał Kolmasiak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	4 750	0,19%	0,15%

Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają opcji na akcje Spółki. Stan posiadania akcji przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie zmienił się od 01.01.2016 r.

28. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

28.1 - Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki

Działalność Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.



29. Segmenty operacyjne

29.1 - Segmenty operacyjne				
według przychodów brutto	01.01 - 30.06.2016		01.01 - 30.06.2015	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	231 686 197,85	100,00%	235 784 079,05	100,00%
Zagranica	-	0,00%	-	0,00%
RAZEM:	231 686 197,85	100,00%	235 784 079,05	100,00%
według przychodów netto	01.01 - 30.06.2016		01.01 - 30.06.2015	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	9 180 618,23	100,00%	9 360 206,06	100,00%
Zagranica	-	0,00%	-	0,00%
RAZEM:	9 180 618,23	100,00%	9 360 206,06	100,00%

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

30. Wynagrodzenie podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych

30.1 - Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2015 30.06.2015
Za wykonanie półrocznego przeglądu sprawozdania finansowego	15 000,00	13 000,00
Za inne usługi, w tym wycena portfela	14 000,00	-
RAZEM WYNAGRODZENIE:	29 000,00	13 000,00



31. Korekta do opublikowanych sprawozdań z zysków lub strat i całkowitych dochodów

Sprawozdanie z zysków lub strat i całkowitych dochodów za okres				
Wyszczególnienie	dane publikowane	korekta	dane po korekcie	opis korekty
01.01.2015 - 30.06.2015				
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	235 784 079,05	-	235 784 079,05	-
Przychody z tytułu faktoringu	233 607 340,39	-	233 607 340,39	-
Koszty faktoringu	(226 423 872,99)	-	(226 423 872,99)	-
Przychody z tytułu faktoringu netto	7 183 467,40	-	7 183 467,40	-
Przychody z tytułu pożyczek	2 106 593,45	-	2 106 593,45	-
Pozostałe przychody	70 145,21	-	70 145,21	-
Przychody netto ze sprzedaży netto ogółem	9 360 206,06	-	9 360 206,06	-
Koszty działalności operacyjnej	(4 842 241,12)	-	(4 385 324,30)	-
Amortyzacja	(121 568,97)	-	(121 568,97)	-
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(1 891 570,63)	-	(1 891 570,63)	-
Pozostałe koszty podstawowe	(2 829 101,52)	456 916,82	(2 372 184,70)	korekta prezentacyjna
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	4 517 964,94	-	4 974 881,76	-
Pozostałe przychody operacyjne	84 647,08	-	84 647,08	-
Pozostałe koszty operacyjne	(702 526,25)	-	(702 526,25)	-
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	3 900 085,77	-	4 357 002,59	-
Przychody finansowe	25 325,46	-	25 325,46	-
Koszty finansowe	(1 674 712,98)	(456 916,82)	(2 131 629,80)	korekta prezentacyjna
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	2 250 698,25	-	2 250 698,25	-
Podatek dochodowy	(547 716,00)	-	(547 716,00)	-
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	1 702 982,25	-	1 702 982,25	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	1 702 982,25	-	1 702 982,25	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	1 702 982,25	-	1 702 982,25	-

W 2016 r. Spółka wprowadziła zmiany w prezentacji kosztów związanych z emisją obligacji i kosztów dot. poręczeń kredytów bankowych w ten sposób, że od niniejszego sprawozdania koszty te będą prezentowane w kosztach finansowych, a nie tak jak dotychczas w kosztach działalności operacyjnych sprawozdania z zysków lub strat i całkowitych dochodów.



32. Korekta do opublikowanych sprawozdań z sytuacji finansowej

Sprawozdanie z sytuacji finansowej za okres 31.12.2015				
	dane publikowane 31.12.2015	korekta	dane po korekcie	opis korekty
AKTYWA TRWAŁE	7 548 715,93	-	7 548 715,93	-
Rzeczowe aktywa trwałe	987 035,83	-	987 035,83	-
Wartości niematerialne	817 591,10	-	817 591,10	-
Akcje i udziały		-	-	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	2 000,00	-	2 000,00	-
Inwestycje w nieruchomości	4 155 370,00	-	4 155 370,00	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 586 719,00	-	1 586 719,00	-
AKTYWA OBROTOWE	83 174 760,18	(63 511,25)	83 111 248,93	-
Należności z tytułu dostaw i usług	26 066,55	-	26 066,55	-
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe	612 092,20	-	612 092,20	-
Wierzytelności nabyte		-	-	-
Faktoring	64 480 153,05	-	64 480 153,05	-
Pożyczki	13 681 727,20	-	13 681 727,20	-
Pozostałe aktywa finansowe		-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 912 569,80	-	3 912 569,80	-
Rozliczenia międzyokresowe	462 151,38	(63 511,25)	398 640,13	korekta prezentacyjna
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	203 079,72	-	203 079,72	-
Aktywa razem:	90 926 555,83	-	90 863 044,58	-
KAPITAŁ WŁASNY	35 330 783,22	-	35 330 783,22	-
Kapitał podstawowy	2 565 910,00	-	2 565 910,00	-
Akcje własne		-	-	-
Kapitał zapasowy z emisji	28 731 801,73	-	28 731 801,73	-
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	7 133 970,77	-	7 133 970,77	-
Niepodzielony wynik, w tym:	(3 100 899,28)	-	(3 100 899,28)	-
Zysk (strata) netto okresu	(1 393 789,06)	-	(1 393 789,06)	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	21 531 867,46	-	21 531 867,46	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	977 104,00	-	977 104,00	-
Rezerwy długoterminowe	406,39	-	406,39	-
Kredyty i pożyczki długoterminowe	500 000,00	-	500 000,00	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu obligacji	19 606 133,79	-	19 606 133,79	-
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	448 223,28	-	448 223,28	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	34 063 905,15	(63 511,25)	34 000 393,90	-
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	9 870 665,92	(63 511,25)	9 807 154,67	korekta prezentacyjna
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu obligacji	20 004 563,15	-	20 004 563,15	-



Inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	113 290,06	-	113 290,06	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	543 016,24	-	543 016,24	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	80 165,00	-	80 165,00	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	2 576 928,74	-	2 576 928,74	-
Rezerwy krótkoterminowe	199 827,32	-	199 827,32	-
Przychody przyszłych okresów	675 448,72	-	675 448,72	-
Pasywa razem:	90 926 555,83	-	90 863 044,58	-

Sprawozdanie z sytuacji finansowej za okres 30.06.2015

	dane publikowane 30.06.2015	korekta	dane po korekcie	opis korekty
AKTYWA TRWAŁE	6 037 023,50	-	6 037 023,50	-
Rzeczowe aktywa trwałe	927 499,07	-	927 499,07	-
Wartości niematerialne	554 312,43	-	554 312,43	-
Akcje i udziały	-	-	-	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	250,00	-	250,00	-
Inwestycje w nieruchomości	4 151 680,00	-	4 151 680,00	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	403 282,00	-	403 282,00	-
AKTYWA OBROTOWE	90 148 510,93	(151 376,41)	89 997 134,52	-
Należności z tytułu dostaw i usług	22 344,20	-	22 344,20	-
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 080,00	-	6 080,00	-
Pozostałe aktywa obrotowe	183 283,63	-	183 283,63	-
Wierzytelności nabyte	-	-	-	-
Faktoring	68 794 416,44	-	68 794 416,44	-
Pożyczki	19 757 147,91	-	19 757 147,91	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	752 761,04	-	752 761,04	-
Rozliczenia międzyokresowe	632 477,71	(151 376,41)	481 101,30	korekta prezentacyjna
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	-	-	-	-
Aktywa razem:	96 185 534,43	-	96 034 158,02	-
KAPITAŁ WŁASNY	38 427 554,53	-	38 427 554,53	-
Kapitał podstawowy	2 565 910,00	-	2 565 910,00	-
Akcje własne	-	-	-	-
Kapitał zapasowy z emisji	28 731 801,73	-	28 731 801,73	-
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	7 133 970,77	-	7 133 970,77	-
Niepodzielony wynik, w tym:	(4 127,97)	-	(4 127,97)	-
Zysk (strata) netto okresu	1 702 982,25	-	1 702 982,25	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	40 372 845,53	-	40 372 845,53	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	818 339,00	-	818 339,00	-
Rezerwy długoterminowe	720,92	-	720,92	-



Kredyty i pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu obligacji	39 189 374,27	-	39 189 374,27	-
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	364 411,34	-	364 411,34	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	17 385 134,37	(151 376,41)	17 233 757,96	-
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	12 714 128,27	(151 376,41)	12 562 751,86	korekta prezentacyjna
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu obligacji	217 300,00	-	217 300,00	-
Inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	100 978,87	-	100 978,87	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	534 458,98	-	534 458,98	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	2 329 954,85	-	2 329 954,85	-
Rezerwy krótkoterminowe	526 121,01	-	526 121,01	-
Przychody przyszłych okresów	962 192,39	-	962 192,39	-
Pasywa razem:	96 185 534,43	-	96 034 158,02	-

Korekta prezentacyjna dotyczy zmiany w prezentacji kosztów międzyokresowych związanych z prowizją bankową z tytułu udzielonego kredytu. Od niniejszego sprawozdania koszty te będą pomniejszały zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek. Dotychczas były wykazywane w pozycji rozliczenia międzyokresowe.

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, 29 sierpnia 2016 roku



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PRAGMA FAKTORING S.A. za okres od 1 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016 roku

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

Dane o działalności Pragma Faktoring S.A. w I półroczu 2016 roku

W I półroczu 2016 roku portfel Spółki kształtował się następująco:

STRUKTURA PORTFELA PRAGMA FAKTORING S.A. W 2016 ROKU				
	saldo 1.01.2016	Kontraktacja 2016	wpływy 2016	saldo 30.06.2016
Wartość faktoringu netto	64 480	244 596	233 958	75 687
Kaucje*	14 014	43 753		15 346
Pożyczki	13 684	8 434	6 873	16 282
Suma brutto	92 178	296 783	240 831	107 315
Suma netto	78 164	253 030	240 831	91 969

*Kaucje- niefinansowane 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 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



Sytuacja finansowa i płynnościowa Spółki

Bieżącą działalność operacyjną można ocenić pozytywnie. Realizowana jest konsekwentnie strategia zakładająca budowę zdywersyfikowanego portfela należności faktoringowych, generującego powtarzalne przychody i przepływy oraz cechującego się wysoką płynnością. Kluczową w strategii Spółki jest usługa faktoringu, która dominuje w portfelu i przychodach nad transakcjami pożyczkowymi, mającymi charakter uzupełniający, oferowany wyłącznie Klientom faktoringowym jako usługa dodatkowa, oparta na przepływach generowanych przez portfel należności objęty faktoringiem.

Spółka wyróżnia się wysoką płynnością aktywów. Na koniec I półrocza wskaźnik aktywa obrotowe/aktywa ogółem był równy 91 %. Poziom zobowiązań oprocentowanych netto (po pomniejszeniu o posiadaną gotówkę) Spółki, wynosi jedynie 167% wartości kapitałów własnych, co biorąc pod uwagę wysoką płynność i rotację aktywów należy ocenić za bardzo bezpieczny poziom.

Kalendarium

- **25 stycznia 2016 r.** Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, na mocy której Pan Daniel Mączyński został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki.
- **Dnia 24 lutego 2016 r.** zawarł z bankiem z siedzibą w Polsce umowę kredytu obrotowego w rachunku bieżącym. Umowa została zawarta na okres trzech lat. Kwota kredytu wynosi 20.000.000,- zł, przy czym część kredytu do równowartości 10 mln zł może być wykorzystywana również w walucie euro.
- **W dniu 21 kwietnia 2016 r.** Emitent zawarł z osobami fizycznymi będącymi udziałowcami spółki Leaselink Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej Spółka) umowę inwestycyjną, która przewiduje:
 - a. objęcie przez Pragma Faktoring S.A. nowych udziałów wyemitowanych przez Spółkę, dających 50 % udział Pragma Faktoring w podwyższonym kapitale zakładowym;
 - b. kierowanie do Pragma Faktoring kolejnych emisji udziałów w Spółce po uprzednim zrealizowaniu przez Spółkę określonych w umowie inwestycyjnej celów biznesowych;
 - c. osiągnięcie docelowo (po zrealizowaniu wszystkich w/w celów biznesowych) przez Pragma Faktoring poziomu 71,5 % udziałów w kapitale zakładowym Spółki;
 - d. współpracę stron w zakresie rozwijania działalności Spółki, jej zarządzania oraz finansowania.

W wykonaniu postanowień umowy inwestycyjnej w dniu 21 kwietnia 2016 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, a Pragma Faktoring złożyła oświadczenie o objęciu 100 udziałów, stanowiących 50 % w podwyższonym kapitale zakładowym. Leaselink Sp. z o.o. specjalizuje się w usługach mikro leasingu realizowanego poprzez innowacyjną aplikację online, ze szczególnym uwzględnieniem finansowania zakupów dokonywanych w ramach handlu e-commerce.

- Rada Nadzorcza Emitenta, na posiedzeniu **w dniu 25 kwietnia 2016 r.**, podjęła uchwały o powołaniu z tym dniem Zarządu Emitenta na kolejną wspólną, pięcioletnią kadencję. Skład Zarządu nie uległ zmianie i jest następujący:



- a. Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu;
 - b. Jakub Holewa – Wiceprezes Zarządu;
 - c. Daniel Mączyński – Wiceprezes Zarządu;
 - d. Agnieszka Kowalik – Członek Zarządu;
 - e. Grzegorz Pardela – Członek Zarządu.
- W dniu **6 maja 2016 r.** Zarząd Pragma Faktoring S.A. poinformował o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 21 czerwca 2016 r.
 - W dniu **6 czerwca 2016 r.** uprawnieni przedstawiciele spółki Pragma Faktoring S.A. podpisali z bankiem komercyjnym mającym siedzibę w Polsce umowę kredytu obrotowego na kwotę 10 mln zł, który będzie przeznaczony na finansowanie działalności gospodarczej Emitenta, a w pierwszej kolejności częściowe refinansowanie obligacji serii E wyemitowanych przez Pragma Faktoring S.A., a zapadalnych 19 grudnia 2016 r. Warunki finansowe umowy nie odbiegają od stawek oprocentowania i prowizji występujących na rynku usług bankowych przeznaczonych dla przedsiębiorców.
 - W dniu **21 czerwca br.** odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na którym zostały podjęte następujące uchwały:
 - zostało rozpatrzone oraz zatwierdzone sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2015 oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2015;
 - wszyscy członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej uzyskali absolutorium z wykonywanych przez nich obowiązków;
 - strata, w wysokości 1 393 789,06 zł, zostanie pokryta z zysku, który zostanie wypracowany w latach następnych;
 - została powołana Rada Nadzorcza spółki w osobach:
 - Michał Kolmasiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
 - Rafał Witek – Członek Rady Nadzorczej
 - Ireneusz Rymaszewski – Członek Rady Nadzorczej
 - Marcin Nowak- Członek Rady Nadzorczej
 - Marek Mańka – Członek rady Nadzorczej
 - został zmieniony Statut Spółki. Zmianie uległa treść paragrafu 15 ustęp 1 Statutu Spółki, nadając mu następujące brzmienie: „Zarząd Spółki składa się z jednej do pięciu osób, w tym Prezesa Zarządu. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Kadencja Zarządu trwa 5 lat i jest kadencją wspólną.” Ponadto Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy dodaje w paragrafie 15 kolejny ustęp 5 o następującej treści: „Do kompetencji Zarządu należy nabywanie i zbywanie własności nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego, a także udziałów w prawie własności nieruchomości i użytkowaniu wieczystym.” Ostatnia zmiana to skreślenie tiretu 3 w literze „h” ustępu 5 paragrafu 12 Statutu spółki .
 - **23 czerwca 2016** Sąd Apelacyjny w Katowicach wydał wyrok w sprawie z powództwa Pragma Faktoring S.A. p-ko Bankowi Pekao S.A. o zapłatę 5.182.345,93 tys. zł (po wcześniejszym ograniczeniu powództwa), w którym oddalił apelację Emitenta utrzymując w mocy wyrok Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 24 sierpnia 2015 r. O wyroku sądu pierwszej instancji Emitent informował raportem bieżącym nr 65/2015. Sąd Apelacyjny częściowo podzielił stanowisko sądu pierwszej instancji uznając samo rozstrzygnięcie za prawidłowe.



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 I półroczu 2016 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 jest 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:

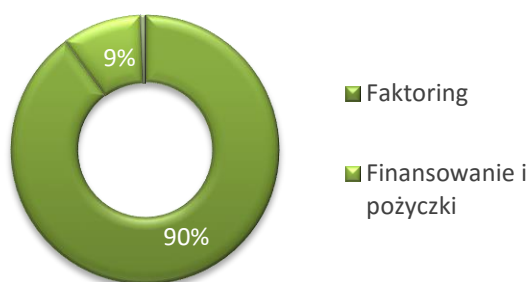
- 1) wynagrodzenia faktoringowe;
- 2) prowizje i odsetki pożyczkowe



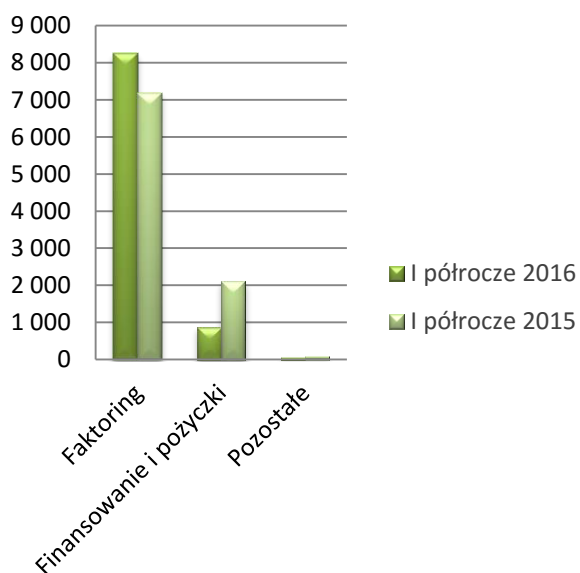
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO (w tys. zł)			
Wyszczególnienie	I półrocze 2016	I półrocze 2015	r/r
Faktoring	8 253	7 183	115%
Finansowanie i pożyczki	870	2 107	41%
Pozostałe	57	70	81%
RAZEM	9 180	9 360	98%

W I półroczu 2016 roku o 15 % wzrosła wartość przychodów ze sprzedaży netto w ramach usługi faktoringu.

Struktura przychodów ze sprzedaży netto



Przychody ze sprzedaży netto (w tys. zł)



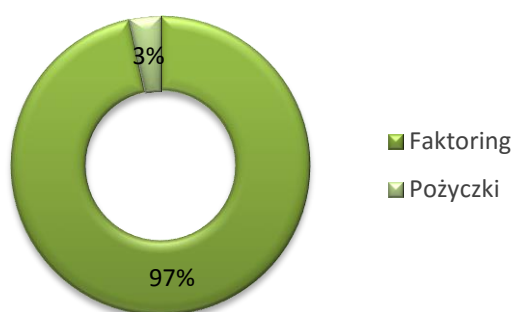


Wartość kontraktacji

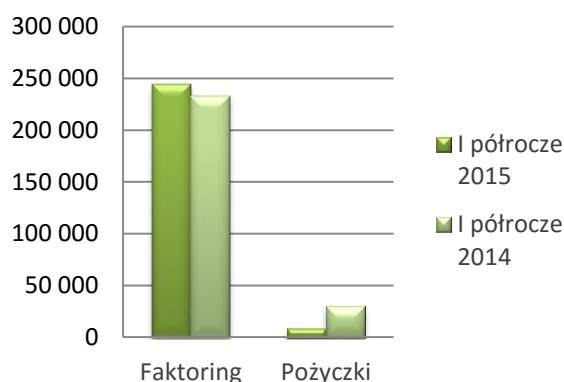
WARTOŚĆ KONTRAKTACJI W I PÓŁROCZU 2016 ROKU (w tys. zł)			
	I półrocze 2016	I półrocze 2015	r/r
Faktoring z regresem	78 531	104 775	75%
Faktoring ubezpieczony z regresem	129 927	85 404	152%
Faktoring eksportowy w tym:*	36 139	42 831	84%
- z regresem	4 264	9 673	44%
-ubezpieczony z regresem	31 875	33 159	96%
FAKTORING RAZEM	244 596	233 010	105%
POŻYCZKI	8 434	30 239	28%
RAZEM	253 030	263 248	96%

* faktoring nominowany w walucie obcej, należności z regresem, w większości przypadków także ubezpieczone

Struktura kontraktacji w I półroczu 2016 r.



Wartość kontraktacji w I półroczu 2016 r.



Klienci

W I półroczu 2015 r. Pragma Faktoring S.A. podpisała umowy z 54 nowymi Klientami.

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 2016 r. w strukturze kontraktacji zdecydowanie przeważał faktoring ubezpieczony, stanowiąc 66 % wartości sfinansowanych faktur.



WARTOŚĆ WYKUPIONYCH FAKTUR	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Faktoring nieubezpieczony	82 795	114 448
Faktoring ubezpieczony	161 801	118 562
RAZEM:	244 596	233 010

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 2015 – luty 2016) (dane w tys. zł)	
Obrót faktoringowy ubezpieczony	275 600
Suma ubezpieczenia*	26 466
Zgłoszone przez Pragma Faktoring wnioski o wypłatę odszkodowania **	702

* 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 ubezpieceniowym

** z czego istotna część została przez Spółkę następnie zwindykowana od dłużników

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.

Struktura portfela faktoringowego (saldo wartości brutto należności faktoringowych oraz pożyczek)

Pragma Faktoring S.A. na dzień 30.06.2016 r. posiadała wierzytelności o łącznej wartości 102 992 mln zł, co stanowi 2 procentowy wzrost r/r. Portfel faktoringowy zwiększył się o 7 % r/r, a pożyczkowy uległ zmniejszeniu (o 23 % w stosunku do wartości na dzień 30.06.2015 r.).

PORTFEL NALEŻNOŚCI na dzień (w tys. zł)			
Wyszczególnienie	30.06.2016	30.06.2015	r/r
Faktoring z regresem	39 642	42 810	93%
Faktoring ubezpieczony z regresem	40 063	29 516	136%
Faktoring eksportowy *	8 789	10 326	85%
- z regresem	1 665	2 702	62%
- ubezpieczony z regresem	7 123	7 624	93%
FAKTORING RAZEM	88 494	82 652	107%
POŻYCZKI UDZIELONE	14 498	18 729	77%
SUMA	102 992	101 381	102%

* faktoring nominowany w walucie obcej, należności z regresem, w większości przypadków także ubezpieczone



W ramach portfela należności faktoringowych Spółka rozróżnia należności z tytułu:

- **faktoring niepełny (z regresem)** – w przypadku braku płatności ze strony dłużnika faktoringowego Spółce przysługuje roszczenie zwrotne o zapłatę do faktoranta niezależnie od dochodzenia zapłaty od dłużnika;
- **faktoring pełny (bez regresu)** – Spółce przysługuje wyłącznie roszczenie o zapłatę wyłącznie wobec dłużnika faktoringowego;
- **faktoring pełny ubezpieczony** – Spółce przysługuje roszczenie o zapłatę wyłącznie wobec dłużnika faktoringowego, w przypadku jej braku korzysta z polisy ubezpieczeniowej otrzymując odszkodowanie;
- **faktoring niepełny ubezpieczony** – w przypadku braku płatności ze strony dłużnika faktoringowego Spółce przysługuje roszczenie zwrotne o zapłatę do faktoranta; w przypadku braku zapłaty ze strony dłużnika faktoringowego Spółka może skorzystać z polisy ubezpieczeniowej otrzymując odszkodowanie (nie musi uprzednio kierować roszczenia regresowego do faktoranta);
- **faktoring eksportowy** – dotyczy należności nominowanych w walucie innej niż złoty polski, w większości w walucie euro; transakcje są realizowane z regresem i w większości ubezpieczone;
- **faktoring odwrócony** – transakcje nie są ubezpieczone, polega na spłacie za klienta niewymagalnych faktur (zobowiązań) wstępując w prawa wierzyciela.

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 2016 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 2016 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 31.03.2016 r. była



Sprawozdanie Finansowe Pragma Faktoring S.A. za I półrocze 2016 r.

posiadaczem 2.142.786 akcji, dających 83,51 % udziału w kapitale zakładowym, z których mogła wykonywać 2.846.110 dających 87,06 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Na dzień 30 czerwca 2016 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 31.01.2014				
Pragma Inkaso S.A.	2 038 000	79,43%	2 741 324	83,85%
Stan na dzień 31.03.2014				
Pragma Inkaso S.A.	2 044 199	79,67%	2 747 523	84,04%
Stan na dzień 30.06.2014				
Pragma Inkaso S.A.	2 083 187	81,19%	2 786 511	85,23%
Stan na dzień 30.09.2014				
Pragma Inkaso S.A.	2 142 151	83,49%	2 845 475	87,04%
Stan na dzień 31.03.2015				
Pragma Inkaso S.A.	2 142 172	83,49%	2 845 496	87,04%
Stan na dzień 30.06.2015				
Pragma Inkaso S.A.	2 142 172	83,49%	2 845 496	87,04%
Stan na dzień 30.09.2015				
Pragma Inkaso S.A.	2 142 172	83,49%	2 845 496	87,04%
Stan na dzień 31.12.2015				
Pragma Inkaso S.A.	2 142 786	83,51%	2 846 110	87,06%
Stan na dzień 31.03.2016				
Pragma Inkaso S.A.	2 142 786	83,51%	2 846 110	87,06%
Stan na dzień 30.06.2016				
Pragma Inkaso S.A.	2 142 786	83,51%	2 846 110	87,06%

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

Spółka prowadzi szereg postępowań sądowych dotyczących podstawowej działalności. Istotne postępowania Emitent opisywał m.in. w pkt 5.4 Sprawozdania z działalności zamieszczonego w Raporcie Rocznym za 2015 r.

W dniu 23 czerwca 2016 r. Sąd Apelacyjny w Katowicach wydał wyrok w sprawie z powództwa Pragma Faktoring S.A. p-ko Bankowi Pekao S.A. o zapłatę 5.182.345,93 tys. zł (po wcześniejszym ograniczeniu powództwa), w którym oddalił apelację Emitenta utrzymując w mocy wyrok Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 24 sierpnia 2015 r. O wyroku sądu pierwszej instancji Emitent informował raportem bieżącym nr 65/2015. Sąd Apelacyjny częściowo podzielił stanowisko sądu pierwszej instancji uznając samo rozstrzygnięcie za prawidłowe. Emitent rozważył złożenie skargi kasacyjnej po zapoznaniu się z pisemnym uzasadnieniem wyroku. Emitent przypomina w tym



miejscu, że zawiązał już odpis na całość należności będących przedmiotem procesu i obciążył nim wynik za rok 2015. W związku z tym wyrok Sądu Apelacyjnego nie będzie mieć negatywnego wpływu na bieżące wyniki finansowe, a z uwagi na memoriałowy charakter odpisu (szczegółowo opisany w raporcie 65/2015), także na bieżącą działalność operacyjną.

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

W ocenie Emitenta brak takich informacji.

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

Rynek działalności i pozycja rynkowa

Podstawowym rynkiem geograficznym Spółki jest terytorium Polski. Spółka umacnia swoją pozycję wśród faktorów. Jej celem jest osiągnięcie pozycji lidera wśród faktorów spoza sektora bankowego. Spółka ukierunkowała swoją ofertę faktoringu na sektor MSP, który wykazuje duże zapotrzebowanie na alternatywne wobec bankowych źródła finansowania działalności gospodarczej. Wyspecjalizowane know-how, wysoki poziom kapitałów własnych oraz możliwość zastosowania dźwigni finansowej w połączeniu z działaniami marketingowymi mającymi na celu wzmocnienie rozpoznawalności marki oraz identyfikację cech oferty Spółki, zaowocuje w kolejnych okresach zwiększeniem portfela klientów, wartości finansowanych należności i wyników finansowych. Zarząd przewiduje zrównoważony wzrost skali działalności. Spółka konkuruje z podmiotami świadczącymi usługi faktoringu oraz bankami oferującymi produkty finansujące bieżącą działalność gospodarczą (kredyty obrotowe). Jej ofertę wyróżnia dostępność dla sektora MSP, duża elastyczność w doborze indywidualnych rozwiązań, czytelność stosowanych procedur i szybki proces decyzyjny. Dzięki konsolidacji z PRAGMA INKASO S.A. Spółka posiada także dostęp do wyspecjalizowanego know-how w zakresie windykacji wysokominutowych wierzytelności biznesowych w przypadku braku uregulowania należności przez płatnika. Na życzenie klienta stosuje wówczas procedury windykacyjne w przeciwieństwie do większości konkurentów, którzy korzystają automatycznie z roszczenia regresowego wobec faktoranta. Faktoring to jedna z najszybciej rosnących się usług finansowych w Polsce, ponieważ oferuje bezpieczny i przewidywalny dopływ środków i wykracza poza standardową funkcję finansowania. W przeciwieństwie do banków, faktor udzielając finansowania ocenia przede wszystkim jakość portfela odbiorców, ich zdywersyfikowanie, wiarygodność i potencjał rozwoju na przyszłość.



Strategia działalności oraz perspektywy rozwoju

Celem Pragma Faktoring jest rozwój szybko rotującego, zdywersyfikowanego portfela. Portfela o 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 jest kontynuowany. 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.

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 wierzytelności obejmuje: ubezpieczenie wierzytelności, zabezpieczenia rzeczowe w postaci hipotek i przywłaszczeń nieruchomości, poręczenia osób trzecich.

Ryzyko utraty płynności

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

Ryzyko utraty kluczowego klienta

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

Ryzyko związane z utratą kluczowych zasobów ludzkich

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



Ryzyko konkurencji

Obecnie największe podmioty w branży działają jako 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 30.06.2016 wynosił 83,51 %, co uprawnia do wykonywania odpowiednio 87,06 % 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.

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.

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

W dniu 21 kwietnia 2016 r. zawarł z osobami fizycznymi będącymi udziałowcami spółki Leaselink Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej Spółka) umowę inwestycyjną, która przewiduje:



Sprawozdanie Finansowe Pragma Faktoring S.A. za I półrocze 2016 r.

- a. objęcie przez Pragma Faktoring S.A. nowych udziałów wyemitowanych przez Spółkę, dających 50 % udział Pragma Faktoring w podwyższonym kapitale zakładowym;
- b. kierowanie do Pragma Faktoring kolejnych emisji udziałów w Spółce po uprzednim zrealizowaniu przez Spółkę określonych w umowie inwestycyjnej celów biznesowych;
- c. osiągnięcie docelowo (po zrealizowaniu wszystkich w/w celów biznesowych) przez Pragma Faktoring poziomu 71,5 % udziałów w kapitale zakładowym Spółki;
- d. współpracę stron w zakresie rozwijania działalności Spółki, jej zarządzania oraz finansowania.

W wykonaniu postanowień umowy inwestycyjnej w dniu 21 kwietnia 2016 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, a Pragma Faktoring złożyła oświadczenie o objęciu 100 udziałów, stanowiących 50 % w podwyższonym kapitale zakładowym.

Leaselink Sp. z o.o. specjalizuje się w usługach mikro leasingu realizowanego poprzez innowacyjną aplikację online, ze szczególnym uwzględnieniem finansowania zakupów dokonywanych w ramach handlu e-commerce. W ocenie Emitenta rozwój działalności spółki Leaselink będzie korzystnie wpływał na przyszłe wyniki Pragma Faktoring.

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, 29 sierpnia 2016 roku



Oświadczenie 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.

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, 29 sierpnia 2016 roku



Oświadczenie Zarządu Pragma Faktoring S.A.

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, 29 sierpnia 2016 roku

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI**

PRAGMA FAKTORING S.A.

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU
DO 30 CZERWCA 2016 ROKU**

Wrocław, dnia 29 sierpień 2016 roku



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 CZERWCA 2016 ROKU**

**Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu
PRAGMA FAKTORING S.A.**

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego **Pragma Faktoring S.A.** (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Katowicach przy ulicy Brynowskiej 72, za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku, obejmującego:

- a. wprowadzenie do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego,
- b. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **102 760 tys. złotych**,
- c. sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku wykazujące zysk netto oraz dochód całkowity w wysokości **1 829 tys. złotych**,
- d. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **1 829 tys. zł złotych**,
- e. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **3 884 tys. złotych**,
- f. informacje dodatkowe (noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego),
(załączone skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe).

Za zgodność tego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiada Zarząd Jednostki. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r. poz. 1047.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd załączonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu Jednostki oraz personelu odpowiedzialnego za finanse i księgowość Spółki.



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Krzysztof Pierścionek

Członek Zarządu

Biegły rewident, numer ewidencyjny 11150

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR, pod numerem ewidencyjnym 3363

Wrocław, dnia 29 sierpnia 2016 roku

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

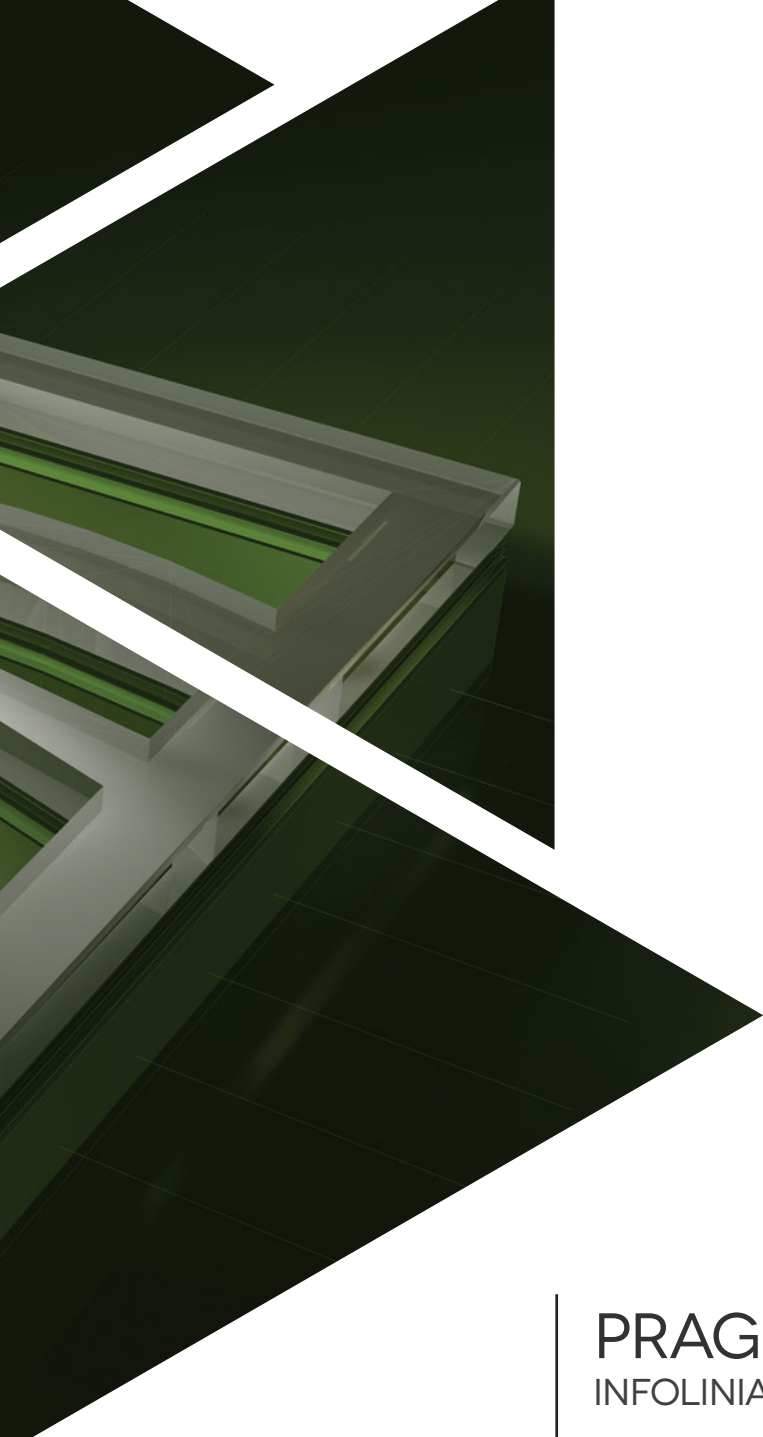
w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

**An International Network of
Professional Accounting Firms**



PRAGMA FAKTORING SA

INFOLINIA HANDLOWA: 801 020 122

UL. BRYNOWSKA 72
40-584 KATOWICE
TEL: +48 32 44 20 200
FAKS: +48 32 44 20 240
E-MAIL: BIURO@PRAGMAFAKTORING.PL

Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego Nr KRS 0000267847 NIP 634 24 27 710 REGON 277573126
Wysokość kapitału zakładowego: 2.565.910 zł opłacony w całości
Konto bankowe: 95 1500 1894 1218 9001 7744 0000 PLN

Zapraszamy do kontaktu z nami.

www.pragmafaktoring.pl

