



SPRAWOZDANIE FINANSOWE
PRAGMA FAKTORING S.A.

Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze

Z przyjemnością oddajemy w Państwa ręce raport za 2016 r. Okres ten uważamy za bardzo udany dla Spółki.

W 2016 r. Spółka osiągnęła historycznie rekordowe przychody netto (niemal 21 mln zł) i wielkość portfela (przeszło 102 mln zł). Mimo dużych inwestycji w dalszy rozwój skutkujących wzrostem kosztów operacyjnych, wypracowała też dobry wynik netto.

Efekty te zostały wypracowane w oparciu o gwarantujące duże bezpieczeństwo rozproszone transakcje faktoringowe (**w 2016 r. Pragma Faktoring sfinansowała dla 328 Klientów 41.780 faktur wobec 2.090 płatników.** Kluczowy dla Spółki obszar faktoringu odpowiada za 90 % przychodów wobec 55% przed czterema laty.

Portfel Pragma Faktoring wygenerował w trakcie 2016 r. 557 mln zł gotówki, co oznacza, że średniorocznie portfel rotuje przeszło sześciokrotnie. Większość obrotu faktoringowego została zrealizowana w ramach transakcji ubezpieczonych (wyspecjalizowane towarzystwo ubezpieczeń przejmuje ryzyko wypłacalności płatników), a szkodowość tych transakcji (a także pozostałych, nie ubezpieczonych) pozostawała na bardzo niskim, niższym niż planowanym, poziomie. Szybka rotacja wierzytelności Spółki, ich rozproszenie i niska szkodowość pozwalają ocenić aktywa Pragma Faktoring jako bardzo bezpieczne.

W 2016 r. Spółka spłaciła przedterminowo trzy serie obligacji na łączną kwotę 40 mln zł bez tzw. rolowania (tj. najpierw spłacała obligacje, a dopiero potem emitowała następne).

W minionym roku Spółka pozyskała w sumie 82 mln zł długu finansowego (62 mln zł obligacje, 20 mln kredyt) o okresie zapadalności od 3 lat do niemal 4 lat i obecnie zdecydowana większość finansowania ma charakter długoterminowy.

Miniony rok był dla nas również okresem inwestycji w dalszy rozwój. Poza istotnym zwiększeniem zatrudnienia (dział sprzedaż i dział operacyjny zarządzający portfelem), trwały intensywne prace nad autorskim programem informatycznym do zarządzania całością procesów w Spółce, który w zdecydowany sposób usprawni te procesy, zmniejszy koszty operacyjne wzrostu skali działalności, a także **pozwoli modelowi biznesowemu Spółki intensywnie ewoluować w kierunku „on-line”.** Już w pierwszej połowie 2017 r. pozwoli on zaproponować Klientom nowe, nie realizowane dotąd przez Spółkę, usługi faktoringowe, co może istotnie zwiększyć konkurencyjność i rentowność Pragma Faktoring.

Ważnym wydarzeniem w życiu Spółki było również **zainwestowanie w fintechową spółkę Leaselink sp. z o.o.** (świadczącą usługi mikroleasingu m.in. w obszarze e-commerce) oraz znacznie zwiększającą potencjał technologiczny Pragma Faktoring **programistyczną spółkę Mint Software Sp. z o.o.** (specjalizującą się m.in. w obszarze fintech).

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

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, 20 marca 2017 roku

Spis treści

List do Inwestorów i Akcjonariusz.....	2
Wprowadzenie do rocznego sprawozdania finansowego Pragma Faktoring S.A. za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku.....	4
Wybrane dane finansowe	20
Roczne sprawozdanie finansowe Pragma Faktoring S.A. za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku	22
Noty do rocznego sprawozdania finansowego Pragma Faktoring S.A. za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku.....	27
Sprawozdanie zarządu z działalności spółki Pragma Faktoring S.A. za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku	60
Oświadczenia Zarządu.....	87
Opinia niezależnego biegłego rewidenta.....	89

WPROWADZENIE DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA FAKTORING S.A. za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku

1. Podstawowe informacje o Spółce

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

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

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

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

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

Obecnie Pragma Inkaso S.A. jest posiadaczem 2.149.556 akcji, dających 83,77% udziału w kapitale zakładowym, z których może wykonywać 2.852.880 dających 87,26 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Pragma Faktoring S.A. należy do Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. jako jednostka zależna. Jednostką dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest Pragma Inkaso S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach.

Sprawozdanie finansowe Pragma Faktoring S.A. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 20 marca 2017 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest faktoring i pożyczki dla przedsiębiorców. Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

Spółka działa na podstawie statutu oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych.

2. Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 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.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2016 roku był następujący:

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

Do dnia sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

3. Oświadczenie o zgodności

Zarząd Spółki Pragma Faktoring S.A. oświadcza, że niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSSF oraz, że odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku, oraz jej wyniki finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku i porównywalnie z okresem od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

Sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych rodzajów ryzyka i zagrożeń.

Spółka zastosowała w niniejszym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”) obowiązujące na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy od dnia sporządzenia sprawozdania. Na dzień autoryzacji niniejszego sprawozdania

finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

5. Przyjęte zasady rachunkowości

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.

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

Standardy zastosowane po raz pierwszy

Od 1 stycznia 2016 r. Spółkę obowiązują następujące standardy:

- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych pt. Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji;
- Plany określonych świadczeń: Składki pracowników – zmiany do MSR 19
- Zmiany do MSSF 11 dotyczące nabycia udziału we wspólnej działalności
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 dotyczące amortyzacji
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 dotyczące upraw roślin
- Zmiany do MSR 27 dotyczące metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych
- Roczne zmiany MSSF 2012-2014
- Roczne zmiany MSSF 2010-2012
- MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych w zakresie prezentacji ujawnionej informacji
- MSSF 8 Segmenty operacyjne w zakresie ujawniania informacji na temat osądu kierownictwa zastosowanego do kryteriów łączenia segmentów operacyjnych.

Zastosowanie powyższych zmian nie miało wpływu na politykę rachunkowości Spółki oraz na zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu dane.

6. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano 12 września 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – Zmiany do MSSF 12 oraz MSSF 1 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

- Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

Według szacunków Spółki zastosowanie powyższych zmian nie będzie miało istotnego wpływu na prezentowane w sprawozdaniach finansowych spółki dane.

Nie występują żadne inne standardy MSSF ani interpretacje KIMSF, które nie weszły jeszcze w życie, a które mogłyby zgodnie z przewidywaniami mieć istotny wpływ na Spółkę.

7. Polityka rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

Do rzeczowego majątku trwałego zaliczamy aktywa, które:

- Spółka utrzymuje w celu wykorzystania w procesie produkcji dóbr, przy dostawach towarów lub świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych oraz
- zgodnie z oczekiwaniami będą wykorzystywane dłużej niż jeden rok.

Początkową wartością składnika rzeczowego majątku trwałego, spełniającego warunki ujęcia w bilansie, jest koszt, czyli kwota zapłaconej gotówki lub jej ekwiwalentów bądź wartość godziwa innych przekazanych dóbr z tytułu pozyskania składnika aktywów w momencie jego nabycia lub wytworzenia. Na koszt środka trwałego składają się:

- cena nabycia łącznie z obciążeniami importowymi oraz bezzwrotnymi podatkami pomniejszona o opusty handlowe i rabaty;
- wszystkie koszty bezpośrednio związane z doprowadzeniem składnika aktywów do miejsca i stanu, jakie są niezbędne, aby był on zdolny do użytkowania zgodnie z zamierzeniem kierownictwa, oraz
- wstępne oszacowanie kosztów demontażu i usunięcia składnika aktywów oraz renowacji miejsca, w którym znajduje się ten składnik, jeśli jednostka ma obowiązek wykonania tych czynności wynikający z nabycia składnika aktywów lub z jego użytkowania przez określony czas w celach innych niż wytwarzanie produktów w tym czasie.

Środki trwałe amortyzuje się, gdy są one dostępne do użytkowania, od miesiąca dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności z uwzględnieniem wartości rezydualnej. Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową, a w uzasadnionych przypadkach metodą naturalną. Podstawą naliczania odpisów amortyzacyjnych jest wartość początkowa pomniejszona o wartość rezydualną.

Stosowane są następujące typowe ekonomiczne okresy użytkowania środków trwałych:

- urządzenia techniczne i maszyny 3-10 lat,
- środki transportu i pozostałe 4-10 lat.

Poszczególne części składowe środków trwałych, których wartość jest istotna w stosunku do wartości całego środka trwałego, amortyzowane są oddzielnie zgodnie z ekonomicznym okresem użytkowania.

Poprawność stosowanych stawek amortyzacji jest okresowo weryfikowana (raz do roku), powodując korektę odpisów amortyzacyjnych w następnych latach.

Koszty istotnych remontów, napraw i okresowych przeglądów zaliczane są do rzeczowych aktywów trwałych i amortyzowane są zgodnie z okresem ekonomicznego użytkowania.

Z kolei koszty bieżącego utrzymania środków trwałych i ich konserwacji wpływają na wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione.

Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zaliczamy niepieniężne składniki aktywów nie posiadające postaci fizycznej, które są możliwe do zidentyfikowania, czyli można je wyodrębnić, tzn. wyłączyć lub wydzielić z majątku spółki, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim, zarówno pojedynczo, jak też łącznie z powiązaną z nim umową, składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub wynika z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to czy są one zbywalne lub możliwe do wyodrębnienia ze spółki lub innych tytułów lub zobowiązań.

Wartości niematerialne są ujmowane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ korzyści ekonomicznych, które mogą być powiązane z tymi aktywami oraz ich wartość można w sposób wiarygodny wycenić.

Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Wartości niematerialne, które zostały rozpoznane w wyniku połączenia się jednostek gospodarczych początkowo są ujmowane według wartości godziwej na moment transakcji połączenia. Przyznane prawa majątkowe dotyczące odnawialnych źródeł energii wyceniane są początkowo według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu wartości niematerialne są wyceniane według wartości początkowej pomniejszonej o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzuje się metodą liniową, gdy są one dostępne do użytkowania, tzn. kiedy składnik wartości niematerialnych znajduje się w miejscu i w stanie umożliwiającym jego użytkowanie w sposób zamierzony przez kierownictwo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ekonomicznej użyteczności. Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji jest okresowo weryfikowana, nie rzadziej niż na koniec roku obrotowego, a ewentualna korekta odpisów amortyzacyjnych dokonywana jest w okresach następnych.

Podstawą naliczania odpisów amortyzacyjnych jest wartość początkowa pomniejszona o wartość rezydualną.

Za wyjątkiem spełniających kryterium aktywowania kosztów prac rozwojowych pozostałe wartości niematerialne wytworzone przez Grupę we własnym zakresie nie podlegają aktywowaniu i ujmowane są w rachunku zysków i strat okresu, w którym dotyczące ich koszty zostały poniesione.

Stosowane są następujące typowe ekonomiczne okresy użytkowania wartości niematerialnych:

- nabyte koncesje, licencje, prawa do patentów i podobne wartości 2-10 lat,
- nabyte oprogramowanie komputerowe 2-10 lat.

Leasing

Umowa leasingowa jest to umowa, na mocy której w zamian za opłatę lub serie opłat leasingodawca przekazuje leasingobiorcy prawo do użytkowania danego składnika aktywów przez uzgodniony okres.

Leasing finansowy jest to umowa leasingowa, na mocy której następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów. Ostateczne przeniesienie tytułu prawnego może, lecz nie musi nastąpić.

Leasing operacyjny jest to umowa leasingowa różna od umowy leasingu finansowego.

To, czy dana umowa leasingowa jest leasingiem finansowym, czy też leasingiem operacyjnym, zależy od treści ekonomicznej transakcji.

Poniżej podane są przykłady sytuacji, które osobno lub łącznie powodują, że umowa leasingu zostanie zazwyczaj zaliczona do leasingu finansowego:

- a) na mocy umowy leasingowej następuje przeniesienie na leasingobiorcę własności danego składnika przed końcem okresu leasingu;
- b) leasingobiorca ma możliwość zakupu składnika aktywów za cenę, która – według przewidywań – będzie na tyle niższa od wartości godziwej ustalonej na dzień, gdy prawo zakupu składnika będzie mogło zostać zrealizowane, iż w chwili rozpoczęcia leasingu istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa;
- c) okres leasingu stanowi większą część ekonomicznego okresu użytkowania składnika aktywów, nawet jeżeli tytuł prawny nie ulega przeniesieniu;
- d) wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych na dzień rozpoczęcia leasingu wynosi zasadniczo prawie tyle, ile wynosi łączna wartość godziwa przedmiotu leasingu;
- e) aktywa będące przedmiotem leasingu mają na tyle specjalistyczny charakter, że tylko leasingobiorca może z nich korzystać bez dokonywania większych modyfikacji;
- f) jeżeli leasingobiorca może wypowiedzieć umowę leasingową, straty leasingodawcy z tytułu tego wypowiedzenia ponosi leasingobiorca;
- g) zyski lub straty z tytułu fluktuacji wartości godziwej przypisanej do wartości końcowej przypadają leasingobiorcy (na przykład w formie obniżki opłaty leasingowej równej większości przychodów ze sprzedaży na koniec leasingu);
- h) leasingobiorca ma możliwość kontynuowania leasingu przez dodatkowy okres za opłatą, która jest znacznie niższa od opłat obowiązujących na rynku.

Na dzień rozpoczęcia okresu leasingu leasingobiorcy ujmują leasing finansowy w bilansie jako aktywa i zobowiązania w kwotach równych wartości godziwej przedmiotu leasingu ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu lub w kwotach równych wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu, jeżeli jest ona niższa od wartości godziwej. Przy obliczaniu wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych stopą dyskontową jest stopa procentowa leasingu, jeżeli możliwe jest jej ustalenie. W przeciwnym razie stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Wszelkie początkowe koszty bezpośrednie leasingobiorcy zwiększają kwotę wykazywaną jako składnik aktywów.

Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania. Koszty finansowe rozlicza się w taki sposób na poszczególne okresy objęte okresem leasingu, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe księguje się jako koszty w okresach, w których je poniesiono.

Spółka stosuje uproszczone metody rozliczania kosztów finansowych, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym.

Inwestycje w nieruchomości

Nieruchomości inwestycyjne, to nieruchomości (grunt, budynek lub część budynku albo oba te elementy), które Spółka traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści.

Zasadniczą cechą nieruchomości inwestycyjnych jest więc to, że przepływy środków pieniężnych uzyskiwane dzięki nieruchomości inwestycyjnej są w dużej mierze niezależne od pozostałych aktywów będących w posiadaniu Spółki. Jest to podstawowe kryterium, które musi być spełnione, aby daną nieruchomość zaliczyć do inwestycji.

Jeżeli dana nieruchomość wykorzystuje się równocześnie do prowadzenia działalności operacyjnej oraz pobierania pożytków (np. wynajem), kryterium decydującym o klasyfikacji inwestycji w nieruchomość jest powierzchnia budynku wykorzystywana do tych rodzajów działalności.

Jeżeli w przeważającej części budynku prowadzona jest inna działalność niż operacyjna, budynek zalicza się do inwestycji w nieruchomość.

Jeżeli nieruchomość inwestycyjna jest w trakcie budowy i spółka nie posiada możliwości wiarygodnego oszacowania jej wartości godziwej wówczas nieruchomość taka do momentu zakończenia realizacji jest prezentowana w cenie nabycia.

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne wykazywane są w wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu. Wycena do wartości godziwej dokonywana jest przez Spółkę lub zewnętrznego rzeczoznawcę.

Spółka stosuje do wyceny inwestycji w nieruchomości model wyceny do wartości godziwej.

Do inwestycji w nieruchomość stosuje się ujawnienia wymagane przez MSR 40.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe obejmują: środki pieniężne, instrumenty kapitałowe innego podmiotu (np. akcje, udziały w innym podmiocie), umowne prawa do otrzymania środków pieniężnych, umowne prawo do wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie korzystnych warunkach oraz prawo do otrzymania akcji własnych, jeżeli cena odkupu nie jest określona.

Spółka ujmuje składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w momencie, gdy staje się stroną instrumentu finansowego, czyli w chwili, kiedy nabywa dany składnik aktywów lub zaciąga zobowiązanie.

Dla potrzeb wyceny na dzień bilansowy Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do jednej z czterech kategorii:

- aktywa w wartości godziwej wyceniane przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności własne,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianym w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik aktywów finansowych klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu, gdy:

- został nabyty lub zaciągnięty głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie, lub

- jest częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków, lub
- jest instrumentem pochodnym (z wyjątkiem instrumentów pochodnych będących efektywnymi instrumentami zabezpieczającymi);
- został wyznaczony przez spółkę przy początkowym ujęciu jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy, ponieważ prowadzi to do uzyskania bardziej rzetelnych informacji.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Spółka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać je w posiadaniu do upływu terminu wymagalności.

Pożyczki udzielone i należności własne są aktywami finansowymi nie będącymi instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone przez spółkę jako dostępne do sprzedaży lub nie będące pożyczkami i należnościami, inwestycjami utrzymywanymi do upływu terminu wymagalności ani aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Spółka zalicza nabyte wierzytelności w ramach umów Faktoringowych oraz w ramach umów kupna wierzytelności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia. Taka wycena odpowiada, zdaniem Zarządu Spółki, wartości godziwej tych aktywów.

Wycena aktywów finansowych według wartości godziwej

Spółka wycenia aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym instrumenty pochodne będące aktywami, nie dokonując pomniejszenia o koszty transakcji, jakie mogą być poniesione przy sprzedaży lub innym sposobie wyzbycia się aktywów.

Wartość godziwą aktywów finansowych ustala się:

- dla instrumentów notowanych na aktywnym rynku w oparciu o ostatnie notowania dostępne na dzień sprawozdawczy;
- dla instrumentów dłużnych nie notowanych na aktywnym rynku w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
- dla terminowych instrumentów pochodnych (forward) i kontraktów swap w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Inwestycje w instrumenty kapitałowe (akcje i udziały) nie posiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku i których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, spółka wycenia według kosztu, tj. w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Aktywa finansowe wyznaczone jako pozycje zabezpieczane podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, kwalifikowanego jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się bezpośrednio w przychodach lub kosztach.

W przypadku dłużnych instrumentów finansowych odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych zaliczonego do dostępnych do sprzedaży ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym poprzez zestawienie zmian w kapitale własnym, z wyjątkiem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych, które ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Wycena aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu

Spółka wycenia pożyczki i należności, w tym należności z tytułu dostaw i usług, oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Spółka stosuje uproszczone metody wyceny aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, w odniesieniu do których Spółka stosuje uproszczenia, wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresie po początkowym ujęciu (w tym na dzień bilansowy) w kwocie wymagającej zapłaty.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Jeśli istnieją obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w zamortyzowanym koszcie, to spółka ujmuje odpis aktualizujący w kwocie różnicy pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu finansowego.

Jeśli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nie notowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wyceniany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, to kwotę straty z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych. Tak ustalonych strat z tytułu utraty wartości nie poddaje się odwróceniu.

Jeśli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, to skumulowane straty powstałe na skutek ujemnej wyceny, ujęte dotychczas bezpośrednio w kapitale własnym, zgodnie z zasadami wyceny aktywów finansowych, wyksięgowuje się z kapitału własnego i ujmuje w rachunku zysków i strat. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości inwestycji w instrument kapitałowy, kwalifikowany jako dostępny do sprzedaży, nie podlega odwróceniu przez rachunek zysków i strat. Jeśli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych. Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności (o pierwotnym terminie zapadalności do trzech miesięcy), łatwo wymienialnymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, wykazane w rachunku przepływów pieniężnych, składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, jeżeli stanowią integralną część zarządzania środkami pieniężnymi.

Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Aktywa trwale przeznaczone do zbycia obejmują aktywa, które decyzją Spółki zostały przeznaczone do sprzedaży. Spółka powinna wyceniać składnik aktywów trwałych (lub grupę do zbycia) zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z dwóch kwot, a mianowicie:

- - wartości bilansowej lub
- - wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia (sprzedaży).

Od momentu klasyfikacji danego składnika aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży Spółka zaprzestaje jego amortyzacji. Koszty z tytułu odsetek oraz inne koszty przypisane do zobowiązań grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży, powinny być nadal ujmowane.

Kapitał własny

Kapitał własny ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu spółki.

Kapitał zakładowy wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze umową spółki dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Zyski zatrzymane obejmują:

- kwoty powstałe z podziału zysku;
- przeniesienia kapitału z aktualizacji wyceny (na kapitał z aktualizacji wyceny odnosi się różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, aktywów dostępnych do sprzedaży, jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób);
- niepodzielony wynik z lat ubiegłych;
- wynik finansowy roku bieżącego;
- wypłacone zaliczki na poczet dywidendy oraz
- skutki błędów poprzednich okresów.

Niezarejestrowane emisje akcji prezentowane są w zobowiązaniach

Pożyczki i kredyty

Pożyczki i kredyty bankowe są początkowo ujmowane w wartości godziwej otrzymanych wpływów, pomniejszonych o koszty transakcyjne. Następnie wyceniane są po zamortyzowanej cenie nabycia przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Różnica pomiędzy wpływami netto, a wartością wykupu jest wykazywana w kosztach lub przychodach finansowych w okresie wykorzystywania kredytu lub pożyczki.

Spółka stosuje uproszczone metody wyceny pożyczki lub kredytu, które zwykle wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych

w sprawozdaniu finansowym, w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu uregulowania pożyczki lub kredytu nie jest długi. Pożyczki lub kredyty, w odniesieniu do których Spółka stosuje uproszczenia, wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresie po początkowym ujęciu (w tym na dzień bilansowy) w kwocie wymagającej zapłaty.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty pożyczek i kredytów, w tym różnice kursowe powstałe w wyniku zaciągnięcia pożyczek i kredytów w walucie obcej, zgodnie z podejściem wzorcowym MSR 23. Wszystkie tego rodzaju koszty finansowania zewnętrznego muszą być aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia danego składnika aktywów. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszt.

Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Spółka stosuje uproszczone metody wyceny zobowiązań, w tym również zobowiązań finansowych, które zwykle wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym, w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu uregulowania zobowiązania nie jest długi. Zobowiązania, w tym zobowiązania finansowe, w odniesieniu do których Spółka stosuje uproszczenia, wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresie po początkowym ujęciu (w tym na dzień bilansowy) w kwocie wymagającej zapłaty.

Przychody

Przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku działalności gospodarczej Spółki, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego, innymi niż zwiększenie kapitału wynikające z wpłat udziałowców.

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej.

Przychody obejmują swym zakresem następujące rodzaje transakcji:

- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów,
- przychody ze świadczenia usług,
- przychody z tytułu tantiem i dywidend.

Przychodami nie są kwoty zbierane w imieniu osób trzecich np. z tytułu umowy upoważnienia inkasowego.

Spółka wykazuje w rachunku zysków i strat przychody brutto z tytułu obrotu wierzytelnościami i faktoringu, odpowiadające im koszty dotyczące wierzytelności i faktoringu oraz przychody netto z tytułu obrotu wierzytelnościami i Faktoringu.

Dla przychodów ze sprzedaży towarów szczególne warunki ich ujęcia sformułowane są następująco:

- jednostka gospodarcza przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów,
- jednostka gospodarcza przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez jednostkę gospodarczą w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody z usług ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy (metoda procentowego zaawansowania), jeżeli wynik transakcji dotyczącej świadczenia usług można oszacować w wiarygodny sposób. Wynik transakcji można ocenić w wiarygodny sposób, jeżeli zostaną spełnione wszystkie następujące warunki:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób oraz
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

Przychody z tytułu udzielonych pożyczek i faktoringu składają się z prowizji i odsetek od zaangażowanego kapitału. Prowizje rozliczane są w czasie trwania aktywów finansowych. Odsetki ujmowane są z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej.

Z tytułu faktoringu Spółka wykazuje przychody brutto równe udzielonej kwocie faktoringu powiększone o prowizję, odpowiadające im koszty w wysokości udzielonego faktoringu oraz przychody netto będące różnicą przychodów brutto i kosztów faktoringu.

Przychody powstające w wyniku użytkowania przez inne podmioty gospodarcze aktywów jednostki gospodarczej przynoszących tantiemy i dywidendy ujmuje się na zasadach ogólnych. Należy przy tym przestrzegać zasad, by:

- tantiemy ujmować memoriałowo, zgodnie z istotą stosownej umowy,
- dywidendy ujmować w momencie ustalenia praw udziałowców do ich otrzymania.

Podatek dochodowy

Bieżący podatek dochodowy jest to kwota ustalona na podstawie przepisów podatkowych, która jest naliczona od dochodu do opodatkowania za dany okres.

Bieżący podatek dochodowy ujmuje się jako zobowiązanie w kwocie, w jakiej nie został zapłacony. Jeśli kwota dotychczas zapłacona z tytułu bieżącego podatku dochodowego przekracza kwotę do zapłaty, to nadwyżkę ujmuje się jako należność.

Podatek dochodowy stanowi obciążenie wyniku finansowego brutto.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w związku z występowaniem ujemnych różnic przejściowych, nierozliczonych strat podatkowych oraz niewykorzystanych ulg podatkowych. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych.

Ujemne różnice przejściowe powodują powstanie kwot pomniejszających podstawę opodatkowania w przyszłych okresach, gdy wartość bilansowa składnika aktywów zostanie zrealizowana lub składnika pasywów rozliczona.

Ujemne różnice przejściowe powstają, gdy wartość bilansowa składnika aktywów jest niższa niż jego wartość podatkowa albo wartość bilansowa składnika zobowiązań jest wyższa niż jego wartość podatkowa. Ujemne różnice przejściowe mogą również powstawać w związku z pozycjami nieujętych w księgach jako aktywa lub zobowiązania.

Wartość podatkową ustala się odpowiednio do przewidywanego sposobu wykorzystania aktywów lub rozliczenia zobowiązań.

Dodatnie różnice przejściowe powodują powstanie kwot zwiększających podstawę opodatkowania w przyszłych okresach, gdy wartość bilansowa składnika aktywów zostanie zrealizowana lub składnika pasywów rozliczona. Dodatnie różnice przejściowe powstają, gdy wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość podatkowa albo wartość

bilansowa składnika zobowiązań jest niższa niż jego wartość podatkowa. Dodatnie różnice przejściowe mogą również powstawać w związku z pozycjami nieujętych w księgach jako aktywa lub zobowiązania.

Wartość podatkową ustala się odpowiednio do przewidywanego sposobu wykorzystania aktywów lub rozliczenia zobowiązań.

Nie ujmuje się aktywów ani rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań wskutek transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz nie wpływa w momencie przeprowadzania transakcji na wynik finansowy brutto ani na dochód do opodatkowania (stratę podatkową). Nie ujmuje się rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od wartości firmy, której amortyzacja nie stanowi kosztu uzyskania przychodu. Wysokość aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się na każdy dzień sprawozdawczy przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego, posługując się w tym celu stawkami wynikającymi z ogłoszonych aktów prawnych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych (analiza pod kątem utraty wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na każdy dzień sprawozdawczy).

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku nie podlegają dyskontowaniu.

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych bezpośrednio z kapitałem własnym odnosi się również na kapitał własny.

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego traktowane są w całości jako długoterminowe. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie w bilansie, jeżeli istnieje możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat ujmowanych kwot. Zakłada się, że tytuł prawny istnieje, jeżeli ujmowane kwoty dotyczą tego samego podatnika, za wyjątkiem kwot dotyczących pozycji opodatkowanych ryczałtem lub w inny podobny sposób, jeżeli przepisy podatkowe nie przewidują możliwości ich potrącenia od podatku ustalonego na zasadach ogólnych.

Zysk na jedną akcję

Zysk na jeden udział jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przysługującego akcjonariuszom przez średnią ważoną ilość akcji występujących w danym okresie.

Rozwodniony zysk na jedną akcją dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez skorygowaną średnią ważoną liczbę akcji.

Jeżeli na dzień bilansowy jednostki Grupy Kapitałowej wyemitowały akcje, a nie zostały one zarejestrowane, są one uwzględniane przy obliczaniu skorygowanej średniej ważonej liczby akcji.

Segmenty operacyjne

Spółka prowadzi jednorodną działalność operacyjną i nie rozróżnia segmentów operacyjnych z tytułu rodzaju działalności i kryterium obszaru geograficznego, w którym klienci Spółki prowadzi działalność. Spółka nie sporządza w związku z tym informacji o segmentach operacyjnych Spółki.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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.

Wspólne przedsięwzięcia

Wspólne przedsięwzięcie to ustalenie umowne, na mocy którego dwie lub więcej stron podejmuje działalność gospodarczą podlegającą wspólnemu nadzorowi. Wspólna kontrola 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 wspólną kontrolę.

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.

Szacunki Zarządu

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarząd Spółki pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do tego sprawozdania. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywalnych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłym, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Szacunki te dotyczą, między innymi, utworzonych rezerw i odpisów aktualizujących, przyjętych stawek amortyzacyjnych.

Spółka weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. W bieżącym roku obrotowym Zarząd stwierdził, że przyjęte stawki amortyzacji odpowiadają okresom użytkowania składników aktywów.

Odpisów aktualizujących należności dokonuje się na podstawie terminów zalegania z płatnościami oraz kondycji finansowej dłużników. Większych szacunków wymagają odpisy dotyczące udziałów i pożyczek. Odpis ujmuje się w wysokości różnicy między wartością

bilansową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych wg efektywnej stopy procentowej. Szacowaniu podlega stopa dyskontowa, a także spodziewany czas oraz wysokość otrzymanych przepływów pieniężnych, a także wartość rezydualna.

Szacunki dotyczące rezerw na odprawy emerytalne i podobne – aktualna wartość rezerw zależy od wielu czynników, które są ustalane metodami aktuarialnymi. Założenia stosowane przy ustalaniu kosztu netto (dochodu) dla emerytur obejmują stopę dyskontową. Wszelkie zmiany tych założeń będą miały wpływ na wartość zobowiązań emerytalnych.

Szacunki dotyczące pozostałych świadczeń pracowniczych, głównie premii i nagród, oparte są na funkcjonujących w Spółce regulaminach. Wysokość utworzonej rezerwy uzależniona jest zarówno od oszacowanych czynników ilościowo-wartościowych, jak i od uznania oraz ostatecznej decyzji Zarządu Spółki.

Szacunki rezerw na przewidywane zobowiązania z tytułu działalności gospodarczej tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy.

8. Polityka dotycząca dywidendy

Zarząd rekomenduje przeznaczenie całego wypracowanego w 2016 r. zysku na kapitał zapasowy.

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, 20 marca 2017 roku

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł 2016	w tys. zł 2015	w tys. EURO 2016	w tys. EURO 2015
I. Przychody brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	512 322	501 535	117 083	119 847
II. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	20 896	18 897	4 775	4 516
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 780	2 648	2 235	633
IV. Zysk (strata) brutto	4 799	(1 446)	1 097	(346)
V. Zysk (strata) netto	4 145	(1 394)	947	(333)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(17 709)	8 722	(4 047)	2 084
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 267)	(681)	(518)	(163)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	22 129	(7 810)	5 057	(1 866)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	2 153	232	492	55
X. Aktywa, razem	119 633	90 863	27 042	21 322
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	80 157	55 532	18 119	13 031
XII. Zobowiązania długoterminowe	62 492	21 532	14 126	5 053
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	17 665	34 000	3 993	7 979
XIV. Kapitał własny	39 476	35 331	8 923	8 291
XV. Kapitał zakładowy	2 566	2 566	580	602
XVI. Średnioważona liczba akcji na koniec okresu (w szt.)	2 565 910	2 565 910	2 565 910	2 565 910
XVII. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	1,62	(0,54)	0,37	(0,13)
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,62	(0,54)	0,37	(0,13)
XIX. Wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	15,38	13,77	3,48	3,23
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	15,38	13,77	3,48	3,23
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	1,56	-	0,37
XXII. Saldo faktoring	89 158	64 480	20 153	15 131
XXIII. Wpłaty z faktoringu w roku	529 208	494 274	119 622	115 986
XXIV. Saldo pożyczki	13 187	13 682	2 981	3 211
XXV. Wpłaty z pożyczek w roku	28 072	38 557	6 345	9 048

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

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

- na dzień 31 grudnia 2016 średni kurs wyniósł: 4,4240;
- na dzień 31 grudnia 2015 średni kurs wyniósł: 4,2615;

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

w danym okresie:

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016: 4,3757;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015: 4,1848;

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

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

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

Katowice, 20 marca 2017 roku

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA FAKTORING S.A.

za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIE
EUROPEJSKĄ

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień – Aktywa

Wyszczególnienie	Noty	31.12.2016	31.12.2015
AKTYWA TRWAŁE		10 412 258,11	7 548 715,93
Rzeczowe aktywa trwałe	1	1 770 482,19	987 035,83
Wartości niematerialne	2	2 367 376,93	817 591,10
Udziały wyceniane metodą praw własności	3	349 352,99	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	4	-	2 000,00
Inwestycje w nieruchomości	5	5 154 000,00	4 155 370,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	771 046,00	1 586 719,00
AKTYWA OBROTOWE		109 221 168,81	83 111 248,93
Należności z tytułu dostaw i usług	6	55 262,76	26 066,55
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6	345 618,00	-
Pozostałe aktywa obrotowe	6	258 067,45	612 092,20
Wierzytelności nabyte	7		
Faktoring	7	89 157 728,96	64 480 153,05
Pożyczki	7	13 186 846,91	13 681 727,20
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	5 786 002,46	3 912 569,80
Rozliczenia międzyokresowe	8	431 642,27	398 640,13
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	9	-	203 079,72
Aktywa razem:		119 633 426,92	90 863 044,58

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień – Pasywa

Wyszczególnienie	Noty	31.12.2016	31.12.2015
KAPITAŁ WŁASNY		39 476 256,87	35 330 783,22
Kapitał podstawowy	10	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:		1 044 574,37	(3 100 899,28)
Zysk (strata) netto okresu		4 145 473,67	(1 393 789,06)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		62 492 451,04	21 531 867,46
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	814 611,00	977 104,00
Rezerwy długoterminowe	11	3 227,58	406,39
Kredyty i pożyczki długoterminowe	12	-	500 000,00
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	13	60 616 997,73	19 606 133,79

Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	14	1 057 614,73	448 223,28
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		17 664 719,01	34 000 393,90
Kredyty i pożyczki	12	14 058 155,05	9 807 154,67
Zobowiązania z tytułu obligacji	13	311 800,00	20 004 563,15
Inne zobowiązania finansowe	14	210 919,44	113 290,06
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15	720 456,80	543 016,24
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	15	-	80 165,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	15	1 129 936,95	2 576 928,74
Rezerwy krótkoterminowe	11	223 347,99	199 827,32
Przychody przyszłych okresów	16	1 010 102,78	675 448,72
Pasywa razem:		119 633 426,92	90 863 044,58

Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	Noty	01.01. - 31.12.2016	01.01. - 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem		512 322 052,07	501 535 037,51
Przychody z tytułu faktoringu		510 295 621,99	498 542 085,89
Koszty faktoringu		(491 426 297,38)	(482 637 953,00)
Przychody z tytułu faktoringu netto		18 869 324,61	15 904 132,89
Przychody z tytułu pożyczek		1 833 361,50	2 843 175,68
Pozostałe przychody		193 068,58	149 775,94
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-
Przychody netto ze sprzedaży netto ogółem		20 895 754,69	18 897 084,51
Koszty działalności operacyjnej	17	(10 626 709,06)	(8 399 185,28)
Amortyzacja		(344 300,70)	(258 063,80)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		(4 831 408,53)	(3 474 143,60)
Pozostałe koszty podstawowe		(5 450 999,83)	(4 666 977,88)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		-	-
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		10 269 045,63	10 497 899,23
Pozostałe przychody operacyjne	18	465 718,14	323 001,84
Pozostałe koszty operacyjne	19	(955 091,91)	(8 172 927,54)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		9 779 671,86	2 647 973,53
Przychody finansowe	20	523 740,15	272 190,96
Koszty finansowe	21	(5 220 574,33)	(4 366 526,55)
Udziały w zyskach (stratach) wspólnych przedsięwzięć	21	(284 184,01)	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		4 798 653,67	(1 446 362,06)
Podatek dochodowy	22	(653 180,00)	52 573,00
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		4 145 473,67	(1 393 789,06)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		4 145 473,67	(1 393 789,06)
Inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY PRZYPADAJACY NA:		4 145 473,67	(1 393 789,06)
zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję		1,62	(0,54)
rozwodniony zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję		1,62	(0,54)
całkowity dochód (strata) za okres sprawozdawczy na 1 akcję		1,62	(0,54)
rozwodniony całkowity dochód (strata) za okres sprawozdawczy na 1 akcję		1,62	(0,54)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	01.01. – 31.12.2016	01.01. – 31.12.2015
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	4 798 653,67	(1 446 362,06)
Korekty razem	(22 507 428,23)	10 168 834,91
Amortyzacja	344 300,70	258 063,80
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	279 671,07	101 323,84
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 711 506,28	2 856 149,70
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące*	(354 001,98)	6 438 050,05
Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży**	(25 095 471,18)	(619 841,19)
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	316 777,54	1 814 437,81
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(11 759,46)	(6 375,82)
Zmiana stanu rezerw	26 341,86	(91 461,28)
Zmiana stanu należności	326 828,54	(418 780,98)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(1 211 674,53)	250 146,06
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	301 651,92	(74 739,08)
Zapłacony podatek dochodowy	(425 783,00)	(338 138,00)
Udział w zysku wspólnych przedsięwzięć	284 184,01	-
Inne korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej**	(17 708 774,56)	8 722 472,85
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(1 605 423,75)	(493 159,68)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(279 328,10)	(43 086,38)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	96 686,98	62 291,95
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(48 630,00)	(3 690,00)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych	-	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	-	-
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki na aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	-	(203 079,72)
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	203 079,72	-
Wydatki na nabycie udziałów	(633 537,00)	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 267 152,15)	(680 723,83)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wydatki na zakup akcji własnych	-	-
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	3 747 815,45	4 871 991,17
Spląty kredytów i pożyczek	-	-
Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu	-	-
Spląty z tytułu faktoringu	-	-

Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(170 687,73)	(209 964,59)
Dywidendy wypłacone	-	(4 002 819,60)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	72 000 000,00	20 000 000,00
Wpływy z tytułu spłaty obligacji	(50 000 000,00)	(25 000 000,00)
Odsetki zapłacone od obligacji	(2 699 072,50)	(2 880 700,00)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(691 148,06)	(588 095,79)
Wpływy z tytułu transakcji subpartycypacji	6 042 777,78	-
Wydatki z tytułu transakcji subpartycypacji	(6 100 654,50)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	22 129 030,44	(7 809 588,81)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	2 153 103,73	232 160,21
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	1 873 432,66	130 836,37
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(279 671,07)	(101 323,84)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	3 912 569,80	3 781 733,43
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM	5 786 002,46	3 912 569,80
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

* zmiany stanu są korygowane o odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

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

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2015 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)	-
Wynik z lat ubiegłych spółki przejętej	-	-	-	-	(4 002 819,60)	(4 002 819,60)
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.12.2015 r.	-	-	-	-	(1 393 789,06)	(1 393 789,06)
Stan na 31.12.2015 r.	2 565 910,00	-	28 731 801,73	7 133 970,77	(3 100 899,28)	35 330 783,22
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2016 do 31.12.2016 r.						
Stan na 1.01.2016 r.	2 565 910,00	-	28 731 801,73	7 133 970,77	(3 100 899,28)	35 330 783,22
Podział wyniku finansowego roku 2015	-	-	-	-	-	-
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.12.2016 r.	-	-	-	-	4 145 473,67	4 145 473,67
Stan na 31.12.2016 r.	2 565 910,00	-	28 731 801,73	7 133 970,77	1 044 574,37	39 476 256,87

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, 20 marca 2017 roku

NOTY DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA FAKTORING S.A. za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO
ROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO

Lista not

Numer	Nazwa
1	Rzeczowe aktywa trwałe
2	Wartości niematerialne
3	Udziały wyceniane metodą praw własności
4	Pozostałe aktywa długoterminowe
5	Inwestycje w nieruchomości
6	Należności
7	Krótkoterminowe aktywa finansowe
8	Środki pieniężne i rozliczenia międzyokresowe
9	Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia
10	Kapitał własny
11	Rezerwy
12	Kredyty i pożyczki
13	Zobowiązania z tytułu obligacji
14	Inne zobowiązania finansowe
15	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe
16	Przychody przyszłych okresów
17	Koszty według rodzaju
18	Pozostałe przychody operacyjne
19	Pozostałe koszty operacyjne
20	Przychody finansowe
21	Koszty finansowe
22	Podatek dochodowy
23	Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi
24	Gwarancje, poręczenia, zobowiązania warunkowe
25	Instrumenty finansowe
26	Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
27	Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i kontrolujące spółkę
28	Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki
29	Segmenty operacyjne
30	Wynagrodzenia kluczowego personelu Spółki i Rady Nadzorczej
31	Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce
32	Korekta do opublikowanych sprawozdań z zysków lub strat i całkowitych dochodów
33	Korekta do opublikowanych sprawozdań z sytuacji finansowej
34	Istotne wydarzenia po dniu bilansowym
35	Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki

1. Rzeczowe aktywa trwałe

1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Grunty	-	-
Budynki i budowle	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	113 789,43	75 406,33
Środki transportu	1 365 572,29	752 545,88
Pozostałe środki trwałe	186 120,96	97 006,71
Inwestycje w obcym środku trwałym	104 999,51	62 076,91
Środki trwałe w budowie	-	-
Zaliczki na środki trwałe	-	-
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	1 770 482,19	987 035,83

Dodatkowe informacje:	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Wartość gruntów użytkowanych wieczystość	-	-
Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów	-	-
Roczny koszt najmu nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów	356 888,78	312 538,44
Wartość netto środków trwałych w leasingu operacyjnym, amortyzowanych	1 320 085,19	649 387,87
Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki	-	-
Zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli	-	-
Poniesione w ostatnim roku obrotowym nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym	279 328,10	43 086,38
na ochronę środowiska	-	-
Planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w tym	50 000,00	50 000,00
na ochronę środowiska	-	-
Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby	-	-

1.2 - Rzeczowe aktywa trwałe w okresie	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcych środkach trwałych	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartości bilansowe brutto na 01.01.2016	-	-	463 098,61	1 190 401,43	264 892,47	73 092,09	-	-	1 991 484,60
Zwiększenia w okresie	-	-	96 405,87	1 004 852,55	131 121,79	51 800,44	-	-	1 284 180,65
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	-	96 405,87	-	131 121,79	51 800,44	-	-	279 328,10
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	1 004 852,55	-	-	-	-	1 004 852,55
Zmniejszenia w okresie	-	-	(17 481,18)	(536 229,10)	(11 831,78)	-	-	-	(565 542,06)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	(160 156 ,10)	-	-	-	-	(160 156,10)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(17 481,18)	(376 073,00)	(11 831,78)	-	-	-	(405 385,96)
Przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2016	-	-	542 023,30	1 659 024,88	384 182,48	124 892,53	-	-	2 710 123,19



trwałe									
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2015	-	-	463 098,61	1 190 401,43	264 892,47	73 092,09	-	-	1 991 484,60

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	-	58 022,77	180 996,28	40 765,89	8 877,84	288 662,78
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	(17 481,18)	(325 399,24)	(10 590,13)	-	(353 470,55)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	(17 481,18)	(325 399,24)	(10 590,13)	-	(353 470,55)
Wartość umorzenia na 31.12.2016	-	428 233,87	293 452,59	198 061,52	19 893,02	939 641,00

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 01.01.2015	-	354 699,47	514 284,88	159 188,74	3 705,86	1 031 878,95
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	44 800,40	126 509,66	36 491,54	7 309,32	215 110,92
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	(11 807,59)	(202 938,99)	(27 794,52)	-	(242 541,10)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	(11 807,59)	(202 938,99)	(27 794,52)	-	(242 541,10)
Wartość umorzenia na 31.12.2015	-	387 692,28	437 855,55	167 885,76	11 015,18	1 004 448,77

2. Wartości niematerialne

2.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Wartość firmy	-	-
Patenty i licencje	-	-
Systemy komputerowe w trakcie realizacji	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	331 702,51	294 827,61
Systemy komputerowe w trakcie realizacji	1 949 536,92	436 625,99
Zaliczki na wartości niematerialne	86 137,50	86 137,50
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:	2 367 376,93	817 591,10

2.2 - Wartości niematerialne w okresie	Pozostałe wartości niematerialne	Systemy komputerowe w trakcie realizacji	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
Wartości bilansowe brutto na 01.01.2016	1 017 183,57	436 625,99	86 137,50	1 539 947,06
Zwiększenia w okresie	92 512,82	1 512 910,93	-	1 605 423,75
Nabycia/wydatki bezpośrednie	92 512,82	1 512 910,93	-	1 605 423,75
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2016	1 109 696,39	1 949 536,92	86 137,50	3 145 370,81

2.2 - Wartości niematerialne w okresie	Pozostałe wartości niematerialne	Systemy komputerowe w trakcie realizacji	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
Wartości bilansowe brutto na 01.01.2015	960 649,88	-	86 137,50	1 046 787,38
Zwiększenia w okresie	56 533,69	436 625,99	-	493 159,68
Nabycia/wydatki bezpośrednie	56 533,69	436 625,99	-	493 159,68
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-	-
Nabycie w ramach połączenia spółek	-	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2015	1 017 183,57	436 625,99	86 137,50	1 539 947,06

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	55 637,92	55 637,92
Zmniejszenie amortyzacji za okres	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-
Wartość umorzenia na 31.12.2016	777 993,88	777 993,88

2.3- Wartości niematerialne umorzenie	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2015	679 403,08	679 403,08
Zwiększenie amortyzacji za okres	42 952,88	42 952,88
Zmniejszenie amortyzacji za okres	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-
Wartość umorzenia na 31.12.2015	722 355,96	722 355,96

3. Udziały wyceniane metodą praw własności

3.1 - Udziały wyceniane metodą praw własności	Siedziba	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Leaselink Sp. z o. o.	Warszawa	342 679,93	-
Mint Software Sp. z o.o.	Kraków	6 673,06	-
UDZIAŁY RAZEM:		349 352,99	-

3.2 - Udziały wyceniane metodą praw własności - zmiany stanu w okresie	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Stan na początek okresu	-	-
Zwiększenia w okresie	637 524,06	-
Nabycia udziałów w Leaselink Sp. z o.o.	630 851,00	-
Nabycie udziałów w Mint Software Sp. z o.o.	2 686,00	-
wycena metodą praw własności Mint Software Sp. z o.o.	3 987,06	-
Zmniejszenia	(288 171,07)	-
wycena metodą praw własności Leaselink Sp. z o.o.	(288 171,07)	-
UDZIAŁY NA KONIEC OKRESU:	349 352,99	-

Wspólne przedsięwzięcia

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

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

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

Analiza powiązań, zasady współpracy oraz ekspozycja na ryzyka i korzyści ekonomiczne wskazuje iż inwestycje w Leaselink oraz Mint Software stanowią wspólne przedsięwzięcia współkontrolowane przez Spółkę.

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

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

W związku z nabyciem w dniu 14 grudnia 2016 roku 50% udziałów w spółce Mint Software 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 1 grudnia 2016 roku, jako datę objęcia współkontroli nad Mint Software.

Podstawowe informacje o w/w wspólnych przedsięwzięciach przedstawiono poniżej.

Nazwa jednostki	Podstawowa działalność	Siedziba	Liczba udziałów	Wartość nominalna udziałów (zł)	Wartość udziałów (zł)	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Spółkę	Liczba udziałów posiadanych przez Spółkę	Wartość udziałów posiadanych przez Spółkę (zł)
Leaselink Sp. z o.o.	działalność leasingowa w obszarze e-commerce	Warszawa	240	600	144 000	58,33%	140	84 000
Mint Software Sp. z o.o.	usługi programistyczne	Kraków	100	50	5 000	50%	50	2 500

Leaselink Sp. z o. o.

Wynik Spółki osiągnięty za drugie półrocze 2016 r.	(576 342,15)
% udział Spółki we wspólnym przedsięwzięciu	50%
Udział Spółki w zysku	(288 171,08)
Dane finansowe za okres od 1 lipca do 31 grudnia 2016 roku	
Przychody	175 700,73

Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	(576 342,15)
Zysk (strata) z działalności zaniechanej po opodatkowaniu	-
Zysk (strata) za okres zakończony	(576 342,15)
Pozostałe całkowite dochody za okres zakończony	-
Całkowite dochody za okres zakończony	(576 342,15)

Mint Software sp. z o.o.

Wynik Spółki osiągnięty w grudniu 2016 r.	7 974,12
% udział Spółki we wspólnym przedsięwzięciu	50%
Udział Spółki w zysku	3 987,06
Dane finansowe za okres od 1 do 31 grudnia 2016 roku	
Przychody	157 000,00
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	7 974,12
Zysk (strata) z działalności zaniechanej po opodatkowaniu	-
Zysk (strata) za okres zakończony	7 974,12
Pozostałe całkowite dochody za okres zakończony	-
Całkowite dochody za okres zakończony	7 974,12

4. Pozostałe aktywa długoterminowe

4.1 - Pozostałe aktywa długoterminowe	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Pożyczki	-	2 000,00
Wierzytelności nabyte	-	-
Inne aktywa	-	-
POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE RAZEM:	-	2 000,00
4.2 - Pozostałe aktywa długoterminowe - zmiany stanu w okresie	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Stan na początek okresu	2 000,00	-
Zwiększenia w okresie	-	3 400,00
Nabycia	-	-
Pożyczki udzielone	-	3 400,00
Zmniejszenia	(2 000,00)	(1 400,00)
Spłata	-	-
przeksięgowania na krótkoterminowe	(2 000,00)	(1 400,00)
Sprzedaż	-	-
POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE NA KONIEC OKRESU:	-	2 000,00

5. Inwestycje w nieruchomości

5.1 – Inwestycje w nieruchomości	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI	5 154 000,00	4 155 370,00

5.2 – Inwestycje w nieruchomości – zmiany stanu w okresie	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Stan na początek okresu	4 155 370,00	4 151 680,00
Zwiększenia	1 117 794,66	3 690,00
Przejęcie w ramach zobowiązań dłużnika	1 069 164,66	-
Wycena do wartości godziwej	34 130,00	-
zwiększenie wartości nieruchomości	14 500,00	3 690,00
Zmniejszenia	(119 164,66)	-
Sprzedaż	(119 164,66)	-
Wycena do wartości godziwej	-	-
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU:	5 154 000,00	4 155 370,00

6. Należności

6.1 - Należności	Stan na dzień 31.12.2016			Stan na dzień 31.12.2015		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	55 262,76	-	55 262,76	113 102,24	(87 035,69)	26 066,55
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	345 618,00	-	345 618,00	-	-	-
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	258 720,47	(653,02)	258 067,45	657 061,22	(44 969,02)	612 092,20
RAZEM NALEŻNOŚCI:	659 601,23	(653,02)	658 948,21	770 163,46	(132 004,71)	638 158,75

6.2 - Odpisy aktualizujące należności - zmiany stanu w okresie	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Odpisy na początek okresu	132 004,71	120 354,08
Utworzenie	653,02	42 494,26
Rozwiązanie	(7 215,48)	(30 843,63)
Wykorzystanie	(124 789,23)	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	653,02	132 004,71

7. Krótkoterminowe aktywa finansowe

7.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe na dzień		31.12.2016		31.12.2015		
Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	13 900 747,23	(713 900,32)	13 186 846,91	15 449 967,35	(1 768 240,15)	13 681 727,20
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	89 739 863,40	(582 134,44)	89 157 728,96	65 639 406,33	(1 159 253,28)	64 480 153,05
Wierzytelności nabyte	-	-	-	39 670,29	(39 670,29)	-
Faktoring	89 739 863,40	(582 134,44)	89 157 728,96	65 599 736,04	(1 119 582,99)	64 480 153,05
KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE RAZEM:	103 640 610,63	(1 296 034,76)	102 344 575,87	81 089 373,68	(2 927 493,43)	78 161 880,25

7.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - zmiany stanu w okresie	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Odpisy na początek okresu	2 927 493,43	2 829 732,02
Utworzenie; w tym:	662 342,76	7 789 850,77
Pożyczki	25 609,33	6 923 521,40
Faktoring	636 733,43	866 329,37
Rozwiązanie; w tym:	(249 723,67)	(206 715,85)
Pożyczki	(26 362,07)	(142 108,34)
Faktoring	(223 361,60)	(64 607,51)
Wierzytelności nabyte	-	-
Wykorzystanie; w tym:	(2 044 077,76)	(7 485 373,51)
Pożyczki	(1 053 587,08)	(6 953 292,12)
Faktoring	(950 820,39)	(532 081,39)
Wierzytelności nabyte	(39 670,29)	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	1 296 034,76	2 927 493,43

7.3 - Rotacja kluczowych aktywów:	01.01.-31.12.2016	01.01.-31.12.2015
Wartość aktywów na początek okresu w tym:	78 161 880,25	85 794 526,92
a. pożyczki	13 681 727,20	21 664 574,59
b. faktoring	64 480 153,05	64 129 952,33
Wydatki na aktywa finansowe w tym:	(579 831 267,94)	(531 636 567,73)
a. pożyczki	(26 522 655,72)	(36 742 824,49)
b. faktoring	(553 308 612,22)	(494 893 743,24)
Wpływy z aktywów finansowych w tym:	557 280 030,99	532 831 164,35
a. pożyczki	28 071 875,84	38 557 262,30
b. faktoring	529 208 155,15	494 273 902,05
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	(354 001,98)	6 438 050,05
Wartość aktywów na koniec okresu, w tym:	102 344 575,87	78 161 880,25
a. pożyczki	13 186 846,91	13 681 727,20
b. faktoring	89 157 728,96	64 480 153,05
Wskaźnik % rotacji w okresie, w tym:	617,46%	649,97%
a. pożyczki	208,96%	218,17%
b. faktoring	688,90%	768,64%

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 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Środki pieniężne w kasie	14 755,74	3 494,00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5 771 246,72	3 909 075,80
Pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE:	5 786 002,46	3 912 569,80

8.2 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Ubezpieczenia	34 512,60	23 829,51
Prenumeraty	4 055,16	4 289,93
Inne rozliczenia międzyokresowe	14 228,95	14 149,18

Koszty sądowe
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM:

378 845,56
431 642,27

356 371,51
398 640,13

9. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

9.1 - Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia udziały i akcje	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Wartość	-	203 079,72
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA RAZEM:	-	203 079,72

9.2 - Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia udziały i akcje - zmiany stanu w okresie	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Stan na początek okresu sprawozdawczego	203 079,72	-
Zwiększenie	27 418,55	203 079,72
Zmniejszenia	(230 498,27)	-
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA NA KONIEC OKRESU:	-	203 079,72

10. Kapitał własny

10.1 - Kapitał podstawowy Spółki	Ilość akcji na dzień 31.12.2016	Ilość akcji na dzień 31.12.2015
akcje seria A	703 324	703 324
akcje seria B	1 200 000	1 200 000
akcje seria C	662 586	662 586
RAZEM:	2 565 910	2 565 910

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

10.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki w okresie	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Zysk netto za okres	4 145 473,67	(1 393 789,06)
Średnia ważona liczba akcji	2 565 910	2 565 910
Zysk na jedną akcję	1,62	(0,54)
Rozwodniony zysk na jedną akcję	1,62	(0,54)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY:	4 145 473,67	(1 393 789,06)
całkowity dochód (strata) za okres sprawozdawczy na 1 akcję	1,62	(0,54)
rozwodniony całkowity dochód (strata) za okres sprawozdawczy na 1 akcję	1,62	(0,54)

10.4 - Wartość księgowa na akcję i rozwodniona wartość księgowa na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Wartość księgowa	39 476 256,87	35 330 783,22
Średnia ważona liczba akcji	2 565 910	2 565 910
Wartość księgowa na jedną akcję	15,38	13,77
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	15,38	13,77

11. Rezerwy

11.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Rezerwy emerytalne i rentowe	3 227,58	406,39
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	814 611,00	977 104,00
REZERWY DŁUGOTERMINOWE RAZEM:	817 838,58	977 510,39
Rezerwy na wynagrodzenia	-	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	38 347,99	79 827,32
Rezerwy na premie Zarządu	150 000,00	-
Pozostałe rezerwy	35 000,00	120 000,00
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE RAZEM:	223 347,99	199 827,32
REZERWY RAZEM:	1 041 186,57	1 177 337,71

11.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Stan na początek okresu	1 177 337,71	998 394,99
Utworzenie	369 064,60	1 143 160,29
Wykorzystanie	(483 200,74)	(686 051,21)
Rozwiązanie	(22 015,00)	(278 166,36)
WARTOŚĆ REZERWY NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	1 041 186,57	1 177 337,71

12. Kredyty i pożyczki

12.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Długoterminowe kredyty bankowe	-	-
Długoterminowe pożyczki	-	500 000,00
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	-	500 000,00
Krótkoterminowe kredyty bankowe	14 058 155,05	9 807 154,67
Krótkoterminowe pożyczki	-	-
w tym:	-	-
Kapitał	14 058 155,05	9 804 182,07
Kredyty bankowe	14 058 155,05	9 804 182,07
Pożyczki	-	-
Odsetki	-	2 972,60
Kredyty bankowe	-	-
Pożyczki	-	2 972,60
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	14 058 155,05	9 807 154,67

12.2 – Kredyty i pożyczki na koniec okresu stan na 31.12.2016	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	1 657 034,87	1 657 034,87		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 hipoteka
kredyt w rachunku bieżącym	20 000 000,00	2 484 216,31	2 484 216,31		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	9 916 903,87	9 916 903,87		PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według zmiennej stopy bazowej, powiększonej o marżę banku	30.11.2017	zastaw rejestrowy na akcjach innej spółki, które są własnością osoby trzeciej
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	40 000 000,00	14 058 155,05	14 058 155,05	-	-	-	-	-

12.3 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje	Stan na dzień 31.12.2016 PLN
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów:	25 941 844,95

13. Zobowiązania z tytułu obligacji

13.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 31.12.2016			
	wartość nominalna	wartość wg amortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	62 000 000,00	60 928 797,73	311 800,00	-
Seria H	20 000 000,00	19 592 859,36	34 000,00	21.09.2019
Seria I	20 000 000,00	19 959 876,41	202 000,00	03.05.2020
Seria J	12 000 000,00	11 492 160,99	58 800,00	02.12.2020
Seria K	10 000 000,00	9 883 900,97	17 000,00	22.12.2020
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	62 000 000,00	60 616 997,73	-	-
Seria H	20 000 000,00	19 558 859,36	-	-
Seria I	20 000 000,00	19 757 876,41	-	-
Seria J	12 000 000,00	11 433 360,99	-	-
Seria K	10 000 000,00	9 866 900,97	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	-	-	311 800,00	-
Seria H	-	-	34 000,00	-
Seria I	-	-	202 000,00	-
Seria J	-	-	58 800,00	-
Seria K	-	-	17 000,00	-

13.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 31.12.2015			
	wartość nominalna	wartość wg amortyzowanego 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	-
---------	---	------------	------------	---

14. Inne zobowiązania finansowe

14.1 - Inne zobowiązania finansowe	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Długoterminowe	1 057 614,73	448 223,28
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	1 057 614,73	448 223,28
Krótkoterminowe	210 919,44	113 290,06
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	210 919,44	113 290,06

14.2 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego	31.12.2016			31.12.2015		
	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie zmienne:	210 919,44	1 057 614,73	-	113 290,06	448 223,28	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	210 919,44	1 057 614,73	-	113 290,06	448 223,28	-

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

15.1 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w tym zobowiązania z tytułu dostaw niefinansowego majątku trwałego	720 456,80	543 016,24
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	80 165,00
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	381 545,17	324 187,32
Zobowiązania z tytułu umów kupna - sprzedaży wierzytelności	-	-
Kwoty do zwrotu *	723 154,77	2 237 195,36
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	25 237,01	15 546,06
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM:	1 850 393,75	3 200 109,98

*otrzymane wpłaty z tytułu cesji na zabezpieczenie transakcji pożyczkowych (cesje tych należności ujmowane są pozabilansowo), rozliczane na bieżąco z pożyczkobiorcami/pierwotnymi wierzycielami.

16. Przychody przyszłych okresów

16.1 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Przychody z tytułu pożyczek	197 008,22	125 245,24
Przychody z umów faktoringu	633 094,56	550 203,48
Pozostałe przychody	180 000,00	-
PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW RAZEM:	1 010 102,78	675 448,72

17. Koszty według rodzaju

17.1 - Koszty według rodzaju za okres	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Amortyzacja	344 300,70	258 063,80
Zużycie materiałów i energii	330 345,47	252 950,79
Usługi obce	4 045 605,31	3 425 223,01
Podatki i opłaty	201 049,13	176 688,04
Wynagrodzenia	4 092 689,05	2 987 969,79
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	557 145,48	486 173,81
Pozostałe koszty rodzajowe	1 055 573,92	812 116,04
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	10 626 709,06	8 399 185,28

18. Pozostałe przychody operacyjne

18.1 - Pozostałe przychody operacyjne za okres	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	11 759,46	6 375,82
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	256 939,15	237 559,48
Zysk ze zbycia nieruchomości	75 835,34	-
Aktualizacja nieruchomości	34 130,00	-
Pozostałe	87 054,19	79 066,54
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	465 718,14	323 001,84

19. Pozostałe koszty operacyjne

19.1 - Pozostałe koszty operacyjne za okres	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	663 410,79	7 832 345,03
Aktualizacja nieruchomości	-	-
Inne koszty operacyjne	291 681,12	340 582,51
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	955 091,91	8 172 927,54

20. Przychody finansowe

20.1 - Przychody finansowe za okres	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Odsetki	418,73	2 321,31
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-
Dywidenda od jednostek zależnych	-	-
Dodatnie różnice kursowe	513 989,81	269 516,90
Pozostałe przychody finansowe	9 331,61	352,75
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	523 740,15	272 190,96

21. Koszty finansowe

21.1 - Koszty finansowe za okres	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Odsetki	3 525 663,09	3 071 712,83
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	2 052,93	-
Usługi finansowe	664 987,60	526 947,40
Poręczenia	492 921,82	411 956,22
Pozostałe koszty finansowe	534 948,89	355 910,10
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	5 220 574,33	4 366 526,55

21.2 - Udziały w zyskach (stratach) wspólnych przedsięwzięć za okres	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Udziały w zyskach (stratach) wspólnych przedsięwzięć*	284 184,01	-

* informacje dotyczące wspólnych przedsięwzięć zostały opisane w notcie nr 3

22. Podatek dochodowy

22.1 - Podatek dochodowy za okres	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Bieżący podatek dochodowy	-	424 383,00
Odroczony podatek dochodowy	653 180,00	(476 956,00)
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	653 180,00	(52 573,00)

22.2 - Podatek dochodowy - wyjaśnienie różnic między podatkiem obliczonym według stawki obowiązującej o podatkiem wykazany	Za okres zakończony 31.12.2016	Za okres zakończony 31.12.2015
ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM	4 798 653,67	(1 446 362,06)
Podatek dochodowy według stawki obowiązującej w okresie (19%)	911 744,00	(274 809,00)
Podatek dochodowy dotyczący lat ubiegłych ujęty w bieżącym okresie sprawozdawczym	-	-
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 028 263,65	8 803 682,00
Dodatkowe koszty podatkowe	-	-
Przychody nie będące przychodami podatkowymi	(1 281 344,54)	(303 877,29)
Dodatkowe przychody podatkowe	-	-
Suma przychodów i kosztów stanowiących trwałą różnicę między zyskiem bilansowym a podstawą opodatkowania	746 919,11	8 499 804,71
Podatek od różnic trwałych między zyskiem bilansowym a	141 915,00	1 614 963,00

podstawą opodatkowania

Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	8 943 799,24	6 341 795,35
Dodatkowe koszty podatkowe	(23 222 032,55)	(7 926 247,33)
Przychody nie będące przychodami podatkowymi	(1 493 409,04)	(2 086 290,07)
Dodatkowe przychody podatkowe	7 539 595,73	1 112 227,84
Straty podatkowe	(510 430,00)	-
Suma przychodów i kosztów stanowiących przejściową różnicę między zyskiem bilansowym a podstawą opodatkowania	(8 742 476,62)	(2 558 514,21)
Podatek od różnic przejściowych uwzględnionych przy obliczaniu odroczonego podatku dochodowego	(1 564 089,00)	(486 118,00)
Podatek dochodowy bieżący wykazany w sprawozdaniu finansowym	-	424 383,00
Efektywna stopa opodatkowania	14%	33%
Strata podatkowa	(2 686 473,84)	4 494 928,44

22.3 - Odroczonego podatek dochodowy	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Wpływ na wynik 31.12.2016	Wpływ na wynik 31.12.2015
Aktywa z tytułu ODPD	Wartość	Wartość	Wartość	Wartość
Wycena zobowiązań finansowych	59 847,00	43 258,00	(16 589,00)	91 119,00
Rezerwy	43 049,00	38 044,00	(5 005,00)	55 378,00
Przychody przyszłych okresów	157 720,00	128 335,00	(29 385,00)	21 379,00
Strata podatkowa	510 430,00	-	(510 430,00)	429 653,00
Aport wierzytelności	-	1 377 082,00	1 377 082,00	(1 377 082,00)
Pozostałe	-	-	-	32 193,00
AKTYWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:	771 046,00	1 586 719,00	815 673,00	(747 360,00)
Rezerwa z tytułu ODPD	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Wpływ na wynik 31.12.2016	Wpływ na wynik 31.12.2015
Wycena inwestycji finansowych	292 857,00	349 434,00	(56 577,00)	198 675,00
Zysk spółki przejętej	232 239,00	232 239,00	-	-
Wycena nieruchomości	160 696,00	182 711,00	(22 015,00)	-
Różnica w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych	87 568,00	190 220,00	(102 652,00)	57 403,00
Rozliczenie międzyokresowe kosztów	-	-	-	-
Pozostałe	41 251,00	22 500,00	18 751,00	14 326,00
REZERWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:	814 611,00	977 104,00	(162 493,00)	270 404,00

Spółka nie rozpoznała różnic przejściowych, na które nie utworzyła aktywa z tytułu podatku dochodowego. Aktywa z tytułu podatku dochodowego zostaną wykorzystane zgodnie z przepisami podatkowymi, pozwalającymi zaliczyć poniesione koszty lub uzyskane straty podatkowe w określonym okresie.

23. Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi

23.1 – Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi na dzień 31.12.2016	Pragma Inkaso S.A	Pragma Collect Sp. z o.o. S.K.A.	Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	Jednostki współkontrolowane	Pozostałe podmioty powiązane
Przychody z tyt. odsetek od umów pożyczki	132 624,64	-	295 925,10	13 525,45	15 000,00
Przychody netto z tyt. usług windykacji	391,39	2 919,05	-	-	-
Przychody netto z tyt. usług kupna wierzytelności i faktoringu	140 595,33	-	6 500,00	72 537,93	515 059,42
Przychody z tyt. umowy najmu	-	-	-	-	-
Przychody netto z tyt. pozostałych usług	93 846,94	-	60 000,00	32 161,40	-
Przychody z tyt. sprzedaży środków trwałych	800,00	-	-	-	-
Koszty z tyt. odsetek od pożyczek otrzymanych	21 369,86	-	-	-	-
Koszty pośrednictwa	753 041,35	-	-	-	-
Koszty usług windykacyjnych	527 154,13	-	-	-	-
Koszty z tyt. poręczenia	476 680,36	1 446,93	-	-	-
Pozostałe poniesione koszty	366 147,80	-	-	56 981,25	1 360 333,09
Zakup środków trwałych	5 269,95	-	-	-	-
Zakup wartości niematerialnych i prawnych	-	-	-	1 537 640,00	-
Pożyczki udzielone przez Spółkę w okresie	12 700 000,00	-	-	870 000,00	1 815 000,00
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę	-	-	3 159 976,59	1 183,56	-
Pożyczki otrzymane	-	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę	-	-	-	-	-
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami	4 965 396,21	-	7 995,00	5 952 105,63	3 667 995,52
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe	3 854,19	-	6 150,00	38 048,39	-
Należności krótkoterminowe sprzedaż udziałów	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	227 172,63	-	-	-	5 075,00
Udziały	-	-	-	602 500,00	-
Wyplacona dywidenda	-	-	-	-	-



23.2 - Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi na dzień 31.12.2015	Pragma Inkaso S.A	Pragma Collect Sp. z o.o. S.K.A.	Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	Pragma Inwestycje Sp. z o.o. spółka jawna	Pozostałe podmioty powiązane
Przychody z tyt. odsetek od umów pożyczki	166 700,99	-	444 147,95	-	10 825,07
Przychody netto z tyt. usług windykacji	-	981,56	-	-	-
Przychody netto z tyt. usług kupna wierzytelności i faktoringu	389 978,94	-	-	-	810 376,53
Przychody z tyt. umowy najmu	-	-	-	-	-
Przychody netto z tyt. pozostałych usług	45 506,90	-	61 349,07	-	-
Przychody z tyt. sprzedaży środków trwałych	-	-	-	-	-
Koszty z tyt. odsetek od pożyczek otrzymanych	-	-	-	-	-
Koszty pośrednictwa	735 250,50	-	-	-	354,57
Koszty usług windykacyjnych	581 730,81	-	-	-	-
Koszty z tyt. poręczenia	464 846,54	7 109,68	-	-	-
Pozostałe poniesione koszty	350 242,99	-	95,00	-	633 980,61
Zakup środków trwałych	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone przez Spółkę w okresie	13 750 000,00	-	4 200 000,00	-	1 231 000,00
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę	1 678 635,62	-	4 178 005,49	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę	-	-	-	-	-
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami	2 868 279,76	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-	-	-	152 423,17
Należności krótkoterminowe	27 264,89	-	6 150,00	-	-
Należności krótkoterminowe sprzedaż udziałów	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	266 008,80	723,87	-	-	1 845,00
Udziały	-	-	-	203 079,72	-
Wyplacona dywidenda	3 341 788,32	-	-	-	-

W skład pozostałych podmiotów powiązanych wchodzi:

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

W skład podmiotów współkontrolowanych wchodzi:

- Leaselink Sp. z o.o.
- Mint Software Sp. z o.o.

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

Spółki stanowiące Grupę Kapitałową Pragma Inkaso:

Spółka dominująca w stosunku do Spółki to:

- Pragma Inkaso S.A.

Pozostałe Spółki Grupy Kapitałowej:

- Pragma Faktoring S.A.
- Pragma Collect Sp. z o.o. SKA
- Pragma Inwestycje Sp. z o.o.
- Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny

Pozostałe Spółki będące podmiotami powiązanymi to:

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

24. Gwarancje, poręczenia, zobowiązania warunkowe

24.1 – Gwarancje i poręczenia otrzymane	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Od jednostek powiązanych	100 600 000,00	64 500 000,00
Poręczenie spłaty pożyczek od Pragma Inkaso S.A.	-	500 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso S.A.	20 000 000,00	12 000 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji od Pragma Inkaso SA	80 600 000,00	52 000 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii C od Pragma Faktoring Spółka Akcyjna S.K.A.	-	-
Udzielenie zabezpieczenia spłaty kredytu przez Pragma Inkaso S.A.	-	-
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso S.A.	-	1 156 000,00

Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso S.A.	-	3 409 200,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso S.A.	10 000 000,00	14 500 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Finanse Sp. z o.o.	10 000 000,00	-
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Collect Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	-	3 409 200,00
Od pozostałych jednostek	-	-
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE	120 600 000,00	86 974 400,00

24.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Dla jednostek powiązanych	1 000 000,00	3 000 000,00
Poręczenie spłaty pożyczki dla Pragma Inkaso S.A.	1 000 000,00	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

25. Instrumenty finansowe

25.1 -Instrumenty finansowe według kategorii	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Przychody (koszty) z tytułu odsetek i wynagrodzenia 01.01. - 31.12.2016	Przychody (straty) z tytułu różnic kursowych 01.01. - 31.12.2016	Rozwiązanie (utworzenie) odpisów aktualizujących 01.01. - 31.12.2016	Zyski (straty) z tytułu wyceny 01.01. - 31.12.2016	Razem
Aktywa finansowe	108 443 908,54	82 714 608,80	-	-	-	-	-
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	13 186 846,91	13 683 727,20	1 833 361,50	-	752,75	-	1 834 114,25
Należności własne wyceniane w nominale	55 262,76	26 066,55	-	-	7 215,48	-	7 215,48
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	258 067,45	612 092,20	-	-	(653,02)	-	(653,02)
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	89 157 728,96	64 480 153,05	18 869 324,61	685 678,77	(413 371,84)	-	19 141 631,54
Środki pieniężne	5 786 002,46	3 912 569,80	-	(171 688,96)	-	-	(171 688,96)
Zobowiązania finansowe	78 105 880,70	53 099 309,93	-	-	-	-	-
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	76 255 486,95	49 979 364,95	(3 525 663,09)	-	-	-	(3 525 663,09)
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	720 456,80	543 016,24	-	-	-	-	-
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	1 129 936,95	2 576 928,74	-	-	-	-	-

Wartość godziwa instrumentów finansowych nie odbiega od ich wartości księgowej.



25.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień						
Specyfikacja	31.12.2016			31.12.2015		
	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	100 103 279,71	-	-	7 854 277,40	500 000,00	-
Pożyczki udzielone	10 945 550,75	-	-	7 851 304,80	-	-
Faktoring	89 157 728,96	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-	-	2 972,60	500 000,00	-
Inne zobowiązania - faktoring	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:	16 822 170,65	61 674 612,46	-	35 754 457,68	20 054 357,07	-
Pożyczki udzielone	2 241 296,16	-	-	5 832 422,40	-	-
Faktoring	-	-	-	-	-	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	14 058 155,05	-	-	9 804 182,07	-	-
Obligacje	311 800,00	60 616 997,73	-	20 004 563,15	19 606 133,79	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	210 919,44	1 057 614,73	-	113 290,06	448 223,28	-

25.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

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

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

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

Instrumenty finansowe według kategorii	należności główne w zł	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in minus
Pożyczki udzielone	11 887 313,61	237 746,27	(237 746,27)
Kredyty i pożyczki otrzymane	14 058 155,05	(70 290,78)	70 290,78
Obligacje wyemitowane	62 000 000,00	(310 000,00)	310 000,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	1 268 534,17	(6 342,67)	6 342,67
Razem	-	(148 887,17)	148 887,17

25.4 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe z uwagi na posiadanie istotnych kontraktów w walucie. Spółka w ramach zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym obciąża kontrahentów powstałymi różnicami kursowymi.

Instrumenty finansowe według kategorii	należności główne w EURO	przeliczenie wartości w EUR na PLN wg kursu 30.12.2016	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 0,10 zł in plus	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 0,10 zł in minus
Pożyczki udzielone	-	-	-	-
Faktoring udzielony	1 861 256,38	8 234 198,23	(186 125,64)	186 125,64
Kredyty i pożyczki otrzymane	394 828,53	1 746 721,42	(39 482,85)	39 482,85
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-	-
Środki pieniężne	-	-	-	-
Razem	2 256 084,91	9 980 919,64	(225 608,49)	225 608,49

25.5 - Zarządzanie ryzykiem płynności

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

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

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

Nota 12 podaje szczegółowe informacje dotyczące niewykorzystanych linii kredytowych, którymi Spółka dysponuje jako narzędziami redukcji ryzyka płynności.

Dla zabezpieczania płynności Spółka korzysta z kredytów i pożyczek opisanych w notcie 12, obligacji opisanych w notcie 13 i leasingów opisanych w notcie 14.

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

25.6 – Hierarchia wyceny wg wartości godziwej

Poniższa tabela zestawia analizę instrumentów finansowych oraz nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej, w zależności od wybranej metody wyceny. W zależności od poziomu wyceny zastosowano następujące dane wejściowe do modeli wyceny:

Poziom 1: ceny kwotowane (nieskorygowane) na aktywnych rynkach dla takich samych aktywów i zobowiązań,

Poziom 2: dane wejściowe, inne niż ceny kwotowane użyte w Poziomie 1, które są obserwowalne dla danych aktywów i zobowiązań, zarówno bezpośrednio (np. jako ceny) lub pośrednio (np. są pochodną rezerw),

Poziom 3: dane wejściowe nie bazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

Spółka nie dokonywała transferów pomiędzy poziomami w latach 2015-2016.

Poziom 2

	31.12.2016	31.12.2015
Nieruchomości inwestycyjne	5 154 000,00	4 155 370,00

26. Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych

26.1 - Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Za wykonanie badania sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego	50 000,00	33 000,00
Inne usługi, w tym wycena portfela	28 000,00	-
RAZEM WYNAGRODZENIE	78 000,00	33 000,00

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

27.1. Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	12 006	0,47%	0,37%
Agnieszka Kowalik	Członek Zarządu	4 415	0,17%	0,14%

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki.

27.2. Akcje Spółki w posiadaniu Członków 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 31.12.2015 r.

28. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

Działalność Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

29. Segmenty operacyjne

Spółka prowadzi jednorodną działalność operacyjną i nie rozróżnia segmentów operacyjnych z tytułu rodzaju działalności oraz obszaru geograficznego, na którym prowadzi działalność. Cała działalność grupy koncentruje się głównie na usługach faktoringu oraz udzielaniu pożyczek dla przedsiębiorstw.

Wszystkie aktywa i zobowiązania są związane z wyżej wymienioną działalnością.

30. Wynagrodzenia kluczowego personelu Spółki i Rady Nadzorczej

30.1 - Wynagrodzenia kluczowego personelu Spółki bez Rady Nadzorczej otrzymane i należne w okresie	01.01.2016 - 31.12.2016				01.01.2015 - 31.12.2015			
	Wynagrodzenie podstawowe	Premie otrzymane	Premie należne	Inne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie otrzymane	Premie należne	Inne
Tomasz Boduszek Prezes Zarządu	150 000,00	-	-	-	150 000,00	-	-	-
Jakub Holewa Wiceprezes Zarządu	187 500,00	-	-	-	150 000,00	-	-	-
Daniel Mączyński Wiceprezes Zarządu	63 000,00	-	-	-	-	-	-	-
Agnieszka Kowalik Członek Zarządu	162 800,00	-	-	-	152 400,00	-	-	-
Grzegorz Pardela Członek Zarządu	178 500,00	-	-	-	174 353,54	-	-	-

30.2 - Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki otrzymane w okresie	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Michał Kolmasiak	750,00	500,00
Jacek Obrocki	500,00	1 000,00
Ireneusz Rymaszewski	500,00	1 000,00
Nowak Marcin	750,00	1 000,00
Mańka Marek	250,00	-

31. Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce

31.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce w okresie	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Pracownicy umysłowi	51	35
Razem przeciętna liczba etatów	51	35

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

Sprawozdanie z zysków lub strat i całkowitych dochodów za okres				
	dane publikowane	korekta	dane po korekcie	opis korekty
	01.01.2015 - 31.12.2015			
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	501 535 037,51	-	501 535 037,51	
Przychody z tytułu faktoringu	498 542 085,89	-	498 542 085,89	
Koszty faktoringu	(482 637 953,00)	-	(482 637 953,00)	
Przychody z tytułu faktoringu netto	15 904 132,89	-	15 904 132,89	
Przychody z tytułu pożyczek	2 843 175,68	-	2 843 175,68	
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych	-	-	-	
Pozostałe przychody	149 775,94	-	149 775,94	
Przychody netto ze sprzedaży netto ogółem	18 897 084,51	-	18 897 084,51	
Koszty działalności operacyjnej	(9 338 088,90)	-	(8 399 185,28)	
Amortyzacja	(258 063,80)	-	(258 063,80)	
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(3 474 143,60)	-	(3 474 143,60)	
Pozostałe koszty podstawowe	(5 605 881,50)	938 903,62	(4 666 977,88)	korekta prezentacyjna
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	9 558 995,61	-	10 497 899,23	
Pozostałe przychody operacyjne	323 001,84	-	323 001,84	
Pozostałe koszty operacyjne	(8 172 927,54)	-	(8 172 927,54)	
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 709 069,91	-	2 647 973,53	
Przychody finansowe	272 190,96	-	272 190,96	
Koszty finansowe	(3 427 622,93)	(938 903,62)	(4 366 526,55)	korekta prezentacyjna

Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	(1 446 362,06)	-	(1 446 362,06)
Podatek dochodowy	52 573,00	-	52 573,00
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	(1 393 789,06)	-	(1 393 789,06)
Inne całkowite dochody	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	(1 393 789,06)	-	(1 393 789,06)

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

33. Korekta do opublikowanych sprawozdań z sytuacji finansowej

Sprawozdanie z sytuacji finansowej za okres 31.12.2015				
	dane publikowane 31.12.2015	korekta	dane po korekcie	opis korekty
AKTYWA TRWAŁE	7 548 715,93	-	7 548 715,93	
Rzeczowe aktywa trwałe	987 035,83	-	987 035,83	
Wartości niematerialne	817 591,10	-	817 591,10	
Akcje i udziały	-	-	-	
Pozostałe aktywa długoterminowe	2 000,00	-	2 000,00	
Inwestycje w nieruchomości	4 155 370,00	-	4 155 370,00	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 586 719,00	-	1 586 719,00	
AKTYWA OBROTOWE	83 174 760,18	(63 511,25)	83 111 248,93	
Należności z tytułu dostaw i usług	26 066,55	-	26 066,55	
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	
Pozostałe aktywa obrotowe	612 092,20	-	612 092,20	
Wierzytelności nabyte	-	-	-	
Faktoring	64 480 153,05	-	64 480 153,05	
Pożyczki	13 681 727,20	-	13 681 727,20	
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 912 569,80	-	3 912 569,80	
Rozliczenia międzyokresowe	462 151,38	(63 511,25)	398 640,13	korekta prezentacyjna
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	203 079,72	-	203 079,72	
Aktywa razem:	90 926 555,83	-	90 863 044,58	
KAPITAŁ WŁASNY	35 330 783,22	-	35 330 783,22	

Kapitał podstawowy	2 565 910,00	-	2 565 910,00	
Akcje własne	-	-	-	
Kapitał zapasowy z emisji	28 731 801,73	-	28 731 801,73	
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	7 133 970,77	-	7 133 970,77	
Niepodzielony wynik, w tym:	(3 100 899,28)	-	(3 100 899,28)	
Zysk (strata) netto okresu	(1 393 789,06)	-	(1 393 789,06)	
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	21 531 867,46	-	21 531 867,46	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	977 104,00	-	977 104,00	
Rezerwy długoterminowe	406,39	-	406,39	
Kredyty i pożyczki długoterminowe	500 000,00	-	500 000,00	
Zobowiązania długoterminowe z tytułu obligacji	19 606 133,79	-	19 606 133,79	
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	448 223,28	-	448 223,28	
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	34 063 905,15	(63 511,25)	34 000 393,90	
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	9 870 665,92	(63 511,25)	9 807 154,67	korekta prezentacyjna
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu obligacji	20 004 563,15	-	20 004 563,15	
Inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	113 290,06	-	113 290,06	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	543 016,24	-	543 016,24	
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	80 165,00	-	80 165,00	
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	2 576 928,74	-	2 576 928,74	
Rezerwy krótkoterminowe	199 827,32	-	199 827,32	
Przychody przyszłych okresów	675 448,72	-	675 448,72	
Pasywa razem:	90 926 555,83	-	90 863 044,58	

34. Istotne wydarzenia po dniu bilansowym

W 2017 r. nastąpiło zarejestrowanie podwyższenia kapitału w Leaselink Sp. z o.o., wyniku czego Pragma Faktoring S.A. przekroczyła 50% udziałów stała się właścicielem 58,3 %.

Powyższe zdarzenie będzie miało pozytywny wpływ na sytuację majątkową i finansową Spółki.

35. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki

Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki wskazane i opisane są dokładnie w notcie 12 (hipoteki), a ponadto na portfelu wierzytelności Spółki ustanowiony jest zastaw



zabezpieczający wyemitowane obligacje w wysokości 130 % do wartości nominalnej objętych nim wierzytelności.

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, 20 marca 2017 roku

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI PRAGMA FAKTORING S.A.

za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku

1. Opis podstawowej działalności Spółki Pragma Faktoring S.A.

1.1. 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.

1.2. Obszary działalności

Faktoring

Pragma Faktoring S.A. świadczy kompleksowe usługi 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). W obu wariantach stosuje ubezpieczenie transakcji w wyspecjalizowanej ubezpieczalni.

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

Pożyczki

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

Obecnie udzielane pożyczki w większości są zabezpieczone i rozliczane cesjami istniejących 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.

2. Działalność oraz sytuacja finansowa i majątkowa

2.1 Ocena działalności oraz sytuacji finansowej Pragma Faktoring S.A.

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

Rok 2016 był okresem bardzo dobrym dla Spółki. Odnotowała ona rekordowe w historii przychody netto ze sprzedaży, które wynoszą 20 895 tys. zł, (co oznacza wzrost 11 % w stosunku do 2015 roku), a portfel jej należności osiągnął również historycznie najwyższy poziom 102 mln zł (w tym aż 89,6 mln zł stanowiły aktywa faktoringowe).

	FAKTORING (w tys. zł)				
	2016	2015	2014	2013	2012
Portfel ogółem	102 345	78 164	85 795	77 101	67 367
Przychody ogółem	20 896	18 897	19 674	15 639	18 744

Przychody generowane przez Spółkę w trakcie 2016 r. mają charakter zdecydowanie rosnący.

	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO KWARTALNIE W 2016 ROKU (w tys. zł)				
	IV KWARTAŁ	III KWARTAŁ	II KWARTAŁ	I KWARTAŁ	2016
Faktoring	5 627	4 989	4 333	3 920	18 869
Finansowanie i pożyczki	478	485	597	273	1 833
Pozostałe	96	40	25	32	193
RAZEM	6 201	5 514	4 955	4 225	20 895

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

- na ukończeniu są prace nad autorskim programem informatycznym do zarządzania całością procesów w Spółce, który w zdecydowany sposób usprawni te procesy, zmniejszy koszty operacyjne wzrostu skali działalności, a także pozwoli modelowi biznesowemu Spółki intensywnie ewoluować w kierunku „on-line”;
- Emitent rozwija i szkoli zespół pracowników dedykowanych sprzedaży usług oraz zarządzaniem portfelem (zatrudnienie r/r wzrosło o 46%), co w niedalekiej przyszłości będzie stanowić bazę dalszego wzrostu portfela i wyników.

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

	FAKTORING (w tys. zł)				
	2016	2015	2014	2013	2012
Portfel	89 158	64 480	64 130	44 813	44 341
% udział w portfelu ogółem	87%	82%	75%	58%	66%
Przychody	18 869	15 904	14 680	11 163	10 240
% udział w przychodach ogółem	90%	84%	75%	71%	55%
Kontraktacja	553 309	494 894	430 681	325 755	247 327
% udział w kontraktacji ogółem	95%	93%	85%	84%	79%

Ważnym dla działalności Pragma Faktoring aspektem działalności w 2016 r. była niska szkodowość, związana z wysoką jakością portfela i dobrymi procesami zarządzania nim. Odpisy aktualizujące należności faktoringowe i pożyczkowe wyniosły 57% zakładanych zgodnie z zawiązywanym odpisem statystycznym.

Sytuacja finansowa i płynnościowa Spółki

W trakcie całego 2016 r. portfel Spółki wygenerował 557 mln zł gotówki a jego kształt obrazuje poniższa tabela:

STRUKTURA PORTFELA PRAGMA FAKTORING S.A. W 2016 ROKU				
	saldo 1.01.2016	Kontraktacja 2016	wpływy 2016	saldo 31.12.2016
Wartość faktoringu netto	64 480	553 309	529 208	89 158
Kaucje*	14 014	95 951		17 463
Pożyczki	13 684	26 523	28 072	13 187
Suma brutto	92 178	675 783	557 280	119 808
Suma netto	78 164	579 832	557 280	102 345

*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
2016	553 309	328	2 090	41 780	265
2015	494 894	327	1 513	34 954	327
2014	430 681	260	1 406	37 467	306
2013	325 755	217	906	24 323	360
2012	247 325	177	399	10 552	620

Aktywa charakteryzuje też bardzo duża rotacja – wpłaty w trakcie roku stanowiły ponad 600 % średniego salda portfela.

2016				
Aktywa Pragma Faktoring S.A.	saldo na początek roku	wpływy w trakcie roku	saldo na koniec roku	rotacja/ rok*
Faktoring netto	64 480	529 208	89 158	689%
Pożyczki netto	13 684	28 072	13 187	209%
Suma	78 164	557 280	102 345	617%

*Wskaźnik % rotacji wyliczony jako stosunek wpływów z aktywów w okresie / średnie saldo aktywów w okresie.

Spółka wyróżnia się wysoką płynnością aktywów. **Na koniec 2016 r. 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 (**splacając w 2016 r. bez tzw. rolowania przedterminowo 40 mln długu obligacyjnego**), że jest bardzo wiarygodnym i mocnym finansowo kredytobiorcą i emitentem obligacji.

Obligacje	Wartość nominalna	data wykupu
Seria H	20 000 000,00	21.09.2019
Seria I	20 000 000,00	03.05.2020
Seria J	12 000 000,00	02.12.2020
Seria K	10 000 000,00	22.12.2020

Inwestycje w spółki o synergicznych obszarach działalności

W 2016 r. Pragma Faktoring w ramach przygotowań do kolejnego etapu rozwoju dokonała inwestycji w dwa podmioty:

- Leaselink Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, gdzie Spółka posiadała na koniec roku 58,3 % udziałów (w 2017 r. Pragma Faktoring stała się właścicielem 58,3 % udziałów, docelowo zgodnie z umową inwestycyjną może to być w sumie 71,5 %)
- Mint Software Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, gdzie Spółka posiadała na koniec roku 50 % udziałów.

Leaselink Sp. z o. o.

Leaselink jest fintechową spółką specjalizującą się w usługach mikro leasingu świadczonego w procesie on-line. Usługi Leaselink są dedykowane przede wszystkim przedsiębiorcom z sektora MSP realizującym zakupy w ramach rynku e-commerce. Dzięki autorskiej aplikacji leasing oferowany jest jako metoda płatności w e-sklepach, a całość procedury odbywa się bez dokumentów, trwa kilkanaście minut i jest dostępna dla klientów 24/7. Leaselink poprzez dygitalizację procesów i nowoczesne modele dystrybucji jest pionierem na rynku leasingowym w obszarze mikro transakcji na masową skalę.

Spółka rozpoczęła działalność operacyjną w 2 kwartale 2016 r. i koncentrowała się przede wszystkim na zbudowaniu kanałów sprzedaży (zarówno e-commerce jak i offline) swoich usług. Leaselink nawiązał dotąd współpracę (umowy i konfiguracje technologiczne) z 720 e-sklepami, 490 sklepami stacjonarnymi oraz 640 pośrednikami.

Usługi spółki spotkały się z dużym zainteresowaniem klientów. Obecnie dziennie klienci wykonują ok. 1300 kalkulacji ofert leasingowych spółki (symulacje różnych wariantów transakcji leasingowej), a miesięcznie składają przeszło 900 wniosków o zawarcie umowy. Średni czas realizowania transakcji (od wniosku do decyzji i wygenerowania umowy) to 13,5 minuty, a średnia wartość umowy leasingowej to 8,5 tys. zł. Spółka intensywnie rozwija swoją aplikację i silniki procesów, co w najbliższych tygodniach zaowocuje udostępnieniem także innych produktów, w tym pożyczki inwestycyjnej dla firm w bliźniaczo podobnym modelu.

Mint Software Sp. z o.o.

Mint Software to zespół kilkunastu specjalistów od programowania i budowy aplikacji, specjalizujących się m.in. w obszarze finansów. Spółka w 2016 r. koncentrowała się na budowie systemu informatycznego obejmującego wszystkie procesy realizowane w Pragma Faktoring S.A. a także budowała w oparciu o wiedzę i doświadczenia Pragma Faktoring i Pragma Inkaso S.A. systemy scoringowe pozwalające automatycznie pobierać dane z kilkunastu źródeł i następnie w oparciu o nie generować w procesie on-line decyzje ratingowe i kredytowe. Rozwiązania te będą podstawą do realizowania przez Pragma Faktoring nowych produktów i procesów począwszy od 2017 r., do szybkiej ewolucji modelu biznesu w kierunku on-linowości. W kolejnych latach Mint Software będzie nadal rozwijał sferę technologiczną w Pragma Faktoring, a jednocześnie świadczył usługi i budował produkty dla innych podmiotów.

2.2. Struktura przychodów

Przychody ze sprzedaży brutto

Jako przychody ze sprzedaży brutto są wykazywane:

- 1) wpłaty na poczet wierzytelności nabytych w ramach usługi faktoringu oraz wynagrodzenie z umów faktoringu;
- 2) wynagrodzenia z tytułu umów pożyczek

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY BRUTTO (w tys. zł)			
	2016	2015	r/r
Faktoring	510 296	498 542	102%
Finansowanie i pożyczki	1 833	2 843	64%
Pozostałe	193	150	129%
RAZEM	512 322	501 535	102%

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.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO (w tys. zł)			
	2016	2015	r/r
Faktoring	18 869	15 904	119%
Finansowanie i pożyczki	1 833	2 843	64%
Pozostałe	193	150	129%
RAZEM	20 895	18 897	111%

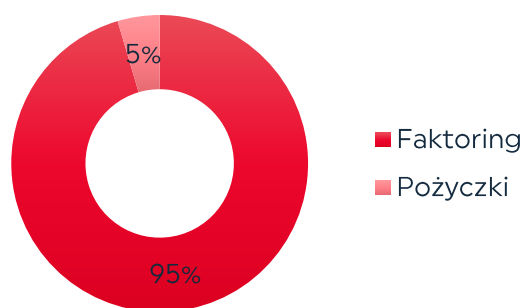
3. Wartość kontraktacji

W 2016 roku łączna wartość kontraktacji Pragma Faktoring S.A. wyniosła 579,8 mln zł, co stanowi wzrost o 9% w stosunku do 2015 roku. Zgodnie z realizowaną strategią widoczne jest zwiększenie kontraktacji w ramach usługi faktoringu o 12% r/r oraz zmniejszenie wartości kontraktacji usług pożyczkowych. Znaczący wzrost można zauważyć w ramach usługi faktoringu ubezpieczonego z regresem o 41% w stosunku r/r.

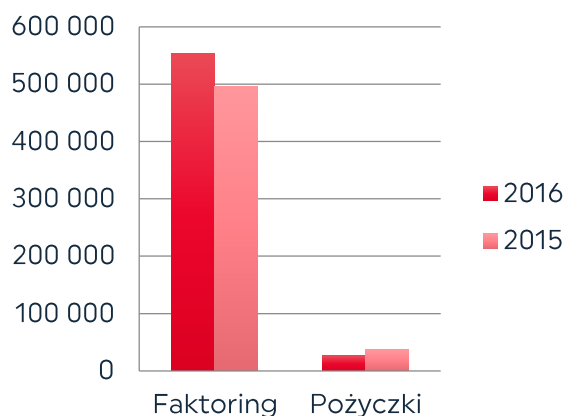
WARTOŚĆ KONTRAKTACJI W 2016 ROKU			
	2016	2015	r/r
Faktoring z regresem	197 099	206 896	95%
Faktoring ubezpieczony z regresem	281 217	200 052	141%
Faktoring bez regresu	314	-	-
Faktoring ubezpieczony bez regresu	630	15	4 123%
Faktoring eksportowy w tym:*	74 049	87 931	84%
- z regresem	8 327	26 518	31%
- ubezpieczony z regresem	65 722	61 413	107%
FAKTORING RAZEM	553 309	494 894	112%
POŻYCZKI	26 523	36 743	72%
RAZEM	579 831	531 637	109%

* faktoring nominowany w walucie obcej

Struktura kontraktacji w 2016 r.



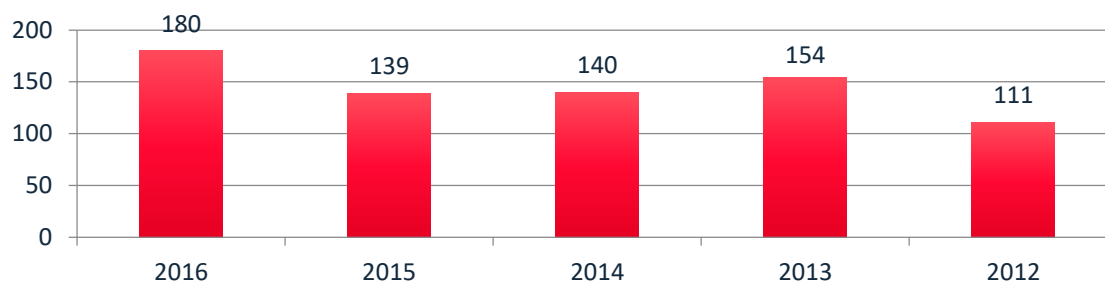
Wartość kontraktacji w 2016 r.



Klienci

W 2016 roku Pragma Faktoring S.A. podpisała umowy ze 180 nowymi Klientami. Pragma Faktoring S.A. pozyskuje wciąż nowych klientów, co się przełoży na wyniki w kolejnych okresach.

Nowi Klienci

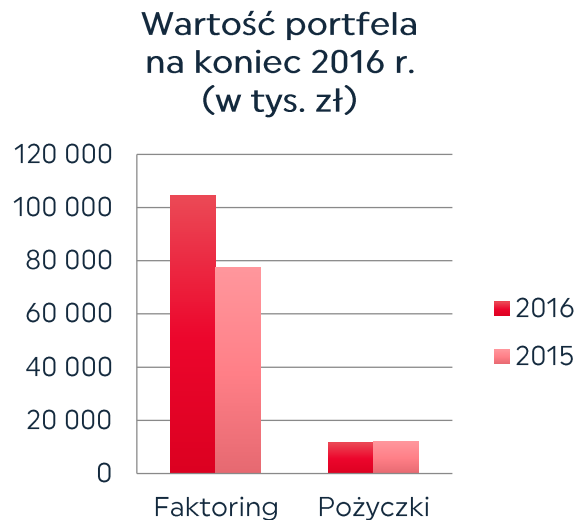
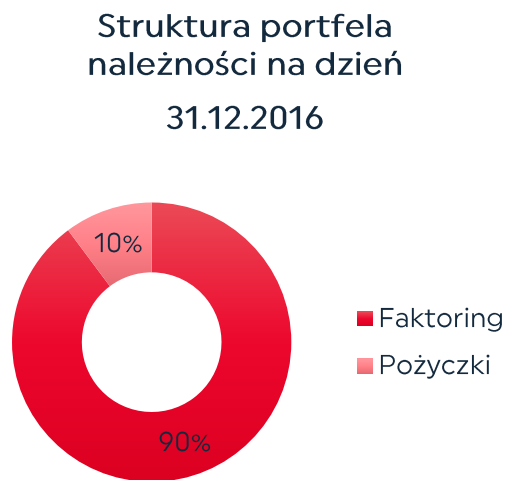


4. Struktura portfela

(przez portfel wierzytelności rozumie się saldo wartości brutto należności faktoringowych oraz pożyczek)

PORTFEL NALEŻNOŚCI na dzień (w tys. zł)			
	31.12.2016	31.12.2015	r/r
Faktoring z regresem	46 911	40 738	115%
Faktoring ubezpieczony z regresem	47 554	29 582	161%
Faktoring bez regresu	314	-	-
Faktoring ubezpieczony bez regresu	633	32	1 960%
Faktoring eksportowy *	9 104	7 127	128%
- z regresem	2 608	2 051	127%
- ubezpieczony z regresem	6 497	5 076	128%
FAKTORING RAZEM	104 516	77 479	135%
POŻYCZKI UDZIELONE	11 885	12 268	97%
SUMA	116 401	89 748	130%

* 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;
- **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;

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 63 % wartości sfinansowanych faktur.

WARTOŚĆ WYKUPIONYCH FAKTUR	2016	2015
Faktoring nieubezpieczony	205 740	233 414
Faktoring ubezpieczony	347 569	261 480
RAZEM:	553 309	494 894

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

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

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

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

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

5. Emisje papierów wartościowych

Informacja o wyemitowanych obligacjach znajduje się w nocie nr 13 oraz we wcześniejszej części sprawozdania z działalności.

6. Najważniejsze wydarzenia w 2016 roku oraz do dnia sporządzenia sprawozdania

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

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

- Rada Nadzorcza Emitenta, na posiedzeniu w dniu 25 kwietnia 2016 r., podjęła uchwały o powołaniu z tym dniem Zarządu Emitenta na kolejną wspólną, pięcioletnią kadencję. Skład Zarządu nie uległ zmianie i jest następujący:
 - a. Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu;
 - b. Jakub Holewa – Wiceprezes Zarządu;
 - c. Daniel Mączyński – Wiceprezes Zarządu;
 - d. Agnieszka Kowalik – Członek Zarządu;
 - e. Grzegorz Pardela – Członek Zarządu.
- W dniu 6 czerwca 2016 r. uprawnieni przedstawiciele spółki Pragma Faktoring S.A. podpisali z bankiem komercyjnym mającym siedzibę w Polsce umowę kredytu obrotowego na kwotę 10 mln zł, który będzie przeznaczony na finansowanie działalności gospodarczej Emitenta, a w pierwszej kolejności częściowe refinansowanie obligacji serii E wyemitowanych przez Pragma Faktoring S.A., a zapadalnych 19 grudnia 2016 r. Warunki finansowe umowy nie odbiegają od stawek oprocentowania i prowizji występujących na rynku usług bankowych przeznaczonych dla przedsiębiorców;

- W dniu **21 czerwca br.** odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na którym zostały podjęte m.in. następujące uchwały:
 - zostało rozpatrzone oraz zatwierdzone sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2015 oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2015;
 - wszyscy członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej uzyskali absolutorium z wykonywanych przez nich obowiązków;
 - strata, w wysokości 1 393 789,06 zł, zostanie pokryta z zysku, który zostanie wypracowany w latach następnych;
 - została powołana Rada Nadzorcza spółki w osobach:
 - Michał Kolmasiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
 - Rafał Witek – Członek Rady Nadzorczej
 - Ireneusz Rymaszewski – Członek Rady Nadzorczej
 - Marcin Nowak- Członek Rady Nadzorczej
 - Marek Mańka – Członek rady Nadzorczej
- **23 czerwca 2016** Sąd Apelacyjny w Katowicach wydał wyrok w sprawie z powództwa Pragma Faktoring S.A. p-ko Bankowi Pekao S.A. o zapłatę 5.182.345,93 tys. zł (po wcześniejszym ograniczeniu powództwa), w którym oddalił apelację Emitenta utrzymując w mocy wyrok Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 24 sierpnia 2015 r. O wyroku sądu pierwszej instancji Emitent informował raportem bieżącym nr 65/2015. Sąd Apelacyjny częściowo podzielił stanowisko sądu pierwszej instancji uznając samo rozstrzygnięcie za prawidłowe;
- 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.;
- **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.
- Spółka Pragma Faktoring SA poinformowała, że w związku z realizacją przez spółkę Leaselink Sp. z o.o. kolejnych celów biznesowych, określonych w umowie inwestycyjnej z dnia 21 kwietnia 2016 r., wspólnicy spółki Leaselink Sp. z o.o. uchwalili w dniu **28 listopada 2016 r.** podwyższenie kapitału zakładowego spółki w drodze emisji 40 nowych udziałów. Wszystkie nowo wyemitowane udziały objęła Pragma Faktoring S.A., na skutek czego, po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału, jej udział w spółce zwiększył się z 50 % do 58,3 %. Docelowo, zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej, po zrealizowaniu wszystkich wskazanych w niej celów

biznesowych, Pragma Faktoring S.A. ma objąć łącznie 71,5 % udziałów w Leaselink Sp. z o.o. 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.

- Zarząd Pragma Faktoring SA **15 grudnia 2016 r.** podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii K oraz ustalenia warunków ich emisji. Celem emisji było finansowanie bieżącej działalności operacyjnej w zakresie usług faktoringowych i pożyczek.

7. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Pragma Faktoring S.A. korzysta z synergii możliwości operacyjnych jakie daje uczestnictwo w Grupie Pragma Inkaso S.A. i realizuje transakcje z podmiotami z Grupy, odnotowując z tego tytułu szereg korzyści, w szczególności zwiększając swoje przychody i optymalizując koszty.

Głównymi kategoriami transakcji z podmiotami z Grupy Pragma Inkaso S.A. są:

- a) Pośrednictwo w sprzedaży usług Pragma Faktoring S.A. realizowane wśród Klientów Pragma Inkaso S.A. – tego typu transakcje są pozyskiwane (ofertowane, przygotowywane, podpisywane i nadzorowane) przez dział sprzedaży Pragma Inkaso S.A., dzięki czemu Pragma Faktoring S.A. zwiększa skalę działalności bez konieczności zwiększenia własnych struktur i związanych z tym stałych kosztów operacyjnych;
- b) Windykacja wierzytelności Pragma Faktoring S.A. przez wyspecjalizowane działy windykacji Pragma Inkaso S.A., dzięki czemu Spółka osiąga bardzo wysokie wskaźniki skuteczności windykacji i niewielką szkodowość;
- c) Krótkoterminowe usługi refinansowania realizowane przez Pragma Faktoring S.A. na rzecz podmiotów z Grupy Pragma Inkaso S.A., co pozwala zwiększać przychody Spółki
- d) Poręczenia obligacji otrzymywane przez Spółkę od Pragma Inkaso.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi realizowane są na zasadach rynkowych.

8. Instrumenty finansowe

Spółka nie stosuje instrumentów finansowych w zakresie zabezpieczeń ryzyka zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz płynności finansowej.

9. Prognozy wyników finansowych

Spółka nie publikowała prognoz na 2016 rok.

10. Perspektywy oraz ryzyka i zagrożenia

10.1. 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 wysokonominatowych 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, wiarygodność i potencjał rozwoju na przyszłość.

Na koniec 2016 roku firmy faktoringowe należące do Polskiego Związku Faktorów odnotowały obroty o łącznej wartości 158 miliardów złotych. Wynik ten jest o 20 % wyższy od wyniku poprzedniego roku.

7 853 klientów skorzystało z usługi faktoringu, a faktoryzy sfinansowali 7,5 mln faktur. Dla porównania w 2015 roku z faktoringu skorzystało 7 046 klientów a ilość sfinansowanych faktur to 6 566 213.

„W roku 2016 najszybciej rozwijał się faktoring eksportowy, z dynamiką 31%. Silnie wzrosły obroty faktoringu pełnego, wzrost o 25%. Te dwie odmiany faktoringu zapewniły tak znaczący wzrost branży. Wzrost obrotów w tych formach usług, potwierdza odnotowany trend – klienci coraz częściej sięgają po usługę, która skutecznie rozwiązuje problem bezpieczeństwa obrotów handlowych. Wysokiej dynamice wzrostu obrotów towarzyszy wzrost liczby klientów, do prawie 8 tysięcy (wzrost o 11,5%). Faktoryzy sfinansowali też więcej faktur, o 16% więcej niż w roku poprzednim. Klienci lepiej wykorzystują swoje limity przyznanego środków, średnie obroty klienta wynosiły w 2016 roku nieco ponad 20 milionów złotych (wzrost o 10%)”¹

10.2. Strategia działalności oraz perspektywy rozwoju

Celem Pragma Faktoring jest rozwój szybko rotującego, zdywersyfikowanego portfela. Portfel niższej rentowności niż transakcje realizowane przez Spółkę w przeszłości, ale o zdecydowanie większym rozproszeniu (ilość dłużników faktoringowych i średnia kwota należności przypadająca na dłużnika) i płynności. Proces zmiany struktury portfela został zapoczątkowany w 2013 r. i będzie kontynuowany. 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 umożliwić znaczące zwiększenie skali działalności faktoringowej.

¹ Dariusz Steć, przewodniczący komitetu wykonawczego PZF,
http://faktoring.pl/files/informacje_prasowe/komunikat_prasowy_4Q_2016.pdf publikacja z dnia 24.01.2017

Spółka plasuje swoje usługi w niszy rynkowej pomiędzy dużymi faktorem bankowymi (mając w stosunku do nich znacznie elastyczniejsze, bardziej przyjazne Klientowi produkty i sposób procedowania) a mniejszymi faktorem (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.

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

Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Spółkę

Decydujący wpływ na działalność Spółki ma największy akcjonariusz. Udział PRAGMA INKASO S.A. w kapitale na dzień 31.12.2016 wynosił 83,77%, co uprawnia do wykonywania odpowiednio 87,26% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Akcjonariusz większościowy planuje rozwijać działalność Pragma Faktoring w zakresie faktoringu. Jej funkcjonowanie traktuje jako komplementarne w stosunku do usług świadczonych przez PRAGMA INKASO S.A. i zależy mu na rozwoju Grupy. Posiadanie komplementarnej pełnej oferty w zakresie obsługi należności niewymagalnych i wymagalnych stawia obie spółki wśród liderów branży i w interesie obu spółek leży rozwój Pragma Faktoring S.A.

Ryzyko finansowe, w tym:

- Ryzyko zmiany stopy procentowej

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

- Ryzyko walutowe

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

- Zarządzanie ryzykiem płynności

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi Zarząd Spółki, który wdrożył odpowiedni system zarządzania płynnością finansową Spółki. System służy do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością. Zarządzanie ryzykiem płynności w Spółce ma formę utrzymywania odpowiedniego poziomu kapitału rezerwowego, rezerwowych linii kredytowych, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

11. Ład korporacyjny

11.1. Stosowane zasady ładu korporacyjnego

Pragma Faktoring S.A. podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” https://static.gpw.pl/pub/files/PDF/RG/DPSN2016__GPW.pdf. Zgodnie z zasadami obowiązującymi w 2016 r. Emitent przedstawia informacje na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 na stronie internetowej Emitenta http://inwestor.pragmafaktoring.pl/wp-content/uploads/2011/01/GPW_dobre_praktyki_PRAGMAFA-2016.pdf.

11.2. Zasady od stosowania których odstąpiono w 2016 roku

Pełna informacja na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 jest dostępna na stronie internetowej Emitenta http://inwestor.pragmafaktoring.pl/wp-content/uploads/2011/01/GPW_dobre_praktyki_PRAGMAFA-2016.pdf.

11.3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i jednostkowych sprawozdań finansowych

Opis podstawowych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych. Spółka posiada dostosowany do swoich potrzeb system kontroli wewnętrznej, który zapewnia skuteczność działań, wiarygodność, kompletność oraz aktualność informacji finansowych i zarządczych. Kompleksowy system kontroli wewnętrznej określony jest przez:

- regulaminy,
- instrukcje, zarządzenia i procedury wewnętrzne,
- unormowania w zakresie materialnej odpowiedzialności,
- regulamin pracy,
- instrukcję inwentaryzacyjną.

Istotnym elementem kontrolnym zapewniającym rzetelność oraz przejrzystość sprawozdań finansowych Spółki jest system informatyczny, za pomocą którego prowadzone są księgi rachunkowe. Jednostkowe sprawozdania finansowe przygotowywane są w Dziale Księgowości pod nadzorem Dyrektora Finansowego. W Spółce przeprowadzana jest analiza obszarów ryzyka z działalnością firmy. Identyfikacji i oceny ryzyka, a także zarządzania ryzykiem dokonują poszczególne komórki i jednostki organizacyjne Spółki, których działalność narażona jest na ryzyko.

Działania mające za zadanie monitoring i zarządzanie ryzykiem, a przez to ograniczenie wpływu niepewności na realizację celów działalności firmy, zostały określone w zakresach działania poszczególnych służb oraz instrukcjach i zarządzeniach wewnętrznych Spółki. Opis podstawowych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

11.4. Akcje i akcjonariat

11.4.1. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 2.565.910 zł i dzielił się na 2.565.910 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda, dających łącznie 3.269.234 głosy, z czego:

- 703.324 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu, w ten sposób, że na każdą akcję przypadają 2 głosy, co łącznie daje 1.406.648 głosów z ogółu akcji serii A,
- 1.200.000 akcji serii B dających łącznie 1.200.000 głosów,
- 662.586 akcji serii C dających łącznie 662.586 głosów.

11.4.2. Struktura Akcjonariatu

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. w 2016 r. nabyła na GPW w Warszawie łącznie 6 770 sztuk akcji Pragma Faktoring S.A. W wyniku czego Pragma Inkaso S.A. na dzień 31.12.2016 r. była posiadaczem 2 149 556 akcji, dających 83,77% udziału w kapitale zakładowym, z których mogła wykonywać 2 852 880 dających 87,26% udziału w ogólnej liczbie głosów.

Na dzień 31 grudnia 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 31.12.2013				
Pragma Inkaso S.A.	2 038 000	79,43%	2 741 324	83,85%
Stan na dzień 31.12.2014				
Pragma Inkaso S.A.	2 142 151	83,49%	2 845 475	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 31.12.2016				
Pragma Inkaso S.A.	2 149 556	83,77%	2 852 880	87,26%

11.4.3. Akcje i udziały w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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.

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.

11.4.4. Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariuszy lub obligatariuszy

Zarząd nie posiada wiedzy o takich zmianach.

11.4.5. Akcje własne

W sprawozdawczym okresie Spółka nie nabywała akcji własnych.

11.4.6. System kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

11.4.7. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

Do chwili obecnej Spółka nie wyemitowała akcji, z którymi związane byłyby specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

11.4.8. Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

Nie istnieją ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki.

11.4.9. Ograniczenia w przenoszeniu praw własności papierów wartościowych

Nie istnieją ograniczenia w przenoszeniu praw własności papierów wartościowych Pragma Faktoring S.A. Emitent nie wyemitował akcji, z którymi byłyby związane wyżej wymienione ograniczenia.

11.4.10. Opis zasad zmiany statutu Emitenta

Zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru sądowego. Uchwała taka może zapaść większością trzech czwartych głosów akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu. Uchwała dotycząca zmiany Statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane poszczególnym akcjonariuszom wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy. Do powzięcia uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki wymagana jest większość dwóch trzecich głosów.

11.4.11. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonania

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PRAGMA FAKTORING S.A. w Katowicach posiada najszerze kompetencje spośród wszystkich organów Spółki. Decyzje zapadają w formie uchwał podejmowanych na posiedzeniach przez akcjonariuszy i inne osoby uprawnione w wyniku uzyskania odpowiedniej większości głosów. Podjęte uchwały umieszczane są w protokołach sporządzanych przez notariusza obecnego na posiedzeniu. Tryb zwołania, jak i porządek obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przebiega zawsze z uwzględnieniem wymogów Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki PRAGMA FAKTORING w Katowicach oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki PRAGMA FAKTORING S.A. w Katowicach. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PRAGMA FAKTORING S.A. w Katowicach obraduje w zależności od terminu i przedmiotu, jako Nadzwyczajne lub Zwyczajne.

Do najważniejszych uprawnień Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PRAGMA FAKTORING S.A. w Katowicach należy możliwość decydowania o zasadniczych sprawach Spółki, z uwzględnieniem jednak systemów kompetencji przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych oraz Statucie Spółki.

Decyzje te dotyczą przede wszystkim zakresu reprezentowania Spółki, kształtowania jej struktury, kompetencji nadzorczych, informacyjnych i uprawniających do decydowania o dalszym bycie Spółki.

Akcjonariuszom Spółki PRAGMA FAKTORING S.A. w Katowicach przysługują następujące prawa związane z akcjami:

1) Z zakresu uprawnień majątkowych (udziałowych):

- prawo do udziału w zysku spółki (prawo do dywidendy) – poprzez podział zysku w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Statut Emitenta przewiduje jednak możliwość przeznaczenia zysku netto Spółki w szczególności na kapitał zapasowy, kapitały rezerwowe, dywidendę dla akcjonariuszy oraz inne cele określone przez Walne Zgromadzenie. Statut nie przewiduje natomiast żadnego uprzywilejowania akcji w zakresie dywidendy, jak również zasad wypłaty dywidendy odmiennych od wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów,
- prawo pierwszeństwa w objęciu nowych akcji (prawo poboru) – każdy z dotychczasowych akcjonariuszy ma prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji w trybie subskrypcji zamkniętej w stosunku do liczby posiadanych akcji, pod warunkiem że nie zostanie ono wyłączone w drodze uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie większością 4/5 głosów,
- prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji (prawo do kwoty likwidacyjnej) – podział między akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Majątek ten dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

2) Z zakresu uprawnień organizacyjnych (prawa korporacyjne):

- prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia – Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia,
- prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz umieszczania spraw w porządku obrad – przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego poprzez złożenie żądania do zarządu na piśmie lub w postaci elektronicznej,
- prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy – przysługuje akcjonariuszom uprawnionym z akcji imiennych (serii A), zastawnikom i użytkownikom, którym przysługuje prawo głosu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusze posiadający akcje zdematerializowane mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu jeżeli zażądadą od podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z art. 406(3) §2 Ksh żądanie należy złożyć w okresie od dnia ukazania się niniejszego ogłoszenia o zwołaniu zgromadzenia do pierwszego dnia powszedniego po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (rekord date), Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad,
- prawo do wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy – akcjonariusze mogą wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników, dla których zostanie ustanowione pełnomocnictwo na piśmie oraz w formie elektronicznej zgodnie z obowiązującymi przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutu oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia,

- prawo do przeglądania dokumentów - akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał, mogą też żądać przesłania im listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana,
- prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy – przysługuje akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu (wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej), bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz akcjonariuszowi, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad,
- prawo do żądania informacji dotyczących Spółki – w toku obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad.
W uzasadnionych przypadkach Zarząd udziela informacji na piśmie nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia walnego zgromadzenia. Zarząd udziela akcjonariuszowi informacji także dotyczących Spółki poza walnym zgromadzeniem. Jednakże Zarząd może odmówić udzielenia informacji w przypadku, gdy mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa lub narazić członka zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej,
- prawo do żądania ustanowienia rewidenta do spraw szczególnych – na wniosek akcjonariusz lub akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć decyzję w sprawie zbadania przez biegłego na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw. W tym celu akcjonariusze mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia,
- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami – na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wyboru rady nadzorczej dokonuje się na najbliższym walnym zgromadzeniu w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy Statut przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej,
- prawo do wytoczenia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce – każdy akcjonariusz lub osoba, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę,
- prawo żądania informacji, czy inny akcjonariusz pozostaje w stosunku dominacji lub zależności wobec innej spółki handlowej – akcjonariusz może żądać, aby spółka handlowa, która jest współnikiem albo akcjonariuszem w tej spółce, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej współnikiem albo akcjonariuszem w tej samej spółce kapitałowej. Uprawniony może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie spółka handlowa posiada w spółce kapitałowej, o której mowa w zdaniu pierwszym, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na

podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

11.5. Władze

11.5.1. Zarząd

Na dzień 31.12.2016 Zarząd Pragma Faktoring S.A. wyglądał następująco:

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

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji. Członków Zarządu Emitenta powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, która może też ich zawieszać w czynnościach członka Zarządu. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie. Kadencja członków Zarządu wynosi 5 lat i jest kadencją wspólną. Zarząd kieruje działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Do uprawnień Zarządu należy m.in. nabywanie i zbywanie nieruchomości bez konieczności uzyskiwania zgody innych organów Spółki w ramach dokonywania przywłaszczeń nieruchomości na zabezpieczenie umów zawieranych z kontrahentami.

Zasady działania Zarządu

Zarząd składa się z jednego, dwóch lub trzech członków wybieranych i odwołanych przez Radę Nadzorczą. Pracą Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Uchwały Zarządu podejmowane są na posiedzeniach. Jednomyślną uchwałę Zarządu wymaga ustanowienie prokury. Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes, który przewodniczy obradom. W razie czasowej nieobecności Prezesa posiedzenia zwołuje i przewodniczy ich obradom wyznaczony przez Prezesa Zarządu - Członek Zarządu. Prezes Zarządu ma obowiązek zwołać posiedzenie Zarządu na wniosek Rady Nadzorczej lub Członka Zarządu w ciągu 14 dni od daty otrzymania wniosku.

Posiedzenia Zarządu zwołuje się za pomocą poczty elektronicznej, faksu lub telefonicznie. Członkowie Zarządu powinni zostać powiadomieni o planowanym posiedzeniu nie później niż dwa dni przed jego terminem. W zawiadomieniu o posiedzeniu Prezes Zarządu określa datę, godzinę i miejsce posiedzenia oraz planowany porządek obrad. Posiedzenie Zarządu jest ważne mimo braku uprzedniego formalnego zawiadomienia, jeśli wzięli w nim udział wszyscy Członkowie Zarządu i wyrazili zgodę na proponowany porządek obrad. Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki.

Zarząd podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów. W przypadku równej ilości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Dla ważności uchwał Zarządu niezbędne jest zaproszenie i obecność na posiedzeniu wszystkich Członków Zarządu. Członek Zarządu może uczestniczyć w posiedzeniu Zarządu i głosować za pomocą telefonu, jeżeli nie może być obecny na posiedzeniu. Pod rygorem nieważności uchwała Zarządu podjęta w trybie głosowania telefonicznego powinna być sporządzona na piśmie i podpisana przez wszystkich Członków Zarządu, najpóźniej w terminie 7 dni od daty takiego głosowania.

Głosowanie nad uchwałami Zarządu jest jawne. W sprawach pilnych, wymagających podjęcia decyzji kolegalnie, podjęcie uchwały może nastąpić w drodze podpisania projektu uchwały

kolejno przez poszczególnych Członków Zarządu (tryb obiegowy). W posiedzeniu Zarządu mogą brać udział z głosem doradczym osoby zaproszone przez Prezesa Zarządu.

Z przebiegu posiedzenia sporządza się protokół, który podpisują wszyscy uczestniczący w posiedzeniu Członkowie Zarządu. Uchwały Zarządu są protokołowane zgodnie z postanowieniami art. 376 Kodeksu spółek handlowych. Protokoły są przechowywane w siedzibie Spółki.

11.5.2. Rada Nadzorcza

Na dzień 31.12.2016 r. roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

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

Opis zasad dotyczących powołania i odwołania osób nadzorujących oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 członków, powoływanych na okres wspólnej kadencji trwającej pięć lat. Rada Nadzorcza powoływana i odwoływana jest przez Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza wybiera spośród swoich Członków zwykłą większością głosów Przewodniczącego. Przewodniczący oraz Wiceprzewodniczący mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą z pełnionych funkcji w każdym czasie, zwykłą większością głosów.

Zasady działania Rady Nadzorczej

Przewodniczący Rady Nadzorczej jest odpowiedzialny za:

- 1) wykonywanie zadań związanych z wypełnianiem funkcji przez Radę Nadzorczą Spółki,
- 2) utrzymywanie kontaktów z Zarządem Spółki,
- 3) reprezentowanie Rady Nadzorczej w stosunkach z osobami trzecimi.

Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny być zwoływane przynajmniej raz na kwartał. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy bądź na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub Członka Rady Nadzorczej, wskazujący proponowany porządek obrad. Posiedzenie należy zwołać w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania takiego wniosku, a jeżeli posiedzenie nie zostanie zwołane w tym terminie, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie. Zawiadomienie o posiedzeniu Rady Nadzorczej powinno określać datę, godzinę, miejsce i porządek obrad posiedzenia. Zawiadomienie powinno zostać doręczone pocztą, faksem, pocztą kurierską lub w inny sposób każdemu Członkowi Rady Nadzorczej, nie później niż 7 dni przed datą posiedzenia. Zarząd Spółki przygotowuje wszelkie materiały dotyczące spraw będących przedmiotem posiedzenia Rady Nadzorczej oraz dostarcza takie materiały wszystkim członkom Rady Nadzorczej co najmniej 7 dni przed datą posiedzenia.

Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich Członków Rady Nadzorczej oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy Członków Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały jedynie w sprawach wskazanych w zawiadomieniu o zwołaniu, chyba że na posiedzeniu obecni są wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej i wyrażą zgodę na włączenie innych spraw do porządku obrad i na głosowanie w takich sprawach, a także gdy podjęcie określonych działań jest konieczne dla uchronienia Spółki przed szkodą,

jak również w przypadku uchwały, której przedmiotem jest ocena, czy istnieje konflikt interesów między Członkiem Rady Nadzorczej a Spółką.

Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów oddanych przy obecności co najmniej połowy Członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów „za” oraz „przeciw” w podjęciu uchwały Przewodniczący Rady Nadzorczej będzie miał głos rozstrzygający. Członek Rady Nadzorczej może oddać głos pisemnie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej lub za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą może nastąpić przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w szczególności za pośrednictwem telefonu lub Internetu, jeśli wszyscy Członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Uchwały podjęte na tak odbytym posiedzeniu będą ważne pod warunkiem podpisania protokołu przez każdego Członka Rady Nadzorczej, który brał w nim udział. W takim wypadku przyjmuje się, że miejscem odbycia posiedzenia i sporządzenia protokołu jest miejsce pobytu Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Za datę uchwały uważa się datę złożenia podpisu przez Przewodniczącego. Uchwały Rady Nadzorczej powinny zostać podpisane przez wszystkich Członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się w przypadku podejmowania uchwał w sprawach personalnych oraz na żądanie co najmniej jednego Członka Rady Nadzorczej. Przewodniczący Rady Nadzorczej ustala tryb głosowania zapewniający tajność oddanych głosów. Członkowie Zarządu oraz prokurenci Spółki mogą brać udział w posiedzeniu Rady Nadzorczej z głosem doradczym, chyba że Rada Nadzorcza postanowi inaczej.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- 1) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badań sprawozdań finansowych Spółki, przy czym biegły ten powinien być zmieniany nie rzadziej niż co 5 lat,
- 2) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysków albo pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania z wyników tej oceny,
- 3) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz zawieszanie ich w czynnościach,
- 4) delegowanie Członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu, który nie może sprawować swoich czynności,
- 5) ustalenie zasad wynagrodzenia członków Zarządu, w tym również, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia, w postaci udziału w rocznym zysku przeznaczonym do pomiędzy akcjonariuszy,
- 6) zawieranie w imieniu Spółki, dokonywanie zmian i rozwiązywanie umów z członkami Zarządu przez swojego przedstawiciela wybranego w drodze uchwały Rady Nadzorczej,
- 7) wyrażanie zgody na przystąpienie Spółki do innych Spółek,
- 8) opiniowanie planów strategicznych opracowanych przez Zarząd,
- 9) wyrażenie zgody na utworzenie lub likwidację oddziałów Spółki,

wyrażenie zgody na nabycie przez Spółkę składników majątku trwałego o wartości przekraczającej połowę wartości kapitału zakładowego.

12. Pozostałe informacje

12.1. Zatrudnienie oraz potencjał operacyjny Pragma Faktoring S.A.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka zatrudniała 49 pracowników na umowę o pracę, a na podstawie umów cywilno-prawnych pracowało w Spółce 6 osób.

W 2016 roku Spółka nie podejmowała działania mające na celu wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań i technologii.

12.2. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

W 2016 roku Spółka nie podejmowała zagadnień dotyczących środowiska naturalnego.

12.3. Informacja o postępowaniach

Spółka prowadzi szereg postępowań sądowych dotyczących podstawowej działalności. Istotne postępowania:

- a. W postępowaniu sądowym z powództwa Pragma Faktoring S.A. przeciwko Bankowi Pekao S.A. o zapłatę kwoty 5.700 tys. zł wraz z odsetkami z tytułu opóźnienia oraz kosztami postępowania w dniu 24 sierpnia 2015 r. Sąd Okręgowy w Katowicach wydał wyrok oddalający powództwo Spółki w całości. O postępowaniu tym Spółka informowała m.in. raporcie bieżącym nr 69/2015. W związku z wydanym wyrokiem sądowym Spółka dokonała stosownego odpisu aktualizującego wartość tych należności obciążając nim wynik III kwartału 2015 r. Należy podkreślić, że powyższa transakcja zrealizowana była w 2013 r., miała charakter wyjątkowy, incydentalny (dużą wysokość jednostkowego zaangażowania finansowego wynikała wyłącznie z otrzymanej gwarancji bankowej, bez której transakcja nie byłaby uruchomiona). Transakcje tego typu nie były nigdy później realizowane, nie mieszczą się one w obecnym modelu biznesowym Pragma Faktoring S.A. i nie będą realizowane w przyszłości. Pragma Faktoring wniosła od powyższego wyroku apelację, która jednak została oddalona, o czym szerzej Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 30/2016. Od wyroku apelacyjnego Spółka złożyła skargę kasacyjną (RB 42/2016).
- b. Pozwem doręczonym Pragma Faktoring S.A. w dniu 24.11.2015 powód-pożyczkobiorca w transakcji z Pragma Faktoring wnosi o pozbawienie wykonalności tytułu wykonawczego posiadanego przez Spółkę wobec niego oraz o zapłatę. Wartość przedmiotu sporu to 2.160.366 zł, w tym 1.802.995 zł roszczenia o zapłatę. Powód stoi na stanowisku, iż wobec zatrzymania przez Pragma Faktoring S.A. nieruchomości przewłaszczonej na zabezpieczenie zobowiązań powoda, dług jego winien zostać rozliczony według wartości nieruchomości określonej zgodnie z operatem rzeczoznawcy, z pominięciem odmiennych postanowień umowy przewłaszczenia, która przewidywała możliwość przejęcia nieruchomości z dyskontem w przypadku zaistnienia znaczącego opóźnienia w zapłacie. Przyjmując powyższe powód uznaje swoje zobowiązania zabezpieczone przewłączoną nieruchomością za w całości uregulowane a nadto uznaje, iż przysługuje mu roszczenie o zapłatę nadwyżki tak określonej wartości nieruchomości ponad wartość zabezpieczonego nią długu. W ocenie pozwanej Pragma Faktoring S.A. roszczenie nie jest zasadne, a powód pomija

ustalenia stron zawarte w umowie przewłaszczenia – określające zasady rozliczeń w przypadku zaspokojenia z rzeczy przewłaszczonej. Co więcej, wskazywana przez powoda wartość nieruchomości jest nieadekwatna do jej wartości zbywczej, w tym ceny za jaką sam ją nabył a także, ceny w umowie przedwstępnej zbycia nieruchomości jaką zawarł lecz nie doszła do skutku. Ponadto strona pozwana zarzuca roszczeniom powoda, iż wbrew stanowisku strony powodowej nawet przyjęcie że zatrzymanie nieruchomości nie może odbyć się na warunkach uzgodnionych przez strony w umowie przewłaszczenia (zakładając, że takie ustalenia są wbrew zasadzie swobody umów nieważne) nie skutkuje powstaniem roszczenia powoda o zapłatę, ale nakazuje zastosowanie alternatywnego sposobu zaspokojenia przewidzianego w umowie przewłaszczenia – tj. sprzedaży nieruchomości po konkursie ofert. Sprawa znajduje się obecnie wciąż na etapie procesu w pierwszej instancji, przed wydaniem wyroku.

12.4. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016 dokonała firma 4 Audyt z siedzibą w Poznaniu, wpisana na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR, pod numerem ewidencyjnym 3363.

Wynagrodzenie za przeprowadzone badanie wygląda następująco:

Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Za wykonanie badania sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego	50 000,00	33 000,00
Inne usługi, w tym wycena portfela	28 000,00	-
RAZEM WYNAGRODZENIE	78 000,00	33 000,00

12.5. Podstawa publikacji oraz zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, wyniki jej działalności od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku oraz przepływy pieniężne za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku oraz okres porównywalny.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Sprawozdania Finansowego.

Spółka zastosowała w niniejszym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”) obowiązujące na dzień 31 grudnia 2016 roku.

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

12.6. Informacje wymagane rozporządzeniem Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim

12.6.1 Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

W 2016 roku takie umowy nie były zawierane.

12.6.2 Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Informacja została przedstawiona w nocie nr 3

12.6.3 Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

Informacja o zaciągniętych pożyczkach i kredytach została przedstawiona w nocie nr 12. Nie nastąpiło wypowiedzenie umów kredytów i pożyczek.

12.6.4 Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach

Udzielanie pożyczek jest jedną z usług finansowych, którą Spółka realizuje w ramach podstawowego przedmiotu działalności. Terminy pożyczek nie przekraczają 12 miesięcy a wynagrodzenie z tych transakcji, ustalane jest na podstawie zmiennego lub stałego oprocentowania i nie odbiega od poziomu od wynagrodzeń występujących na rynku usług finansowych. Spółka podmiotom nie będącym podmiotami zależnymi udziela pożyczek zabezpieczonych hipotekami/przewłaszczeniami nieruchomości, zastawami, poręczeniami, cesjami na zabezpieczenie.

12.6.5 Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta

Informacja o udzielonych i otrzymanych gwarancjach i poręczeniach została przedstawiona w nocie nr 25

12.6.6 W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

Środki z emisji wykorzystane zostały w całości do celów związanych z bieżącą działalnością operacyjną.

12.6.7 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Spółka nie planuje inwestycji kapitałowych i innych istotnych.

12.6.8 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

W dniu 25 stycznia 2016 w skład zarządu został powołany:

- Daniel Mączyński jako Wiceprezes Zarządu

12.6.9 Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Umowy nie były zawarte.

12.6.10 Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, znaczący inwestor, wspólnik jednostki współzależnej lub odpowiednio jednostka będąca stroną wspólnego ustalenia umownego - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym

Wynagrodzenia otrzymane przez osoby zarządzające i nadzorujące zostały przedstawione w nocie nr 30 i 27.

12.6.11 Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy

12.6.12 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy

12.6.13 Informacje o dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa 25 kwietnia 2016 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za rok 2016, którym została spółka 4Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (podmiot uprawniony do prowadzenia badań sprawozdań finansowych, wpisany na listę KIBR pod numerem 3363).

12.6.14 Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach
Nie dotyczy

13. Oświadczenia Zarządu

13.1. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności

Wedle naszej najlepszej wiedzy, wybrane informacje finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę. Przedstawione roczne sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

13.2. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

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, 20 marca 2017 roku



PRAGMA.PL

PRAGMA FAKTORING SA

ul. Brynowska 72, 40-584 Katowice

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

faktoring@pragma.pl

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

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

Wysokość kapitału zakładowego: 2.565.910 zł opłacony w całości



think global · think tgs

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
SPÓŁKI**

PRAGMA FAKTORING SPÓŁKA AKCYJNA

**ZA ROK OBROTOWY, KTÓRY ZAKOŃCZYŁ SIĘ
31 GRUDNIA 2016 R.**

Wrocław, dnia 20 marca 2017 roku



SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
---	----------

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 R.....	6
---	----------

I. INFORMACJE PODSTAWOWE	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	14

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Pragma Faktoring S.A.

Przedmiot badania

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **PRAGMA FAKTORING S.A.** (Spółki/Jednostki) z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Brynowskiej 72, za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2016 r., na które składają się:

- a) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b) Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **119 633 tys. zł**,
 - c) Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, które wykazuje zysk netto w wysokości **4 145 tys. zł** oraz całkowity dochód w wysokości **4 145 tys. zł**,
 - d) Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **4 145 tys. zł**,
 - e) Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, które wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 873 tys. zł**,
 - f) Noty do rocznego sprawozdania finansowego,
- (załączone sprawozdanie finansowe).

Odpowiedzialność Kierownika Jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Ponadto zgodnie z Ustawą o rachunkowości Zarząd i Rada Nadzorcza jednostki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- a) rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- b) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od naszego osądu, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, bierzemy pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie natomiast wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę zasadności i poprawności przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki wartości szacunkowych, prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

Opinia o załączonym sprawozdaniu finansowym

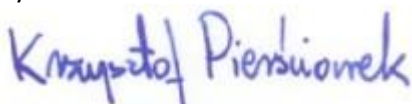
Naszym zdaniem, zbadane załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Jednostki na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r.,
- b) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- d) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki oraz z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860).

Sprawozdanie z działalności

Zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oraz są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto w świetle wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania załączonego sprawozdania finansowego oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Krzysztof Pierścionek



Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 11150

działający w imieniu:

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

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

Wrocław, dnia 20 marca 2017 r.

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2016 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 R.

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

Pragma Faktoring S.A. (Spółka) została pierwotnie zawiązana w formie Spółki Cywilnej przez Pana Michała Nawrota oraz Pana Dariusza Piaseckiego. Pragma Faktoring S.A. zmieniła nazwę z firmy Grupa Finansowa Premium S.A. na obecną w dniu 14 marca 2011 roku na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A nr 1376/2011) podpisanym przed notariuszem Przemysławem Czukiem prowadzącym Kancelarię Notarialną w Siemianowicach Śląskich przy ulicy Świerczewskiego numer 2. Wcześniej prawnym poprzednikiem Grupy Finansowej Premium S.A. była Grupa Finansowa Premium Sp. z o.o.

Siedziba Spółki mieści się w Katowicach, przy ulicy Brynowskiej 72.

Spółkę wpisano do rejestru handlowego w 2001 roku 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 została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice- Wschód w Katowicach, VII Wydział Krajowego Rejestru Gospodarczego pod numerem KRS 0000267847.

Spółce został nadany numer NIP 6342427710 oraz symbol REGON 277573126.

Spółka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- pozostałe formy udzielania kredytów,

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. 2 566 tys. zł i dzielił się na 2 565 910 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 złotych każda.

W ciągu badanego roku oraz do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Struktura akcjonariuszy Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku zgodnie z notą 10 informacji dodatkowych, przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Pragma Inkaso S.A.	87,26%	2 149 556	1,00	2 150
Pozostali	12,74%	416 354	1,00	416
Razem	100,0%	2 565 910	-	2 566

Jednostkami powiązanymi ze Spółką są podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest PRAGMA INKASO S.A. oraz jednostki współkontrolowane.

Grupa Kapitałowa PRAGMA INKASO S.A obejmuje następujące podmioty:

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania
Pragma Inkaso S.A.	jednostka dominująca
Pragma Faktoring S.A.	jednostka zależna
Pragma Collect Sp. z o.o. S.K.A.	jednostka zależna
Pragma Inwestycje sp. z o.o.	jednostka zależna
Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny	jednostka zależna

Pragma Faktoring S.A. posiada na dzień bilansowy również inwestycje we wspólne przedsięwzięcia prowadzone w ramach działalności Leaslink sp. z o.o. oraz Mint Software sp. z o.o.

Zgodnie ze statutem organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

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

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki:

- uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 25 stycznia 2016 roku powołano na stanowisko Wiceprezesa Zarządu – Pana Daniela Mączyńskiego.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Michał Kolmasiak	Przewodniczący RN
Marek Mańka	Członek RN
Ireneusz Rymaszewski	Członek RN
Rafał Witek	Członek RN
Marcin Nowak	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki:

- uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 21 czerwca 2016 roku powołano na stanowisko Członka Rady Nadzorczej Pana Marka Mańkę.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2015 r. zostało zbadane przez biegłego rewidenta Piotra Bałabana (numer ewidencyjny 10789), działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (numer 3363) i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 21 czerwca 2016r., które postanowiło że poniesiona strata netto w kwocie 1 394 tys. zł. zostanie pokryta zyskami lat przyszłych.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 8 lipca 2016 r.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Krzysztof PierścioneK (nr ewidencyjny 11150).

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 15 lipca 2016 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 25 kwietnia 2016 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2016r., we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy badanej Spółki zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji

ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas załączone sprawozdanie finansowe.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Jednostki złożył w dniu 20 marca 2017 r. oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Spółki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Jednostki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., profesjonalna, globalna sieć partnerów, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1000 ze zmian.).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ UPROSZCZONE

	31.12.2016 (tys. zł)	31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2016 (struktura %)	31.12.2015 (struktura %)
AKTYWA TRWAŁE	10 412	7 549	37,9%	9%	8%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 770	987	79,4%	1%	1%
Wartości niematerialne	2 367	818	189,6%	2%	1%
Udziały wyceniane metodą praw własności	349	-	-	0%	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	-	2	-100,0%	-	0%
Inwestycje w nieruchomości	5 154	4 155	24,0%	4%	5%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	771	1 587	-51,4%	1%	2%
AKTYWA OBROTOWE	109 221	83 314	31,1%	91%	92%
Należności z tytułu dostaw i usług	55	26	112,0%	0%	0%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	346	-	-	0%	-
Pozostałe aktywa obrotowe	258	612	-57,8%	0%	1%
Faktoring	89 158	64 480	38,3%	75%	71%
Pożyczki	13 187	13 682	-3,6%	11%	15%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 786	3 913	47,9%	5%	4%
Rozliczenia międzyokresowe	432	399	8,3%	0%	0%
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	-	203	-100,0%	-	0%
AKTYWA RAZEM	119 633	90 863	31,7%	100%	100%

	31.12.2016 (tys. zł)	31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2016 (struktura %)	31.12.2015 (struktura %)
KAPITAŁ WŁASNY	39 476	35 331	11,7%	33%	39%
Kapitał podstawowy	2 566	2 566	0,0%	2%	3%
Kapitał zapasowy z emisji	28 732	28 732	0,0%	24%	32%
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	7 134	7 134	0,0%	6%	8%
Niepodzielony wynik, w tym:	1 045	-3 101	-	1%	-3%
Zysk (strata) netto okresu	4 145	-1 394	-	3%	-2%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	62 492	21 532	190,2%	52%	24%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	815	977	-16,6%	1%	1%
Rezerwy długoterminowe	3	0	694,2%	0%	0%
Kredyty i pożyczki długoterminowe	-	500	-100,0%	-	1%
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	60 617	19 606	209,2%	51%	22%
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	1 058	448	136,0%	1%	0%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	17 665	34 000	-48,0%	15%	37%
Kredyty i pożyczki	14 058	9 807	43,3%	12%	11%

Zobowiązania z tytułu obligacji	312	20 005	-98,4%	0%	22%
Inne zobowiązania finansowe	211	113	86,2%	0%	0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	720	543	32,7%	1%	1%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	80	-100,0%	-	0%
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	1 130	2 577	-56,2%	1%	3%
Rezerwy krótkoterminowe	223	200	11,8%	0%	0%
Przychody przyszłych okresów	1 010	675	49,5%	1%	1%
PASYWA RAZEM	119 633	90 863	31,7%	100%	100%

2. SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1.01.2016 – 31.12.2016 (tys. zł)	1.01.2015 – 31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2016 – 31.12.2016 (struktura %)	1.01.2015 – 31.12.2015 (struktura %)
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	512 322	501 535	2,2%	100%	100%
Przychody z tytułu faktoringu	510 296	498 542	2,4%	100%	99%
Koszty faktoringu	-491 426	-482 638	1,8%	-96%	-96%
Przychody z tytułu faktoringu netto	18 869	15 904	18,6%	4%	3%
Przychody z tytułu pożyczek	1 833	24 843	-92,6%	0%	5%
Pozostałe przychody	193	150	28,9%	0%	0%
Przychody netto ze sprzedaży ogółem	20 896	18 897	10,6%	4%	4%
Koszty działalności operacyjnej	10 627	8 399	26,5%	2%	2%
Amortyzacja	344	258	33,4%	0%	0%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	4 831	3 474	39,1%	1%	1%
Pozostałe koszty podstawowe	5 451	4 667	16,8%	1%	1%
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	10 269	10 498	-2,2%	2%	2%
Pozostałe przychody operacyjne	466	323	44,2%	0%	0%
Pozostałe koszty operacyjne	955	8 173	-88,3%	0%	2%
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	9 780	2 648	269,3%	2%	1%
Przychody finansowe	524	272	92,4%	0%	0%
Koszty finansowe	5 221	4 367	19,6%	1%	1%
Udziały w zyskach (stratach) wspólnych przedsięwzięć	-284	-	-	0%	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	4 799	-1 446	-	1%	0%
Podatek dochodowy	653	-53	-	0%	0%
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	4 145	-1 394	-	1%	0%
Inne całkowite dochodowy	-	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	4 145	-1 394	-	1%	0%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2016	31.12.2015
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody brutto ze sprzedaży	max	2,0%	2,1%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk przed opodatkowaniem/przychody brutto ze sprzedaży	max	0,9%	-0,3%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody brutto ze sprzedaży	max	0,8%	-0,3%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	11,7%	-3,8%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	3,5%	-1,5%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2016	31.12.2015
Wskaźnik rotacji majątku	przychody brutto ze sprzedaży/ aktywa ogółem	max	4,3	5,5
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody brutto ze sprzedaży/ aktywa trwałe	max	49,2	66,4
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	48	42

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2016	31.12.2015
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,7	0,6
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	0,5	0,6
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	3,8	4,7
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,3	0,4

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2016	31.12.2015
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	6,6	2,5
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	6,6	2,5
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	0,1	0,0
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	92 790	50 189
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	77,6%	55,2%

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2016 r. Zarząd poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę/ przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Pragma Faktoring S.A. za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2016 r., w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, jak również system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana w oparciu o wymagania określone w Ustawie o rachunkowości zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości/ Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i przyjęta do stosowania od dnia 1 stycznia 2011r. Uchwałą Zarządu z dnia 3 lutego 2011 roku.

Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Księgi rachunkowe są prowadzone w Spółce, przy wykorzystaniu systemu komputerowego Symfonia ERP.

W trakcie naszego badania nie zidentyfikowaliśmy w Spółce nieprawidłowości w obszarze prowadzenia ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- a. zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- b. rzetelności i bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- c. udokumentowania operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych,
- d. powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- e. spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej, w tym przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Struktura aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2016 r.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie, w terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego sprawozdaniem finansowym.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

FAKTORING

Wierzytelności z tytułu umów faktoringu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiły 89 158 tys. zł i stanowiły 75 % sumy bilansowej. Na saldo składają się wypłacone kwoty finansowania do zawartych umów faktoringu. Zagrożone wierzytelności faktoringowe zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 582 tys. zł.

POŻYCZKI

Należności z tytułu umów pożyczek na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiły 13 187 tys. zł i stanowiły 11% sumy bilansowej. Na saldo składały się kwoty udzielonych pożyczek wraz z naliczonymi odsetkami. Należności przeterminowane oraz zagrożone brakiem spłaty, dla których Spółka nie posiadała stosownych zabezpieczeń zostały objęte odpisem aktualizującym w wysokości 714 tys. zł.

Szczegółowe dane na temat wierzytelności faktoringowych oraz pożyczek udzielonych zostały opisane w nocy 7 załączonego sprawozdania finansowego oraz w sprawozdaniu zarządu z działalności Spółki.

DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA Z TYTU. OBLIGACJI

Główną pozycją składającą się na zobowiązania były długoterminowe zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji, które stanowiły 51 % sumy bilansowej i na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiły 60 617 tys. zł. Termin wykupu określono w okresie 3-4 lat od dnia emisji, w związku z czym wykup w całości przypada w 2019 roku i później. Na dzień bilansowy Spółka prawidłowo wyceniła wartość zobowiązania metodą skorygowanej ceny nabycia.

Szczegółowe dane na temat zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji zostały opisane w nocy 13 załączonego sprawozdania finansowego oraz w sprawozdaniu zarządu z działalności Spółki.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

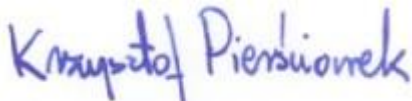
Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki/Jednostki w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2016 r. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2016 r., są z nim zgodne. Ponadto w świetle wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Zarząd zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

Zarząd Jednostki złożył pisemne oświadczenie o tym, iż przestrzegane są w niej obowiązujące przepisy prawa. W toku badania jednostki nie stwierdziliśmy istotnego, mającego wpływ na sprawozdanie finansowe, naruszenia prawa lub statutu Spółki.

Krzysztof Pierścionek



Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 11150

działający w imieniu:

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

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

Niniejszy dokument zawiera 16 stron.

Wrocław, dnia 20 marca 2017 r.