



Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze

Z przyjemnością oddajemy w Państwa ręce raport Pragma Faktoring S.A. za trzeci kwartał 2016 r. Okres ten uważamy za bardzo udany dla Spółki.

Konsekwentnie realizowana strategia budowy zdywersyfikowanego, płynnego i szybko rotującego portfela przyniosła efekty w postaci **historycznie zdecydowanie najlepszego kwartału zarówno pod względem przychodów (ponad 5,5 mln zł) jak i wartości portfela (przeszło 102 mln zł)**. W obu tych aspektach trzeci kwartał br. był przeszło 10 % lepszy niż poprzednio najwyższe wyniki.

Efekty te zostały wypracowane w oparciu o gwarantujące duże bezpieczeństwo rozproszone transakcje faktoringowe (w 2016 r. Spółka sfinansowała dla 270 Klientów przeszło 28 tys. faktur wobec 1600 płatników; należności faktoringowe stanowią niemal 90 % portfela). **Kluczowy w strategii Spółki obszar faktoringu odpowiada obecnie za 90 % jej przychodów wobec 53 % przed pięciu laty.**

Portfel Pragma Faktoring S.A. wygenerował w samym trzecim kwartale 135 mln zł gotówki, a w trakcie trzech kwartałów 376 mln, co oznacza, że **średniorocznie podstawowe aktywa rotują niemal sześciokrotnie**. Zdecydowana większość obrotu faktoringowego realizowana jest w transakcjach ubezpieczonych (wyspecjalizowane towarzystwo ubezpieczeniowe gwarantuje wypłacalność płatników), co roku rośnie wielkość portfela ubezpieczonego, a jego szkodowość (podobnie jak i całości bieżących należności) pozostaje na niskim poziomie. Rotacja należności, charakter transakcji oraz ich rozproszenie sprawiają, że aktywa Pragma Faktoring należy ocenić jako bardzo bezpieczne.

We wrześniu br. Spółka po raz kolejny dokonała spłaty obligacji (20 mln zł) bez tzw. **rolowania**, tj. najpierw dokonała gotówkowej spłaty długu, a dopiero potem zaoferowała inwestorom objęcie papierów nowej emisji. To była już piąta seria obligacji na łączną kwotę 85 mln zł spłacona w ten sposób. Potwierdzeniem wysokiej wiarygodności kredytowej Pragma Faktoring jest również zaufanie jakim obdarzają ją kredytujące banki – obecnie Spółka posiada kredyty obrotowe o wartości limitów 40 mln zł (w 2016 r. wzrosły one o 12 mln zł). Co istotne, **większość długu finansowego ma charakter długoterminowy** (całość długu obligacyjnego), a dodatkowo dwa z trzech kredytów prezentowanych z racji charakteru (kredyt w rachunku bieżącym) w zadłużeniu krótkoterminowym mają termin zakończenia umowy dłuższy niż 12 miesięcy.

Obecny rok jest dla nas okresem **inwestycji w rozwój**, w dalszą ewolucję modelu biznesowego (w kierunku procesów on-line) oraz zdolność do obsługi zdecydowanie większego portfela bez istotnego wzrostu kosztów operacyjnych. Inwestycje te (zwiększenie zatrudnienia w dziale operacyjnym i sprzedaży o 60 %; budowa autorskiej



i unikalnej aplikacji obsługującej wszelkie procesy sprzedażowe i operacyjne) zwiększają bieżące koszty Spółki jednak przyniosą wymierne korzyści w kolejnych latach.

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

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, 10 listopada 2016 rok



Spis treści

List do Inwestorów i Akcjonariuszy	1
Wprowadzenie do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Pragma Faktoring S.A. za okres od 1 lipca 2016 do 30 września 2016 roku	4
Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	7
Wybrane jednostkowe dane finansowe w ujęciu kwartalnym.....	10
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Pragma Faktoring S.A. za okres od 1 lipca 2016 do 30 września 2016 roku	12
Noty do śródrocznego sprawozdania finansowego Pragma Faktoring S.A. za okres 1 lipca 2016 do 30 września 2016 roku	20
Sprawozdanie zarządu z działalności Pragma Faktoring S.A. za okres 1 lipca 2016 do 30 września 2016 roku.....	55
Oświadczenie Zarządu Pragma Faktoring S.A.	68



WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA FAKTORING S.A. ZA OKRES OD 1 LIPCA 2016 DO 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Nazwa Jednostki:	Pragma Faktoring S.A. dawniej Grupa Finansowa Premium S.A.
Siedziba:	40-584 Katowice, ul. Brynowska 72
Telefon:	+48 32 44 20 200
Fax:	+48 32 42 20 240
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	277573126
NIP:	634-24-27-710
KRS:	0000267847
Adres poczty elektronicznej:	faktoring@pragma.pl
Adres strony internetowej:	pragma.pl

Pragma Faktoring S.A. dawniej Grupa Finansowa Premium S.A. to pierwotnie spółka cywilna założona przez Michała Nawrota i Dariusza Piaseckiego.

W 2001 roku wpisano Spółkę do rejestru handlowego w Sądzie Rejonowym w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Rejestrowy pod nr RHB 18811 z siedzibą w Katowicach. Do dnia 16 listopada 2006 roku GF Premium sp. z o.o. wpisana była do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach pod numerem KRS 0000049234. W dniu 17 listopada 2006 roku Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o przekształceniu Grupy Finansowej Premium sp. z o.o. w Spółkę Akcyjną. Spółka Akcyjna została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000267847.

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

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

Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 marca 2011 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.

2. ZARZĄD I RADA NADZORCZA SPÓŁKI

Skład Zarządu Spółki na dzień 30 września 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
Członkowie Rady Nadzorczej	Rafał Witek
Członkowie Rady Nadzorczej	Ireneusz Rymaszewski
Członkowie Rady Nadzorczej	Marcin Nowak
Członkowie Rady Nadzorczej	Marek Mańka

Do dnia sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU

1) Oświadczenie o zgodności

Zarząd Spółki Pragma Faktoring S.A. oświadcza, że niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe 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 września 2016 roku, 30 czerwca 2016, 31 grudnia 2015 roku, 30 września 2015 r. oraz jej wyniki finansowe za okres od 1 lipca do 30 września 2016 roku, od 1 stycznia do 30 września 2016



roku i porównywalnie z okresem od 1 lipca do 30 września 2015 roku, od 1 stycznia do 30 września 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”) obowiązujące na dzień 30 września 2016 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego jednostkowego 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 jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

4) Przyjęte zasady rachunkowości

W 2016 r. Spółka wprowadziła zmiany w prezentacji kosztów związanych z emisją obligacji i kosztów dot. poręczeń kredytów bankowych w ten sposób, że koszty te będą prezentowane w kosztach finansowych, a nie tak jak dotychczas w kosztach działalności operacyjnych sprawozdania z zysków lub strat i całkowitych dochodów. Powyższe zmiany zostały zaprezentowane w nocie 29.

Dokonano również korekty prezentacyjnej w zakresie kosztów międzyokresowych związanych z prowizją bankową z tytułu udzielonego kredytu. Koszty te będą pomniejszały zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek. Dotychczas były wykazywane w pozycji rozliczenia międzyokresowe. Zmiany przedstawiono w nocie 30.

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, 10 listopada 2016 rok



WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł 3 kwartał 2016	w tys. zł 3 kwartał 2015	w tys. zł 3 kwartały 2016	w tys. zł 3 kwartały 2015	w tys. EURO 3 kwartał 2016	w tys. EURO 3 kwartał 2015	w tys. EURO 3 kwartały 2016	w tys. EURO 3 kwartały 2015
I. Przychody brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	121 085	127 074	352 771	362 858	27 866	30 203	80 748	87 257
II. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 514	4 746	14 695	14 107	1 269	1 128	3 364	3 392
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 465	(4 029)*	6 504	328*	567	(958)*	1 489	79*
IV. Zysk (strata) brutto	1 102	(5 021)*	3 221	(2 770)*	254	(1 193)*	737	(666)*
V. Zysk (strata) netto	940	(5 302)*	2 770	(3 599)*	216	(1 260)*	634	(865)*
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej**	(8 310)	(4 405)	(20 983)	(3 387)	(1 912)	(1 047)	(4 803)	(814)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(417)	(132)	(1 151)	(310)	(96)	(31)	(263)	(75)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 192	4 120	19 959	252	2 346	979	4 569	60
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	1 465	(416)	(2 175)	(3 445)	337	(99)	(498)	(828)
X. Aktywa, razem	115 452	95 438	115 452	95 438	26 775	22 516	26 775	22 516
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	77 351	62 312	77 351	62 312	17 939	14 701	17 939	14 701
XII. Zobowiązania długoterminowe	41 008	40 393	41 008	40 393	9 510	9 530	9 510	9 530
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	36 343	21 919	36 343	21 919	8 428	5 171	8 428	5 171
XIV. Kapitał własny	38 101	33 126	38 101	33 126	8 836	7 815	8 836	7 815
XV. Kapitał zakładowy	2 566	2 566	2 566	2 566	595	605	595	605
XVI. Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)	2 565 910	2 565 910	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)	0,37	(2,07)	1,08	(1,40)	0,08	(0,49)	0,25	(0,34)



XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,37	(2,07)	1,08	(1,40)	0,08	(0,49)	0,25	(0,34)
XIX. Wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	14,85	12,91	14,85	12,91	3,44	3,05	3,44	3,05
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	14,85	12,91	14,85	12,91	3,44	3,05	3,44	3,05
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	1,56	-	-	-	0,38
XXII. Saldo faktoring na koniec okresu	89 634	73 328	89 634	73 328	20 787	17 300	20 787	17 300
XXIII. Wpłaty z faktoringu w okresie	127 819	127 943	361 817	355 958	29 416	30 410	82 818	85 598
XXIV. Saldo pożyczki na koniec okresu	12 846	15 125	12 846	15 125	2 979	3 568	2 979	3 568
XXV. Wpłaty z pożyczek w okresie	7 799	3 483	14 672	35 352	1 795	828	3 358	8 501

*wyniki Spółki za III kwartał 2015 r. zostały obciążone jednorazowym odpisem, dotyczącym nietypowej i incydentalnej transakcji z 2013 r., transakcje tego typu nie były później i nie są obecnie przez Spółkę realizowane; szczegółowe wyjaśnienie tej kwestii znajduje się w raporcie za III kwartał 2015 r. oraz w raporcie rocznym za 2015 r.

**ujemne przepływy operacyjne wynikają ze zwiększania się portfela należności faktoringowych Spółki, którego wielkość determinuje poziom generowanych przychodów i przepływów, a tym samym są zjawiskiem korzystnym



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

- a) sprawozdanie z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu;
 - na dzień 30 września 2016 średni kurs wynosił: 4,312;
 - na dzień 30 września 2015 średni kurs wynosił: 4,2386;

- b) sprawozdanie z całkowitych dochodów i rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 lipca do 30 września 2016: 4,3453;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 lipca do 30 września 2015: 4,2073;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016: 4,3688;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015: 4,1585;

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

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, 10 listopada 2016 rok



WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU KWARTALNYM

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU KWARTALNYM	w tys. zł III kwartał 2016	w tys. zł II kwartał 2016	w tys. zł I kwartał 2016	w tys. zł IV kwartał 2015	w tys. zł III kwartał 2015	w tys. zł II kwartał 2015	w tys. zł I kwartał 2015
I. Przychody brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym;	121 085	123 440	108 246	138 677	127 074	118 578	117 206
factoring	120 560	122 818	107 941	138 280	126 655	117 669	115 938
pożyczki	485	597	273	353	383	876	1 231
II. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym;	5 514	4 956	4 225	4 790	4 747	4 780	4 580
factoring	4 990	4 333	3 920	4 393	4 328	3 871	3 312
pożyczki	485	597	273	353	383	876	1 231
III. Koszty działalności operacyjnej	(2 810)	(2 671)	(2 138)	(3 055)	(1 898)	(2 203)	(2 182)
IV. Zysk (strata) ze sprzedaży	2 705	2 284	2 087	1 735	2 849	2 576	2 399
V. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 465	2 068	1 971	1 381	(4 029)*	2 200	2 157
VI. Koszty finansowe	(1 364)	(1 185)	(1 089)	(172)	(1 124)	(986)	(1 146)
VII. Zysk (strata) brutto	1 102	1 033	1 086	1 324	(5 021)*	1 237	1 014
VIII. Zysk (strata) netto	941	804	1 025	2 205	(5 302)*	939	764
IX. Portfel netto	102 480	91 969	90 394	78 164	88 453	88 551	83 377
w tym:							
Factoring	89 634	75 687	75 041	64 480	73 328	68 794	60 466
Pożyczki	12 846	16 282	15 353	13 684	15 125	19 757	22 911

*wyniki Spółki za III kwartał 2015 r. zostały obciążone jednorazowym odpisem, dotyczącym nietypowej i incydentalnej transakcji z 2013 r., transakcje tego typu nie były później i nie są obecnie przez Spółkę realizowane; szczegółowe wyjaśnienie tej kwestii znajduje się w raporcie za III kwartał 2015 r. oraz w raporcie rocznym za 2015 r.



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, 10 listopada 2016 rok



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA
FAKTORING S.A. ZA OKRES OD 1 LIPCA 2016
DO 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa					
Wyszczególnienie	Noty	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
AKTYWA TRWAŁE		9 748 323,58	9 405 516,95	7 548 715,93	6 000 819,68
Rzeczowe aktywa trwałe	1	1 569 694,28	1 426 262,77	987 035,83	881 204,85
Wartości niematerialne	2	1 912 877,13	1 441 098,18	817 591,10	667 102,83
Udziały wyceniane metodą praw własności	3	201 891,17	230 397,00	-	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	4	600,00	800,00	2 000,00	2 400,00
Inwestycje w nieruchomości	5	5 116 870,00	5 116 870,00	4 155 370,00	4 151 680,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	946 391,00	1 190 089,00	1 586 719,00	298 432,00
AKTYWA OBROTOWE		105 703 480,86	93 354 033,18	83 111 248,93	89 437 268,58
Należności z tytułu dostaw i usług	6	19 184,46	23 796,06	26 066,55	27 875,10
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6	345 618,00	345 618,00	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe	6	430 338,31	336 821,35	612 092,20	161 376,40
Wierzytelności nabyte	7	-	-	-	-
FAKTORING	7	89 633 781,46	75 687 201,00	64 480 153,05	73 327 642,94
Pożyczki	7	12 845 183,76	16 281 229,69	13 681 727,20	15 122 904,41
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	1 897 753,53	272 438,89	3 912 569,80	430 626,52
Rozliczenia międzyokresowe	8	531 621,34	406 928,19	398 640,13	366 843,21
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA		-	-	203 079,72	-
Aktywa razem:		115 451 804,44	102 759 550,13	90 863 044,58	95 438 088,26

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa					
Wyszczególnienie	Noty	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
KAPITAŁ WŁASNY		38 100 769,91	37 160 271,63	35 330 783,22	33 125 703,67
Kapitał podstawowy	9	2 565 910,00	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	28 731 801,73
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		7 133 970,77	7 133 970,77	7 133 970,77	7 133 970,77
Niepodzielony wynik, w tym:		(330 912,59)	(1 271 410,87)	(3 100 899,28)	(5 305 978,83)
Zysk (strata) netto okresu		2 769 986,71	1 829 488,43	(1 393 789,06)	(3 598 868,61)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		41 007 571,64	21 327 322,54	21 531 867,46	40 393 214,01
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	787 774,00	870 166,00	977 104,00	804 448,00
Rezerwy długoterminowe	10	1 634,55	1 592,80	406,39	843,77
Kredyty i pożyczki długoterminowe	11	-	-	500 000,00	-
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	12	39 206 391,37	19 617 615,54	19 606 133,79	39 288 077,57
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	13	1 011 771,72	837 948,20	448 223,28	299 844,67
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		36 343 462,89	44 271 955,96	34 000 393,90	21 919 170,58
Kredyty i pożyczki	11	33 068 023,79	21 640 840,64	9 807 154,67	17 520 117,19
Zobowiązania z tytułu obligacji	12	210 988,00	20 110 920,32	20 004 563,15	220 800,00
Inne zobowiązania finansowe	13	213 335,25	188 555,51	113 290,06	142 766,96
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14	720 530,38	650 008,57	543 016,24	491 499,62
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	14	-	-	80 165,00	19 919,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	14	984 811,23	618 424,06	2 576 928,74	2 582 228,53
Rezerwy krótkoterminowe	10	170 370,74	143 985,80	199 827,32	194 756,51
Przychody przyszłych okresów	15	975 403,50	919 221,06	675 448,72	747 082,77
Pasywa razem:		115 451 804,44	102 759 550,13	90 863 044,58	95 438 088,26



Sprawozdanie z zysków lub strat i całkowitych dochodów za okres						
Wyszczególnienie	Noty	01.07. - 30.09.2016	01.01. - 30.09.2016	01.01. - 30.06.2016	01.07. - 30.09.2015	01.01. - 30.09.2015
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY BRUTTO		121 084 536,36	352 770 734,21	231 686 197,85	127 073 616,51	362 857 695,56
Przychody z tytułu faktoringu		120 560 019,65	351 318 756,33	230 758 736,68	126 654 747,03	360 262 087,42
Koszty faktoringu		(115 570 606,31)	(338 076 185,93)	(222 505 579,62)	(122 327 215,67)	(348 751 088,66)
PRZYCHODY Z TYTUŁU FAKTORINGU NETTO		4 989 413,34	13 242 570,40	8 253 157,06	4 327 531,36	11 510 998,76
Przychody z tytułu pożyczek		484 938,48	1 355 265,87	870 327,39	383 584,58	2 490 178,03
Pozostałe przychody		39 578,23	96 712,01	57 133,78	35 284,90	105 430,11
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO OGÓŁEM		5 513 930,05	14 694 548,28	9 180 618,23	4 746 400,84	14 106 606,90
Koszty działalności operacyjnej	16	(2 809 013,79)	(7 618 512,16)	(4 809 498,37)	(1 897 221,49)	(6 282 545,79)
Amortyzacja		(93 668,39)	(246 455,46)	(152 787,07)	(65 570,92)	(187 139,89)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		(1 254 023,08)	(3 526 391,92)	(2 272 368,84)	(798 477,29)	(2 690 047,92)
Pozostałe koszty podstawowe		(1 461 322,32)	(3 845 664,78)	(2 384 342,46)	(1 033 173,28)	(3 405 357,98)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		-	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		2 704 916,26	7 076 036,12	4 371 119,86	2 849 179,35	7 824 061,11
Pozostałe przychody operacyjne	17	34 619,83	183 079,22	148 459,39	14 557,08	99 204,16
Pozostałe koszty operacyjne	18	(274 772,59)	(755 370,30)	(480 597,71)	(6 892 365,45)	(7 594 891,70)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		2 464 763,50	6 503 745,04	4 038 981,54	(4 028 629,02)	328 373,57
Przychody finansowe	19	718,13	354 813,83	354 095,70	132 378,15	157 703,61
Koszty finansowe	20	(1 363 677,35)	(3 637 574,16)	(2 273 896,81)	(1 124 730,99)	(3 256 360,79)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		1 101 804,28	3 220 984,71	2 119 180,43	(5 020 981,86)	(2 770 283,61)
Podatek dochodowy	21	(161 306,00)	(450 998,00)	(289 692,00)	(280 869,00)	(828 585,00)
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		940 498,28	2 769 986,71	1 829 488,43	(5 301 850,86)	(3 598 868,61)
Inne całkowite dochody		-	-	-	-	-



CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	940 498,28	2 769 986,71	1 829 488,43	(5 301 850,86)	(3 598 868,61)
--	------------	--------------	--------------	----------------	----------------



Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)				
Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.07. – 30.09.2016	RPP za okres: 01.01. – 30.09.2016	RPP za okres: 01.07. – 30.09.2015	RPP za okres: 01.01. – 30.09.2015
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Zysk (strata) brutto	1 101 804,28	3 220 984,71	(5 020 981,86)	(2 770 283,61)
Korekty razem	(9 412 159,89)	(24 204 298,50)	616 381,31	(616 390,46)
Amortyzacja	93 668,39	246 455,46	65 570,92	187 139,89
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(160 081,93)	(160 081,93)	(94 153,27)	(94 153,27)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	876 510,38	2 441 657,02	872 363,23	1 990 536,06
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	243 788,50	(124 515,31)	6 608 472,72	7 217 356,59
Zmiana stanu z tytułu należności faktoringowych*	(14 181 626,76)	(25 775 616,44)	(4 754 120,19)	(9 750 546,81)
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	3 427 503,73	634 446,78	(1 755 485,53)	(125 230,21)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(17 841,80)	(11 515,56)	114,38	(2 301,81)
Zmiana stanu rezerw	26 426,69	(28 228,42)	(331 241,65)	(96 094,71)
Zmiana stanu należności	(88 905,36)	188 635,98	16 376,33	32 126,27
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	436 908,98	(1 356 726,65)	209 314,32	203 929,23
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(68 510,71)	166 973,57	(56 918,95)	(15 240,69)
Zapłacony podatek dochodowy	-	(425 783,00)	(163 911,00)	(163 911,00)
Inne korekty	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej**	(8 310 355,61)	(20 983 313,79)	(4 404 600,55)	(3 386 674,07)
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(485 620,98)	(1 136 492,26)	(124 283,00)	(328 989,31)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(17 465,91)	(100 492,50)	(8 231,00)	(17 258,33)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	57 878,05	96 443,08	332,52	36 072,44
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	(11 500,00)	-	-



Wpływy z aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	203 079,72	-	-
Wydatki na nabycie udziałów	28 505,83	(201 891,17)	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(416 703,01)	(1 150 853,13)	(132 181,48)	(310 175,20)
PRZEPIYWKY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	11 402 731,10	22 736 417,07	4 910 556,04	12 128 982,16
Splaty kredytów i pożyczek	-	-	-	-
Wpływy z tytułu obligacji	20 000 000,00	20 000 000,00	-	20 000 000,00
Splaty z tytułu obligacji	(20 000 000,00)	(20 000 000,00)	-	(25 000 000,00)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(47 224,95)	(108 749,07)	(22 778,58)	(169 476,06)
Dywidendy wypłacone				(4 002 819,60)
Odsetki zapłacone od obligacji	(671 826,00)	(1 876 726,00)	(603 100,00)	(2 275 800,00)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(491 388,82)	(733 796,56)	(164 183,22)	(429 297,41)
Wpływy z tytułu transakcji subpartycypacji	-	6 042 777,78	-	-
Wydatki z tytułu transakcji subpartycypacji	-	(6 100 654,50)	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 192 291,33	19 959 268,72	4 120 494,24	251 589,09
PRZEPIYWKY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	1 465 232,71	(2 174 898,20)	(416 287,79)	(3 445 260,18)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM				
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	160 081,93	160 081,93	94 153,27	94 153,27
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	272 438,89	3 912 569,80	752 761,04	3 781 733,43
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM	1 897 753,53	1 897 753,53	430 626,52	430 626,52
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

* Spółka wydatki i wpływy z tytułu aktywów finansowych i pożyczek prezentuje w działalności operacyjnej jako zmianę stanu wykazując w odrębnej pozycji odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych, pożyczek i przepływy niekasowe; ujemna zmiana stanów oznacza wzrost portfela.



**ujemne przepływy operacyjne wynikają ze zwiększania się portfela należności faktoringowych Spółki, którego wielkość determinuje poziom generowanych przychodów i przepływów, a tym samym są zjawiskiem korzystnym



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 01.07.2015 do 30.09.2015 r.					
Stan na 1.07.2015 r.	2 565 910,00	-	28 731 801,73	7 133 970,77	(4 127,97)	38 427 554,53
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.07. do 30.09.2015	-	-	-	-	(5 301 850,86)	(5 301 850,86)
Stan na 30.09.2015 r.	2 565 910,00	-	28 731 801,73	7 133 970,77	(5 305 978,83)	33 125 703,67
	Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2015 do 30.09.2015 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 finansowego roku 2014	-	-	-	4 167,00	(4 167,00)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(4 002 819,60)	(4 002 819,60)
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01 do 30.09.2015 r.	-	-	-	-	(3 598 868,61)	(3 598 868,61)
Stan na 30.09.2015 r.	2 565 910,00	-	28 731 801,73	7 133 970,77	(5 305 978,83)	33 125 703,67
	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 finansowego roku 2014	-	-	-	4 167,00	(4 167,00)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(4 002 819,60)	(4 002 819,60)
Całociowy 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 01.07.2016 do 30.09.2016 r.					
Stan na 1.07.2016 r.	2 565 910,00	-	28 731 801,73	7 133 970,77	(1 271 410,87)	37 160 271,63
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.07.do 30.09.2016 r.	-	-	-	-	940 498,28	940 498,28
Stan na 30.09.2016 r.	2 565 910,00	-	28 731 801,73	7 133 970,77	(330 912,59)	38 100 769,91
	Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2016 do 30.09.2016 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 finansowego roku 2015	-	-	-	-	-	-



Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 30.09.2016 r.	-	-	-	-	2 769 986,71	2 769 986,71
Stan na 30.09.2016 r.	2 565 910,00		28 731 801,73	7 133 970,77	(330 912,59)	38 100 769,91

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, 10 listopada 2016 rok



NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA FAKTORING S.A. ZA OKRES 1 LIPCA 2016 DO 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Lista not

Numer	Nazwa noty
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	Kapitał własny
10	Rezerwy
11	Kredyty i pożyczki
12	Zobowiązania z tytułu obligacji
13	Inne zobowiązania finansowe
14	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe
15	Przychody przyszłych okresów
16	Koszty według rodzaju
17	Pozostałe przychody operacyjne
18	Pozostałe koszty operacyjne
19	Przychody finansowe
20	Koszty finansowe
21	Podatek dochodowy
22	Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązаныmi
23	Gwarancje i poręczenia
24	Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i kontrolujące spółkę
25	Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki
26	Segmenty operacyjne
27	Wynagrodzenie podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
28	Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce
29	Korekta do opublikowanych sprawozdań z zysków lub strat i całkowitych dochodów
30	Korekta do opublikowanych sprawozdań z sytuacji finansowej



1. Rzeczowe aktywa trwałe

1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień 30.09.2016	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.09.2015
Grunty	-	-	-	-
Budynki i budowle	-	-	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	105 901,31	112 239,30	75 406,33	71 495,52
Środki transportu	1 312 735,88	1 159 720,40	752 545,88	651 157,99
Pozostałe środki trwałe	76 573,70	86 198,33	97 006,71	94 647,10
Inwestycje w obcym środku trwałym	74 483,39	68 104,74	62 076,91	63 904,24
Środki trwałe w budowie	-	-	-	-
Zaliczki na środki trwałe	-	-	-	-
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	1 569 694,28	1 426 262,77	987 035,83	881 204,85
RAZEM:				



1.2 - Rzeczowe aktywa trwałe w okresie	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	-	-	-	1 190 401,43	264 892,47	73 092,09	-	-	1 991 484,60
Zwiększenia w okresie	-	-	72 679,60	899 486,69	9 218,22	18 594,68	-	-	999 979,19
Przyjęcia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	-	72 679,60	-	9 218,22	18 594,68	-	-	100 492,50
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	899 486,69	-	-	-	-	899 486,69
Zmniejszenia w okresie	-	-	(14 472,84)	(536 229,10)	(11 831,78)	-	-	-	(562 533,72)
Przejęcie praw	-	-	-	(160 156,10)	-	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(14 472,84)	(376 073,00)	(11 831,78)	-	-	-	(402 377,62)
Przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 30.09.2016	-	-	521 305,37	1 553 659,02	262 278,91	91 686,77	-	-	2 428 930,07
Wartość bilansowa brutto na 01.07.2016	-	-	512 438,63	1 579 838,78	264 176,76	83 087,60	-	-	2 439 541,77
Zwiększenia w okresie	-	-	8 866,74	245 828,21	-	8 599,17	-	-	263 294,12
Przyjęcia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	-	8 866,74	-	-	8 599,17	-	-	17 465,91
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	245 828,21	-	-	-	-	245 828,21
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	(272 007,97)	(1 897,85)	-	-	-	(273 905,82)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	(272 007,97)	(1 897,85)	-	-	-	(273 905,82)
Przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 30.09.2016	-	-	521 305,37	1 553 659,02	262 278,91	91 686,77	-	-	2 428 930,07



Wartość bilansowa brutto na 01.01.2015	-	-	443 504,91	828 580,24	286 772,53	73 092,09	-	-	1 631 949,77
Zwiększenia w okresie	-	-	17 258,33	455 515,44	-	-	-	-	472 773,77
Przyjęcia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	-	17 258,33	-	-	-	-	-	17 258,33
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	455 515,44	-	-	-	-	455 515,44
Zmniejszenia w okresie	-	-	(12 096,37)	(182 791,80)	(33 276,37)	-	-	-	(228 164,54)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(12 096,37)	(182 791,80)	(33 276,37)	-	-	-	(228 164,54)
Przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 30.09.2015	-	-	448 666,87	1 101 303,88	253 496,16	73 092,09	-	-	1 876 559,00
Wartość bilansowa brutto na 01.07.2015	-	-	443 444,21	1 101 303,88	256 649,68	73 092,09	-	-	1 874 489,86
Zwiększenia w okresie	-	-	8 231,00	-	-	-	-	-	8 231,00
Przyjęcia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	-	8 231,00	-	-	-	-	-	8 231,00
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	-	-	(3 008,34)	-	(3 153,52)	-	-	-	(6 161,86)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(3 008,34)	-	(3 153,52)	-	-	-	(6 161,86)
Przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 30.09.2015	-	-	448 666,87	1 101 303,88	253 496,16	73 092,09	-	-	1 876 559,00

1.3 - Rzeczowe aktywa trwałe umorzenie	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	-	42 184,62	128 466,83	28 409,58	6 188,20	205 249,23
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	(14 472,84)	(325 399,24)	(10 590,13)	-	(350 462,21)



Wartość umorzenia na 30.09.2016	-	415 404,06	240 923,14	185 705,21	17 203,38	859 235,79
Wartość umorzenia na 01.07.2016	-	400 199,33	420 118,38	177 978,43	14 982,86	1 013 279,00
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	15 204,73	52 933,92	9 467,19	2 220,52	79 826,36
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(232 129,16)	(1 740,41)	-	(233 869,57)
Wartość umorzenia na 30.09.2016	-	415 404,06	240 923,14	185 705,21	17 203,38	859 235,79
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	-	34 279,47	90 652,81	27 454,84	5 481,99	157 869,11
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	(11 807,59)	(154 791,80)	(27 794,52)	-	(194 393,91)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na 30.09.2015	-	377 171,35	450 145,89	158 849,06	9 187,85	995 354,15
Wartość umorzenia na 01.07.2015	-	369 508,61	417 468,72	152 652,94	7 360,52	946 990,79
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	10 671,08	32 677,17	8 902,74	1 827,33	54 078,32
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	(3 008,34)	-	(2 706,62)	-	(5 714,96)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na 30.09.2015	-	377 171,35	450 145,89	158 849,06	9 187,85	995 354,15

2. Wartości niematerialne

2.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień 30.09.2016	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.09.2015
Wartość firmy	-	-	-	-
Patenty i licencje	-	-	-	-
Systemy komputerowe w trakcie realizacji	1 565 120,91	1 087 497,27	436 625,99	-
Pozostałe wartości niematerialne	261 618,72	267 463,41	294 827,61	308 509,71
Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	-	-	-	272 455,62
Zaliczki na wartości niematerialne	86 137,50	86 137,50	86 137,50	86 137,50
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:	1 912 877,13	1 441 098,18	817 591,10	667 102,83

2.2 - Wartości niematerialne w okresie	Pozostałe wartości niematerialne	Systemy komputerowe 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
Zwiększenia w okresie	7 997,34	1 128 494,92	-	1 136 492,26
Nabycia/wydatki bezpośrednie	7 997,34	1 128 494,92	-	1 136 492,26
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 30.09.2016	1 025 180,91	1 565 120,91	86 137,50	2 676 439,32
Wartość bilansowa brutto na 01.07.2016	1 017 183,57	1 087 497,27	86 137,50	2 190 818,34
Zwiększenia w okresie	7 997,34	477 623,64	-	485 620,98
Nabycia/wydatki bezpośrednie	7 997,34	477 623,64	-	485 620,98
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 30.09.2016	1 025 180,91	1 565 120,91	86 137,50	2 676 439,32
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2015	960 649,88	-	86 137,50	1 046 787,38
Zwiększenia w okresie	56 533,69	272 455,62	-	328 989,31
Nabycia/wydatki bezpośrednie	56 533,69	272 455,62	-	328 989,31
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 30.09.2015	1 017 183,57	272 455,62	86 137,50	1 375 776,69



Wartość bilansowa brutto na 01.07.2015	977 857,38	187 498,81	86 137,50	1 251 493,69
Zwiększenia w okresie	39 326,19	84 956,81	-	124 283,00
Nabycia/wydatki bezpośrednie	39 326,19	84 956,81	-	124 283,00
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 30.09.2015	1 017 183,57	272 455,62	86 137,50	1 375 776,69

2.3 - Wartości niematerialne umorzenie	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2016	722 355,96	722 355,96
Zwiększenie amortyzacji za okres	41 206,23	41 206,23
Zmniejszenie amortyzacji za okres	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-
Wartość umorzenia na 30.09.2016	763 562,19	763 562,19
Wartość umorzenia na 01.07.2016	749 720,16	749 720,16
Zwiększenie amortyzacji za okres	13 842,03	13 842,03
Zmniejszenie amortyzacji za okres	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-
Wartość umorzenia na 30.09.2016	763 562,19	763 562,19
Wartość umorzenia na 01.01.2015	679 403,08	679 403,08
Zwiększenie amortyzacji za okres	29 270,78	29 270,78
Zmniejszenie amortyzacji za okres	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-
Wartość umorzenia na 30.09.2015	708 673,86	708 673,86
Wartość umorzenia na 01.07.2015	697 181,26	697 181,26
Zwiększenie amortyzacji za okres	11 492,60	11 492,60
Zmniejszenie amortyzacji za okres	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-
Wartość umorzenia na 30.09.2015	708 673,86	708 673,86

3. Udziały wyceniane metodą praw własności

3.1 - Udziały wyceniane metodą praw własności	Siedziba	Stan na dzień 30.09.2016	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.09.2015
Leaselink Sp. z o. o.	Warszawa	201 891,17	230 397,00	-	-
UDZIAŁY RAZEM:		201 891,17	230 397,00	-	-

3.2 - Udziały wyceniane metodą praw własności - zmiany stanu w okresie	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2015 30.09.2015
Stan na początek okresu	230 397,00	-	-	-
Zwiększenia w okresie	-	230 397,00	-	-
Nabycia	-	230 397,00	-	-



Zmniejszenia	(28 505,83)	-	-	-
Wycena udziałów metodą praw własności	(28 505,83)	-	-	-
Sprzedaż udziałów	-	-	-	-
UDZIAŁY NA KONIEC OKRESU:	201 891,17	230 397,00	-	-

Wspólne przedsięwzięcia

Wspólne przedsięwzięcie to ustalenie umowne, na mocy którego dwie lub więcej stron podejmuje działalność gospodarczą podlegającą spółkontroli. Spółkontrola 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 spółkontrolę.

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

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

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 spółkontroli nad Leaselink.

Podstawowe informacje o wspólnym przedsięwzięciu przedstawiono poniżej.

Nazwa jednostki	Podstawowa działalność	Siedziba	Liczba udziałów	Wartość nominalna udziałów (zł)	Wartość udziałów w (zł)	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przed Spółkę	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 wspólkontroli, tj. 30 czerwca 2016 roku oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Wyszczególnienie	Stan na 30 czerwca 2016 roku (zł)	Stan na 30 września 2016 roku (zł)
Aktywa trwałe	463 303,22	1 645 482,37
Aktywa obrotowe	154 700,94	408 411,65
Zobowiązania krótkoterminowe	275 275,07	1 762 277,26
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	1 806,50	-
	Okres zakończony 30 czerwca 2016 roku (zł)	Okres zakończony 30 września 2016 roku (zł)
Przychody ze sprzedaży produktów	74 294,71	295 992,47
Koszty działalności operacyjnej	101 871,30	342 186,32
Pozostałe przychody operacyjne	-	59,02
Koszty finansowe	-	10 187,67
Zysk netto	(27 816,67)	(56 322,50)

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

Wyszczególnienie	Stan na 30 czerwca 2016 roku (zł)	Stan na 30 września 2016 roku (zł)
Aktywa netto wspólnego przedsięwzięcia w wartości godziwej	340 922,59	291 616,76
Procentowy udział Spółki we wspólnym przedsięwzięciu	50%	50%
Aktywa netto wspólnego przedsięwzięcia przypadające na Spółkę	170 461,30	145 808,38
Wartość firmy	59 935,71	84 588,62
Wartość bilansowa udziałów we wspólnym przedsięwzięciu	230 397,00	230 397,00

4. Pozostałe aktywa długoterminowe

4.1 - Pozostałe aktywa długoterminowe	Stan na dzień 30.09.2016	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.09.2015
Pożyczki	600,00	800,00	2 000,00	2 400,00
Wierzytelności nabyte	-	-	-	-
Inne aktywa	-	-	-	-
POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE RAZEM:	600,00	800,00	2 000,00	2 400,00



4.2 - Pozostałe aktywa długoterminowe - zmiany stanu w okresie	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2015 30.09.2015
Stan na początek okresu	800,00	2 000,00	-	-
Zwiększenia w okresie	-	-	3 400,00	3 400,00
Nabycia	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	-	-	3 400,00	3 400,00
Zmniejszenia	(200,00)	(1 400,00)	(1 400,00)	(1 000,00)
Przejęcie w ramach zobowiązań dłużnika	(200,00)	(1 400,00)	(1 400,00)	(1 000,00)
Spłata	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-	-
POZOSTAŁE AKTYWA				
DŁUGOTERMINOWE NA KONIEC OKRESU:	600,00	600,00	2 000,00	2 400,00

5. Inwestycje w nieruchomości

5.1 - Inwestycje w nieruchomości	Stan na dzień 30.09.2016	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.09.2015
Nieruchomość inwestycyjna nr 1 (przyjęta w ramach zobowiązań dłużnika Spółki)	1 500 790,00	1 500 790,00	1 489 290,00	1 485 600,00
Nieruchomość inwestycyjna nr 2 (przyjęta w ramach zobowiązań dłużnika Spółki)	2 666 080,00	2 666 080,00	2 666 080,00	2 666 080,00
Nieruchomość inwestycyjna nr 3 (przyjęta w ramach zobowiązań dłużnika Spółki)	950 000,00	950 000,00	-	-
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI RAZEM:	5 116 870,00	5 116 870,00	4 155 370,00	4 151 680,00

5.2 - Inwestycje w nieruchomości - zmiany stanu w okresie	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2015 30.09.2015
Stan na początek okresu	5 116 870,00	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	-	-	-	-
Zwiększenia 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	5 116 870,00	4 155 370,00	4 151 680,00



6. Należności

6.1 – Należności	Stan na dzień 30.09.2016			Stan na dzień 30.06.2016		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	19 184,46	-	19 184,46	23 796,06	-	23 796,06
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	345 618,00	-	345 618,00	345 618,00	-	345 618,00
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	430 338,31	-	430 338,31	336 821,35	-	336 821,35
RAZEM NALEŻNOŚCI:	795 140,77	-	795 140,77	706 235,41	-	706 235,41
	Stan na dzień 31.12.2015			Stan na dzień 30.09.2015		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	113 102,24	(87 035,69)	26 066,55	143 776,79	(115 901,69)	27 875,10
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	657 061,22	(44 969,02)	612 092,20	206 345,42	(44 969,02)	161 376,40
RAZEM NALEŻNOŚCI:	770 163,46	(132 004,71)	638 158,75	350 122,21	(160 870,71)	189 251,50



6.2 - Odpisy aktualizujące należności - zmiany stanu w okresie	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016	01.07.2015 30.09.2015	01.01.2015 30.09.2015
Odpisy na początek okresu	-	132 004,71	123 511,63	120 354,08
Utworzenie	-	-	37 359,08	42 494,26
Rozwiązanie	-	(7 215,48)	-	(1 977,63)
Wykorzystanie	-	(124 789,23)	-	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	-	-	160 870,71	160 870,71

7. Krótkoterminowe aktywa finansowe

7.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe na dzień		30.09.2016		30.06.2016		
Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	13 585 077,99	(739 294,23)	12 845 783,76	17 012 581,72	(730 552,03)	16 282 029,69
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	90 420 008,66	(786 227,20)	89 633 781,46	76 238 381,90	(551 180,90)	75 687 201,00
Wierzytelności nabyte	-	-	-	-	-	-
Faktoring	90 420 008,66	(786 227,20)	89 633 781,46	76 238 381,90	(551 180,90)	75 687 201,00
KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE RAZEM:	104 005 086,65	(1 525 521,43)	102 479 565,22	93 250 963,62	(1 281 732,93)	91 969 230,69
		31.12.2015		30.09.2015		
Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	15 451 967,35	(1 768 240,15)	13 683 727,20	23 729 924,01	(8 604 619,60)	15 125 304,41
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	65 639 406,33	(1 159 253,28)	64 480 153,05	74 770 111,95	(1 442 469,01)	73 327 642,94



Wierzytelności nabyte	39 670,29	(39 670,29)	-	39 670,29	(39 670,29)	-
Faktoring	65 599 736,04	(1 119 582,99)	64 480 153,05	74 730 441,66	(1 402 798,72)	73 327 642,94
KRÓTKOTERMINOWE						
AKTYWA FINANSOWE	81 091 373,68	(2 927 493,43)	78 163 880,25	98 500 035,96	(10 047 088,61)	88 452 947,35
RAZEM:						



7.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - zmiany stanu w okresie	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016	01.07.2015 30.09.2015	01.01.2015 30.09.2015
Odpisy na początek okresu	1 281 732,91	2 927 493,43	3 438 365,89	2 829 732,02
Utworzenie odpisów zindywidualizowanych*	-	-	6 377 351,43	6 741 296,82
Utworzenie odpisów zbiorczych (statystycznych) *	243 788,52	662 342,76	231 396,62	530 012,90
Rozwiązanie odpisów zindywidualizowanych	-	(20 237,00)	(25,33)	(53 953,13)
Rozwiązanie odpisów zbiorczych (statystycznych)	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	(2 044 077,76)	-	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	1 525 521,43	1 525 521,43	10 047 088,61	10 047 088,61

* 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:	01.07.- 30.09.2016	01.01.- 30.09.2016	01.07.- 30.09.2015	01.01.- 30.09.2015
Wartość aktywów na początek okresu, w tym:	91 969 230,69	78 163 880,25	88 551 564,35	85 794 526,92
a. pożyczki	16 282 029,69	13 683 727,20	19 757 147,91	21 664 574,59
b. faktoring	75 687 201,00	64 480 153,05	68 794 416,44	64 129 952,33
Wydatki na aktywa finansowe w tym:	(146 372 069,67)	(399 401 844,26)	(137 935 751,40)	(401 186 266,46)
a. pożyczki	(4 371 100,00)	(12 804 655,72)	(5 238 800,00)	(35 477 266,57)
b. faktoring	(142 000 969,67)	(386 597 188,54)	(132 696 951,40)	(365 708 999,89)
Wpływy z aktywów finansowych w tym:	135 617 946,64	376 488 131,29	131 425 895,68	391 310 489,44
a. pożyczki	7 798 603,73	14 671 545,08	3 483 064,47	35 352 036,36
b. faktoring	127 819 342,91	361 816 586,21	127 942 831,21	355 958 453,08
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	243 788,50	(124 515,31)	6 608 472,72	7 217 356,59
Wartość aktywów na koniec okresu, w tym:	102 479 565,22	102 479 565,22	88 452 947,35	88 452 947,35
a. pożyczki	12 845 783,76	12 845 783,76	15 125 304,41	15 125 304,41
b. faktoring	89 633 781,46	89 633 781,46	73 327 642,94	73 327 642,94

Wskaźnik % rotacji w okresie, w tym:				
a. pożyczki	139,49%	416,83%	148,50%	449,14%
b. faktoring	53,55%	110,61%	19,97%	192,18%
	154,63%	469,54%	180,05%	517,92%

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 30.09.2016	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.09.2015
Środki pieniężne w kasie	14 282,78	1 949,49	3 494,00	26 606,97
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 883 470,75	270 489,40	3 909 075,80	404 019,55
Pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	-
RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE:	1 897 753,53	272 438,89	3 912 569,80	430 626,52

8.2 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 30.09.2016	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.09.2015
Koszty związane z umowami faktoringu	293 060,04	258 291,87	268 590,24	235 596,32
Koszty związane z umowami pożyczek	168 610,75	74 089,29	73 782,78	80 722,27
Pozostałe poniesione koszty przyszłych okresów	69 950,55	74 547,03	56 267,11	50 524,62
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM:	531 621,34	406 928,19	398 640,13	366 843,21

9. Kapitał własny

9.1 - Kapitał podstawowy Spółki	Ilość akcji na dzień 30.09.2016	Ilość akcji na dzień 30.06.2016	Ilość akcji na dzień 31.12.2015	Ilość akcji na dzień 30.09.2015
akcje seria A	703 324	703 324	703 324	703 324
akcje seria B	1 200 000	1 200 000	1 200 000	1 200 000
akcje seria C	662 586	662 586	662 586	662 586
RAZEM:	2 565 910	2 565 910	2 565 910	2 565 910

9.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 30.09.2016	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Inkaso SA	2 142 786	2 846 110	1	2 142 786	83,51%	87,06%
Pozostali	423 124	423 124	1	423 124	16,49%	12,94%



RAZEM:	2 565 910	3 269 234	-	2 565 910	100%	100%
--------	-----------	-----------	---	-----------	------	------

9.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki w okresie	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016	01.07.2015 30.09.2015	01.01.2015 30.09.2015
Zysk netto za okres	940 498,28	2 769 986,71	(5 301 850,86)	(3 598 868,61)
Średnia ważona liczba akcji	2 565 910	2 565 910	2 565 910	2 565 910
Zysk na jedną akcję	0,37	1,08	(2,07)	(1,40)
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,37	1,08	(2,07)	(1,40)

9.4 - Wartość księgową na akcję i rozwodniona wartość księgową na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki	Stan na dzień 30.09.2016	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.09.2015
Wartość księgową	38 100 769,91	37 160 271,63	35 330 783,22	33 125 703,67
Średnia ważona liczba akcji	2 565 910	2 565 910	2 565 910	2 565 910
Wartość księgową na jedną akcję	14,85	14,48	13,77	12,91
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	14,85	14,48	13,77	12,91

10. Rezerwy

10.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na dzień 30.09.2016	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.09.2015
Rezerwy emerytalne i rentowe	1 634,55	1 592,80	406,39	843,77
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	787 774,00	870 166,00	977 104,00	804 448,00
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	789 408,55	871 758,80	977 510,39	805 291,77
RAZEM:				
Rezerwy na wynagrodzenia	-	-	-	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	158 870,74	117 485,80	79 827,32	115 756,50
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	-	-	-	-
Rezerwy na premie Zarządu	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	11 500,00	26 500,00	120 000,00	79 000,00
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	170 370,74	143 985,80	199 827,32	194 756,50
RAZEM:				
RAZEM REZERWY:	959 779,29	1 015 744,60	1 177 337,71	1 000 048,27

10.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2015 30.09.2015
Stan na początek okresu	1 015 744,60	1 177 337,71	998 394,99	998 394,99
Utworzenie	41 426,69	106 771,58	1 143 160,29	860 504,29
Wykorzystanie	(97 392,00)	(324 330,00)	(686 051,21)	(617 051,21)
Rozwiązanie	-	-	(278 166,36)	(241 799,80)



WARTOŚĆ REZERWY NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	959 779,29	959 779,29	1 177 337,71	1 000 048,27
---	------------	------------	--------------	--------------

11. Kredyty i pożyczki

11.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 30.09.2016	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.09.2015
Długoterminowe kredyty bankowe	-	-	-	-
Długoterminowe pożyczki	-	-	500 000,00	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI	-	-	500 000,00	-
DŁUGOTERMINOWE:				
Krótkoterminowe kredyty bankowe	32 543 571,74	21 137 758,45	9 804 182,07	17 017 240,48
Krótkoterminowe pożyczki	524 452,05	503 082,19	-	502 876,71
w tym:				
Kapitał	33 043 571,74	21 637 758,45	9 804 182,07	17 517 240,48
Kredyty bankowe	32 543 571,74	21 137 758,45	9 804 182,07	17 017 240,48
Pożyczki	500 000,00	500 000,00	-	500 000,00
Odsetki	24 452,05	3 082,19	2 972,60	2 876,71
Kredyty bankowe	-	-	-	-
Pożyczki	24 452,05	3 082,19	2 972,60	2 876,71
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI	33 068 023,79	21 640 840,64	9 807 154,67	17 520 117,19
KRÓTKOTERMINOWE:				



11.2 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu stan na 30.09.2016	Wartość kredytu	Saldo PLN	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	10 000 000,00	8 274 777,75	8 274 777,75	-	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej, powiększonej o marżę banku	kredyt w rachunku bieżącym do dnia 08.08.2017 r.	hipoteka ustanowiona na nieruchomościach, weksel in blanco Kredytobiorcy, poręczony przez Pragma Inkaso SA, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia
kredyt w rachunku bieżącym	20 000 000,00	14 374 847,59	14 374 847,59	-	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej, powiększonej o marżę banku	kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego, ostateczny termin spłaty 23.02.2019	hipoteka ustanowiona na nieruchomości, weksel in blanco Kredytobiorcy, poręczony przez Pragma Inkaso SA, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia



kredyt w rachunku bieżącym	10 000 000,00	9 893 946,40	9 893 946,40	-	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według zmiennej stopy bazowej, powiększonej o marżę banku	30.11.2017	zastaw rejestrowy na akcjach innej spółki, które są własnością osoby trzeciej
pożyczki od osoby fizycznej	500 000,00	524 452,05	524 452,05	-	PLN	oprocentowanie stałe	02.01.2017	weksel własny in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę, poręczony przez Pragma Inkaso SA
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe:	40 500 000,00	33 068 023,79	33 068 023,79	-	-	-	-	-

11.3 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje	Stan na dzień 30.09.2016 PLN
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów	7 456 428,26

12. Zobowiązania z tytułu obligacji

12.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji		Stan na dzień 30.09.2016		
Wyszczególnienie	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego o koszcie	odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	40 000 000,00	39 417 379,37	210 988,00	-
Seria F	10 000 000,00	9 916 860,89	70 200,00	19.02.2018
Seria G	10 000 000,00	9 944 072,54	109 500,00	23.04.2018
Seria H	20 000 000,00	19 556 445,94	31 288,00	21.09.2019
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	40 000 000,00	39 206 391,37	-	-
Seria F	10 000 000,00	9 846 660,89	-	-
Seria G	10 000 000,00	9 834 572,54	-	-
Seria H	20 000 000,00	19 525 157,94	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	-	210 988,00	210 988,00	-
Seria F	-	70 200,00	70 200,00	-
Seria G	-	109 500,00	109 500,00	-
Seria H	-	31 288,00	31 288,00	-

12.2 - 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	-



12.3 - 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	-

12.4 - Zobowiązania z tytułu obligacji		Stan na dzień 30.09.2015		
Wyszczególnienie	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego o kosztu	odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	40 000 000,00	39 508 877,57	220 800,00	-
Seria E	20 000 000,00	19 771 895,56	40 800,00	19.12.2016
Seria F	10 000 000,00	9 811 859,18	70 300,00	19.02.2018
Seria G	10 000 000,00	9 925 122,83	109 700,00	23.04.2018
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	40 000 000,00	39 288 077,57	-	-
Seria E	20 000 000,00	19 731 095,56	-	-
Seria F	10 000 000,00	9 741 559,18	-	-
Seria G	10 000 000,00	9 815 422,83	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	-	220 800,00	220 800,00	-
Seria E	-	40 800,00	40 800,00	-
Seria F	-	70 300,00	70 300,00	-
Seria G	-	109 700,00	109 700,00	-

13. Inne zobowiązania finansowe

13.1 - Inne zobowiązania finansowe	Stan na dzień 30.09.2016	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.09.2015
Długoterminowe	1 011 771,72	837 948,20	448 223,28	299 844,67
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	1 011 771,72	837 948,20	448 223,28	299 844,67
Krótkoterminowe	213 335,25	188 555,51	113 290,06	142 766,96
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	213 335,25	188 555,51	113 290,06	142 766,96

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

14.1 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	Stan na dzień 30.09.2016	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.09.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w tym zobowiązania z tytułu dostaw niefinansowego majątku trwałego	720 530,38	650 008,57	543 016,24	491 499,62
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	80 165,00	19 919,00
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	427 860,22	392 958,90	324 187,32	365 051,92
Zobowiązania z tytułu umów kupna - sprzedaży wierzytelności	-	-	-	-
Kwoty do zwrotu *	512 382,83	207 324,31	2 237 195,36	2 212 494,15
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	44 568,18	18 140,85	15 546,06	4 682,46
ZOBOWIĄZANIA	1 705 341,61	1 268 432,63	3 200 109,98	3 093 647,15
KRÓTKOTERMINOWE RAZEM:				

15. Przychody przyszłych okresów

15.1 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 30.09.2016	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.09.2015
Przychody z tytułu pożyczek	93 745,59	98 413,18	125 245,24	170 995,75
Przychody z umów faktoringu	701 657,91	640 807,88	550 203,48	565 118,69
Pozostałe przychody	180 000,00	180 000,00	-	10 968,33
PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW RAZEM:	975 403,50	919 221,06	675 448,72	747 082,77



16. Koszty według rodzaju

16.1 - Koszty według rodzaju za okres	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016	01.07.2015 30.09.2015	01.01.2015 30.09.2015
Amortyzacja	93 668,39	246 455,46	65 570,92	187 139,89
Zużycie materiałów i energii	101 348,86	227 649,97	52 536,75	187 528,93
Usługi obce	1 079 453,43	2 888 792,65	788 172,06	2 488 349,35
Podatki i opłaty	59 486,61	138 783,86	35 901,21	129 154,99
Wynagrodzenia	1 078 043,83	2 932 836,34	703 701,97	2 313 931,60
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	175 979,25	593 555,58	94 775,32	376 116,32
Pozostałe koszty rodzajowe	221 033,42	590 438,30	156 563,26	600 324,71
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU:	2 809 013,79	7 618 512,16	1 897 221,49	6 282 545,79

17. Pozostałe przychody operacyjne

17.1 - Pozostałe przychody operacyjne za okres	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016	01.07.2015 30.09.2015	01.01.2015 30.09.2015
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	11 515,56	11 515,56	(114,38)	2 301,81
Odwrócenie odpisów aktualizujących zindywidualizowanych	-	27 452,48	25,33	55 930,76
Odwrócenie odpisów aktualizujących zbiorczych (statystycznych)	-	-	-	-
Zysk ze zbycia nieruchomości	-	75 835,34	-	-
Pozostałe	23 104,27	68 275,84	14 646,13	40 971,59
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE:	34 619,83	183 079,22	14 557,08	99 204,16

18. Pozostałe koszty operacyjne

18.1 - Pozostałe koszty operacyjne za okres	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016	01.07.2015 30.09.2015	01.01.2015 30.09.2015
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(6 326,24)	-	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących zindywidualizowanych*	-	-	6 414 710,51	6 783 791,08
Utworzenie odpisów aktualizujących zbiorczych (statystycznych)*	244 203,53	662 757,77	231 396,62	530 012,90
Inne koszty operacyjne	36 895,30	92 612,53	246 258,32	281 087,72
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	274 772,59	755 370,30	6 892 365,45	7 594 891,70

* 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.

19.Przychody finansowe

19.1 - Przychody finansowe za okres	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016	01.07.2015 30.09.2015	01.01.2015 30.09.2015
Odsetki	247,29	351,37	61,36	2 227,58
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-	-	-
Dywidenda od jednostek zależnych	-	-	-	-
Dodatnie różnice kursowe	470,68	345 131,87	132 279,95	155 124,65
Pozostałe przychody finansowe	0,16	9 330,59	36,84	351,38
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE:	718,13	354 813,83	132 378,15	157 703,61

20. Koszty finansowe

20.1 - Koszty finansowe za okres	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016	01.07.2015 30.09.2015	01.01.2015 30.09.2015
Odsetki	900 725,26	2 372 915,27	781 467,37	2 306 890,11
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	2 052,93	-	-
Ujemnie różnice kursowe	-	-	-	-
Usługi finansowe	212 567,30	481 742,13	129 640,80	397 306,60
Poręczenia	117 890,44	347 758,76	109 826,43	299 077,45
Wycena udziałów metodą praw własności	28 505,83	28 505,83	-	-
Pozostałe koszty finansowe	103 988,52	404 599,24	103 796,39	253 086,63
RAZEM KOSZTY FINANSOWE:	1 363 677,35	3 637 574,16	1 124 730,99	3 256 360,79

21.Podatek dochodowy

21.1 - Podatek dochodowy za okres	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016	01.07.2015 30.09.2015	01.01.2015 30.09.2015
Bieżący podatek dochodowy	-	-	189 910,00	189 910,00
Odroczony podatek dochodowy	161 306,00	450 998,00	90 959,00	638 675,00
RAZEM PODATEK DOCHODOWY:	161 306,00	450 998,00	280 869,00	828 585,00

22. Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi

22.1 - Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi na dzień 30.09.2016	Pragma Inkaso S..A.	Pragma Collect Sp. z o. o. S.K.A.	Pragma Inwestycje Sp. z o. o.	Leaselink Sp. z o. o.	Pozostałe podmioty powiązane
Przychody z tytułu odsetek od umów pożyczki	52 120,54	-	231 605,50	13 525,45	15 000,00
Przychody netto z tytułu usług windykacji	391,39	2 886,41	-	-	-
Przychody netto z tytułu usług kupna wierzytelności i faktoringu	122 133,45	-	-	6 144,84	382 389,35
Przychody z tytułu umowy najmu	-	-	-	-	-
Przychody netto z tytułu pozostałych usług	44 684,41	-	45 000,00	-	-
Przychody z tytułu sprzedaży środków trwałych	800,00	-	-	-	-
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych	21 369,86	-	-	-	-
Koszty pośrednictwa	565 586,49	-	-	-	-
Koszty usług windykacyjnych	411 225,22	-	-	-	-
Koszty z tytułu poręczenia	344 120,05	1 446,93	-	-	-
Pozostałe poniesione koszty	261 376,17	-	-	-	684 150,92
Zakup środków trwałych	5 269,95	-	-	-	-
Pożyczki udzielone przez Spółkę w okresie	1 800 000,00	-	-	870 000,00	1 815 000,00
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę	-	-	3 409 610,99	373 134,24	-
Pożyczki otrzymane	6 500 000,00	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę	21 369,86	-	-	-	-
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-	-	1 385 671,32	-
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-	-	-	199 597,40
Należności krótkoterminowe	11 213,46	-	6 150,00	-	-



Należności					
krótkoterminowe	-	-	-	-	-
sprzedaż udziałów					
Zobowiązania	264 498,44	-	-	-	3 075,00
krótkoterminowe					
Udziały	-	-	-	-	-
Wyplacona dywidenda	-	-	-	-	-

22.1 - Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi na dzień 30.09.2015	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	123 457,15	-	365 506,85	10 825,07
Przychody netto z tytułu usług windykacji	-	711,93	-	-
Przychody netto z tytułu usług kupna wierzytelności i faktoringu	301 956,91	-	-	644 545,58
Przychody z tytułu umowy najmu	-	-	-	-
Przychody netto z tytułu pozostałych usług	26 992,42	-	46 444,07	-
Przychody z tytułu sprzedaży środków trwałych	-	-	-	-
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych	-	-	-	-
Koszty pośrednictwa	580 121,77	-	-	-
Koszty usług windykacyjnych	330 587,90	-	-	-
Koszty z tytułu poręczenia	294 117,06	4 960,39	-	-
Pozostałe poniesione koszty	309 549,96	-	-	607 304,61
Zakup środków trwałych	-	-	-	-
Pożyczki udzielone przez Spółkę w okresie	13 750 000,00	-	4 200 000,00	321 100,00
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę	2 164 136,99	-	4 099 364,39	-
Pożyczki otrzymane	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę	-	-	-	-
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami	4 805 385,34	-	-	-
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-	-	218 313,87
Należności krótkoterminowe	3 741,97	-	6 150,00	-
Należności krótkoterminowe sprzedaż udziałów	-	-	-	-



Zobowiązania	195 217,31	696,76	-	2 835,61
krótkoterminowe				
Udziały	-	-	-	-
Wypłacona dywidenda	3 341 788,32	-	-	-

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

Spółki stanowiące Grupę Kapitałową Inkaso:

Spółka dominująca w stosunku do Spółki to:

- Pragma Inkaso S.A.

Pozostałe Spółki Grupy Kapitałowej:

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

Pozostałe Spółki będące podmiotami powiązanymi 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.

23. Gwarancje i poręczenia

23.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane	Stan na dzień 30.09.2016	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.09.2015
Od jednostek powiązanych	72 500 000,00	83 500 000,00	64 500 000,00	64 500 000,00
Poręczenie spłaty pożyczek od Pragma Inkaso S.A.	500 000,00	500 000,00	500 000,00	500 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso S.A.	20 000 000,00	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	52 000 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso S.A.	-	-	1 156 000,00	1 156 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso S.A.	-	-	3 409 200,00	3 390 880,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso S.A.	10 000 000,00	11 000 000,00	14 500 000,00	14 500 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Collect Spółka z	-	-	3 409 200,00	3 390 880,00



ograniczoną odpowiedzialnością SKA				
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Finanse Sp. z o.o.	10 000 000,00	-	-	-
Od pozostałych jednostek gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE	92 500 000,00	83 500 000,00	86 974 400,00	86 937 760,00

23.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone	Stan na dzień 30.09.2016	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.09.2015
Dla jednostek powiązanych	1 000 000,00	3 000 000,00	3 000 000,00	3 000 000,00
Poręczenie spłaty pożyczki dla Pragma Inkaso S.A.	-	-	-	-
Poręczenie spłaty kredytu dla Pragma Inkaso S.A.	1 000 000,00	3 000 000,00	3 000 000,00	3 000 000,00
Dla pozostałych jednostek gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE	1 000 000,00	3 000 000,00	3 000 000,00	3 000 000,00

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

24.1. 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

24.2. Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu pośrednio

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 Spółki nie posiadają bezpośrednio akcji i opcji na akcje Spółki. Stan posiadania akcji przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie zmienił się od 30.06.2016 r.

25. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

Działalność Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

26. Segmenty operacyjne

26.1 - Segmenty operacyjne				
według przychodów brutto	01.01 - 30.09.2016		01.01 - 30.09.2015	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	352 770 734,21	100,00%	362 857 695,56	100,00%
Zagranica	-	0,00%	-	0,00%
RAZEM	352 770 734,21	100,00%	362 857 695,56	100,00%
według przychodów netto	01.01 - 30.09.2016		01.01 - 30.09.2015	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	14 694 548,28	100,00%	14 106 606,90	100,00%
Zagranica	-	0,00%	-	0,00%
RAZEM	14 694 548,28	100,00%	14 106 606,90	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.

27. Wynagrodzenie podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych

27.1 - Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 30.09.2015
Za wykonanie półrocznego przeglądu sprawozdania finansowego	15 000,00	23 000,00
Za inne usługi, w tym wycena portfela	14 000,00	-
RAZEM WYNAGRODZENIE:	29 000,00	23 000,00

28. Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce

28.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce w okresie	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 30.09.2015
Pracownicy fizyczni	-	-
Pracownicy umysłowi	51	32
RAZEM PRZECIĘTNA LICZBA ETATÓW:	51	32

29. 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 - 30.09.2015				
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	362 857 695,56		362 857 695,56	
Przychody z tytułu faktoringu	360 262 087,42		360 262 087,42	
Koszty faktoringu	(348 751 088,66)		(348 751 088,66)	
Przychody z tytułu faktoringu netto	11 510 998,76		11 510 998,76	
Przychody z tytułu pożyczek	2 490 178,03		2 490 178,03	
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych	-		-	
Pozostałe przychody	105 430,11		105 430,11	
Przychody netto ze sprzedaży netto ogółem	14 106 606,90		14 106 606,90	
Koszty działalności operacyjnej	(6 978 929,84)		(6 282 545,79)	
Amortyzacja	(187 139,89)		(187 139,89)	
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(2 690 047,92)		(2 690 047,92)	
Pozostałe koszty podstawowe	(4 101 742,03)	696 384,05	(3 405 357,98)	korekta prezentacyjna
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	7 127 677,06		7 824 061,11	
Pozostałe przychody operacyjne	99 204,16		99 204,16	
Pozostałe koszty operacyjne	(7 594 891,70)		(7 594 891,70)	
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(368 010,48)		328 373,57	
Przychody finansowe	157 703,61		157 703,61	
Koszty finansowe	(2 559 976,74)	(696 384,05)	(3 256 360,79)	korekta prezentacyjna
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-		-	
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	(2 770 283,61)		(2 770 283,61)	
Podatek dochodowy	(828 585,00)		(828 585,00)	
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	(3 598 868,61)		(3 598 868,61)	
Inne całkowite dochody	-		-	
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	(3 598 868,61)		(3 598 868,61)	

Sprawozdanie z zysków lub strat i całkowitych dochodów za okres				
Wyszczególnienie	dane publikowane	korekta	dane po korekcie	opis korekty
01.07.2015 - 30.09.2015				
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	127 073 616,51		127 073 616,51	
Przychody z tytułu faktoringu	126 654 747,03		126 654 747,03	
Koszty faktoringu	(122 327 215,67)		(122 327 215,67)	
Przychody z tytułu faktoringu netto	4 327 531,36		4 327 531,36	
Przychody z tytułu pożyczek	383 584,58		383 584,58	
Pozostałe przychody	35 284,90		35 284,90	
Przychody netto ze sprzedaży netto ogółem	4 746 400,84		4 746 400,84	
Koszty działalności operacyjnej	(2 136 688,72)		(1 897 221,49)	
Amortyzacja	(65 570,92)		(65 570,92)	
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(798 477,29)		(798 477,29)	
Pozostałe koszty podstawowe	(1 272 640,51)	239 467,23	(1 033 173,28)	korekta prezentacyjna
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	2 609 712,12		2 849 179,35	
Pozostałe przychody operacyjne	14 557,08		14 557,08	
Pozostałe koszty operacyjne	(6 892 365,45)		(6 892 365,45)	
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(4 268 096,25)		(4 028 629,02)	
Przychody finansowe	132 378,15		132 378,15	
Koszty finansowe	(885 263,76)	(239 467,23)	(1 124 730,99)	korekta prezentacyjna
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-		-	
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	(5 020 981,86)		(5 020 981,86)	
Podatek dochodowy	(280 869,00)		(280 869,00)	
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	(5 301 850,86)		(5 301 850,86)	
Inne całkowite dochody	-		-	
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	(5 301 850,86)		(5 301 850,86)	

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

30. 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			-	
Factoring	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	21 531 867,46		21 531 867,46	
DŁUGOTERMINOWE				
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 30.09.2015				
	dane publikowane 30.09.2015	korekta	dane po korekcie	opis korekty
AKTYWA TRWAŁE	6 000 819,68		6 000 819,68	
Rzeczowe aktywa trwałe	881 204,85		881 204,85	
Wartości niematerialne	667 102,83		667 102,83	
Akcje i udziały	-		-	
Pozostałe aktywa długoterminowe	2 400,00		2 400,00	
Inwestycje w nieruchomości	4 151 680,00		4 151 680,00	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	298 432,00		298 432,00	
AKTYWA OBROTOWE	89 544 712,41	(107 443,83)	89 437 268,58	
Należności z tytułu dostaw i usług	27 875,10		27 875,10	



Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	
Pozostałe aktywa obrotowe	161 376,40		161 376,40	
Wierzytelności nabyte	-		-	
Faktoring	73 327 642,94		73 327 642,94	
Pożyczki	15 122 904,41		15 122 904,41	
Pozostałe aktywa finansowe	-		-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	430 626,52		430 626,52	
Rozliczenia międzyokresowe	474 287,04	(107 443,83)	366 843,21	korekta prezentacyjna
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	-		-	
Aktywa razem:	95 545 532,09		95 438 088,26	
KAPITAŁ WŁASNY	33 125 703,67		33 125 703,67	
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:	(5 305 978,83)		(5 305 978,83)	
Zysk (strata) netto okresu	(3 598 868,61)		(3 598 868,61)	
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	40 393 214,01		40 393 214,01	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	804 448,00		804 448,00	
Rezerwy długoterminowe	843,77		843,77	
Kredyty i pożyczki długoterminowe	-		-	
Zobowiązania długoterminowe z tytułu obligacji	39 288 077,57		39 288 077,57	
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	299 844,67		299 844,67	
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	22 026 614,41	(107 443,83)	21 919 170,58	
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	17 627 561,02	(107 443,83)	17 520 117,19	korekta prezentacyjna
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu obligacji	220 800,00		220 800,00	
Inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	142 766,96		142 766,96	



Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	491 499,62	491 499,62
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	19 919,00	19 919,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	2 582 228,53	2 582 228,53
Rezerwy krótkoterminowe	194 756,51	194 756,51
Przychody przyszłych okresów	747 082,77	747 082,77
Pasywa razem:	95 545 532,09	95 438 088,26

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, 10 listopada 2016 rok



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PRAGMA FAKTORING S.A. ZA OKRES 1 LIPCA 2016 DO 30 WRZEŚNIA 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 III kwartale 2016 roku

W III kwartale 2016 roku portfel Spółki kształtował się następująco:

STRUKTURA PORTFELA PRAGMA FAKTORING S.A. W III KWARTALE 2016 ROKU (dane w tys. zł)				
	saldo 1.07.2016	Kontraktacja w III kwartale 2016	wpływy w III kwartale 2016	saldo 30.09.2016
Wartość faktoringu netto	75 687	142 001		89 634
Kaucje*	15 346	24 477	127 859	18 471
Pożyczki	16 282	4 371	7 799	12 846
Suma brutto	107 315	170 849	135 658	120 951
Suma netto	91 969	146 372	135 658	102 480

W trakcie całego 2016 r. portfel Spółki wygenerował 376 mln zł gotówki a jego kształt obrazuje poniższa tabela:

STRUKTURA PORTFELA PRAGMA FAKTORING S.A. W 2016 ROKU (dane w tys. zł)				
	saldo 1.01.2016	Kontraktacja 2016	wpływy 2016	saldo 30.09.2016
Wartość faktoringu netto	64 480	386 597		89 634
Kaucje*	14 014	68 230	361 817	18 471
Pożyczki	13 684	12 805	14 672	12 846
Suma brutto	92 178	467 632	376 489	120 951
Suma netto	78 164	399 402	376 489	102 480

*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 szkodowości.



DYWERSYFIKACJA PORTFELA FAKTORINGOWEGO					
Okres	Obrót faktoringowy - należności sfinansowane (tys. zł)	Liczba klientów	Liczba odbiorców (płatników)	Ilość faktur sfinansowanych przez Spółkę	Obrót (tys. zł)/ Odbiorca
1-3 kwartał 2016	386 597	270	1 604	28 092	241
1-3 kwartał 2015	365 700	309	1 354	26 684	270
1-3 kwartał 2014	311 705	222	1 224	27 796	255
1-3 kwartał 2013	243 858	191	726	17 360	336
1-3 kwartał 2012	181 534	143	306	7 447	593

Trzeci kwartał br. był okresem bardzo dobrym dla Spółki. Odnotowała ona rekordowe w historii przychody netto (przekraczając po raz pierwszy i to istotnie poziom 5 mln zł), a portfel jej należności osiągnął również historycznie najwyższy poziom 102 mln zł (w tym aż 89,6 mln zł stanowiły aktywa faktoringowe).

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

FAKTORING (w tys. zł)					
	III kwartał 2016	III kwartał 2015	III kwartał 2014	III kwartał 2013	III kwartał 2012
Portfel faktoringowy	89 634	73 328	61 835	50 054	41 026
% udział w portfelu ogółem	87%	83%	75%	66%	45%
Przychody faktoringowe (I-III Q)	13 243	11 511	10 609	8 080	7 512
% udział w przychodach ogółem	90%	82%	76%	69%	53%
Kontraktacja faktoringowa (I-III Q)	386 597	365 709	311 726	243 859	181 535
% udział w kontraktacji ogółem	97%	91%	85%	86%	77%

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

- na ukończeniu są prace nad autorską aplikacją do zarządzania całością procesów w Spółce, która w zdecydowany sposób usprawni te procesy, zmniejszy koszty operacyjne wzrostu skali działalności, a także pozwoli modelowi biznesowemu Spółki intensywnie ewoluować w kierunku „on-line”;
- Emitent rozwija i szkoli zespół pracowników dedykowanych sprzedaży usług oraz zarządzaniem portfelem (zatrudnienie r/r wzrosło o 60%), co w niedalekiej przyszłości będzie stanowić bazę dalszego wzrostu portfela i wyników.

Sytuacja finansowa i płynnościowa Spółki

Bieżącą działalność operacyjną można ocenić pozytywnie. Realizowana jest konsekwentnie strategia zakładająca budowę zdwersyfikowanego 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 III kwartału wskaźnik aktywa obrotowe/aktywa ogółem był równy 91,5 %**. Poziom zobowiązań oprocentowanych netto (po pomniejszeniu o posiadaną gotówkę) Spółki, wynosi jedynie 188 % wartości kapitałów własnych, co biorąc pod uwagę wysoką płynność i rotację aktywów, a także standardy w obszarze spółek faktoringowych (które są dalece inne od podmiotów działających w obszarze portfeli NPL), należy ocenić za bardzo bezpieczny poziom. Dodatkowo **większość zobowiązań ma charakter długoterminowy**, a Spółka po raz kolejny udowodniła (spłacając we wrześniu br. bez tzw. rolowania przedterminowo 20 mln długu obligacyjnego), że jest bardzo wiarygodnym i mocnym finansowo kredytobiorcą i emitentem obligacji.

Kalendarium

- **2 sierpnia 2016 r** Pragma Faktoring S.A. poinformowała o otrzymaniu powiadomienia przesłanego w trybie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR, o transakcjach na akcjach Emitenta, od VBCP Asset Management sp. z o.o. będącej osobą blisko związaną z członkiem Rady Nadzorczej Emitenta – Panem Rafałem Witkiem. Raportowaną transakcją było ustanowienie na rzecz w/w podmiotu zastawu na akcjach Spółki
- W dniu **29 sierpnia 2016 r.** Zarząd Pragma Faktoring S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii H, ustalenia warunków emisji, dematerializacji i wprowadzenia obligacji obrotu w alternatywnym systemie obrotu. Celem emisji w wysokości 20 mln zł było finansowanie bieżącej działalności operacyjnej w zakresie usług faktoringowych i pożyczek. Jednocześnie została podjęta uchwała nr 2/29.08.2016 o wykupie i umorzeniu obligacji serii E.
- **16 września 2016 r.** Spółka dokonała umorzenia obligacji serii E (o wartości nominalnej 20 mln zł) oraz rozliczeń z KDPW w Warszawie..
- W dniu **21 września 2016 r.** Spółka poinformowała o zakończeniu subskrypcji i o dokonaniu przydziału obligacji na okaziciela serii H (o łącznej wartości 20 mln zł), wyemitowanych na podstawie Uchwały Zarządu Emitenta z dnia 29 sierpnia 2016 r.
- **10 października 2016 r** Pragma Faktoring S.A. poinformowała o otrzymaniu powiadomienia przesłanego w trybie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR, o transakcjach na akcjach Emitenta, od spółki Pragma Inkaso S.A. będącej osobą blisko związaną z osobą pełniącą obowiązki zarządcze u Emitenta, tj. z prezesem zarządu, Panem Tomaszem Boduszkiem. Akcje zostały nabyte przez Pragma Inkaso S.A. w dniu:
6.10.2016 r. nabycie 2 700 akcji po średniej cenie 11,52 zł
7.10.2016 r. nabycie 701 akcji po średniej cenie 11,00 zł.
- **13 października 2016 r** Pragma Faktoring S.A. poinformowała o otrzymaniu powiadomienia przesłanego w trybie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR, o transakcjach na akcjach Emitenta, od spółki Pragma Inkaso S.A. będącej osobą blisko związaną z osobą pełniącą obowiązki zarządcze u Emitenta, tj. z prezesem zarządu, Panem Tomaszem Boduszkiem. Akcje zostały nabyte przez Pragma Inkaso S.A. w dniu:
10.10.2016 r. nabycie 769 akcji po średniej cenie 11,48 zł
12.10.2016 r. nabycie 983 akcji po średniej cenie 11,58 zł.
Miejscem transakcji była Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie.



- **2 listopada 2016 r.** podjął uchwałę w sprawie emisji Obligacji serii I o wartości nominalnej 20 mln zł oraz ustalenia warunków ich emisji. Celem emisji był wykup obligacji serii F i G Emitenta. Emisja została zakończona w dniu 3 listopada br., a w jej wyniku objęte zostały wszystkie wyemitowane obligacje.
- **4 listopada 2016 r.** Spółka podjęła decyzję o wcześniejszym wykupie obligacji serii F i G, w celu umorzenia.
- W dniu **8 listopada 2016 r.** Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii J. Zarząd Emitenta informuje, że w dniu 8 listopada 2016 r. podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii J.

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 są faktoring odwrotny, wymagalnościowy, zamówieniowy oraz faktoring pakietów należności niskonominatowych.

Pożyczki

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

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



Przychody ze sprzedaży netto

Przychody netto to marża osiągnięta na transakcjach.

Jako przychody ze sprzedaży netto są wykazywane:

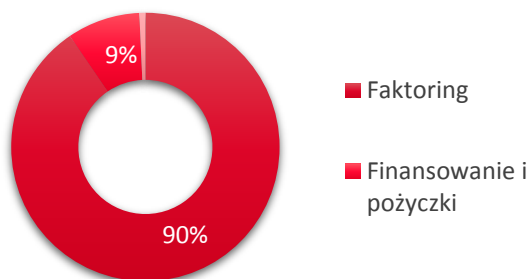
- 1) wynagrodzenia faktoringowe;
- 2) prowizje i odsetki pożyczkowe

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO (w tys. zł)			
	1-3 kwartał 2016	1-3 kwartał 2015	r/r
Faktoring	13 243	11 511	115%
Finansowanie i pożyczki	1 355	2 490	54%
Pozostałe	97	105	92%
RAZEM	14 695	14 106	104%

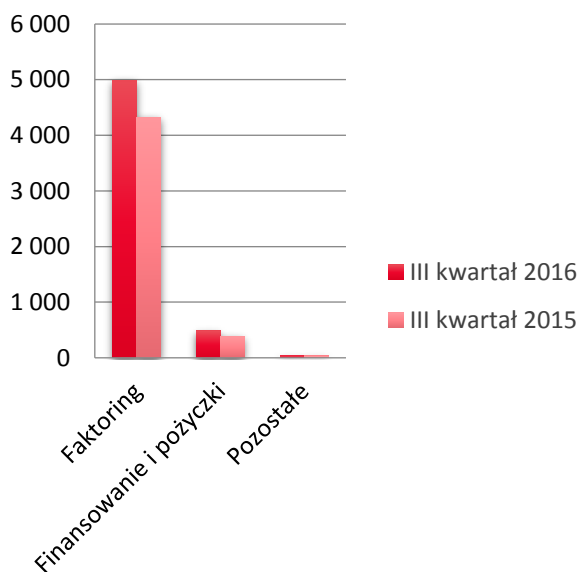
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO (w tys. zł)			
	III kwartał 2016	III kwartał 2015	r/r
Faktoring	4 989	4 328	115%
Finansowanie i pożyczki	485	384	126%
Pozostałe	40	35	112%
RAZEM	5 514	4 746	116%

W III kwartale 2016 roku o 15 % wzrosła wartość przychodów ze sprzedaży netto w ramach usługi faktoringu r/r.

Struktura przychodów ze sprzedaży netto



Przychody ze sprzedaży netto (w tys. zł)



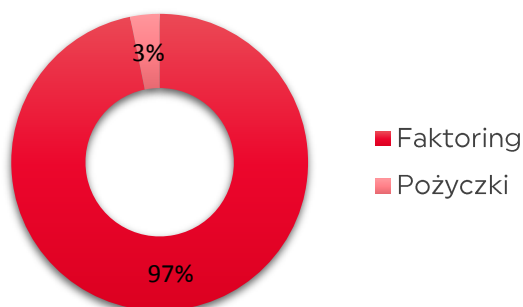


Wartość kontraktacji

WARTOŚĆ KONTRAKTACJI W III KWARTAŁACH 2016 ROKU (w tys. zł)			
	III kwartały 2016	III kwartały 2015	r/r
Faktoring z regresem	129 514	159 036	81%
Faktoring ubezpieczony z regresem	202 175	141 848	143%
Faktoring eksportowy w tym:*	54 908	64 817	85%
- z regresem	6 839	20 599	33%
-ubezpieczony z regresem	48 069	44 218	109%
FAKTORING RAZEM	386 597	365 701	106%
POŻYCZKI	12 805	35 477	36%
RAZEM	399 402	401 178	100%

* faktoring nominowany w walucie obcej

Struktura kontraktacji w III kwartale 2016 r.



Wartość kontraktacji w III kwartale 2016 r.



Klienci

W III kwartale 2016 r. Pragma Faktoring S.A. podpisała umowy z 63 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	III kwartały 2016	III kwartały 2015
Faktoring nieubezpieczony	136 353	179 635
Faktoring ubezpieczony	250 244	186 066
RAZEM	386 597	365 701

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 ubezpieczeniowym

** 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 30.09.2016 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)			
	30.09.2016	30.09.2015	r/r
Faktoring z regresem	48 066	44 436	108%
Faktoring ubezpieczony z regresem	45 160	32 401	139%
Faktoring eksportowy *	11 684	10 488	111%
- z regresem	3 463	4 542	76%
- ubezpieczony z regresem	8 221	5 942	138%
FAKTORING RAZEM	104 909	87 325	120%
POŻYCZKI UDZIELONE	11 362	20 588	55%
SUMA	116 272	107 913	108%

* faktoring nominowany w walucie obcej



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 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 września 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%
Stan na dzień 30.09.2016 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. W dniu 30 września br. Spółka wniosła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego od w/w wyroku Sądu Apelacyjnego w Katowicach.

Wyrok Sądu Apelacyjnego nie będzie mieć negatywnego wpływu na bieżące wyniki finansowe, (gdyż Spółka zawiązała odpis na całość w/w należności w III kwartale 2015 r.), 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 wysokonominałowych 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 faktora. 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 oraz wypłacalność..

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 30.09.2016 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:

- 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, 10 listopada 2016 roku



Oświadczenie Zarządu Pragma Faktoring S.A.

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

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, 10 listopada 2016 rok