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

Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze

Z przyjemnością oddajemy w Państwa ręce raport Pragma Faktoring S.A. za 1 kwartał 2017 r.

Jesteśmy bardzo zadowoleni z działalności Pragma Faktoring w tym okresie. Osiągnęła ona **skonsolidowane przychody netto na poziomie 6,4 mln, tj, o przeszło 50 % wyższe r/r. Portfel Grupy osiągnął rekordową wartość niemal 130 mln (ponad 40 % wzrost r/r).**

Efekty te zostały wypracowane głównie przez gwarantujące duże bezpieczeństwo rozproszone transakcje faktoringowe (w 1 kwartale br. Pragma Faktoring sfinansowała dla 232 Klientów 12 tys. faktur wobec 1,2 tys. płatników). **Portfel należności Spółki wygenerował w 1 kwartale przeszło 150 mln zł gotówki**, co oznacza, że średniorocznie rotuje on niemal sześciokrotnie. Większość obrotu faktoringowego została zrealizowana w ramach transakcji ubezpieczonych (wyspecjalizowane towarzystwo ubezpieczeń przejmuje ryzyko niewypłacalności płatników), a szkodowość transakcji pozostaje na bardzo niskim poziomie.

Miniony kwartał był kolejnym okresem, w którym inwestowaliśmy w dalszy rozwój: trwały prace nad opracowaniem nowych produktów, zwiększyliśmy o kilkadziesiąt procent zatrudnienie w dziale sprzedaży (m.in. uruchamiając oddział sprzedażowy w Warszawie), a także kontynuowaliśmy proces budowy autorskiej aplikacji do zarządzania całością procesów Spółki. Działania te przełożyły się na zwiększenie kosztów operacyjnych i spowodowały (obok konsolidowania straty LeaseLink) nieco niższy wynik na poziomie netto, ale **zaowocują dalszym wzrostem przychodów i będącym efektem dźwigni operacyjnej istotnym zwiększeniem zysków Pragma Faktoring w kolejnych okresach.**

Ważnym dla Pragma Faktoring obszarem jest rozwój jej kluczowej inwestycji w sektorze Fintech - spółki LeaseLink. Spółka jest **prekursorem i liderem rynku mikroleasingu on-line** a swoje usługi oferuje Klientom w formie metody płatności zintegrowanej z e-sklepami. Ponad to LeaseLink jest jedyną firmą leasingową na świecie realizującą proces transakcji 24 h/7. Produkty firmy spotkały się z bardzo dobrym odbiorem Klientów i partnerów handlowych, czego potwierdzeniem jest **kilkuset nowych Klientów i kilkudziesięciu Partnerów dołączających co miesiąc do portfela LeaseLink.. Spółka zwiększa skalę działalności w tempie kilkudziesięciu procent miesięcznie i planuje osiągnąć rentowność w ujęciu kwartalnym w drugiej połowie br.** Działalność LeaseLink potwierdza wysoką atrakcyjność jej modelu biznesowego i **stanowi dla Pragma Faktoring inspirację co do kierunków rozwoju.**

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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Faktoring S.A.
Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu
Jakub Holewa - Wiceprezes Zarządu
Daniel Mączyński - Wiceprezes Zarządu
Agnieszka Kowalik - Członek Zarządu
Grzegorz Pardela - Członek Zarządu
Katowice, 15 maja 2017 rok

Spis treści

List do Inwestorów i Akcjonariuszy 1
Wprowadzenie do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pragma Faktoring S.A. za okres od 1 stycznia 2017 do 31 marca 2017 roku 5
Wybrane skonsolidowanego dane finansowe 8
Śródroczne skrócone skonsolidowanego sprawozdanie finansowe Pragma Faktoring S.A. za okres od 1 stycznia 2017 do 31 marca 2017 roku 10
Noty do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pragma Faktoring S.A. za okres od 1 stycznia 2017 do 31 marca 2017 roku 16
Wprowadzenie do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Pragma Faktoring S.A. za okres od 1 stycznia 2017 do 31 marca 2017 roku 29
Wybrane jednostkowe dane finansowe 30
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Pragma Faktoring S.A. za okres od 1 stycznia 2017 do 31 marca 2017 roku 32
Noty do śródrocznego sprawozdania finansowego Pragma Faktoring S.A. za okres od 1 stycznia 2017 do 31 marca 2017 roku 38
Sprawozdanie zarządu z działalności Pragma Faktoring S.A. za okres stycznia 2017 do 31 marca 2017 roku 51
Oświadczenie Zarządu Pragma Faktoring S.A. 59

WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA FAKTORING S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 MARCA 2017 ROKU

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej i Jednostce Dominującej

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

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

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

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

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

Obecnie Pragma Inkaso S.A. jest posiadaczem 2.227.006 akcji, dających 86,79 % udziału w kapitale zakładowym, z których może wykonywać 2.930.330 dających 89,63 % udziału w ogólnej liczbie głosów.
Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest faktoring i pożyczki dla przedsiębiorców.

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

Spółka działa na podstawie statutu oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych.

2.Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej na dzień 31 marca 2017 r. wynosił 2.565.910 zł i dzielił się na 2.565.910 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

3.Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2017 roku był następujący:

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

Do dnia sporządzenia sprawozdania skład Zarządu nie uległ zmianie.
Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2017 roku był następujący:

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

Do dnia sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

4.Grupa Kapitałowa

W skład Grupy Kapitałowej na 31 marca 2017 r. wchodzi:
PRAGMA FAKTORING S.A jako Jednostka Dominująca

LeaseLink sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako Jednostka Zależna
Jednostka Dominująca posiadała na dzień 31 marca 2017 roku 140 udziałów o wartości nominalnej 600 zł każdy, co stanowi 58,33% udziałów w LeaseLink Sp. z o.o.

II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31 marca 2017 ROKU

1. Oświadczenie o zgodności

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2017 roku, wyniki jej działalności od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku oraz przepływy pieniężne za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku oraz okres porównywalny.

2. Zasady prezentacji

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

Grupa Kapitałowa zastosowała w niniejszym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF") obowiązujące na dzień 31 marca 2017 roku.
Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zarząd nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy Kapitałowej.

3.Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

4.Przyjęte metody konsolidacji
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdania finansowe podmiotów wchodzących w skład Grupy zostały sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.

Sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego Pragma Faktoring S.A. oraz podmiotu zależnego LeaseLink Sp. z o.o., skonsolidowane metodą pełną.
Dane porównawcze za pierwszy kwartał 2016 roku są danymi sprawozdania jednostkowego jednostki dominującej Pragma Faktoring S.A.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

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

Katowice, 15 maja 2017 rok

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE*	w tys. zł 1 Q 2017	w tys. zł 2016	w tys. zł 1 Q 2016	w tys. EURO 1 Q 2017	w tys. EURO 2016	w tys. EURO 1 Q 2016
I. Przychody netto ze sprzedaży usług	6 391	20 896	4 225	1 490	4 775	970
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 203	9 780	1 971	514	2 235	453
III. Zysk (strata) brutto	599	4 799	1 086	140	1 097	249
IV. Zysk (strata) netto	582	4 145	1 025	136	947	235
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(25 989)	(17 709)	(11 728)	(6 059)	(4 047)	(2 692)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(417)	(2 267)	(1 237)	(97)	(518)	(284)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	21 652	22 129	9 230	5 048	5 057	2 119
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(4 754)	2 153	(3 736)	(1 108)	492	(858)
IX. Aktywa, razem	145 533	119 633	100 334	34 488	27 042	23 506
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	105 563	80 157	63 978	25 016	18 119	14 989
XI. Zobowiązania długoterminowe	64 229	62 492	20 875	15 221	14 126	4 891
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	41 335	17 665	43 103	9 795	3 993	10 098
XIII. Kapitał własny	39 970	39 476	36 356	9 472	8 923	8 517
XIV. Kapitał zakładowy	2 566	2 566	2 566	608	580	601
XV. Liczba akcji na koniec roku (w szt.)	2 565 910	2 565 910	2 565 910	2 565 910	2 565 910	2 565 910
XVI. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,23	1,62	0,40	0,05	0,37	0,09
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,23	1,62	0,40	0,05	0,37	0,09
XVIII. Wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	15,58	15,38	14,17	3,69	3,48	3,32
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	15,58	15,38	14,17	3,69	3,48	3,32
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
XXI. Saldo faktoring	90 240	89 158	75 041	21 385	20 153	17 581
XXII. Wpłaty z faktoringu w roku	142 885	529 208	109 398	33 861	119 622	25 630
XXIII. Saldo pożyczki	28 791	13 187	15 351	6 823	2 981	3 596
XXIV. Wpłaty z pożyczek w roku	4 339	28 072	5 208	1 028	6 345	1 220

*dane za rok 2016 są danymi jednostkowymi (spółka nie sporządzała sprawozdania skonsolidowanego)

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

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

- na dzień 31 marca 2017 średni kurs wynosił: 4,2198;
- na dzień 31 marca 2016 średni kurs wynosił: 4,2684;

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

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017: 4,2891;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016: 4,3559;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 1 stycznia do 31 grudnia 2016: 4,3757;

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, 15 maja 2017 rok

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA FAKTORING S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 MARCA 2017 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

Wyszczególnienie	Nota	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
AKTYWA TRWAŁE		**17 522 212,92**	**10 412 258,11**	**8 735 256,44**
Rzeczowe aktywa trwałe		1 837 171,87	1 770 482,19	827 406,33
Wartości niematerialne		2 753 832,89	2 367 376,93	1 024 909,11
Udziały wyceniane metodą praw własności	1	2 686,00	349 352,99	-
Wartość firmy	2	280 769,07	-	-
Pozostałe aktywa długoterminowe		4 978 990,86	-	-
Pożyczki		111 038,23	-	2 000,00
Inwestycje w nieruchomości		5 154 500,00	5 154 000,00	5 105 370,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 403 224,00	771 046,00	1 775 571,00
AKTYWA OBROTOWE		**128 010 809,48**	**109 221 168,81**	**91 368 465,31**
Należności z tytułu dostaw i usług		99 247,85	55 262,76	28 843,71
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		345 618,00	345 618,00	-
Pozostałe aktywa obrotowe		4 826 406,88	258 067,45	264 244,91
Wierzytelności nabyte		-	-	-
Faktoring	3	90 240 472,35	89 157 728,96	75 041 095,36
Pożyczki	3	28 680 455,79	13 186 846,91	15 350 707,62
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 022 895,97	5 786 002,46	267 169,48
Rozliczenia międzyokresowe	4	1 795 712,64	431 642,27	416 404,23
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA		-	-	**230 498,27**
Aktywa razem:		**145 533 022,40**	**119 633 426,92**	**100 334 220,02**

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	Nota	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
KAPITAŁ WŁASNY		**39 969 723,26**	**39 476 256,87**	**36 356 037,28**
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		**40 058 080,42**	**39 476 256,87**	**36 356 037,28**
Kapitał podstawowy	5	2 565 910,00	2 565 910,00	2 565 910,00
Kapitał zapasowy z emisji		28 731 801,73	28 731 801,73	28 731 801,73
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		7 133 970,77	7 133 970,77	7 133 970,77
Niepodzielony wynik, w tym:		1 626 397,92	1 044 574,37	(2 075 645,22)
Zysk (strata) netto okresu		581 823,55	4 145 473,67	1 025 254,08
Udziały nie dające kontroli		**(88 357,16)**		
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		**64 228 593,94**	**62 492 451,04**	**20 875 187,42**
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	2 463 105,00	814 611,00	935 753,00

Rezerwy długoterminowe	6	3 495,58	3 227,58	597,11
Kredyty i pożyczki długoterminowe	7			
Zobowiązania z tytułu obligacji	8	60 751 694,32	60 616 997,73	19 632 012,22
Inne zobowiązania finansowe		1 010 299,04	1 057 614,73	306 825,09
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		**41 334 705,20**	**17 664 719,01**	**43 102 995,32**
Kredyty i pożyczki	7	36 820 342,15	14 058 155,05	20 327 361,91
Zobowiązania z tytułu obligacji	8	303 800,00	311 800,00	20 055 368,98
Inne zobowiązania finansowe		209 790,23	210 919,44	96 182,97
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		917 183,57	720 456,80	659 976,01
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego				108 868,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne		1 075 900,36	1 129 936,95	613 057,50
Rezerwy krótkoterminowe	6	111 364,79	223 347,99	100 160,52
Przychody przyszłych okresów	9	1 896 324,10	1 010 102,78	1 142 019,43
Pasywa razem:		**145 533 022,40**	**119 633 426,92**	**100 334 220,02**

Sprawozdanie skonsolidowane z zysków lub strat i całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	Nota	2017.01.01 2017.03.31	2016.01.01 2016.03.31
Przychód z tytułu faktoringu netto		5 405 899,63	3 919 998,42
Przychody z tytułu pożyczek		564 430,11	272 711,61
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelności netto		25 882,70	-
Pozostałe przychody		394 877,76	32 432,29
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO OGÓŁEM		**6 391 090,20**	**4 225 142,32**
Koszty działalności operacyjnej	10	**(3 875 114,45)**	**(2 138 298,57)**
Amortyzacja		(120 646,88)	(68 693,78)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		(1 821 739,09)	(1 027 230,21)
Pozostałe koszty podstawowe		(1 932 728,48)	(1 042 374,58)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		**2 515 975,75**	**2 086 843,75**
Pozostałe przychody operacyjne		87 320,25	131 338,42
Pozostałe koszty operacyjne	11	(400 651,53)	(246 990,78)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		**2 202 644,47**	**1 971 191,39**
Przychody finansowe		788,69	203 963,76
Koszty finansowe	12	(1 604 349,81)	(1 088 743,07)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		**599 083,35**	**1 086 412,08**
Podatek dochodowy	13	(149 839,00)	(61 158,00)
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		**449 244,35**	**1 025 254,08**
Inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY PRZYPADAJĄCY NA:		449 244,35	1 025 254,08
Udziały nie dające kontroli		(132 579,21)	-
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		**581 823,56**	**1 025 254,08**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)		
Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01.2017 - 31.03.2017	RPP za okres: 01.01.2016 - 31.03.2016
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	599 083,34	1 086 412,08
Korekty razem	(26 588 361,23)	(12 814 640,38)
Amortyzacja	120 646,88	68 693,78
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	212 280,96	(90 192,16)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 207 865,54	772 382,66
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące*	253 329,75	(579 242,31)
Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(10 781 035,25)	(10 742 144,85)
Zmiana stanu z tytuły udzielonych pożyczek	(15 548 402,30)	(908 535,57)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(775,64)	16 055,63
Zmiana stanu rezerw	(111 715,20)	(99 476,08)
Zmiana stanu należności	(895 096,18)	345 070,13
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(225 620,86)	(1 846 911,47)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(823 825,99)	512 317,86
Udziały w zysku wspólnych przedsięwzięć	3 987,06	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	(262 658,00)
Inne korekty	-	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej**	**(25 989 277,89)**	**(11 728 228,30)**
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(285 989,94)	(221 000,11)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(132 055,74)	(40 422,45)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	1 162,52	1 840,65
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(500,00)	(1 069 164,66)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	119 164,66
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	-	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	-	-
Wydatki na aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	(27 418,55)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(417 383,16)**	**(1 237 000,46)**
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		

Wydatki na zakup akcji własnych	-	-
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Dopłaty do kapitału	24 000,00	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	22 761 003,54	9 953 511,06
Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(51 384,30)	(31 361,29)
Dywidendy wypłacone	-	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji	-	-
Wypływy z tytułu spłaty obligacji	-	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(926 400,00)	(605 300,00)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(154 768,95)	(87 213,49)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**21 652 450,29**	**9 229 636,28**
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(4 754 210,76)	(3 735 592,48)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(4 966 491,72)	(3 645 400,32)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(212 280,96)	90 192,16
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	6 989 387,69	3 912 569,80
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM	2 022 895,97	267 169,48
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

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

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

Sprawozdanie skonsolidowane ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Niepodzielony wynik	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2016 do 31.03.2016 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	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.03.2016 r.	-	-	-	1 025 254,08		1 025 254,08
Stan na 31.03.2016 r.	**2 565 910,00**	**28 731 801,73**	**7 133 970,77**	**(2 075 645,22)**		**36 356 037,28**
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	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.12.2016 r.	-	-	-	4 145 473,67		4 145 473,67
Stan na 31.12.2016 r.	**2 565 910,00**	**28 731 801,73**	**7 133 970,77**	**1 044 574,37**		**39 476 256,87**
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2017 do 31.03.2017 r.						
Stan na 1.01.2017 r.	**2 565 910,00**	**28 731 801,73**	**7 133 970,77**	**1 044 574,37**		**39 476 256,87**
Podział wyniku finansowego roku 2016	-	-	-		-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-		-	-
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.03.2017 r.	-	-	-	581 823,56		581 823,56
Udziały nie dające kontroli	-	-	-		(88 357,16)	(88 357,16)
Stan na 31.03.2017 r.	**2 565 910,00**	**28 731 801,73**	**7 133 970,77**	**1 626 397,91**	**(88 357,16)**	**39 969 723,26**

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, 15 maja 2017 rok

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA FAKTORING S.A. ZA OKRES 1 STYCZNIA 2017 DO 31 MARCA 2017 ROKU

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Lista not

	Nazwa
1	Udziały wyceniane metodą praw własności
2	Wartość firmy
3	Krótkoterminowe aktywa finansowe
4	Rozliczenia międzyokresowe
5	Kapitał własny
6	Rezerwy
7	Kredyty i pożyczki
8	Zobowiązania z tytułu obligacji
9	Przychody przyszłych okresów
10	Koszty według rodzaju
11	Pozostałe koszty operacyjne
12	Koszty finansowe
13	Podatek dochodowy
14	Gwarancje, poręczenia i zobowiązania warunkowe
15	Instrumenty finansowe
16	Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce
17	Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i kontrolujące Spółkę
18	Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki
19	Segmenty operacyjne

1. Udziały wyceniane metodą praw własności

1.1 - Udziały wyceniane metodą praw własności	Siedziba	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.03.2016
LeaseLink Sp. z o.o.	Warszawa		342 679,93	-
Mint Software Sp. z o.o.	Kraków	2 686,00	6 673,06	-
UDZIAŁY RAZEM:		**2 686,00**	**349 352,99**	-

1.2 - Udziały wyceniane metodą praw własności - zmiany stanu w okresie	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2016 31.03.2016
Stan na początek okresu	349 352,99	-	-
Zwiększenia w okresie	-	637 524,06	-
Nabycia udziałów w LeaseLink	-	630 851,00	-
Nabycie udziałów w Mint Software	-	2 686,00	-
wycena metodą praw własności	-	3 987,06	-
Zmniejszenia	(346 666,99)	(288 171,07)	-
Przejście na pełną konsolidację	(342 679,93)	-	-
wycena metodą praw własności	(3 987,06)	(288 171,07)	-
UDZIAŁY NA KONIEC OKRESU:	**2 686,00**	**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.

Podstawowe informacje o wspólnym przedsięwzięciu przedstawiono poniżej.

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

Mint Software sp. z o.o.	
Wynik Spółki osiągnięty w IQ2017	(190 508,94)
% udział Spółki we wspólnym przedsięwzięciu	50%
Udział Spółki w zysku	(95 254,47)

2. Wartość firmy

2.1 - Wartość firmy	Siedziba	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.03.2016
LeaseLink Sp. z o.o.	Warszawa	280 769,07	-	-
UDZIAŁY RAZEM:		**280 769,07**	-	-

Nazwa jednostki	Podstawowa działalność	Siedziba	Liczba udziałów	Wartość nominalna udziałów (zł)	Wartość udziałów (zł)	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przed Spółkę	Liczba udziałów posiadanych przez Spółkę	Wartość nominalna udziałów posiadanych przez Spółkę (zł)
LeaseLink Sp. z o.o.	Mikroleasing w obszarze e-commerce i innych	Warszawa	240	600	144 000	58,33%	140	84 000

3. Krótkoterminowe aktywa finansowe

3.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	31.03.2017			
Specyfikacja	Wartość	Wycena wg wartości godziwej	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	29 433 611,81		(753 156,02)	28 680 455,79
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	91 036 680,84	-	(796 208,49)	90 240 472,35
Wierzytelności nabyte	-			-
Faktoring	91 036 680,84		(796 208,49)	90 240 472,35
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik, w tym:	-	-	-	-
Wierzytelności nabyte				-
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	120 470 292,65	-	(1 549 364,51)	118 920 928,14

31.12.2016				
Specyfikacja	Wartość	Wycena wg wartości godziwej	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	13 900 747,23	-	(713 900,32)	13 186 846,91
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	89 739 863,40	-	(582 134,44)	89 157 728,96
Wierzytelności nabyte	-	-	-	-
Faktoring	89 739 863,40	-	(582 134,44)	89 157 728,96
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik, w tym:	-	-	-	-
Wierzytelności nabyte	-	-	-	-
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	103 640 610,63	-	(1 296 034,76)	102 344 575,87

31.03.2016

Specyfikacja	Wartość	Wycena wg wartości godziwej	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	**16 076 060,34**	-	**(725 352,72)**	**15 350 707,62**
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	**75 386 537,07**	-	**(345 441,71)**	**75 041 095,36**
Wierzytelności nabyte	-	-	-	-
Faktoring	75 386 537,07	-	(345 441,71)	**75 041 095,36**
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik, w tym:	-	-	-	-
Wierzytelności nabyte	-	-	-	-
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	**91 462 597,41**	-	**(1 070 794,43)**	**90 391 802,98**

3.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - zmiany stanu w okresie	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
Odpisy na początek okresu	**1 296 034,76**	**2 927 493,43**
Utworzenie odpisów zindywidualizowanych *	-	-
Utworzenie odpisów zbiorczych (statystycznych) *	304 593,85	208 030,77
Rozwiązanie odpisów zindywidualizowanych	(51 264,10)	(20 237,00)
Rozwiązanie odpisów zbiorczych (statystycznych)	-	-
Wykorzystanie	-	(2 044 492,77)
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	**1 549 364,51**	**1 070 794,43**

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

3.3 - Rotacja kluczowych aktywów:	01.01.-31.03.2017	01.01.-31.03.2016
Wartość aktywów na początek okresu w tym:	**96 481 649,94**	**78 163 880,25**
a. pożyczki	13 186 846,91	13 683 727,20
b. faktoring	83 294 803,03	64 480 153,05
Wydatki na aktywa finansowe w tym:	**(169 917 061,83)**	**(125 018 374,07)**
a. pożyczki	(19 872 285,39)	(5 833 900,00)
b. faktoring	(150 044 776,44)	(119 184 474,07)
Wpływy z aktywów finansowych w tym:	**147 224 453,88**	**114 605 480,05**
a. pożyczki	4 339 420,81	5 207 807,01
b. faktoring	142 885 033,07	109 397 673,04
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	253 329,75	(577 242,31)
Wartość aktywów na koniec okresu, w tym:	**118 920 928,14**	**90 391 802,98**
a. pożyczki	28 680 455,79	15 350 707,62
b. faktoring	90 240 472,35	75 041 095,36
Wskaźnik % rotacji * w okresie, w tym:	**136,70%**	**135,99%**
a. pożyczki	20,73%	35,87%
b. faktoring	164,68%	156,82%

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

4. Rozliczenia międzyokresowe

4.1 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.03.2016
Koszty związane z umowami faktoringu	439 881,43	312 320,45	273 767,12
Koszty związane z umowami pożyczek	62 693,82	62 451,62	73 681,06
Poręczenia	1 074 079,20	-	-
Pozostałe poniesione koszty przyszłych okresów	219 058,19	56 870,20	68 956,05
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM:	**1 795 712,64**	**431 642,27**	**416 404,23**

5. Kapitał własny

5.1 - Kapitał podstawowy Spółki	Ilość akcji na dzień 31.03.2017	Ilość akcji na dzień 31.12.2016	Ilość akcji na dzień 31.03.2016
akcje seria A	703 324	703 324	703 324
akcje seria B	1 200 000	1 200 000	1 200 000
akcje seria C	662 586	662 586	662 586
Razem:	**2 565 910**	**2 565 910**	**2 565 910**

5.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki dominującej na dzień 31.03.2017	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Inkaso SA	2 227 006	2 930 330	1,00	2 227 006	86,79%	89,63%
Pozostali	338 904	338 904	1,00	338 904	13,21%	10,37%
Razem:	**2 565 910**	**3 269 234**	-	**2 565 910**	**100%**	**100%**

5.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.03.2016
Całkowity dochód	581 823,55	4 145 473,67	1 025 254,08
Średnia ważona liczba akcji	2 565 910	2 565 910	2 565 910
Całkowity dochód na jedną akcję	0,23	1,62	0,40
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,23	1,62	0,40

5.4 - Wartość księgowa na akcję i rozwodniona wartość księgowa na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki dominującej	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.03.2016
Wartość księgowa	40 058 080,42	39 476 256,87	36 356 037,28
Średnia ważona liczba akcji	2 565 910	2 565 910	2 565 910
Wartość księgowa na jedna akcję	15,61	15,38	14,17
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	15,61	15,38	14,17

5.5 -Udziały niedające kontroli na dzień 31.03.2017	udziały mniejszości
Kapitał własny spółki zależnej	(212 057,19)
Zysk netto za okres 01.01.2017 do 31 .03 .2017	(318 190,10)
Udziały nie dające kontroli	41,67%
Kapitał własny przypadający udziałów nie dającym kontroli	(88 357,16)
Zysk netto przypadający na udziały nie dające kontroli	(132 579,21)

6. Rezerwy

6.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.03.2016
Długoterminowe			
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	3 495,58	3 227,58	597,11
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 463 105,00	814 611,00	935 753,00
RAZEM REZERWY DŁUGOTERMINOWE:	**2 466 600,58**	**817 838,58**	**936 350,11**
Krótkoterminowe			
Rezerwy na wynagrodzenia	-		-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	111 364,79	38 347,99	100 160,52
Rezerwy na premie Zarządu	-	150 000,00	-
Pozostałe rezerwy	-	35 000,00	-
RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	**111 364,79**	**223 347,99**	**100 160,52**
REZERWY RAZEM:	**2 577 965,37**	**1 041 186,57**	**1 036 510,63**

6.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
Wartość rezerwy na początek okresu sprawozdawczego	**1 894 742,57**	**1 177 337,71**
Utworzenie	894 229,44	20 523,92
Wykorzystanie	(211 006,64)	(161 351,00)
Rozwiązanie	-	-
Wartość rezerwy na koniec okresu sprawozdawczego	**2 577 965,37**	**1 036 510,63**

7. Kredyty i pożyczki

7.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.03.2016
Długoterminowe kredyty bankowe	-	-	-
Długoterminowe pożyczki	-	-	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	-	-	-
Krótkoterminowe kredyty bankowe	36 820 342,15	14 058 155,05	19 824 176,98
Krótkoterminowe pożyczki	-	-	503 184,93
w tym:			
Kapitał	**36 820 342,15**	**14 058 155,05**	**20 324 176,98**
Kredyty bankowe	36 820 342,15	14 058 155,05	19 824 176,98
Pożyczki	-	-	500 000,00
Odsetki	-	-	**3 184,93**
Kredyty bankowe	-	-	-
Pożyczki	-	-	3 184,93
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	**36 820 342,15**	**14 058 155,05**	**20 327 361,91**

7.3 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje	Stan na dzień 31.03.2017 PLN
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki Pragma Faktoring SA na podstawie zawartych umów	2 679 657,85

8. Zobowiązania z tytułu obligacji

8.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 31.03.2017			
Wyszczególnienie	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wymagalności
Zobowiązania z tytułu obligacji:	**62 000 000,00**	**61 055 494,32**	**303 800,00**	
Seria H	20 000 000,00	19 636 045,18	34 000,00	21.09.2019
Seria I	20 000 000,00	19 957 925,09	194 000,00	03.05.2020
Seria J	12 000 000,00	11 568 466,78	58 800,00	02.12.2020
Seria K	10 000 000,00	9 893 057,27	17 000,00	22.07.2020
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	**62 000 000,00**	**60 751 694,32**	-	
Seria H	20 000 000,00	19 602 045,18	-	
Seria I	20 000 000,00	19 763 925,09	-	
Seria J	12 000 000,00	11 509 666,78	-	
Seria K	10 000 000,00	9 876 057,27	-	
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	-	-	**303 800,00**	
Seria H	-	-	34 000,00	
Seria I	-	-	194 000,00	
Seria J	-	-	58 800,00	
Seria K	-	-	17 000,00	

8.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 31.12.2016			
Wyszczególnienie	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wymagalności
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	22.07.2020
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	

8.3 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 31.03.2016			
Wyszczególnienie	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wymagalności
Zobowiązania z tytułu obligacji:	**40 000 000,00**	**39 687 381,20**	**220 200,00**	
Seria E	20 000 000,00	19 879 168,98	44 000,00	19.12.2016
Seria F	10 000 000,00	9 851 355,88	68 400,00	19.02.2018
Seria G	10 000 000,00	9 956 856,34	107 800,00	23.04.2018
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	**10 000 000,00**	**9 782 955,88**	-	
Seria E	-	-	-	
Seria F	10 000 000,00	9 782 955,88	-	
Seria G	10 000 000,00	9 849 056,34	-	
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	**20 000 000,00**	**19 947 568,98**	**112 400,00**	
Seria E	20 000 000,00	19 879 168,98	44 000,00	
Seria F	-	68 400,00	68 400,00	
Seria G	-	107 800,00	107 800,00	

9. Przychody przyszłych okresów

9.1 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.03.2016
Przychody z tytułu pożyczek	129 025,35	197 008,22	292 586,08
Przychody z umów faktoringu	785 428,67	633 094,56	669 433,35
Pozostałe przychody	981 870,08	180 000,00	180 000,00
PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW RAZEM:	**1 896 324,10**	**1 010 102,78**	**1 142 019,43**

10.Koszty według rodzaju

10.1 - Koszty według rodzaju za okres	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
Amortyzacja	120 646,88	68 693,78
Zużycie materiałów i energii	189 116,04	57 276,39
Usługi obce	1 422 078,05	771 628,21
Podatki i opłaty	62 631,54	34 340,20
Wynagrodzenia	1 807 093,91	861 125,77
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	182 141,94	166 104,44
Pozostałe koszty rodzajowe	91 406,09	179 129,78
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	**3 875 114,45**	**2 138 298,57**

11. Pozostałe koszty operacyjne

11.1 - Pozostałe koszty operacyjne za okres	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	16 055,63
Strata z tytułu sprzedaży wierzytelności	49 948,03	-
Utworzenie odpisów aktualizujących zbiorczych (statystycznych) *	304 593,85	208 030,77
Inne koszty operacyjne	46 109,65	22 904,38

RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	400 651,53	246 990,78

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

12.Koszty finansowe

12.1 - Koszty finansowe za okres	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
Odsetki	1 089 128,80	676 463,75
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-
Ujemnie różnice kursowe	44 236,15	-
usługi finansowe	167 857,90	130 078,29
Poręczenia	160 422,24	113 202,64
Pozostałe koszty finansowe	142 704,72	168 998,39
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	**1 604 349,81**	**1 088 743,07**

13.Podatek dochodowy

13.1 - Podatek dochodowy	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
Bieżący podatek dochodowy	-	291 361,00
Odroczony podatek dochodowy	149 839,00	(230 203,00)
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	**149 839,00**	**61 158,00**

14.Gwarancje, poręczenia i zobowiązania warunkowe

14.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.03.2016
Od jednostek powiązanych	**120 600 000,00**	**120 600 000,00**	**84 656 000,00**
Poręczenie spłaty pożyczek od Pragma Inkaso S.A.	-	-	500 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso S.A.	20 000 000,00	20 000 000,00	20 000 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji od Pragma Inkaso SA	80 600 000,00	80 600 000,00	52 000 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso S.A.	-	-	1 156 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso S.A.	10 000 000,00	10 000 000,00	11 000 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Finance Sp. z o.o.	10 000 000,00	10 000 000,00	-
Od pozostałych jednostek	-	-	-
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-

RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE	120 600 000,00	120 600 000,00	84 656 000,00

14.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.03.2016
Dla jednostek powiązanych	-	1 000 000,00	3 000 000,00
Poręczenie spłaty pożyczki dla Pragma Inkaso S.A.	-	-	-
Poręczenie spłaty kredytu dla Pragma Inkaso S.A.	-	1 000 000,00	3 000 000,00
Dla pozostałych jednostek	-	-	-
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE	-	1 000 000,00	3 000 000,00

15.Instrumenty finansowe

15.1 -Instrumenty finansowe według kategorii	na dzień 31.03.2017	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.03.2016
Aktywa finansowe	125 980 517,07	108 443 908,54	90 954 061,08
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	28 791 494,02	13 186 846,91	15 352 707,62
Należności własne wyceniane w nominale	99 247,85	55 262,76	28 843,71
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	4 826 406,88	258 067,45	264 244,91
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	90 240 472,35	89 157 728,96	75 041 095,36
Środki pieniężne - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 022 895,97	5 786 002,46	267 169,48
Zobowiązania finansowe	101 089 009,67	78 105 880,70	61 690 784,68
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	99 095 925,74	76 255 486,95	60 417 751,17
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	917 183,57	720 456,80	659 976,01
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	1 075 900,36	1 129 936,95	613 057,50

15.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień	31.03.2017		
Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	116 042 021,92	111 038,23	-
Pożyczki udzielone	25 801 549,57	111 038,23	-
Faktoring	90 240 472,35	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:	40 212 838,60	61 761 993,36	-
Pożyczki udzielone	2 878 906,22	-	-
Faktoring	-	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	36 820 342,15	-	-
Obligacje	303 800,00	60 751 694,32	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	209 790,23	1 010 299,04	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu	-	-	-
	31.12.2016		

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	**100 103 279,71**	-	-
Pożyczki udzielone	10 945 550,75	-	-
Faktoring	89 157 728,96	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:	**16 822 170,65**	**61 674 612,46**	-
Pożyczki udzielone	2 241 296,16	-	-
Faktoring	-	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	14 058 155,05	-	-
Obligacje	311 800,00	60 616 997,73	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	210 919,44	1 057 614,73	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu	-	-	-

31.03.2016

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	**86 200 396,60**	**2 000,00**	-
Pożyczki udzielone	10 656 116,31	2 000,00	-
Faktoring	75 041 095,36	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	503 184,93	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:	**44 670 320,24**	**19 938 837,31**	-
Pożyczki udzielone	4 694 591,31	-	-
Faktoring	-	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	19 824 176,98	-	-
Obligacje	20 055 368,98	19 632 012,22	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	96 182,97	306 825,09	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu	-	-	-

15.3 - 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 zmienne stopie % o 0,5% in minus
Pożyczki udzielone	27 920 794,23	558 415,88	(558 415,88)
Kredyty i pożyczki otrzymane	36 820 342,15	(184 101,71)	184 101,71
Obligacje wyemitowane	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	1 220 089,27	(6 100,45)	6 100,45
Razem	65 961 225,65	368 213,73	(368 213,73)

15.4 - 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 31.03.2017	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 0,10 zł in plus	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 0,10 zł in minus
Pożyczki udzielone	-	-	-	-
Faktoringi udzielone	1 570 689,32	6 627 994,79	(157 068,93)	157 068,93
Kredyty i pożyczki otrzymane	624 826,74	2 636 643,88	(62 482,67)	62 482,67
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-	-
Razem	2 195 516,06	9 264 638,67	(219 551,61)	219 551,61

15.5 - 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 7.3 podaje szczegółowe informacje dotyczące niewykorzystanych linii kredytowych, którymi Spółka dysponuje jako narzędziami redukcji ryzyka płynności. Dla zabezpieczania płynności Spółka korzysta z kredytów i pożyczek opisanych w nocie 7, obligacji opisanych w nocie 8 i leasingów. Dodatkowo Spółka może korzystać z krótko- , średnio- i długoterminowych pożyczek od spółek Grupy Kapitałowej, co stanowi dodatkowe zabezpieczenie przed ryzykiem utraty płynności.

16.Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce

16.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie	Za okres zakończony 31.03.2017	Za okres zakończony 31.03.2016
Pracownicy fizyczni		
Pracownicy umysłowi	69	39
Razem przeciętna liczba etatów	**69**	**39**

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

17.1. 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%

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki.

17.2. 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
Ireneusz Rymaszewski	Członek Rady Nadzorczej	21 265	0,83%	0,65%

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki nie posiadają bezpośrednio akcji i opcji na akcje Spółki.
Stan posiadania akcji przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej zmienił się od 01.01.2017 r.

18. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

Działalność Grupy nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

19. Segmenty operacyjne

Cała działalność grupy koncentruje się głównie na usługach faktoringu udzielaniu pożyczek oraz leasingu dla przedsiębiorstw.
Wszystkie aktywa i zobowiązania są związane z wyżej wymienioną działalnością.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

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

Katowice, 15 maja 2017 rok

WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA FAKTORING S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 do 31 MARCA 2017 ROKU

Wszystkie informacje znajdują się we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Faktoring S.A.
Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu
Jakub Holewa - Wiceprezes Zarządu
Daniel Mączyński - Wiceprezes Zarządu
Agnieszka Kowalik - Członek Zarządu
Grzegorz Pardela - Członek Zarządu

Katowice, 15 maja 2017 rok

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł 1 Q 2017	w tys. zł 2016	w tys. zł 1 Q 2016	w tys. EURO 1 Q 2017	w tys. EURO 2016	w tys. EURO 1 Q 2016
I. Przychody netto ze sprzedaży usług	6 209	20 896	4 225	1 448	4 775	970
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 593	9 780	1 971	605	2 235	453
III. Zysk (strata) brutto	991	4 799	1 086	231	(1 097)	249
IV. Zysk (strata) netto	767	4 145	1 025	179	947	235
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(25 728)	(17 709)	(11 728)	(5 998)	(4 047)	(2 692)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(335)	(2 267)	(1 237)	(78)	(518)	(284)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	21 630	22 129	9 230	5 043	5 057	2 119
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(4 433)	2 153	(3 736)	(1 033)	492	(858)
IX. Aktywa, razem	142 821	119 633	100 334	33 846	27 042	23 506
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	102 578	80 157	63 978	24 309	18 119	14 989
XI. Zobowiązania długoterminowe	62 648	62 492	20 875	14 846	14 126	4 891
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	39 930	17 665	43 103	9 462	3 993	10 098
XIII. Kapitał własny	40 244	39 476	36 356	9 537	8 923	8 517
XIV. Kapitał zakładowy	2 566	2 566	2 566	608	580	601
XV. Liczba akcji na koniec roku (w szt.)	2 565 910	2 565 910	2 565 910	2 565 910	2 565 910	2 565 910
XVI. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,30	1,62	0,40	0,07	0,37	0,09
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,30	1,62	0,40	0,07	0,37	0,09
XVIII. Wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	15,68	15,38	14,17	3,72	3,48	3,32
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	15,68	15,38	14,17	3,72	3,48	3,32
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-	-	-
XXI. Saldo faktoring	100 402	89 158	75 041	23 793	20 153	17 581
XXII. Wpłaty z faktoringu w roku	148 486	529 208	109 398	35 188	119 622	25 630
XXIII. Saldo pożyczki	28 462	13 187	15 353	6 745	2 981	3 597
XXIV. Wpłaty z pożyczek w roku	4 313	28 072	5 208	1 022	6 345	1 220

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

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

- na dzień 31 marca 2017 średni kurs wynosił: 4,2198;
- na dzień 31 marca 2016 średni kurs wynosił: 4,2684;

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

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017: 4,2891;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016: 4,3559;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 1 stycznia do 31 grudnia 2016: 4,3757;

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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

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

Katowice, 15 maja 2017 rok

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA FAKTORING S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 MARCA 2017 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

Wyszczególnienie	Nota	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
AKTYWA TRWAŁE		**10 477 920,75**	**10 412 258,11**	**8 735 256,44**
Rzeczowe aktywa trwałe		1 755 969,55	1 770 482,19	827 406,33
Wartości niematerialne		2 562 137,27	2 367 376,93	1 024 909,11
Akcje i udziały	1	342 679,93		
Udziały wyceniane metodą praw własności	2	2 686,00	349 352,99	-
Pozostałe aktywa długoterminowe		-	-	2 000,00
Inwestycje w nieruchomości		5 154 500,00	5 154 000,00	5 105 370,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		659 948,00	771 046,00	1 775 571,00
AKTYWA OBROTOWE		**132 343 324,59**	**109 221 168,81**	**91 368 465,31**
Należności z tytułu dostaw i usług		51 097,39	55 262,76	28 843,71
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		345 618,00	345 618,00	-
Pozostałe aktywa obrotowe		286 530,41	258 067,45	264 244,91
Wierzytelności nabyte		-	-	-
Faktoring	3	100 402 395,01	89 157 728,96	75 041 095,36
Pożyczki	3	28 461 961,90	13 186 846,91	15 350 707,62
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 141 091,96	5 786 002,46	267 169,48
Rozliczenia międzyokresowe	4	1 654 629,92	431 642,27	416 404,23
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA		-	-	**230 498,27**
Aktywa razem:		**142 821 245,34**	**119 633 426,92**	**100 334 220,02**

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	Nota	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
KAPITAŁ WŁASNY		**40 243 691,31**	**39 476 256,87**	**36 356 037,28**
Kapitał podstawowy	5	2 565 910,00	2 565 910,00	2 565 910,00
Kapitał zapasowy z emisji		28 731 801,73	28 731 801,73	28 731 801,73
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		7 133 970,77	7 133 970,77	7 133 970,77
Niepodzielony wynik, w tym:		1 812 008,81	1 044 574,37	(2 075 645,22)
Zysk (strata) netto okresu		767 434,44	4 145 473,67	1 025 254,08
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		**62 647 785,50**	**62 492 451,04**	**20 875 187,42**
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	926 953,00	814 611,00	935 753,00
Rezerwy długoterminowe	6	3 495,58	3 227,58	597,11
Kredyty i pożyczki długoterminowe	7			
Zobowiązania z tytułu obligacji	8	60 751 694,32	60 616 997,73	19 632 012,22

Inne zobowiązania finansowe		965 642,60	1 057 614,73	306 825,09
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		**39 929 768,53**	**17 664 719,01**	**43 102 995,32**
Kredyty i pożyczki	7	36 820 342,15	14 058 155,05	20 327 361,91
Zobowiązania z tytułu obligacji	8	303 800,00	311 800,00	20 055 368,98
Inne zobowiązania finansowe		203 369,43	210 919,44	96 182,97
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		577 229,01	720 456,80	659 976,01
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego				108 868,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne		786 900,22	1 129 936,95	613 057,50
Rezerwy krótkoterminowe	6	111 364,79	223 347,99	100 160,52
Przychody przyszłych okresów	9	1 126 762,93	1 010 102,78	1 142 019,43
Pasywa razem:		**142 821 245,34**	**119 633 426,92**	**100 334 220,02**

Sprawozdanie z zysków lub strat i całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	Nota	2017.01.01 2017.03.31	2016.01.01 2016.03.31
Przychód z tytułu faktoringu netto		5 545 997,36	3 919 998,42
Przychody z tytułu pożyczek		554 749,45	272 711,61
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelności netto		25 882,70	-
Pozostałe przychody		81 934,47	32 432,29
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO OGÓŁEM		**6 208 563,98**	**4 225 142,32**
Koszty działalności operacyjnej	10	**(3 305 041,23)**	**(2 138 298,57)**
Amortyzacja		(106 622,56)	(68 693,78)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		(1 618 662,84)	(1 027 230,21)
Pozostałe koszty podstawowe		(1 579 755,83)	(1 042 374,58)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		**2 903 522,75**	**2 086 843,75**
Pozostałe przychody operacyjne		87 313,11	131 338,42
Pozostałe koszty operacyjne	11	(397 683,53)	(246 990,78)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		**2 593 152,33**	**1 971 191,39**
Przychody finansowe		424,53	203 963,76
Koszty finansowe	12	(1 602 702,42)	(1 088 743,07)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		**990 874,44**	**1 086 412,08**
Podatek dochodowy	13	(223 440,00)	(61 158,00)
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		**767 434,44**	**1 025 254,08**
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		**767 434,44**	**1 025 254,08**
Inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		**767 434,44**	**1 025 254,08**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01.2017 - 31.03.2017	RPP za okres: 01.01.2016 - 31.03.2016
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	990 874,44	1 086 412,08
Korekty razem	(26 718 405,37)	(12 814 640,38)
Amortyzacja	106 622,56	68 693,78
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	212 280,96	(90 192,16)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 207 865,54	772 382,66

Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące*	253 329,75	(579 242,31)
Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(11 458 740,10)	(10 742 144,85)
Zmiana stanu z tytuły udzielonych pożyczek	(15 314 370,69)	(908 535,57)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(775,64)	16 055,63
Zmiana stanu rezerw	(111 715,20)	(99 476,08)
Zmiana stanu należności	(24 297,59)	345 070,13
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(486 264,52)	(1 846 911,47)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 106 327,50)	512 317,86
Udziały w zysku wspólnych przedsięwzięć	3 987,06	
Zapłacony podatek dochodowy	-	(262 658,00)
Inne korekty		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej**	**(25 727 530,93)**	**(11 728 228,30)**
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(210 596,28)	(221 000,11)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(124 798,70)	(40 422,45)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	1 162,52	1 840,65
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(500,00)	(1 069 164,66)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	119 164,66
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	-	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	-	-
Wydatki na aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	(27 418,55)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(334 732,46)**	**(1 237 000,46)**
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wydatki na zakup akcji własnych	-	-
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	22 762 187,10	9 953 511,06
Spłaty kredytów i pożyczek	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(51 384,30)	(31 361,29)
Dywidendy wypłacone	-	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji	-	-

Wypływy z tytułu spłaty obligacji	-	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(926 400,00)	(605 300,00)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(154 768,95)	(87 213,49)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**21 629 633,85**	**9 229 636,28**
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(4 432 629,54)	(3 735 592,48)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(4 644 910,50)	(3 645 400,32)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(212 280,96)	90 192,16
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	5 786 002,46	3 912 569,80
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM	1 141 091,96	267 169,48
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

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

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

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym					
Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Niepodzielony wynik	Kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2016 do 31.03.2016 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	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.03.2016 r.	-	-	-	1 025 254,08	1 025 254,08
Stan na 31.03.2016 r.	2 565 910,00	28 731 801,73	7 133 970,77	(2 075 645,22)	36 356 037,28
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	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.12.2016 r.	-	-	-	4 145 473,67	4 145 473,67
Stan na 31.12.2016 r.	2 565 910,00	28 731 801,73	7 133 970,77	1 044 574,37	39 476 256,87
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2017 do 31.03.2017 r.					
Stan na 1.01.2017 r.	2 565 910,00	28 731 801,73	7 133 970,77	1 044 574,37	39 476 256,87
Podział wyniku finansowego roku 2016	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.03.2017 r.	-	-	-	767 434,44	767 434,44
Stan na 31.03.2017 r.	2 565 910,00	28 731 801,73	7 133 970,77	1 812 008,79	40 243 691,31

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

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

Katowice, 15 maja 2017 rok

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA FAKTORING S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 MARCA 2017 ROKU

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Lista not

1 Akcje i udziały
2 Udziały wyceniane metodą praw własności
3 Krótkoterminowe aktywa finansowe
4 Rozliczenia międzyokresowe
5 Kapitał własny
6 Rezerwy
7 Kredyty i pożyczki
8 Zobowiązania z tytułu obligacji
9 Przychody przyszłych okresów
10 Koszty według rodzaju
11 Pozostałe koszty operacyjne
12 Koszty finansowe
13 Podatek dochodowy
14 Gwarancje, poręczenia i zobowiązania warunkowe
15 Instrumenty finansowe
16 Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce
17 Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i kontrolujące Spółkę
18 Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki
19 Segmenty operacyjne

1. Akcje i udziały

1.1 - Akcje i udziały	Siedziba	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.03.2016
LeaseLink Sp. z o.o.	Warszawa	342 679,93	-	-
UDZIAŁY RAZEM:		**342 679,93**	-	-

Nazwa jednostki	Podstawowa działalność	Siedziba	Liczba udziałów	Wartość nominalna udziałów (zł)	Wartość udziałów (zł)	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przed Spółkę	Liczba udziałów posiadanych przez Spółkę	Wartość nominalna udziałów posiadanych przez Spółkę (zł)
LeaseLink Sp. z o.o.	mikroleasing w obszarze e-commerce i innych	Warszawa	240	600	144 000	58,33%	140	84 000

2. Udziały wyceniane metodą praw własności

2.1 - Udziały wyceniane metodą praw własności	Siedziba	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.03.2016
LeaseLink Sp. z o.o.	Warszawa	-	342 679,93	-
Mint Software Sp. z o.o.	Kraków	2 686,00	6 673,06	-
UDZIAŁY RAZEM:		**2 686,00**	**349 352,99**	-

2.2 - Udziały wyceniane metodą praw własności - zmiany stanu w okresie	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2016 31.03.2016
Stan na początek okresu	**349 352,99**	-	-
Zwiększenia w okresie	-	**637 524,06**	-
Nabycia udziałów w LeaseLink	-	630 851,00	-
Nabycie udziałów w Mint Software	-	2 686,00	-
wycena metodą praw własności	-	3 987,06	-
Zmniejszenia	**(346 666,99)**	**(288 171,07)**	-
Przejście na pełną konsolidację	(342 679,93)	-	-
wycena metodą praw własności	(3 987,06)	(288 171,07)	-
UDZIAŁY NA KONIEC OKRESU:	**2 686,00**	**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.

Podstawowe informacje o wspólnym przedsięwzięciu przedstawiono poniżej.

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

Mint Software sp. z o.o.

Wynik Spółki osiągnięty w IQ2017	(190 508,94)
% udział Spółki we wspólnym przedsięwzięciu	50%
Udział Spółki w zysku	(95 254,47)

3. Krótkoterminowe aktywa finansowe

3.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

31.03.2017

Specyfikacja	Wartość	Wycena wg wartości godziwej	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	29 215 117,92	-	(753 156,02)	28 461 961,90
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	101 198 603,50	-	(796 208,49)	100 402 395,01
Wierzytelności nabyte	-	-		-
Faktoring	101 198 603,50	-	(796 208,49)	100 402 395,01
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik, w tym:	-	-	-	-
Wierzytelności nabyte	-	-	-	-
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	130 413 721,42	-	(1 549 364,51)	128 864 356,91

31.12.2016

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

31.03.2016

Specyfikacja	Wartość	Wycena wg wartości godziwej	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	**16 076 060,34**	**-**	**(725 352,72)**	**15 350 707,62**
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	**75 386 537,07**	**-**	**(345 441,71)**	**75 041 095,36**
Wierzytelności nabyte	-	-	-	-
Faktoring	75 386 537,07	-	(345 441,71)	**75 041 095,36**
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik, w tym:	-	-	-	-
Wierzytelności nabyte	-	-	-	-
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	**91 462 597,41**	-	**(1 070 794,43)**	**90 391 802,98**

3.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - zmiany stanu w okresie	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
Odpisy na początek okresu	**1 296 034,76**	**2 927 493,43**
Utworzenie odpisów zindywidualizowanych*	-	-
Utworzenie odpisów zbiorczych (statystycznych)*	304 593,85	208 030,77
Rozwiązanie odpisów zindywidualizowanych	(51 264,10)	(20 237,00)
Rozwiązanie odpisów zbiorczych (statystycznych)	-	-
Wykorzystanie	-	(2 044 492,77)
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	**1 549 364,51**	**1 070 794,43**

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

3.3 - Rotacja kluczowych aktywów:	01.01.-31.03.2017	01.01.-31.03.2016
Wartość aktywów na początek okresu w tym:	**102 344 575,87**	**78 163 880,25**
a. pożyczki	13 186 846,91	13 683 727,20
b. faktoring	89 157 728,96	64 480 153,05
Wydatki na aktywa finansowe w tym:	**(179 573 049,20)**	**(125 018 374,07)**
a. pożyczki	(19 627 850,00)	(5 833 900,00)
b. faktoring	(159 945 199,20)	(119 184 474,07)
Wpływy z aktywów finansowych w tym:	**152 799 938,41**	**114 605 480,05**
a. pożyczki	4 313 479,31	5 207 807,01
b. faktoring	148 486 459,10	109 397 673,04
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	253 329,75	-579 242,31
Wartość aktywów na koniec okresu, w tym:	**128 864 356,91**	**90 393 802,98**
a. pożyczki	28 461 961,90	15 352 707,62
b. faktoring	100 402 395,01	75 041 095,36
Wskaźnik % rotacji * w okresie, w tym:	**132,17%**	**135,98%**

a. pożyczki	20,71%	35,87%
b. faktoring	156,66%	156,82%

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

4. Rozliczenia międzyokresowe

4.1 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.03.2016
Koszty związane z umowami faktoringu	439 881,43	312 320,45	273 767,12
Koszty związane z umowami pożyczek	62 693,82	62 451,62	73 681,06
Poręczenia	1 074 079,20	-	-
Pozostałe poniesione koszty przyszłych okresów	77 975,47	56 870,20	68 956,05
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM:	**1 654 629,92**	**431 642,27**	**416 404,23**

5. Kapitał własny

5.1 - Kapitał podstawowy Spółki	Ilość akcji na dzień 31.03.2017	Ilość akcji na dzień 31.12.2016	Ilość akcji na dzień 31.03.2016
akcje seria A	703 324	703 324	703 324
akcje seria B	1 200 000	1 200 000	1 200 000
akcje seria C	662 586	662 586	662 586
RAZEM:	**2 565 910**	**2 565 910**	**2 565 910**

5.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 31.03.2017	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Inkaso SA	2 227 006	2 930 330	1,00	2 227 006	86,79%	89,63%
Pozostali	338 904	338 904	1,00	338 904	13,21%	10,37%
RAZEM:	**2 565 910**	**3 269 234**	-	**2 565 910**	**100%**	**100%**

5.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.03.2016
Całkowity dochód	767 434,44	4 145 473,67	1 025 254,08
Średnia ważona liczba akcji	2 565 910	2 565 910	2 565 910
Całkowity dochód na jedną akcję	0,30	1,62	0,40
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,30	1,62	0,40

5.4 - Wartość księgowa na akcję i rozwodniona wartość księgowa na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.03.2016
Wartość księgowa	40 243 691,31	39 476 256,87	36 356 037,28
Średnia ważona liczba akcji	2 565 910	2 565 910	2 565 910
Wartość księgowa na jedna akcję	15,68	15,38	14,17
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	15,68	15,38	14,17

6. Rezerwy

6.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.03.2016
Długoterminowe			
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	3 495,58	3 227,58	597,11
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	926 953,00	814 611,00	935 753,00
RAZEM REZERWY DŁUGOTERMINOWE:	**930 448,58**	**817 838,58**	**936 350,11**
Krótkoterminowe			
Rezerwy na wynagrodzenia	-	-	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	111 364,79	38 347,99	100 160,52
Rezerwy na premie Zarządu	-	150 000,00	-
Pozostałe rezerwy	-	35 000,00	-
RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE:	**111 364,79**	**223 347,99**	**100 160,52**
REZERWY RAZEM:	**1 041 813,37**	**1 041 186,57**	**1 036 510,63**

6.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
Wartość rezerwy na początek okresu sprawozdawczego	**1 041 186,57**	**1 177 337,71**
Utworzenie	211 633,44	20 523,92
Wykorzystanie	(211 006,64)	(161 351,00)
Rozwiązanie	-	-
Wartość rezerwy na koniec okresu sprawozdawczego	**1 041 813,37**	**1 036 510,63**

7. Kredyty i pożyczki

7.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.03.2016
Długoterminowe kredyty bankowe	-	-	-
Długoterminowe pożyczki	-	-	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	-	-	-
Krótkoterminowe kredyty bankowe	36 820 342,15	14 058 155,05	19 824 176,98
Krótkoterminowe pożyczki	-	-	503 184,93
w tym:			
Kapitał	**36 820 342,15**	**14 058 155,05**	**20 324 176,98**
Kredyty bankowe	36 820 342,15	14 058 155,05	19 824 176,98
Pożyczki	-	-	500 000,00
Odsetki	-	-	**3 184,93**
Kredyty bankowe	-	-	-
Pożyczki	-	-	3 184,93
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	**36 820 342,15**	**14 058 155,05**	**20 327 361,91**

7.3 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje	Stan na dzień 31.03.2017 PLN
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów	**2 679 657,85**

8. Zobowiązania z tytułu obligacji

8.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 31.03.2017			
Wyszczególnienie	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wymagalności
Zobowiązania z tytułu obligacji:	**62 000 000,00**	**61 055 494,32**	**303 800,00**	-
Seria H	20 000 000,00	19 636 045,18	34 000,00	21.09.2019
Seria I	20 000 000,00	19 957 925,09	194 000,00	03.05.2020
Seria J	12 000 000,00	11 568 466,78	58 800,00	02.12.2020
Seria K	10 000 000,00	9 893 057,27	17 000,00	22.07.2020
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	**62 000 000,00**	**60 751 694,32**	-	-
Seria H	20 000 000,00	19 602 045,18	-	-
Seria I	20 000 000,00	19 763 925,09	-	-
Seria J	12 000 000,00	11 509 666,78	-	-
Seria K	10 000 000,00	9 876 057,27	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	-	-	**303 800,00**	-
Seria H	-	-	34 000,00	-
Seria I	-	-	194 000,00	
Seria J	-	-	58 800,00	
Seria K	-	-	17 000,00	

8.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 31.12.2016			
Wyszczególnienie	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wymagalności
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	22.07.2020
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	-

8.3 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 31.03.2016			
Wyszczególnienie	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wymagalności
Zobowiązania z tytułu obligacji:	**40 000 000,00**	**39 687 381,20**	**220 200,00**	-
Seria E	20 000 000,00	19 879 168,98	44 000,00	19.12.2016
Seria F	10 000 000,00	9 851 355,88	68 400,00	19.02.2018
Seria G	10 000 000,00	9 956 856,34	107 800,00	23.04.2018
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	**10 000 000,00**	**9 782 955,88**	-	-
Seria E	-	-	-	-
Seria F	10 000 000,00	9 782 955,88	-	-
Seria G	10 000 000,00	9 849 056,34	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	**20 000 000,00**	**19 947 568,98**	**112 400,00**	-
Seria E	20 000 000,00	19 879 168,98	44 000,00	-
Seria F	-	68 400,00	68 400,00	-
Seria G	-	107 800,00	107 800,00	-

9. Przychody przyszłych okresów

9.1 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.03.2016
Przychody z tytułu pożyczek	91 334,26	197 008,22	292 586,08
Przychody z umów faktoringu	785 428,67	633 094,56	669 433,35
Pozostałe przychody	250 000,00	180 000,00	180 000,00
PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW RAZEM:	**1 126 762,93**	**1 010 102,78**	**1 142 019,43**

10.Koszty według rodzaju

10.1 - Koszty według rodzaju za okres	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
Amortyzacja	106 622,56	68 693,78
Zużycie materiałów i energii	134 226,04	57 276,39
Usługi obce	1 145 488,14	771 628,21
Podatki i opłaty	58 835,00	34 340,20
Wynagrodzenia	1 618 662,84	861 125,77
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	167 496,76	166 104,44
Pozostałe koszty rodzajowe	73 709,89	179 129,78
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	**3 305 041,23**	**2 138 298,57**

11. Pozostałe koszty operacyjne

11.1 - Pozostałe koszty operacyjne za okres	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	16 055,63
Strata z tytułu sprzedaży wierzytelności	49 948,03	-
Utworzenie odpisów aktualizujących zbiorczych (statystycznych) *	304 593,85	208 030,77
Inne koszty operacyjne	43 141,65	22 904,38
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	**397 683,53**	**246 990,78**

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

12. Koszty finansowe

12.1 - Koszty finansowe za okres	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
Odsetki	1 088 570,70	676 463,75
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-
Ujemnie różnice kursowe	44 236,15	-
usługi finansowe	167 857,90	130 078,29
Poręczenia	160 422,24	113 202,64
Pozostałe koszty finansowe	141 615,43	168 998,39
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	**1 602 702,42**	**1 088 743,07**

13. Podatek dochodowy

13.1 - Podatek dochodowy	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
Bieżący podatek dochodowy	-	291 361,00
Odroczony podatek dochodowy	223 440,00	(230 203,00)
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	**223 440,00**	**61 158,00**

14. Gwarancje, poręczenia i zobowiązania warunkowe

14.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.03.2016
Od jednostek powiązanych	**120 600 000,00**	**120 600 000,00**	**84 656 000,00**
Poręczenie spłaty pożyczek od Pragma Inkaso S.A.	-	-	500 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso S.A.	20 000 000,00	20 000 000,00	20 000 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji od Pragma Inkaso SA	80 600 000,00	80 600 000,00	52 000 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso S.A.	-	-	1 156 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Inkaso S.A.	10 000 000,00	10 000 000,00	11 000 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Finance Sp. z o.o.	10 000 000,00	10 000 000,00	-
Od pozostałych jednostek	-	-	-
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE	**120 600 000,00**	**120 600 000,00**	**84 656 000,00**

14.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.03.2016
Dla jednostek powiązanych	-	**1 000 000,00**	**3 000 000,00**
Poręczenie spłaty pożyczki dla Pragma Inkaso S.A.	-	-	-
Poręczenie spłaty kredytu dla Pragma Inkaso S.A.	-	1 000 000,00	3 000 000,00
Dla pozostałych jednostek	-	-	-
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE	-	**1 000 000,00**	**3 000 000,00**

15.Instrumenty finansowe

15.1 -Instrumenty finansowe według kategorii	na dzień 31.03.2017	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.03.2016
Aktywa finansowe	**130 343 076,67**	**108 443 908,54**	**90 954 061,08**
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	28 461 961,90	13 186 846,91	15 352 707,62
Należności własne wyceniane w nominale	51 097,39	55 262,76	28 843,71
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	286 530,41	258 067,45	264 244,91
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	100 402 395,01	89 157 728,96	75 041 095,36
Środki pieniężne - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 141 091,96	5 786 002,46	267 169,48
Zobowiązania finansowe	**100 408 977,73**	**78 105 880,70**	**61 690 784,68**
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	99 044 848,50	76 255 486,95	60 417 751,17
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	577 229,01	720 456,80	659 976,01
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	786 900,22	1 129 936,95	613 057,50

15.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień		31.03.2017	
Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	**125 984 267,13**	-	-
Pożyczki udzielone	25 581 872,12	-	-
Faktoring	100 402 395,01	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:	**40 207 601,36**	**61 717 336,92**	-
Pożyczki udzielone	2 880 089,78	-	-
Faktoring	-	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	36 820 342,15	-	-
Obligacje	303 800,00	60 751 694,32	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	203 369,43	965 642,60	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu	-	-	-
		31.12.2016	
Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	**100 103 279,71**	-	-

Pożyczki udzielone	10 945 550,75	-	-
Faktoring	89 157 728,96	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:	**16 822 170,65**	**61 674 612,46**	-
Pożyczki udzielone	2 241 296,16	-	-
Faktoring	-	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	14 058 155,05	-	-
Obligacje	311 800,00	60 616 997,73	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	210 919,44	1 057 614,73	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu	-	-	-

31.03.2016

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	**86 200 396,60**	**2 000,00**	-
Pożyczki udzielone	10 656 116,31	2 000,00	-
Faktoring	75 041 095,36	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	503 184,93	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:	**44 670 320,24**	**19 938 837,31**	-
Pożyczki udzielone	4 694 591,31	-	-
Faktoring	-	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	19 824 176,98	-	-
Obligacje	20 055 368,98	19 632 012,22	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	96 182,97	306 825,09	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu	-	-	-

15.3 - 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 zmienne stopie % o 0,5% in minus
Pożyczki udzielone	27 595 102,93	551 902,06	(551 902,06)
Kredyty i pożyczki otrzymane	36 820 342,15	(184 101,71)	184 101,71
Obligacje wyemitowane	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	1 169 012,03	(5 845,06)	5 845,06
Razem	65 584 457,11	361 955,29	(361 955,29)

15.4 – 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 31.03.2017	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 0,10 zł in plus	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 0,10 zł in minus
Pożyczki udzielone	-	-	-	-
Faktoringi udzielone	1 570 689,32	6 627 994,79	(157 068,93)	157 068,93
Kredyty i pożyczki otrzymane	624 826,74	2 636 643,88	(62 482,67)	62 482,67
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-	-
Razem	2 195 516,06	9 264 638,67	(219 551,61)	219 551,61

15.5 – 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 7.3 podaje szczegółowe informacje dotyczące niewykorzystanych linii kredytowych, którymi Spółka dysponuje jako narzędziami redukcji ryzyka płynności.
Dla zabezpieczania płynności Spółka korzysta z kredytów i pożyczek opisanych w nocie 7, obligacji opisanych w nocie 8 i leasingów.
Dodatkowo Spółka może korzystać z krótko- , średnio- i długoterminowych pożyczek od spółek Grupy Kapitałowej, co stanowi dodatkowe zabezpieczenie przed ryzykiem utraty płynności.

16.Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce

16.1 – Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce	Za okres zakończony 31.03.2017	Za okres zakończony 31.03.2016
Pracownicy fizyczni	–	–
Pracownicy umysłowi	63	39
RAZEM PRZECIĘTNA LICZBA ETATÓW:	**63**	**39**

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

17.1. 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%

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki

17.2. 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
Ireneusz Rymaszewski	Członek Rady Nadzorczej	21 265	0,83%	0,65%

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki nie posiadają bezpośrednio akcji i opcji na akcje Spółki.
Stan posiadania akcji przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej zmienił się od 01.01.2017 r.

18. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

Działalność Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

19. 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.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Faktoring S.A.

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

Katowice, 15 maja 2017 rok

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY PRAGMA FAKTORING S.A. ZA OKRES 1 STYCZNIA 2017 DO 31 MARCA 2017 ROKU

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

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

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

STRUKTURA PORTFELA PRAGMA FAKTORING SA W I KWARTALE 2017 ROKU

	saldo 1.01.2017	Kontraktacja 2017	wpływy 2017	saldo 31.03.2017
Wartość faktoringu netto	89 158	159 945	148 486	100 402
Kaucje*	17 463			19 555
Pożyczki	13 187	19 628	4 313	28 462
Suma brutto	**119 808**	**179 573**	**152 799**	**148 419**
Suma netto	**102 345**	**179 573**	**152 799**	**128 864**

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

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

DYWERSYFIKACJA PORTFELA FAKTORINGOWEGO PPRAGMA FAKTORING SA

Okres	Obrót faktoringowy - należności sfinansowane (tys. zł)	Liczba klientów	Liczba odbiorców (płatników)	Ilość faktur sfinansowanych przez Spółkę	Obrót (tys. zł)/ Odbiorca
1 kwartał 2017	159 945	232	1236	12 001	129
1 kwartał 2016	119 184	175	867	7 982	137
1 kwartał 2015	108 831	198	818	8 951	133
1 kwartał 2014	84 574	147	653	7 540	130
1 kwartał 2013	60 863	101	275	4 581	221
1 kwartał 2012	60 690	90	173	2 166	351

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

Rotacja kluczowych aktywów Pragma Faktoring SA:	01.01.-31.03.2017	01.01.-31.03.2016
Wartość aktywów na początek okresu w tym:	**102 344 575,87**	**78 163 880,25**
a. pożyczki	13 186 846,91	13 683 727,20
b. faktoring	89 157 728,96	64 480 153,05
Wydatki na aktywa finansowe w tym:	**(179 573 049,20)**	**(125 018 374,07)**
a. pożyczki	(19 627 850,00)	(5 833 900,00)
b. faktoring	(159 945 199,20)	(119 184 474,07)
Wpływy z aktywów finansowych w tym:	**152 799 938,41**	**114 605 480,05**
a. pożyczki	4 313 479,31	5 207 807,01
b. faktoring	148 486 459,10	109 397 673,04
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	253 329,75	(579 242,31)

Wartość aktywów na koniec okresu, w tym:	**128 864 356,91**	**90 393 802,98**
a. pożyczki	28 461 961,90	15 352 707,62
b. faktoring	100 402 395,01	75 041 095,36
Wskaźnik % rotacji * w okresie, w tym:	**132,17%**	**135,98%**
a. pożyczki	20,71%	35,87%
b. faktoring	156,66%	156,82%

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

FAKTORING (w tys. zł)					
	I kwartał 2017	I kwartał 2016	I kwartał 2015	I kwartał 2014	I kwartał 2013
Portfel	100 402	75 041	60 466	51 645	33 473
% udział w portfelu ogółem	78%	83%	73%	64%	52%
Przychody	5 546	3 920	3 312	2 991	2 306
% udział w przychodach ogółem	89%	93%	72%	70%	63%
Kontraktacja	159 945	119 184	108 834	84 574	60 863
% udział w kontraktacji ogółem	89%	95%	92%	81%	76%

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 60%), co w niedalekiej przyszłości będzie stanowić bazę dalszego wzrostu portfela i wyników.

Sytuacja finansowa i płynnościowa Grupy

Grupa wyróżnia się wysoką płynnością aktywów. **Na koniec III kwartału wskaźnik aktywa obrotowe/aktywa ogółem był równy 88% .** Poziom zobowiązań oprocentowanych netto (po pomniejszeniu o posiadaną gotówkę) Grupy, wynosi jedynie 243 % wartości kapitałów własnych, co biorąc pod uwagę wysoką płynność i rotację aktywów, a także standardy w obszarze spółek faktoringowych (które są dalece inne od podmiotów działających w obszarze portfeli NPL), należy ocenić za bardzo bezpieczny poziom. Dodatkowo **większość zobowiązań ma charakter długoterminowy** (wymagalność od 2,5 do 3,5 roku).

LeaseLink Sp. z o. o.

LeaseLink Sp. z o.o. to jedyny w Polsce fintech w sektorze usług leasingowych. Jako jedyny leasingodawca na świecie realizuje transakcje 24 godziny na dobę 7 dni w tygodniu. Unikalny jest nie tylko sposób procesowania transakcji ale także jej dystrybucji gdyż opiera się na kanałach on-line jak własna strona www i dodanie do metod płatności w e-sklepach, ale również offline w dowolnym punkcie sprzedaży partnera i programach White Label.
Spółka rozpoczęła działalność operacyjną w 2 kwartale 2016 r. i koncentrowała się przede wszystkim na zbudowaniu kanałów sprzedaży (zarówno e-comerce jak i offline) swoich usług.

LeaseLink Sp. z o.o. nawiązał dotąd współpracę (umowy i konfiguracje technologiczne) z 850 e-sklepami, 790 sklepami stacjonarnymi oraz 640 pośrednikami, w tym nawiązała współpracę w zakresie dystrybucji swoich produktów z Raiffeisen Bank Polska S.A.

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 1000 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 swoja aplikację i silniki procesów, co w najbliższych tygodniach zaowocuje udostępnieniem także innych produktów, w tym pożyczki inwestycyjnej dla firm w bliźniaczo podobnym modelu.

Kalendarium

- **16 stycznia 2017** Pragma Faktoring otrzymała od Pragma Inkaso SA zawiadomienie o nabyciu w dniu 12 stycznia 2017 roku 51 664 akcji spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
- **20 stycznia 2017** Pragma Faktoring otrzymała od Pragma Inkaso SA zawiadomienie o nabyciu w dniach 17-19 stycznia 2017 roku 2 643 akcji spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
- **9 lutego 2017** Pragma Faktoring poinformowała o otrzymaniu dwóch powiadomień. Dotyczyły one informacji o zbyciu przez Michała Kolmasiaka 4 750 akcji Emitenta oraz nabyciu przez Pragma Inkaso SA 16 322 akcji nabytych w dniach 7-8.02.2017 na GPW w Warszawie.
- **14 lutego 2017** Pragma Faktoring poinformowała o otrzymaniu dwóch powiadomień. Dotyczyły one informacji o zbyciu przez Agnieszkę Kowalik 4 515 akcji Emitenta oraz nabyciu przez Pragma Inkaso SA 4 6 299 akcji nabytych w dniach 9-13.02.2017 na GPW w Warszawie.
- **17 lutego 2017 r.** Pragma Faktoring otrzymała od Pragma Inkaso SA zawiadomienie o nabyciu w dniach 14-15 luty br. 522 akcji spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
- W dniu **6 marca 2017** r. Pragma Faktoring zawarła z Pragma Inkaso SA umowę pożyczki w wykonaniu której przekazał pożyczkobiorcy kwotę 10 mln zł. Termin zwrotu pożyczki ustalono na 31 maja 2017 r. z możliwością wcześniejszej spłaty. Pożyczka ma na celu sfinansowanie wcześniejszej spłaty obligacji serii D wyemitowanych przez Pragma Inkaso S.A.
- Pragma Faktoring S.A poinformowała, że w dniu **5 kwietnia 2017** r, tj. przed terminem zwrotu przypadającym na 31 maja 2017 r., otrzymał od Pragma Inkaso S.A. kwotę 10 mln zł z tytułu zwrotu całości pożyczki przekazanej w dniu 6 marca 2017 r. Pożyczka była wykorzystana do sfinansowania wcześniejszej spłaty obligacji serii D wyemitowanych przez Pragma Inkaso S.A.
- W dniu **5 kwietnia 2017** roku Rada Nadzorcza Pragma Faktoring SA dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do przeglądu i badania sprawozdań finansowych za rok 2017, tj. spółki Grant Thornton Polska sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Poznaniu, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 4055.
- **12 kwietnia 2017 r.** Pragma Faktoring otrzymała od Pragma Inkaso SA zawiadomienie o nabyciu w dniu 12 kwietnia br. 6 480 akcji spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

- W dniu **24 kwietnia 2017** r. Zarząd Pragma Faktoring SA podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii L, ustalenia warunków emisji, dematerializacji i wprowadzenia obligacji do obrotu na Catalyst. Podobnie jak w przypadku poprzednich emisji, celem emisji obligacji serii L jest finansowanie bieżącej działalności operacyjnej w zakresie usług faktoringowych i pożyczek. Emisja obejmuje nie więcej niż 150.000 zdematerializowanych, zabezpieczonych obligacji na okaziciela.

Opis podstawowej działalności

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

Faktoring

Spółka świadczy kompleksowe usługi w zakresie faktoringu. W ramach faktoringu klasycznego finansuje całość lub większość obrotu swojego klienta, wykupując należności niewymagalne. Natomiast faktoring w wersji uproszczonej pozwala klientom na wybiórcze korzystanie z finansowania obrotu faktoringiem poprzez wskazywanie poszczególnych należności do wykupu przez faktora. W obu wariantach dla klientów dostępny jest także faktoring eksportowy. Pragma Faktoring S.A. świadczy usługi faktoringu pełnego i niepełnego (z regresem) przy czym w I kwartale 2017 r. r. zdecydowanie dominował w sprzedaży faktoring niepełny. W obu odmianach Spółka stosuje ubezpieczenie transakcji w wyspecjalizowanej ubezpieczalni.
Jedną z usług dedykowanych do mikro i małych przedsiębiorstw jest usługa mikrofaktoringu. Dodatkowymi wariantami usług faktoringu są faktoring odwrotny, wymagalnościowy, zamówieniowy oraz faktoring pakietów należności niskonominałowych.

Pożyczki

Pragma Faktoring S.A. udziela pożyczek krótkoterminowych dla przedsiębiorstw. Zabezpieczeniem są wierzytelności lub prawa rzeczowe. Pożyczka może mieć charakter jednorazowy lub odnawialny. Jest alternatywą dla kredytu bankowego, szczególnie atrakcyjną dla sektora MSP.
Obecnie udzielane pożyczki w większości są zabezpieczone i rozliczane cesjami istniejących i przyszłych wierzytelności Klienta, a więc w istocie mają charakter quasi faktoringowy. Pożyczki takie mają charakter krótkoterminowy i są zawierane najczęściej w dwóch sytuacjach. Po pierwsze z Klientami mającymi bardzo drobne należności, często wystawiającymi faktury, kiedy to finansowanie w oparciu o klasyczny faktoring byłoby kłopotliwe i pracochłonne. Po drugie są oferowane obecnym Klientom faktoringowym Spółki mającym dodatkowe zamówienia wymagające dodatkowych środków obrotowych. W takim przypadku Spółka udziela pożyczki na zakup surowców do produkcji, posiada zabezpieczenie na należnościach objętych faktoringiem oraz nowych kontraktach, a Klient po zrealizowaniu nowych zamówień rozlicza pożyczkę powstałymi w ten sposób należnościami zamieniając ją na klasyczny faktoring.

Przychody ze sprzedaży netto

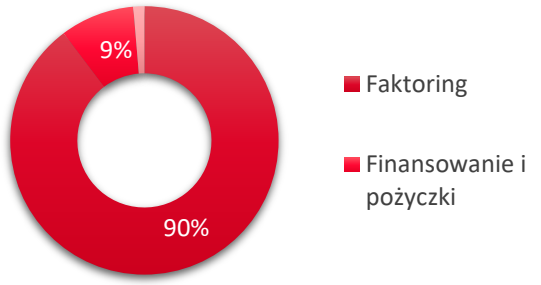
Przychody netto to marża osiągana na transakcjach.
Jako przychody ze sprzedaży netto są wykazywane:

1) wynagrodzenia faktoringowe;
2) prowizje i odsetki pożyczkowe

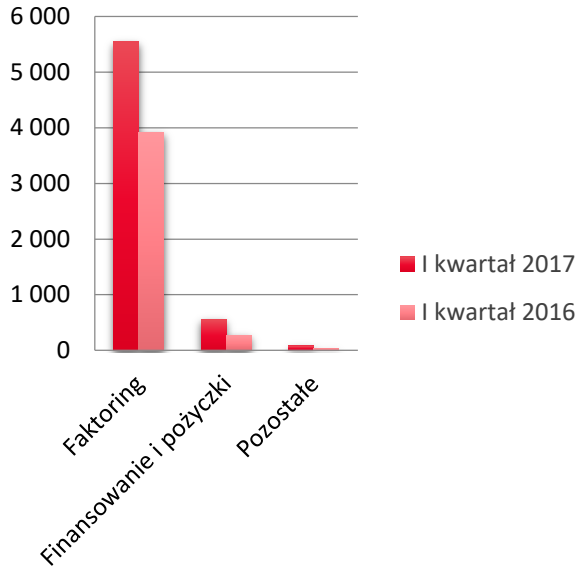
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO PRAGMA FAKTORING SA (w tys zł)			
	I kwartał 2017	I kwartał 2016	r/r
Faktoring	5 546	3 920	141%
Pożyczki	554	273	203%
Zakup wierzytelności	26	-	-
Pozostałe	82	32	256%
RAZEM	**6 208**	**4 225**	**147%**

W I kwartale 2017 roku o wartość przychodów netto wzrosła o 47% w porównaniu do I kwartału 2016 roku.

Struktura przychodów ze sprzedaży netto



Przychody ze sprzedaży netto (w tys. zł)



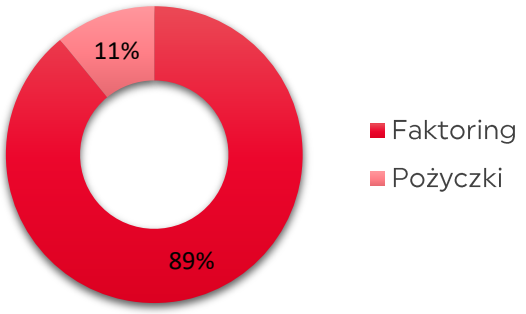
Wartość kontraktacji

WARTOŚĆ KONTRAKTACJI PRAGMA FAKTORING W I KWARTALE 2017 ROKU			
	I kwartał 2017	I kwartał 2016	r/r
Faktoring z regresem	71 451	37 565	190%
Faktoring ubezpieczony z regresem	72 233	62 557	115%
Faktoring bez regresu	-	-	-
Faktoring ubezpieczony bez regresu	1 656	-	-
Faktoring odwrócony	782	-	-
Faktoring eksportowy w tym:*	13 823	19 062	73%
- z regresem	1 256	3 307	38%
-ubezpieczony z regresem	12 568	15 755	80%
FAKTORING RAZEM	**159 945**	**119 184**	**134%**

POŻYCZKI	19 628	5 834	336%
RAZEM	179 573	125 018	144%

* faktoring nominowany w walucie obcej

Struktura kontraktacji
w I kwartale 2017 r.



Wartość kontraktacji
w I kwartale 2017 r.

Klienci

W I kwartale 2017 r. Pragma Faktoring S.A. podpisała umowy z 57 nowymi Klientami.

Ubezpieczenie portfela faktoringowego

Pragma Faktoring S.A. korzysta z ubezpieczenia należności faktoringowych i w tym zakresie posiada od 2007 r. umowę ubezpieczenia zawartą z międzynarodowym wyspecjalizowanym ubezpieczycielem Atradius Credit Insurance N.V. S.A.
Ubezpieczyciel w ramach współpracy nadaje, koryguje, cofa limity ubezpieczeniowe nadane dłużnikom faktoringowym (co ułatwia Spółce ocenę wypłacalności tych podmiotów), a także wypłaca Pragma Faktoring odszkodowania w przypadku bankructwa lub przewlekłej zwłoki w zapłacie należności (co zmniejsza ryzyko strat na transakcjach, a także przyspiesza odzysk przeterminowanych należności). Spółka co roku zwiększa wartość portfela objętego ubezpieczeniem. W 2016 r. w strukturze kontraktacji zdecydowanie przeważał faktoring ubezpieczony, stanowiąc 66 % wartości sfinansowanych faktur.

WARTOŚĆ WYKUPIONYCH FAKTUR	I kwartał 2017	I kwartał 2016
Faktoring nieubezpieczony	73 489	40 872
Faktoring ubezpieczony	86 456	78 312
RAZEM	159 945	119 184

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 miałby (w razie zaistnienia odpowiedniej ilości zdarzeń) obowiązek zapłacić na rzecz Pragma Faktoring w danym roku ubezpieczeniowym
** z czego istotna część została przez Spółkę następnie zwindykowana od dłużników

Ubezpieczenie portfela i „wielkość" polisy jest obok płynności, dywersyfikacji i rotacji aktywów czynnikiem, który pozwala oceniać Pragma Faktoring jako bardzo bezpiecznego kredytobiorcę oraz emitenta obligacji.
Pragma Faktoring zawarła z Atradius Cerdit Insurance NV S.A. w Warszawie polisę ubezpieczenia faktoringu na kolejny okres, tj. do końca 2018 roku. Polisy obejmują zarówno faktoring pełny (bez regresu) jak i z regresem, a także faktoring eksportowy. Przedmiotem każdej z polis jest ubezpieczenie ryzyka niewypłacalności odbiorcy (dłużnika) lub przewlekłej zwłoki w zapłacie.

2. **Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych**

Zarząd Pragma Faktoring S.A. nie publikował prognoz finansowych na 2017 rok.

3. **Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.**

W I kwartale 2017 r. kapitał podstawowy Spółki Pragma Faktoring S.A. składał się z 2.565.910 akcji, z których może być wykonywane 3.269.234 głosów. Pragma Inkaso S.A. na dzień 31.03.2017 r. była posiadaczem 2.227.006 akcji, dających 86,79 % udziału w kapitale zakładowym, z których mogła wykonywać 2.930.330 dających 89,63 % udziału w ogólnej liczbie głosów.
Na dzień 31 marca 2017 roku struktura akcjonariatu wygląda następująco:

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

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

Spółka prowadzi szereg postepowań sądowych dotyczących podstawowej działalności. Istotne postępowania Emitent opisywał m.in. w pkt 4 na stronie 64 Sprawozdania z działalności zamieszczonego w Raporcie Rocznym za 2016 r.

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

W ocenie Emitenta brak takich informacji.

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

Takie czynniki i zdarzenia nie wystąpiły.

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

Takie czynniki nie wystąpiły.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Faktoring S.A.
Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu
Jakub Holewa - Wiceprezes Zarządu
Daniel Mączyński - Wiceprezes Zarządu
Agnieszka Kowalik - Członek Zarządu
Grzegorz Pardela - Członek Zarządu

Katowice, 15 maja 2017 rok

Oświadczenie Zarządu Pragma Faktoring S.A.

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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Faktoring S.A.
Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu
Jakub Holewa - Wiceprezes Zarządu
Daniel Mączyński - Wiceprezes Zarządu
Agnieszka Kowalik - Członek Zarządu
Grzegorz Pardela - Członek Zarządu

Katowice, 15 maja 2017 rok

PRAGMA.PL

PRAGMA FAKTORING SA
ul. Brynowska 72, 40-584 Katowice
tel.: +48 32 44 20 200, fax.: +48 32 44 20 240
faktoring@pragma.pl
KRS: 0000267847 NIP: 634 24 27 710 REGON: 277573126
Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VII
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Wysokość kapitału zakładowego: 2.565.910 zł opłacony w całości

spółka notowana na GPW