



www.pragmainkaso.pl



SZANOWNI INWESTORZY I AKCJONARIUSZE

Przekazujemy w Państwa ręce raport Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

Okres ten w zakresie wyników Grupy należy ocenić umiarkowanie pozytywnie. Istotnie wzrosły przychody netto z kluczowego dla rozwoju Grupy segmentu inwestycji w portfele wierzytelności bankowych. Wzrosły również przychody z tytułu faktoringu netto oraz, co ważne, zwiększyła się wartość portfela faktoringowego, co będzie mieć wpływ na wzrost przychodów w kolejnym kwartale. Szczegółowe omówienie poszczególnych obszarów produktowych działalności Grupy znajduje się w dalszej części Sprawozdania.

W kolejnych kwartałach planujemy nadal istotnie zwiększać przychody z serwisowania portfeli wierzytelności, a sprzyjać temu będzie zarządzanie nowymi funduszami sekurytyzacyjnymi, jakie Pragma tworzy wraz z Money Makers TFI z Grupy Alior Bank S.A. Spodziewamy się również systematycznego wzrostu przychodów generowanych przez portfel faktoringowy, co będzie skutkowało istotnym wzrostem wyników Pragma Faktoring.

Ważnym zadaniem na najbliższe lata dla Grupy jest unowocześnienie i zoptymalizowanie kanałów sprzedaży i operacji, czemu sprzyjać będzie nabycie przez Pragma Faktoring S.A. spółki Lease Link. Spółka ta specjalizuje się w usługach mikroleasingu realizowanego poprzez innowacyjną aplikację online, ze szczególnym uwzględnieniem finansowania zakupów dokonywanych w ramach handlu e-commerce, a jej kompetencje będą adaptowane przez pozostałe spółki Grupy.

Wynik netto Grupy za pierwszy kwartał br. (przypadający na akcjonariuszy Pragma Inkaso) stanowi 118% wyniku rocznego za 2015 r., co pozwala zakładać, że Grupa w 2016 r. istotnie poprawi poziom wypracowanego zysku.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu
Prot Zastawniak – Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 16 maja 2016 roku



Spis treści

List do Inwestorów i Akcjonariuszy	1
Wprowadzenie do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A.	3
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Pragma Inkaso S.A.	10
Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	17
Wprowadzenie do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A.	34
Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	38
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Pragma Inkaso S.A.	40
Noty do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	45
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A.	77
Oświadczenie Zarządu Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A.	93



WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 MARCA 2016 ROKU

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

Nazwa:	Pragma Inkaso S.A.
Siedziba:	42-600 Tarnowskie Góry, ul. Czarnohucka 3
Telefon:	32 4500 100
Fax:	32 4500 199
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	277810566
NIP:	645-22-74-302
KRS:	0000294983
Adres poczty elektronicznej:	biuro@pragmainkaso.pl
Adres strony internetowej:	www.pragmainkaso.pl

PRAGMA INKASO S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach przy ul. Czarnohuckiej 3 została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 18.12.2007 pod numerem 0000294983. Wcześniej Spółka była wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000118246 jako PRAGMA INKASO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Spółka powstała w drodze przekształcenia zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 22.10.2007 roku.

II. KAPITAŁ ZAKŁADOWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej na dzień 31 marca 2016 roku wynosił 3.680.000 zł i dzielił się na 3.680.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Informacja na temat akcjonariatu jest prezentowana w nocie nr 5.



III. ZARZĄD I RADA NADZORCZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Zarząd Spółki jest dwuosobowy. W jego skład na dzień 31 marca 2016 roku wchodzi:

- Tomasz Boduszek jako Prezes Zarządu,
- Prot Zastawniak jako Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza Spółki liczy siedmiu członków. W jej skład na dzień 31 marca 2016 roku wchodzi:

- Rafał Witek jako Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Anna Kędzierska jako Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Mańka jako Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Lalik jako Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Nowak jako Członek Rady Nadzorczej,
- Dariusz Zych jako Członek Rady Nadzorczej,
- Ireneusz Rymaszewski jako Członek Rady Nadzorczej.

Do dnia sporządzenia sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

IV. GRUPA KAPITAŁOWA PRAGMA INKASO

Na dzień 31 marca 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziły:

- PRAGMA INKASO S.A. jako Jednostka Dominująca,
- Pragma Faktoring S.A. (dawniej Grupa Finansowa Premium S.A.) z siedzibą w Katowicach jako Jednostka Zależna,

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 31 marca 2016 roku 2.142.172 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każdy, z tego 703.324 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, na jedną akcję przypadają dwa głosy, co stanowi 83,49% wszystkich akcji w Pragma Faktoring S.A. oraz 87,04% ogólnej liczby głosów.

- Pragma Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach jako Jednostka Zależna,

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 31 marca 2016 roku 21.100 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, co stanowi 95,05% udziałów w Premium Inwestycje Sp. z o.o.

- Pragma Collect Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą w Tarnowskich Górach jako Jednostka Zależna,

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 31 marca 2016 roku 1.007.600 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każdy, co stanowi 100 % akcji w Pragma Collect Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością SKA, Komplementariuszem Spółki była Pragma Collect Sp. z o.o. a wartość wkładu wynosiła 1.000,00 zł.

- Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny jako Jednostka Zależna,

Na dzień 31.03.2016 roku Pragma Inkaso S.A. posiadała 272.000 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.



W trakcie okresu sprawozdawczego nie nabyła certyfikatów.

W dniu 31 marca 2016 roku nastąpił wykup przez FIZ 24.000 Certyfikatów Inwestycyjnych należących do Jednostki Dominującej.

- Pragma Inwestycje Sp. z o.o. Spółka Jawna z siedzibą w Katowicach.

V. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2016 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 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku i 31 marca 2015 roku, wyniki jej działalności od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku i od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku oraz przepływy pieniężne za okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku i od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku.

2. Zasady prezentacji

Począwszy od 1 stycznia 2008 roku Pragma Inkaso S.A., zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pragma Inkaso S.A. z dnia 17 grudnia 2008 roku (podjętej na podstawie art. 45 ust. 1a, 1c Ustawy o rachunkowości) sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Komisję Europejską. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku, a dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku.

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

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

3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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



4. Przyjęte metody konsolidacji

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

Opisane zasady rachunkowości i metody wyceny stosowane są we wszystkich jednostkach Grupy Kapitałowej.

Sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego Pragma Inkaso S.A., sprawozdanie Pragma Faktoring S.A., Pragma Inwestycje Sp. z o.o., Pragma Collect Sp. z o.o. SKA, FIZ Pragma 1 oraz sprawozdanie Pragma Inwestycje Sp. z o.o. Spółka Jawna skonsolidowane metodą pełną.

Jeżeli spółka została podporządkowana w trakcie roku, w konsolidacji ujmuje się wynik finansowy od daty ustanowienia kontroli.

Zasada ta nie obowiązuje w wyniku nabycia udziałów wewnątrz Grupy Kapitałowej.

Wartość firmy powstała z nabycia akcji Pragma Faktoring S.A. jest poddawana corocznie testowi na utratę wartości.

5. Przyjęte zasady rachunkowości

W prezentowanym okresie Grupa Kapitałowa nie wprowadziła zmian w przyjętych zasadach rachunkowości w porównaniu do zasad przedstawionych w opublikowanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2015.

6. Polityka dotycząca dywidendy Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa w prezentowanym okresie nie wypłacała, ani nie deklarowała wypłaty z tytułu dywidendy.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu
Prot Zastawniak – Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 16 maja 2016 roku



WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO	w tys. EURO
	1 Q 2016	2015	1 Q 2015	1 Q 2016	2015	1 Q 2015
I. Przychody brutto ze sprzedaży usług	123 025	572 763	135 298	28 243	136 868	32 610
II. Przychody netto ze sprzedaży usług	8 675	37 151	8 788	1 992	8 878	2 118
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 030	9 224	3 497	925	2 204	843
IV. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 416	2 825	1 680	555	675	405
V. Całkowity dochód (strata) netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 258	572	1 063	289	137	256
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej *	(12 618)	29 104	13 887	(2 897)	6 955	3 347
VI. A. Wzrost (spadek) stanu aktywów dostępnych do sprzedaży (faktoring, wierzytelności nabyte)	17 734	25 664	(5 289)	4 071	6 133	(1 275)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 476)	(3 664)	(1 005)	(569)	(876)	(242)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 920	(16 393)	(6 326)	1 359	(3 917)	(1 525)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(9 175)	9 047	6 556	(2 106)	2 162	1 580
X. Aktywa, razem	192 736	186 299	172 659	45 154	43 717	42 225
X. A. Wierzytelności nabyte	50 143	41 596	17 976	11 747	9 761	4 396
X. B. Faktoring	76 490	69 426	62 649	17 920	16 292	15 321
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	130 044	126 117	114 036	30 467	29 595	27 888
XII. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	43 917	49 150	61 642	10 289	11 534	15 075
XIII. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	86 127	76 967	52 394	20 178	18 061	12 813
XIV. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	47 928	46 670	51 640	11 229	10 952	12 629
XV. Kapitał podstawowy	3 680	3 680	3 680	862	864	900



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

XVI. Liczba akcji na koniec roku (w szt.)	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000
XVII. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,34	0,16	0,29	0,08	0,04	0,07
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,34	0,16	0,29	0,08	0,04	0,07
XIX. Wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	13,02	12,68	14,03	3,05	2,98	3,43
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	13,02	12,68	14,03	3,05	2,98	3,43
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	1,09	0,00	0,00	0,25	0,00

*Wartość ujemna przepływów operacyjnych wynika ze zwiększenia stanu należności faktoringowych i wierzytelności zakupionych (głównie portfeli wierzytelności bankowych), co obrazuje pozycja „zmiana stanu aktywów dostępnych do sprzedaży”; zwiększenie to będzie sprzyjać wzrostowi przychodów z tych aktywów w przyszłych okresach.

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat 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) bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu;
 - na dzień 31 marca 2016 średni kurs wynosił: 4,2684;
 - na dzień 31 grudnia 2015 średni kurs wynosił: 4,2615;
 - na dzień 31 marca 2015 średni kurs wynosił: 4,0890;

- b) rachunek zysków i strat 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 2016: 4,3559;
 - średnia arytmetyczna na dzień 31 grudnia 2015: 4,1848;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2015: 4,1489;

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



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.
Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu
Prot Zastawniak – Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 16 maja 2016 roku



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE

SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 MARCA 2016 ROKU

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa				
Wyszczególnienie	Nota	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
AKTYWA TRWAŁE		38 326 860,11	36 792 554,29	28 217 832,91
Rzeczowe aktywa trwałe		12 035 300,61	12 275 286,08	11 969 986,82
Wartości niematerialne		2 295 049,64	2 079 746,35	1 723 518,64
Wartość firmy	1	7 217 687,26	7 217 687,26	7 217 687,26
Pozostałe aktywa długoterminowe		2 000,00	2 000,00	1 000,00
Inwestycje w nieruchomości	2	13 945 723,60	12 822 719,60	6 134 332,19
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 831 099,00	2 395 115,00	1 171 308,00
AKTYWA OBROTOWE		152 582 927,69	148 837 121,78	142 347 064,87
Należności z tytułu dostaw i usług	3	585 716,04	542 423,15	695 898,51
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3	1 492,00	-	87 277,00
Pozostałe aktywa obrotowe	3	2 736 312,14	4 046 455,91	3 245 232,24
Wierzytelności nabyte	4	50 142 602,44	41 595 860,89	17 976 041,53
Faktoring	4	76 489 747,94	69 426 350,35	62 649 303,18
Pożyczki	4	14 725 698,82	16 185 816,25	42 475 267,34
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4 741 269,53	13 916 015,18	11 526 426,03
Rozliczenia międzyokresowe		3 160 088,78	3 124 200,05	3 691 619,04
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA		1 826 096,29	669 000,00	2 093 708,00
Aktywa razem:		192 735 884,09	186 298 676,07	172 658 605,78


Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	Nota	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
KAPITAŁ WŁASNY	5	62 691 580,42	60 181 668,06	58 623 082,10
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej		47 928 316,64	46 669 843,90	51 640 327,92
Kapitał podstawowy		3 680 000,00	3 680 000,00	3 680 000,00
Kapitał zapasowy z emisji		25 743 772,80	25 743 772,80	25 743 772,80
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		24 014 514,15	24 014 514,15	27 188 436,49
Niepodzielony wynik , w tym:		(5 509 970,32)	(6 768 443,05)	(4 971 881,37)
Zysk (strata) netto okresu		1 258 472,73	571 839,94	1 062 691,77
Udziały niedające kontroli		14 763 263,78	13 511 824,16	6 982 754,18
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY DŁUGOTERMINOWE		43 916 869,45	49 150 391,92	61 641 899,90
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 955 120,00	2 922 199,00	2 607 426,00
Kredyty i pożyczki długoterminowe	6	1 783 678,77	7 002 329,36	2 070 281,13
Zobowiązania z tytułu obligacji	7	34 826 607,93	34 758 534,05	52 804 944,53
Inne zobowiązania finansowe	7	4 351 462,75	4 467 329,51	4 159 248,24
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY KRÓTKOTERMINOWE		86 127 434,22	76 966 616,09	52 393 623,78
Kredyty i pożyczki	6	34 777 963,84	21 039 662,37	32 752 063,65
Zobowiązania z tytułu obligacji	7	34 415 117,93	34 088 326,75	10 931 789,81
Inne zobowiązania finansowe	7	481 236,36	3 360 292,75	506 554,23
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		1 484 419,69	1 081 377,21	600 988,59
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		108 868,00	763 795,00	495 642,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne		12 976 797,65	15 142 076,14	5 620 493,08
Rezerwy krótkoterminowe		401 161,08	481 013,36	617 591,84
Przychody przyszłych okresów		1 481 869,67	1 010 072,51	868 500,58
Pasywa razem:		192 735 884,09	186 298 676,07	172 658 605,78

Sprawozdanie skonsolidowane z zysków lub strat i całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2016	01.01.2015	01.01.2015
		31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem		123 024 678,38	572 763 351,41	135 297 685,32
Przychody z tytułu faktoringu		112 626 477,09	521 811 571,40	122 202 309,26
Koszty faktoringu		(108 421 628,55)	(504 525 841,66)	(118 461 210,19)



Przychód z tytułu faktoringu netto		4 204 848,54	17 285 729,74	3 741 099,07
Przychody z tytułu zakupu pakietów wierzytelności		3 111 814,87	12 284 887,82	2 889 297,57
Koszty zakupionych pakietów wierzytelności		(707 130,11)	(2 581 805,00)	(1 789 358,87)
Przychód z tytułu zakupu pakietów wierzytelności netto		2 404 684,76	9 703 082,82	1 099 938,70
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie		3 004 605,26	23 161 222,38	5 428 937,51
Koszty z tytułu windykacji na zlecenie		(2 490 510,76)	(19 616 459,75)	(4 631 177,58)
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto		514 094,50	3 544 762,63	797 759,93
Przychody z tytułu zakupu wierzytelności		3 041 580,08	9 974 116,02	1 888 672,17
Koszty zakupionych wierzytelności		(2 730 540,78)	(8 888 179,27)	(1 627 613,30)
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto		311 039,30	1 085 936,75	261 058,87
Przychody z tytułu pożyczek		197 525,58	4 814 690,42	2 704 354,89
Pozostałe przychody		1 042 675,50	716 863,37	184 113,92
Przychody ze sprzedaży netto ogółem		8 674 868,18	37 151 065,73	8 788 325,38
Koszty działalności operacyjnej		(4 632 259,41)	(18 935 685,88)	(4 622 396,69)
Amortyzacja		(221 057,32)	(869 378,99)	(215 586,16)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		(2 227 046,57)	(7 973 368,67)	(2 114 413,25)
Pozostałe koszty podstawowe		(2 184 155,52)	(10 092 938,22)	(2 292 397,28)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		4 042 608,77	18 215 379,85	4 165 928,69
Pozostałe przychody operacyjne		377 377,01	2 222 502,66	860 829,88
Pozostałe koszty operacyjne		(389 557,31)	(11 214 291,17)	(1 529 935,10)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		4 030 428,47	9 223 591,34	3 496 823,47
Przychody finansowe		241 504,49	413 058,37	41 554,73
Koszty finansowe		(1 856 226,60)	(6 811 695,16)	(1 858 050,21)
Zyski / straty z tytułu sprzedaży jednostek zależnych		-	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		2 415 706,36	2 824 954,55	1 680 327,99
Podatek dochodowy	8	94 206,00	(494 792,00)	(479 564,00)
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		2 509 912,36	2 330 162,55	1 200 763,99
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej		-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		2 509 912,36	2 330 162,55	1 200 763,99



Inne całkowite dochody		-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		2 509 912,36	2 330 162,55	1 200 763,99
Udziały nie dające kontroli		1 251 439,62	1 758 322,61	138 072,22
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		1 258 472,73	571 839,94	1 062 691,77

Sprawozdanie skonsolidowane z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)			
Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01.2016 - 31.03.2016	RPP za okres: 01.01.2015 - 31.12.2015	RPP za okres: 01.01.2015 - 31.03.2015
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk (strata) brutto	2 415 706,36	2 824 954,55	1 680 327,99
Korekty razem	(17 752 055,85)	26 279 213,03	12 206 901,25
Amortyzacja	221 057,32	869 378,99	215 586,16
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-90 192,16	101 323,84	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 504 824,27	7 843 420,47	697 476,58
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	(1 459 978,00)	5 907 031,56	1 265 832,99
Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży * ; **	(17 733 808,32)	(25 664 408,40)	5 288 601,68
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek* ; **	1 579 571,62	30 711 106,31	5 130 344,19
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(681 455,79)	(3 045 808,02)	(590 304,82)
Zmiana stanu rezerw	(79 852,28)	(8 999,11)	127 579,37
Zmiana stanu należności	1 266 850,88	(1 330 224,01)	(682 475,70)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(1 749 705,82)	10 671 352,89	669 381,21
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	435 908,43	714 984,51	5 993,59
Zapłacony podatek dochodowy	(965 276,00)	(489 946,00)	78 886,00
Inne korekty	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej *	(15 336 349,49)	29 104 167,58	13 887 229,24
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(266 349,93)	(673 347,97)	(167 345,89)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(205 493,24)	(134 282,50)	(11 857,96)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	100 939,83	196 551,26	55 958,13
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(12 168,66)	(3 045 096,11)	(521 876,76)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	119 164,66	-	-
Wydatki na nabycie akcji i udziałów spółek powiązanych	-	(8 077,23)	-



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

Wydatki na nabycie inwestycji długoterminowych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych	-	-	-
Wydatki na nabycie obligacji	-	-	-
Wpływy z wykupu obligacji	-	-	-
Wydatki na działalność zaniechaną	-	-	-
Wydatki na aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	(1 418 107,68)	-	(360 000,00)
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	485 000,00	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 197 015,02)	(3 664 252,55)	(1 005 122,48)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z tytułu emisji akcji i udziałów Spółek Grupy kapitałowej dla inwestorów spoza Grupy	-	3 405 511,01	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	10 031 297,37	24 297 991,17	11 910 393,33
Spłaty kredytów i pożyczek	(1 511 646,49)	(20 050 655,14)	(1 024 276,32)
Wpływy z tytułu obligacji	-	25 000 000,00	10 000 000,00
Spłaty z tytułu obligacji	-	(35 000 000,00)	(25 000 000,00)
Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu	-	12 817 611,76	-
Spłaty z tytułu faktoringu	-	(15 117 305,78)	(400 139,22)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(141 264,97)	(561 103,24)	(128 664,66)
Dywidendy wypłacone	-	(4 341 031,28)	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(841 720,00)	(4 926 366,73)	(1 389 400,00)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(268 239,21)	(1 917 810,78)	(294 176,86)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 268 426,70	(16 393 159,01)	(6 326 263,73)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(9 264 937,81)	9 046 756,02	6 555 843,03
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(9 174 745,65)	8 945 432,18	6 555 843,03
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	90 192,16	(101 323,84)	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	13 916 015,18	4 970 583,00	4 970 583,00
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D)	4 741 269,53	13 916 015,18	11 526 426,03

*wartość ujemna przepływów operacyjnych wynika ze zwiększenia stanu należności faktoringowych i wierzytelności zakupionych (głównie portfeli wierzytelności bankowych), co obrazuje pozycja „zmiana stanu aktywów dostępnych do sprzedaży”; zwiększenie to będzie sprzyjać wzrostowi przychodów z tych aktywów w przyszłych okresach.

** w w/w pozycjach „zmiana stanu” wartości ujemne oznaczają zwiększenie się sald danych aktywów.



Sprawozdanie skonsolidowane ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.							
Stan na 1.01.2015 r.	3 680 000,00	25 743 772,80	27 188 436,51	(6 034 573,14)	50 577 636,16	6 844 681,97	57 422 318,13
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.03.2015 r.	-	-	-	1 258 472,73	1 258 472,73	1 251 439,62	2 509 912,36
Stan na 31.03.2015 r.	3 680 000,00	25 743 772,80	27 188 436,52	(4 776 100,41)	51 836 108,90	8 096 121,60	59 932 230,49
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2015 do 31.12.2015 r.							
Stan na 1.01.2015 r.	3 680 000,00	25 743 772,80	27 188 436,49	(6 034 573,14)	50 577 636,15	6 844 681,96	57 422 318,11
Wypłata dywidendy ze spółki zależnej	-	-	-	-	-	(661 031,28)	(661 031,28)
Wypłata dywidendy Pragma Inkaso S.A.	-	-	(3 173 922,34)	(506 077,66)	(3 680 000,00)	-	(3 680 000,00)
Zakup akcji w spółce zależnej	-	-	-	-	-	(5 945,75)	(5 945,75)
SPRZEDAŻ CERTYFIKATÓW PRAGMA 1 FIZ NFS	-	-	-	(799 632,19)	(799 632,19)	5 575 796,62	4 776 164,43
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.12.2015 r.	-	-	-	571 839,94	571 839,94	1 758 322,61	2 330 162,55
Stan na 31.12.2015 r.	3 680 000,00	25 743 772,80	24 014 514,15	(6 768 443,05)	46 669 843,90	13 511 824,16	60 181 668,06
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2016 do 31.03.2016 r.							
Stan na 01.01.2016 r.	3 680 000,00	25 743 772,80	24 014 514,15	(6 768 443,05)	46 669 843,90	13 511 824,16	60 181 668,06
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.03.2016 r.	-	-	-	1 258 472,73	1 258 472,73	1 251 439,62	2 509 912,36
Stan na 31.03.2016 r.	3 680 000,00	25 743 772,80	24 014 514,15	(5 509 970,32)	47 928 316,64	14 763 263,78	62 691 580,42



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.
Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu
Prot Zastawniak – Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 16 maja 2016 roku



NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 MARCA 2016 ROKU

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO
ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO

LP	Nazwa
1	Wartość firmy
2	Inwestycje w nieruchomości
3	Należności
4	Krótkoterminowe aktywa finansowe
5	Kapitał własny
6	Kredyty i pożyczki
7	Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe
8	Pozostałe przychody operacyjne
9	Pozostałe koszty operacyjne
10	Podatek dochodowy
11	Transakcje i salda Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązanymi
12	Gwarancje i poręczenia i zobowiązania warunkowe
13	Instrumenty finansowe
14	Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie Kapitałowej
15	Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i kontrolujące Spółkę
16	Sezonowość lub cykliczność działalności Spółek Grupy Kapitałowej
17	Segmenty operacyjne



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

1) Wartość firmy

1.1 - Wartość firmy	Siedziba	31.03.2016			31.12.2015			31.03.2015		
		Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pragma Faktoring S.A.	Katowice	7 217 687,26	-	7 217 687,26	7 217 687,26	-	7 217 687,26	7 217 687,26	-	7 217 687,26
RAZEM:		7 217 687,26	-	7 217 687,26	7 217 687,26	-	7 217 687,26	7 217 687,26	-	7 217 687,26

2) Inwestycje w nieruchomości

2.1 - Inwestycje w nieruchomości - zmiana stanu w okresie	01.01.2016	01.01.2015	01.01.2015
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Inwestycje w nieruchomości na początek okresu	12 822 719,60	5 612 455,43	5 612 455,43
Zwiększenia w okresie:	1 392 168,66	7 564 864,17	521 876,76
- w tym z tytułu nabycia	173 004,00	5 565 404,11	521 876,76
- w tym z tytułu przeklasyfikowania z aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	1 755 460,06	-
- w tym z tytułu przejęcia od dłużników	1 219 164,66	-	-
- w tym z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	244 000,00	-
Zmniejszenia w okresie	(269 164,66)	(354 600,00)	-
- w tym z tytułu sprzedaży	(119 164,66)	-	-
- w tym z tytułu przeniesienia na aktywa trwałe do zbycia	-	(299 000,00)	-
- w tym z tytułu przeniesienia na inwestycje w obcych środkach	-	-	-
- w tym z tytułu wyceny do wartości godziwej	(150 000,00)	(55 600,00)	-
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU:	13 945 723,60	12 822 719,60	6 134 332,19



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

3) Należności

3.1 - Należności	31.03.2016			31.12.2015			31.03.2015		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	685 908,99	(100 192,95)	585 716,04	729 651,79	(187 228,64)	542 423,15	906 815,36	(210 916,85)	695 898,51
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 492,00	-	1 492,00	-	-	-	87 277,00	-	87 277,00
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	821 427,30	-	821 427,30	962 104,97	-	962 104,97	400 696,33	-	400 696,33
Pozostałe należności	1 933 964,84	(19 080,00)	1 914 884,84	3 750 831,53	(666 480,59)	3 084 350,94	4 054 784,78	(1 210 248,87)	2 844 535,91
RAZEM NALEŻNOŚCI:	3 442 793,13	(119 272,95)	3 323 520,18	5 442 588,29	(853 709,23)	4 588 879,06	5 449 573,47	(1 421 165,72)	4 028 407,75

3.2 - Odpisy aktualizujące należności - zmiany stanu w okresie	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.03.2016	31.03.2015
Odpisy na początek okresu	853 709,23	1 418 648,17
Utworzenie	0,00	4 495,18
Rozwiązanie	(19 264,11)	(1 977,63)
Wykorzystanie	(715 172,17)	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	119 272,95	1 421 165,72



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

4) Krótkoterminowe aktywa finansowe

4.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe na dzień	31.03.2016				31.12.2015				31.03.2015			
	Specyfikacja	Wartość	Wycena wg wartości godziwej	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Wycena wg wartości godziwej	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Wycena wg wartości godziwej	Odpisy aktualizujące
Pożyczki udzielone	19 836 866,84		(5 111 168,02)	14 725 698,82	22 904 467,27	-	(6 718 651,02)	16 185 816,25	50 295 591,40		(7 820 324,06)	42 475 267,34
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	86 332 631,42	-	(8 039 478,02)	78 293 153,40	80 852 584,55	-	(9 390 038,79)	71 462 545,76	75 764 223,03	-	(9 608 452,69)	66 155 770,34
Wierzytelności nabyte	8 053 235,00		(6 249 829,54)	1 803 405,46	8 644 147,30	-	(6 607 951,89)	2 036 195,41	10 724 330,36		(7 217 863,20)	3 506 467,16
Faktoring	78 279 396,42		(1 789 648,48)	76 489 747,94	72 208 437,25	-	(2 782 086,90)	69 426 350,35	65 039 892,67		(2 390 589,49)	62 649 303,18
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik, w tym :	51 115 381,36	91 523,28	(2 867 707,66)	48 339 196,98	38 865 941,01	183 823,29	(1 014 817,45)	39 559 665,48	13 324 549,44	1 145 024,93	-	14 469 574,37
Wierzytelności nabyte	51 115 381,36	91 523,28	(2 867 707,66)	48 339 196,98	40 390 659,64	183 823,29	-	39 559 665,48	13 324 549,44	1 145 024,93	-	14 469 574,37
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	157 284 879,62	91 523,28	(16 018 353,70)	141 358 049,20	142 622 992,83	183 823,29	(17 123 507,26)	127 208 027,49	139 384 363,87	1 145 024,93	(17 428 776,75)	123 100 612,05

4.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - zmiany stanu w okresie	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.03.2016	31.03.2015
Odpisy na początek okresu	17 123 507,26	16 824 130,56
Utworzenie	207 615,76	1 283 895,16
Rozwiązanie	(499 160,26)	(679 248,97)
Wykorzystanie	(813 609,06)	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	16 018 353,70	17 428 776,75



4.3 - Zmiana stanu odpisów aktualizujących pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej w okresie od 01.01.2016 do 31.03.2016	Pragma Inkaso S.A.	Pragma Faktoring S.A.	Pragma Collect Sp. z o.o. SKA	Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	Razem
Utworzenie	-	207 615,76	-	-	207 615,76
Rozwiązanie	-	-	1 080,43	(500 240,69)	(499 160,26)
Wykorzystanie	-	(813 609,06)	-	-	(813 609,06)

4.4 - Rotacja kluczowych aktywów w okresie:	01.01.-31.03.2016	01.01.-31.03.2015
Wartość aktywów finansowych na początek okresu w tym:	127 208 027,49	133 519 557,92
a. pożyczki	16 185 816,25	46 898 922,56
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	111 022 211,24	86 620 635,36
Wydatki na aktywa finansowe w okresie umowy , tym:	(145 347 723,88)	(121 968 858,08)
a. pożyczki	(5 833 900,00)	(9 139 186,30)
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	(139 513 823,88)	(112 829 671,78)
Wpływy z aktywów finansowych w okresie w tym:	129 737 724,17	133 653 636,94
a. pożyczki	7 289 270,51	14 269 530,49
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	122 448 453,66	119 384 106,45
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	(1 459 978,00)	1 265 832,99
Wartość aktywów finansowych na koniec okresu w tym:	141 358 049,20	123 100 612,05
a. pożyczki	14 725 698,82	42 475 267,34
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	126 632 350,38	80 625 344,71
Wskaźnik % rotacji w tym:	96,62%	104,16%
a. pożyczki	47,16%	31,93%
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	103,05%*	142,76%

*spadek wskaźnika wynika z bardzo dużego wzrostu wartości portfela na koniec kwartału (wzrost nie zdążył jeszcze wygenerować gotówki w I Q br.); wyższa kontrakcja r/r sprzyjać będzie wzrostowi przychodów i generowanej gotówki w kolejnych okresach



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

5) Kapitał własny

5.1 - Kapitał podstawowy Spółki Dominującej	Ilość akcji na dzień	Ilość akcji na dzień	Ilość akcji na dzień
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
akcje seria A (Pragma Inkaso S.A.)	640 000	640 000	640 000
akcje seria B (Pragma Inkaso S.A.)	960 000	960 000	960 000
akcje seria C (Pragma Inkaso S.A.)	800 000	800 000	800 000
akcje seria D (Pragma Inkaso S.A.)	360 000	360 000	360 000
akcje seria E (Pragma Inkaso S.A.)	920 000	920 000	920 000
Razem:	3 680 000	3 680 000	3 680 000

5.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki Dominującej na dzień 31.03.2016	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Finanse Sp. z o.o.	1 564 500	2 204 500	1,00	1 564 500	42,51%	51,03%
Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o. (Spółka zależna od Domu Maklerskiego BDM S.A.)	1 083 500	1 083 500	1,00	1 083 500	29,44%	25,08%
Dom Maklerski BDM S.A.	480	480	1,00	480	0,01%	0,01%
Altus TFI S.A.	256 834	256 834	1,00	256 834	6,99%	5,94%
Pozostali	774 686	774 686	1,00	774 686	21,05%	17,93%
Razem:	3 680 000	4 320 000	-	3 680 000	100%	100%

5.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Całkowity dochód	1 258 472,73	571 839,94	1 062 691,77
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000	3 680 000	3 680 000
Całkowity dochód na jedną akcję	0,34	0,16	0,29
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,34	0,16	0,29



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

5.4 - Wartość księgową na akcję i rozwodniona wartość księgową na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki Dominującej	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Wartość księgową	47 928 316,64	46 669 843,90	51 640 327,92
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000	3 680 000	3 680 000
Wartość księgową na jedną akcję	13,02	12,68	14,03
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	13,02	12,68	14,03

5.5 -Udziały niedające kontroli	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Udział w aktywach	13 511 824,16	6 162 773,85	7 992 378,23
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy przypadający na udziały niedające kontroli	1 251 439,62	1 758 322,61	138 072,22
Razem udziały niedające kontroli	14 763 263,78	13 511 824,16	6 982 754,18

6) Kredyty i pożyczki

6.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 31.03.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.03.2015
Długoterminowe kredyty bankowe	1 783 678,77	1 855 329,36	2 070 281,13
Długoterminowe pożyczki	-	5 147 000,00	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	1 783 678,77	7 002 329,36	2 070 281,13
Krótkoterminowe kredyty bankowe	29 585 669,31	20 750 169,11	28 330 953,98
Krótkoterminowe pożyczki	5 192 294,53	289 493,26	4 421 109,67
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	34 777 963,84	21 039 662,37	32 752 063,65



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

6.2 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółek Grupy Kapitałowej na podstawie zawartych umów, w tym:	13 320 933,05	18 656 433,25	10 610 611,16

7) Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe

7.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 31.03.2016			
	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji	69 500 000,00	68 586 651,73	655 074,13	-
Obligacje serii C (Pragma Inkaso S.A.)	4 000 000,00	3 975 805,59	85 567,38	08.11.2016
Obligacje serii D (Pragma Inkaso S.A.)	10 000 000,00	9 822 292,02	58 531,81	14.11.2017
Obligacje serii E (Pragma Inkaso S.A.)	5 500 000,00	5 372 303,69	31 295,45	22.05.2018
Seria E (Pragma Faktoring S.A.)	20 000 000,00	19 835 168,98	44 000,00	19.12.2016
Seria F (Pragma Faktoring S.A.)	10 000 000,00	9 782 955,88	68 400,00	19.02.2018
Seria G (Pragma Faktoring S.A.)	10 000 000,00	9 849 056,34	107 800,00	23.04.2018
Seria D (Pragma Inwestycje sp. z o.o.)	10 000 000,00	9 949 069,23	259 479,49	10.10.2016
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	35 500 000,00	34 826 607,93	266 027,26	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	34 000 000,00	33 760 043,80	389 046,87	-

7.2 – Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 31.12.2015			
	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji	69 500 000,00	68 846 860,80	417 566,39	-
Seria C (Pragma Inkaso S.A.)	4 000 000,00	3 965 842,00	19 395,34	08.11.2016
Seria D (Pragma Inkaso S.A.)	10 000 000,00	9 794 975,41	57 500,33	14.11.2017
Seria E (Pragma Inkaso S.A.)	5 500 000,00	5 357 424,85	32 258,74	22.05.2018



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

Seria E (Pragma Faktoring S.A.)	20 000 000,00	19 779 863,15	44 400,00	19.12.2016
Seria F (Pragma Faktoring S.A.)	10 000 000,00	9 768 734,15	70 400,00	19.02.2018
Seria G (Pragma Faktoring S.A.)	10 000 000,00	9 837 399,64	109 900,00	23.04.2018
Seria D (Pragma Inwestycje sp. z o.o.)	10 000 000,00	9 925 055,21	83 711,98	10.10.2016
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	35 500 000,00	34 758 534,05	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	34 000 000,00	34 088 326,75	417 566,39	-

7.3 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 31.03.2015			
	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji	64 000 000,00	62 660 363,44	931 789,81	-
Obligacje serii C (Pragma Inkaso S.A.)	4 000 000,00	3 935 732,25	111 472,22	08.11.2016
Obligacje serii D (Pragma Inkaso S.A.)	10 000 000,00	9 712 425,19	82 780,19	17.11.2017
Seria E (Pragma Faktoring S.A.)	20 000 000,00	19 648 953,26	43 800,00	19.12.2016
Seria F (Pragma Faktoring S.A.)	10 000 000,00	9 765 614,92	69 400,00	19.02.2018
Seria C (Pragma Inwestycje Sp. z o.o.)	10 000 000,00	9 742 218,91	321 704,97	07.04.2015
Seria D (Pragma Inwestycje Sp. z o.o.)	10 000 000,00	9 855 418,91	302 632,43	10.10.2016
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	54 000 000,00	52 804 944,53	629 157,38	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	10 000 000,00	9 855 418,91	302 632,43	-

7.4 - Inne zobowiązania finansowe	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Długoterminowe	4 351 462,75	4 467 329,51	4 351 462,75
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	4 351 462,75	4 467 329,51	4 351 462,75
Krótkoterminowe	481 236,36	3 360 292,75	506 554,23
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	481 236,36	492 012,99	506 554,23
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	-	2 868 279,76	-



8) Pozostałe przychody operacyjne

8.1 - Pozostałe przychody operacyjne	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.03.2016	31.03.2015
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	115 503,77	13 328,16
Zysk ze sprzedaży nieruchomości przewłaszczonej	75 835,34	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	126 149,74	679 248,97
Odszkodowania i kary umowne	2 953,15	1 911,83
Przychody z należności własnych	14 001,59	42 508,13
Refaktury	8 696,81	107 502,42
Pozostałe	34 236,61	16 330,37
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	377 377,01	860 829,88

9) Pozostałe koszty operacyjne

9.1 - Pozostałe koszty operacyjne	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.03.2016	31.03.2015
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	47 384,21	338,26
Strata ze zbycia wierzytelności	-	-
Strata ze zbycia nieruchomości przewłaszczonych	-	3 558,18
Utworzenie odpisów aktualizujących	213 515,56	1 283 895,16
Koszty refaktur	-	105 221,70
Koszty dotyczące należności własnych	-	83 395,28
Inne koszty operacyjne	128 657,54	53 526,52
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	389 557,31	1 529 935,10

10) Podatek dochodowy

10.1 - Podatek dochodowy	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.03.2016	31.03.2015
Bieżący podatek dochodowy	(307 969,00)	(561 594,00)
Odroczony podatek dochodowy	402 175,00	82 030,00
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	94 206,00	(479 564,00)



11) Transakcje i salda Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązаныmi

11.1 - Transakcje i salda Spółki Dominującej z podmiotami powiązаныmi wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej na 31.03.2016	Pragma Faktoring S.A.	Pragma Collect Sp. Z o.o. SKA	TFI i Pragma 1 FIZ NFS	Pragma Inwestycje Sp. Z o.o.
Przychody netto z tyt. usług windykacji	91 608,64	-	-	-
Przychody z tyt. umowy najmu	77 190,84	1 769,64	-	8 817,41
Przychody netto z tyt. usług pośrednictwa handlowego i innych usług	292 219,53	-	1 494 656,78	16 783,40
Przychody z tytułu umorzenia certyfikatów	-	-	2 524 800,00	-
Koszty z tytułu usług	10 866,04	-	-	-
Koszty z tytułu odsetek	24 909,59	-	-	185 490,41
Pozostałe poniesione koszty	800,00	-	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę	1 203 545,21	-	-	9 591 419,18
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami	37 327,02	-	-	92 231,51
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-	500,00	454,42
Należności krótkoterminowe	190 198,39	436,60	429 169,84	9 422,78
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	4 755,97	-	-	-
koszty z tytułu umów refinansowania	69 843,11	-	-	-
Saldo z tytułu umów refinansowania	2 758 925,81	-	2 524 800,00	-
Należność z tyt. umorzonych certyfikatów inwestycyjnych	-	-	2 524 800,00	-
Odsetki od obligacji nabytych	-	-	12 933,20	-

Jednostki stanowiące Grupę Kapitałową Pragma Inkaso na dzień 31 marca 2016 r.:

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

Pozostałe Spółki będące podmiotami powiązаныmi to:

- Pragma Finanse Sp. z o.o.
- Invico S.A.
- ASEO Paper Sp. z o.o.
- Inpol Papier Sp. z o.o.
- Dom Maklerski BDM S.A. i podmioty powiązаныne



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

- Profi-Link Sp. z o.o.
- DFI Sp. z o.o.
- Pragma Collect Sp. z o.o.

12) Gwarancje i poręczenia i zobowiązania warunkowe

Spółki Grupy Kapitałowej nie udzielały i nie otrzymały gwarancji i poręczeń od podmiotów spoza Grupy Kapitałowej.

13) Instrumenty finansowe

13.1 -Instrumenty finansowe według kategorii	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Aktywa finansowe	149 421 346,91	145 712 921,73	138 568 168,83
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	48 339 196,98	39 559 665,48	14 469 574,37
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	14 725 698,82	16 185 816,25	42 475 267,34
Należności własne wyceniane w nominale	585 716,04	542 423,15	695 898,51
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	2 736 312,14	4 046 455,91	3 245 232,24
Aktywa dostępne do sprzedaży	78 293 153,40	71 462 545,76	66 155 770,34
Środki pieniężne - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	4 741 269,53	13 916 015,18	11 526 426,03
Zobowiązania finansowe	125 097 284,92	120 939 928,14	109 446 363,26
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	110 636 067,58	104 716 474,79	103 224 881,59
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	1 484 419,69	1 081 377,21	600 988,59
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	12 976 797,65	15 142 076,14	5 620 493,08



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

13.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień	31.03.2016			31.12.2015			31.03.2015		
	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	93 747 016,99	2 000,00	-	79 532 855,48	10 294 000,00	-	92 233 279,14	1 000,00	-
Należności	83 362 427,93	2 000,00	-	78 953 555,84	-	-	83 281 134,24	1 000,00	-
Pożyczki udzielone	6 872 679,99	2 000,00	-	9 527 205,49	-	-	20 631 831,06	1 000,00	-
Faktoring	76 489 747,94	-	-	69 426 350,35	-	-	62 649 303,18	-	-
Zobowiązania	5 192 294,53	-	-	289 649,82	5 147 000,00	-	4 476 072,45	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	5 192 294,53	-	-	289 649,82	5 147 000,00	-	4 476 072,45	-	-
Oprocentowanie zmienne:	136 817 065,03	80 909 876,36	1 013 622,54	123 057 874,86	81 040 160,90	1 122 224,94	101 272 106,76	110 860 496,22	7 208 451,58
Należności	7 853 018,83	-	-	6 660 610,76	-	-	21 843 436,28	-	-
Pożyczki udzielone	7 853 018,83	-	-	6 660 610,76	-	-	21 843 436,28	-	-
Faktoring	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	64 482 023,10	40 454 938,18	506 811,27	58 198 632,05	40 520 080,45	561 112,47	39 714 335,24	55 430 248,11	3 604 225,79
Kredyty i pożyczki otrzymane	29 585 669,31	1 276 867,50	506 811,27	20 750 012,55	1 294 216,89	561 112,47	28 275 991,20	1 346 265,06	724 016,07
Obligacje	34 415 117,93	34 826 607,93	-	34 088 326,75	34 758 534,05	-	10 931 789,81	52 804 944,53	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	481 235,86	4 351 462,75	-	492 012,99	4 467 329,51	-	506 554,23	1 279 038,52	2 880 209,72
Zobowiązania z tytułu faktoringu	-	-	-	2 868 279,76	-	-	-	-	-



13.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółki Grupy Kapitałowej są narażone na ryzyko stóp procentowych, ponieważ pożyczają środki oprocentowane zarówno według stóp stałych, jak i zmiennych. Podobne z udzielanymi przez Spółki Grupy Kapitałowej pożyczkami.

Analiza wrażliwości przeprowadzona poniżej pokazuje wpływ zmian stopy oprocentowania o 50 punktów procentowych w górę lub w dół w stosunku rocznym na skonsolidowany wynik finansowy Grupy.

Zaprezentowane wyliczenie poniżej zastosowano do instrumentów finansowych o zmiennej stopie oprocentowania.

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

Instrumenty finansowe według kategorii	należności główne	wpływ na skonsolidowany wynik finansowy Grupy przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus	wpływ na skonsolidowany wynik finansowy Grupy przy zmiennej stopie % o 0,5% in minus
Pożyczki udzielone	23 301 102,50	(116 505,51)	116 505,51
Kredyty i pożyczki otrzymane	35 269 348,08	(176 346,74)	176 346,74
Obligacje wyemitowane	29 500 000,00	(147 500,00)	147 500,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	4 832 699,11	(24 163,50)	24 163,50
Razem		(464 515,75)	464 515,75

13.4 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe

Spółka Grupy Kapitałowej 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.

13.5 - Zarządzanie ryzykiem płynności

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd Spółki Dominującej i Zarządy Spółek Zależnych, które wdrożyły odpowiedni system zarządzania płynnością finansową Spółek Grupy.

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

Zarządzanie ryzykiem płynności w Grupie 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.



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

Nota 12 podaje szczegółowe informacje dotyczące niewykorzystanych linii kredytowych, którymi Spółki Grupy dysponują jako narzędziami redukcji ryzyka płynności.

Dla zabezpieczenia płynności Spółki Grupy korzystają z kredytów i pożyczek opisanych w nocie13, obligacji i leasingów opisanych w nocie13,

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

14) Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie Kapitałowej

14.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie kapitałowej	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.03.2016	31.03.2015
Pracownicy fizyczni	-	-
Pracownicy umysłowi	121	102
Razem przeciętna liczba etatów	121	102

15) Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i kontrolujące Spółkę

15.1. Akcje Spółki Dominującej 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	3 974	0,11%	0,09%

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki

15.2. Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu pośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	312 900	8,50%	10,21%

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki nie posiadają bezpośrednio akcji i opcji na akcje Spółki.

15.3 Akcje Spółki w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej pośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Rafał Witek	Przewodniczący Rady Nadzorczej	625 800	17,00%	20,41%

15.4. Akcje Spółki zależnej Pragma Faktoring w posiadaniu Członków Zarządu Spółki Dominującej bezpośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	12006	0,47%	0,37%



15.5. Akcje Spółki zależnej Pragma Faktoring w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej Pragma Faktoring bezpośrednio				
Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Michał Kolmasiak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	4750	0,19%	0,15%

15.6. Akcje Spółki zależnej Pragma Faktoring w posiadaniu Członków Zarządu Pragma Faktoring bezpośrednio				
Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Agnieszka Kowalik	Członek Zarządu	4415	0,17%	0,14%

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadają opcji na akcje Spółki Pragma Faktoring.

15.7. Udziały Spółki zależnej Pragma Inwestycje w posiadaniu Członków Zarządu Pragma Inwestycje bezpośrednio				
Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Jacek Obrocki	Prezes Zarządu	1100	5,00%	5,00%

16) Sezonowość lub cykliczność działalności Spółek Grupy Kapitałowej

Działalność wszystkich spółek Grupy Kapitałowej nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

17) Segmenty operacyjne

SEGMENTY OPERACYJNE				
według przychodów brutto	01.01 -31.03.2016		01.01 -31.03.2015	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	122 823 452,24	99,84%	134 591 246,97	99,48%
Zagranica	201 226,14	0,16%	706 438,35	0,52%
RAZEM	123 024 678,38	100,00%	135 297 685,32	100,00%
według przychodów netto	01.01 -31.03.2016		01.01 -31.03.2015	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	8 631 682,48	99,50%	8 723 605,95	99,26%
Zagranica	43 185,70	0,50%	64 719,43	0,74%
RAZEM	8 674 868,18	100,00%	8 788 325,38	100,00%

Grupa Kapitałowa prowadzi jednorodną działalność operacyjną i nie rozróżnia segmentów operacyjnych z tytułu rodzaju działalności. Podział przychodów klasyfikowany jest według kryterium obszaru geograficznego, w którym klienci Grupy Kapitałowej prowadzi działalność. Z uwagi na bardzo



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

niski udział klientów zagranicznych w sprzedaży ogółem Grupa Kapitałowa klasyfikuje przychody z działalności na krajowe i zagraniczne, bez wyodrębniania poszczególnych krajów. Grupa Kapitałowa nie posiada żadnych aktywów za granicą w miejscach prowadzenia działalności przez klientów zagranicznych, w związku z tym nie wyodrębnia aktywów i zobowiązań związanych z działalnością zagraniczną.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu
Prot Zastawniak – Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 16 maja 2016 roku



WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 MARCA 2016 ROKU

I. PODSTAWOWE INFORMACJE SPÓŁCE

Nazwa:	Pragma Inkaso S.A.
Siedziba:	42-600 Tarnowskie Góry, ul. Czarnohucka 3
Telefon:	32 4500 100
Fax:	32 4500 199
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	277810566
NIP:	645-22-74-302
KRS:	0000294983
Adres poczty elektronicznej:	biuro@pragmainkaso.pl
Adres strony internetowej:	www.pragmainkaso.pl

PRAGMA INKASO S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach przy ul. Czarnohuckiej 3 została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 18.12.2007 pod numerem 0000294983. Wcześniej Spółka była wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000118246 jako PRAGMA INKASO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Spółka powstała w drodze przekształcenia zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 22.10.2007 (akt notarialny Rep. A 17625/2007 Notariusz Jadwiga Mikler, Kancelaria Notarialna w Bytomiu).

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest pośrednictwo finansowe.

Czas trwania Spółki nie jest ograniczony.

Spółka działa na podstawie statutu oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych.



II. STRUKTURA AKCJONARIATU

Na dzień 31.03.2016 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 3.680.000 zł i dzielił się na 3.680.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda i dzielił się na:

- a) 640.000 akcji serii A o numerach od A 000001 do A 640.000 – w posiadaniu Pragma Finanse Sp. z o.o., uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy.
- b) 960.000 akcji serii B o numerach od B 000001 do B 960.000 – z czego 924.500 akcji w posiadaniu Pragma Finanse Sp. z o.o. , pozostała część – przedmiot obrotu na rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
- c) 800.000 akcji serii C o numerach od C 000001 do C 800.000 – przedmiot obrotu na rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
- d) 360.000 akcji serii D o numerach od D 000001 do 360.000 - przedmiot obrotu na rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
- e) 920.000 akcji serii E o numerach od E 000001 do 920.000 - przedmiot obrotu na rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Szczegółowa informacja o akcjonariuszach na dzień 31 marca 2016 roku jest w *nocie numer 11* niniejszego sprawozdania finansowego.

Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności akcji

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie ma ograniczeń w przenoszeniu prawa własności akcji Pragma Inkaso S.A.

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.03.2016 wynosił 3.680.000 zł i dzielił się na 3.680.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

IV. ZARZĄD I RADA NADZORCZA

Zarząd Spółki jest dwuosobowy. W jego skład na dzień 31 marca 2016 roku wchodzi:

- Tomasz Boduszek jako Prezes Zarządu,
- Prot Zastawniak jako Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza Spółki liczy siedmiu członków. W jej skład na dzień 31 marca 2016 roku wchodzi:

- Rafał Witek jako Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Anna Kędzierska jako Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Mańka jako Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Lalik jako Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Nowak jako Członek Rady Nadzorczej,
- Dariusz Zych jako Członek Rady Nadzorczej,
- Ireneusz Rymaszewski jako Członek Rady Nadzorczej.



V. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

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

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

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

VI. ZASADY PREZENTACJI

Począwszy od 1 stycznia 2008 roku Pragma Inkaso S.A., zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pragma Inkaso S.A. z dnia 17 grudnia 2008 roku (podjętej na podstawie art. 45 ust. 1a, 1c Ustawy o rachunkowości) sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.

VII. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

VIII. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

W prezentowanym okresie Spółka nie wprowadziła istotnych zmian w przyjętych zasadach rachunkowości w stosunku do zasad przedstawionych w opublikowanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok.

IX. POLITYKA DOTYCZĄCA DYWIDENDY

- X. W raportowanym okresie Spółka nie wypłacała dywidendy ani też Zarząd nie rekomendował jej wypłacania. **KOREKTY OPUBLIKOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

W prezentowanym okresie Spółka nie korygowała opublikowanych sprawozdań finansowych.



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.
Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu
Prot Zastawniak – Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 16 maja 2016 roku



WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO	w tys. EURO
	1Q 2016	2015	1Q2015	1Q 2016	2015	1Q2015
I. Przychody brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14 492	85 400	21 207	3 327	20 407	795
II. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 314	11 708	2 927	761	2 798	182
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	540	451	518	124	108	30
IV. Zysk (strata) brutto	259	5 156	711	59	1 232	14
V. Zysk (strata) netto	208	4 713	550	48	1 126	11
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 297)	7 140	1 000	(298)	1 706	(71)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 068	(10 974)	(496)	704	(2 622)	168
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 955)	4 219	(378)	(449)	1 008	(107)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(184)	385	127	(42)	92	(10)
X. Aktywa, razem	112 272	113 933	94 796	26 303	26 735	23 183
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	58 562	60 430	41 948	13 720	14 180	10 259
XII. Zobowiązania długoterminowe	22 843	27 436	16 820	5 352	6 438	4 113
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	35 719	32 995	25 127	8 368	7 742	6 145
XIV. Kapitał własny	53 710	53 503	52 848	12 583	12 555	12 924
XV. Kapitał zakładowy	3 680	3 680	3 680	862	864	900
XVI. Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000
XVII. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,06	1,28	0,15	0,01	0,31	0,00
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,06	1,28	0,15	0,01	0,31	0,00
XIX. Wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	14,60	14,54	14,36	3,42	3,41	3,51
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	14,60	14,54	14,36	3,42	3,41	3,51



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	1,00	0,00	0,00	0,24	0,00
---	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego przeliczono na EURO według kursów średnich ustalonych przez Narodowy Bank Polski zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczania:

- c) bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu;
 - na dzień 31 marca 2016 średni kurs wynosił: 4,2684;
 - na dzień 31 grudnia 2015 średni kurs wynosił: 4,2615;
 - na dzień 31 marca 2015 średni kurs wynosił: 4,0890;

- d) rachunek zysków i strat 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 2016: 4,3559;
 - średnia arytmetyczna na dzień 31 grudnia 2015: 4,1848;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2015: 4,1489;

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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu
Prot Zastawniak – Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 16 maja 2016 roku



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 MARCA 2016 ROKU

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
EUROPEJSKĄ

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa				
Wyszczególnienie	Noty	2016-03-31	2015-12-31	2015-03-31
AKTYWA TRWAŁE		95 984 962,72	97 849 434,34	73 679 966,78
Rzeczowe aktywa trwałe	1	11 219 683,84	11 299 894,16	5 285 722,74
Wartości niematerialne	2	1 267 779,34	1 259 483,77	1 238 021,90
Akcje i udziały	3	46 479 358,98	46 455 300,85	49 157 218,10
Pozostałe aktywa długoterminowe	4	28 614 400,00	30 535 360,00	16 710 426,55
Inwestycje w nieruchomości	6	7 665 363,56	7 568 075,56	947 525,49
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	738 377,00	731 320,00	341 052,00
AKTYWA OBROTOWE		15 988 106,78	15 784 567,00	19 381 996,79
Należności z tytułu dostaw i usług	7	1 285 270,03	1 283 694,60	956 180,49
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7	-	-	81 197,00
Pozostałe aktywa obrotowe	7	4 382 114,50	2 083 059,44	1 829 698,52
Wierzytelności nabyte	8	1 677 199,30	2 036 195,41	2 796 959,55
Faktoring	8	4 207 578,39	4 935 338,50	6 467 383,81
Pożyczki	8	1 600 900,69	1 600 900,69	4 078 415,01
Obligacje			800 000,00	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5	314 344,93	498 258,05	239 767,99
Rozliczenia międzyokresowe	9	2 520 698,94	2 547 120,31	2 932 394,42
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	10	299 000,00	299 000,00	1 733 708,00
Aktywa razem:		112 272 069,50	113 933 001,34	94 795 671,57



Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa				
Wyszczególnienie	Noty	2016-03-31	2015-12-31	2015-03-31
KAPITAŁ WŁASNY		53 710 363,79	53 502 818,26	52 848 138,65
Kapitał podstawowy	11	3 680 000,00	3 680 000,00	3 680 000,00
Kapitał zapasowy z emisji		25 600 508,80	25 600 508,80	25 600 508,80
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		19 337 619,63	19 337 619,63	22 457 152,65
Niepodzielony wynik , w tym:		5 092 235,36	4 884 689,83	1 110 477,20
Zysk (strata) netto okresu		207 545,53	4 712 736,59	550 010,22
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		22 843 119,14	27 435 682,85	16 820 094,53
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	1 820 207,00	1 761 847,00	1 045 720,00
Kredyty i pożyczki długoterminowe	13	1 783 678,77	6 502 329,36	2 070 281,13
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	14	15 194 595,71	15 152 400,26	13 648 157,44
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	15	4 044 637,66	4 019 106,23	55 935,96
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		35 718 586,57	32 994 500,23	25 127 438,39
Kredyty i pożyczki	13	25 245 566,32	21 997 875,78	17 179 835,64
Zobowiązania z tytułu obligacji	14	4 151 200,23	4 074 996,41	194 252,41
Inne zobowiązania finansowe	15	3 143 979,20	3 247 002,69	4 432 664,98
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16	333 718,94	375 987,07	274 264,51
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	16	-	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	16	2 240 323,42	2 723 690,07	2 758 645,65
Rezerwy krótkoterminowe	12	263 948,22	240 324,42	240 612,35
Przychody przyszłych okresów	17	339 850,24	334 623,79	47 162,85
Pasywa razem:		112 272 069,50	113 933 001,34	94 795 671,57

Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów za okres				
Wyszczególnienie	Noty	01.01. - 31.03.2016	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.03.2015
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem		14 492 445,97	85 400 009,18	21 207 155,98
Przychody z zarządzania funduszami		1 494 656,78	1 832 658,84	154 698,50
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie		4 450 805,48	34 293 708,56	7 416 035,61
Koszty z tytułu windykacji na zlecenie		(3 845 102,34)	(30 193 531,47)	(6 473 331,52)
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto		605 703,14	4 100 177,09	942 704,09
Przychody z tytułu zakupu wierzytelności		1 701 832,08	9 974 116,02	1 888 672,17
Koszty zakupionych wierzytelności		(1 423 130,94)	(8 888 179,27)	(1 627 613,30)



Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto		278 701,14	1 085 936,75	261 058,87
Przychody z tytułu faktoringu		6 265 362,84	36 381 398,18	10 715 972,89
Koszty faktoringu		(5 910 669,61)	(34 609 822,39)	(10 179 150,09)
Przychód z tytułu faktoringu netto		354 693,23	1 771 575,79	536 822,80
Przychody z tytułu pożyczek		-	577 856,61	577 856,61
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych		127 787,69	493 744,64	127 881,54
Pozostałe przychody		452 001,10	1 846 526,33	326 038,66
Przychody ze sprzedaży netto ogółem		3 313 543,08	11 708 476,05	2 927 061,07
Koszty działalności operacyjnej	18	(2 773 962,13)	(10 381 870,50)	(2 410 136,13)
Amortyzacja		(151 907,60)	(609 211,70)	(126 419,81)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		(1 142 937,34)	(4 262 319,05)	(1 018 291,03)
Pozostałe koszty podstawowe		(1 479 117,19)	(5 510 339,75)	(1 265 425,29)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		539 580,95	1 326 605,55	516 924,94
Pozostałe przychody operacyjne	19	46 419,93	480 276,62	53 686,83
Pozostałe koszty operacyjne	20	(46 204,51)	(1 356 245,60)	(52 294,44)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		539 796,37	450 636,57	518 317,33
Przychody finansowe	21	627 533,30	8 486 362,96	843 875,42
Koszty finansowe	22	(908 481,14)	(3 781 084,94)	(651 279,53)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		258 848,53	5 155 914,59	710 913,22
Podatek dochodowy	23	(51 303,00)	(443 178,00)	(160 903,00)
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		207 545,53	4 712 736,59	550 010,22
Inne całkowite dochody		-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		207 545,53	4 712 736,59	550 010,22

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01. - 31.03.2016	RPP za okres: 01.01. - 31.12.2015	RPP za okres: 01.01. - 31.03.2015
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk (strata) brutto	258 848,53	5 155 914,59	710 913,22
Korekty razem	(1 555 863,93)	1 984 570,28	289 548,12
Amortyzacja	151 907,60	609 211,70	126 419,81
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	524 919,19	(1 208 973,38)	(884 999,82)
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	(880 735,69)	(654 192,75)	-
Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 991 550,04	5 671 871,22	1 867 669,08
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	-	477 192,60	12 000,00
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(572 511,42)	(3 002 082,12)	(580 583,89)



Zmiana stanu rezerw	23 623,80	59 006,94	59 294,87
Zmiana stanu należności	(2 300 630,49)	(1 088 962,94)	(567 467,91)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(525 634,78)	254 300,26	187 533,28
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	31 647,82	742 417,75	69 682,70
Zwrócony (zapłacony) podatek dochodowy	-	124 781,00	-
Inne korekty	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 297 015,40)	7 140 484,87	1 000 461,34
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(45 349,82)	(180 188,29)	(45 047,08)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(165 070,79)	(88 663,64)	(3 715,35)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	99 099,18	134 259,31	55 285,53
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(97 288,00)	(4 103 164,07)	(501 942,00)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wydatki na nabycie inwestycji długoterminowych	-	(9 763 406,63)	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych	2 524 800,00	51 676,30	-
Wydatki na nabycie obligacji	-	(5 500 000,00)	-
Wpływy z wykupu obligacji	800 000,00	4 700 000,00	-
Wydatki na nabycie udziałów i akcji w jednostkach zależnych	(48 116,26)	(8 077,23)	(277,48)
Wpływy ze sprzedaży udziałów i akcji w jednostkach zależnych	-	-	-
Przejęcie spółki zależnej	-	441 805,55	-
Otrzymane dywidendy	-	3 341 788,32	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 068 074,31	(10 973 970,38)	(495 696,38)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	27 073 000,00	1 845 333,30
Spłaty kredytów i pożyczek	(1 470 960,05)	(20 050 655,14)	(1 024 276,32)
Wpływy z tytułu obligacji	-	5 500 000,00	-
Spłaty z tytułu obligacji	-	-	-
Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu	1 429 482,00	12 817 611,76	3 966 154,05
Spłaty z tytułu faktoringu	(1 386 144,58)	(15 117 305,78)	(4 736 892,47)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(109 903,68)	(351 138,65)	(30 125,59)
Dywidendy wypłacone	-	(3 680 000,00)	-
Korekta o wynik z lat poprzednich spółki przejętej	-	171 953,24	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(236 420,00)	(1 016 166,73)	(177 400,00)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(181 025,72)	(1 128 410,89)	(220 645,69)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 954 972,03)	4 218 887,81	(377 852,72)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(183 913,12)	385 402,30	126 912,24
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	(183 913,12)	385 402,30	126 912,24
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	498 258,05	112 855,75	112 855,75
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	314 344,93	498 258,05	239 767,99

**Zestawienie zmian w kapitale własnym - sprawozdanie jednostkowe**

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2016 do 31.03.2016 r.					
Stan na 1.01.2016 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	19 337 619,63	4 884 689,83	53 502 818,26
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.03.2016 r.	-	-	-	207 545,53	207 545,53
Stan na 31.03.2016 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	19 337 619,63	5 092 235,36	53 710 363,79
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2015 do 31.12.2015 r.					
Stan na 1.01.2015 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	22 457 152,65	560 466,98	52 298 128,43
Podział wyniku finansowego roku 2014	-	-	560 466,98	(560 466,98)	-
Wynik z lat ubiegłych przejętej spółki zależnej	-	-	-	171 953,24	171 953,24
Wypłata dywidendy	-	-	(3 680 000,00)	-	(3 680 000,00)
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01 do 31.12.2015 r.	-	-	-	4 712 736,59	4 712 736,59
Stan na 31.12.2015 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	19 337 619,63	4 884 689,83	53 502 818,26
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.					
Stan na 1.01.2015 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	22 457 152,65	560 466,98	52 298 128,43
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.03.2015 r.	-	-	-	550 010,22	550 010,22
Stan na 31.03.2015 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	22 457 152,65	1 110 477,20	52 848 138,65

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu

Prot Zastawniak – Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 16 maja 2016 roku



NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 MARCA 2016 ROKU

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO
ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO

Lista not

Numer	Nazwa
1	Rzeczowe aktywa trwałe
2	Wartości niematerialne
3	Akcje i udziały
4	Pozostałe aktywa długoterminowe
5	Środki pieniężne
6	Inwestycje w nieruchomości
7	Należności
8	Krótkoterminowe aktywa finansowe
9	Rozliczenia międzyokresowe
10	Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia
11	Kapitał własny
12	Rezerwy
13	Kredyty i pożyczki
14	Zobowiązania z tytułu obligacji
15	Inne zobowiązania finansowe
16	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe
17	Przychody przyszłych okresów
18	Koszty według rodzaju
19	Pozostałe przychody operacyjne
20	Pozostałe koszty operacyjne
21	Przychody finansowe
22	Koszty finansowe
23	Podatek dochodowy
24	Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi
25	Gwarancje i poręczenia



26	Instrumenty finansowe
27	Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i kontrolujące Spółkę
28	Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki
29	Segmenty operacyjne
30	Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce

1) Rzeczowe aktywa trwałe

1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Grunty	1 118 421,21	1 118 421,21	119 528,98
Budynki i budowle	8 549 818,06	8 619 797,26	3 764 676,59
Urządzenia techniczne i maszyny	146 042,43	136 840,92	82 417,28
Środki transportu	798 375,80	805 952,09	668 842,07
Pozostałe środki trwałe	28 513,25	32 698,56	41 060,61
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	578 513,09	586 184,12	609 197,21
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	11 219 683,84	11 299 894,16	5 285 722,74

Dodatkowe informacje:	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Wartość gruntów użytkowanych wieczysto	-	-	-
Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów	-	-	-
Koszt najmu nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów	16 305,95	57 361,27	14 993,67
Wartość netto środków trwałych w leasingu finansowym, amortyzowanych	4 161 196,58	4 397 829,16	204 508,64
Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki	-	-	-
Zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli	-	-	-
Poniesione w ostatnim roku obrotowym nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym:	68 655,04	280 276,35	48 762,43
na ochronę środowiska	-	-	-
Planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w tym	300 000,00	300 000,00	300 000,00
na ochronę środowiska	-	-	-
Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby	-	-	-



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

1.2 - Rzeczowe aktywa trwałe w okresie	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2016	1 118 421,21	9 659 412,13	456 975,58	1 645 525,40	340 182,39	678 202,00	13 898 718,71
Zwiększenia w okresie	-	-	23 305,22	141 765,57	-	-	165 070,79
Przyjęcia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	-
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	-	23 305,22	-	-	-	23 305,22
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	141 765,57	-	-	141 765,57
Zmniejszenia w okresie	-	-	(2 419,75)	(384 163,66)	-8 688,83	-	(395 272,24)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(2 419,75)	(384 163,66)	-8 688,83	-	(395 272,24)
Przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 31.03.2016	1 118 421,21	9 659 412,13	477 861,05	1 403 127,31	331 493,56	678 202,00	13 668 517,26
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2015	119 528,98	4 548 425,68	398 159,75	1 734 150,02	332 032,39	678 202,00	7 810 498,82
Zwiększenia w okresie	998 892,23	5 110 986,45	96 372,71	258 683,16	8 150,00	-	6 473 084,55
Przejęcie spółki zależnej Brynowska 72 sp. Z o.o. i jej aktywów trwałych	998 892,23	5 107 271,10	-	-	8 150,00	-	6 114 313,33
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	3 715,35	96 372,71	-	-	-	100 088,06
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	258 683,16	-	-	258 683,16
Zmniejszenia w okresie	-	-	(37 556,88)	(347 307,78)	-	-	(384 864,66)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(19 009,68)	(347 307,78)	-	-	(366 317,46)
Przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2015	1 118 421,21	9 659 412,13	456 975,58	1 645 525,40	340 182,39	678 202,00	13 898 718,71
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2015	119 528,98	4 548 425,68	398 159,75	1 734 150,02	332 032,39	678 202,00	7 810 498,82
Zwiększenia w okresie	-	3 715,35	-	-	-	-	3 715,35



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

Przyjęcia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	-
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	3 715,35	-	-	-	-	3 715,35
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	-	-	(4 037,15)	(160 655,74)	-	-	(164 692,89)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(4 037,15)	(160 655,74)	-	-	(164 692,89)
Przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 31.03.2015	119 528,98	4 552 141,03	394 122,60	1 573 494,28	332 032,39	678 202,00	7 649 521,28

1.3 - Rzeczowe aktywa trwałe umorzenie	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2016	1 039 614,87	320 134,66	839 573,31	307 483,83	92 017,88	2 598 824,55
Zwiększenie amortyzacji za okres	69 979,20	14 103,71	18 914,10	4 185,31	7 671,03	114 853,35
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	(2 419,75)	(253 735,90)	(8 688,83)	-	(264 844,48)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	(2 419,75)	(253 735,90)	(8 688,83)	-	(264 844,48)
Wartość umorzenia na 31.03.2016	1 109 594,07	331 818,62	604 751,51	311 669,14	99 688,91	2 448 833,42
Wartość umorzenia na 01.01.2015	749 436,62	302 854,24	1 003 776,89	281 002,82	61 333,76	2 398 404,33
Zwiększenie amortyzacji za okres	279 704,66	53 043,87	68 279,45	25 530,18	30 684,12	457 242,28
Amortyzacja przejęta z Brynowska 72 Sp. z o.o.	10 473,59	-	-	950,83	-	11 424,42
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	(35 763,45)	(232 483,03)	-	-	(268 246,48)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	(17 216,25)	(232 483,03)	-	-	(249 699,28)
Wartość umorzenia na 31.12.2015	1 039 614,87	320 134,66	839 573,31	307 483,83	92 017,88	2 598 824,55
Wartość umorzenia na 01.01.2015	749 436,62	302 854,24	1 003 776,89	281 002,82	61 333,76	2 398 404,33
Zwiększenie amortyzacji za okres	38 027,82	11 094,80	21 367,12	9 968,96	7 671,03	88 129,73
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	(2 243,72)	(120 491,80)	-	-	(122 735,52)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	(2 243,72)	(120 491,80)	-	-	(122 735,52)
Wartość umorzenia na 31.03.2015	787 464,44	311 705,32	904 652,21	290 971,78	69 004,79	2 363 798,54



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

2) Wartości niematerialne

2.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Wartość firmy	-	-	-
Koszty prac rozwojowych	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	885 842,31	922 896,56	1 036 575,90
Wartości niematerialne i prawne w budowie	21 352,80	-	-
Zaliczki na wartości niematerialne	360 584,23	336 587,21	201 446,00
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:	1 267 779,34	1 259 483,77	1 238 021,90

2.2 - Wartości niematerialne w okresie	Pozostałe wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Wartości niematerialne i prawne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2016	1 599 009,83	336 587,21	-	1 935 597,04
Zwiększenia w okresie	-	23 997,02	21 352,80	45 349,82
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	23 997,02	21 352,80	45 349,82
Zmniejszenia w okresie	(1 334,88)	-	-	(1 334,88)
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-	0,00
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(1 334,88)	-	-	(1 334,88)
Wartość bilansowa brutto na 31.03.2016	1 597 674,95	360 584,23	21 352,80	1 979 611,98
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2015	1 604 848,23	156 398,92	-	1 761 247,15
Zwiększenia w okresie	2 180,00	180 188,29	-	182 368,29
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	180 188,29	-	180 188,29
Przejęcie Brynowska 72 Sp. z o.o.	2 180,00	-	-	2 180,00
Zmniejszenia w okresie	(8 018,40)	-	-	(8 018,40)
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-	-



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(5 244,36)	-	-	(5 244,36)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2015	1 599 009,83	336 587,21	-	1 935 597,04
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2015	1 604 848,23	156 398,92	-	1 761 247,15
Zwiększenia w okresie	-	45 047,08	-	45 047,08
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	45 047,08	-	45 047,08
Zmniejszenia w okresie	(1 290,70)	-	-	(1 290,70)
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(1 290,70)	-	-	(1 290,70)
Wartość bilansowa brutto na 31.03.2015	1 603 557,53	201 446,00	-	1 805 003,53

2.3 - Wartości niematerialne umorzenie	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2016	676 113,27	676 113,27
Zwiększenie amortyzacji za okres	37 054,25	37 054,25
Zmniejszenie amortyzacji za okres	(1 334,88)	(1 334,88)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(1 334,88)	(1 334,88)
Wartość umorzenia na 31.03.2016	711 832,64	711 832,64
Wartość umorzenia na 01.01.2015	529 982,25	529 982,25
Zwiększenie amortyzacji za okres	151 969,42	151 969,42
Przejęcie Brynowska 72 Sp. z o.o.	2 180,00	2 180,00
Zmniejszenie amortyzacji za okres	(8 018,40)	(8 018,40)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(5 244,36)	(5 244,36)
Wartość umorzenia na 31.12.2015	676 113,27	676 113,27
Wartość umorzenia na 01.01.2015	529 982,25	529 982,25
Zwiększenie amortyzacji za okres	38 290,08	38 290,08
Zmniejszenie amortyzacji za okres	(1 290,70)	(1 290,70)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(1 290,70)	(1 290,70)
Wartość umorzenia na 31.03.2015	566 981,63	566 981,63



3) Akcje i udziały

3.1 - Akcje i udziały	Siedziba	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
		31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Pragma Collect Sp. z o.o.	Katowice	-	-	-
Pragma Faktoring SA	Katowice	43 156 334,40	43 156 334,40	43 148 534,65
Pragma Inwestycje sp. z o.o.	Katowice	2 038 536,45	2 038 536,45	2 038 536,45
Brynowska 72 Sp. z o.o.	Tarnowskie Góry	-	-	2 209 717,00
Pragma Collect Sp. z o.o. SKA	Katowice	1 260 430,00	1 260 430,00	1 760 430,00
Pragma Inwestycje sp. Z o.o. sp. Jawna	Katowice	24 058,13	-	-
AKCJE I UDZIAŁY RAZEM:		46 479 358,98	46 455 300,85	49 157 218,10

3.2 - Akcje i udziały - zmiany stanu w okresie	01.01.2016	01.01.2015	01.01.2015
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Stan na początek okresu	46 455 300,85	49 156 940,62	49 156 940,62
Zwiększenia w okresie	24 058,13	8 077,23	277,48
Nabywanie akcji	-	8 077,23	277,48
Wkład pieniężny	-	-	-
Aport	24 058,13	-	-
Zmniejszenia	-	(2 709 717,00)	-
z tytułu przejęcia	-	(2 209 717,00)	-
z tytułu odpisu aktualizującego	-	(500 000,00)	-
AKCJE I UDZIAŁY NA KONIEC OKRESU:	46 479 358,98	46 455 300,85	49 157 218,10



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

3.3 - Akcje i udziały specyfikacja na dzień 31.03.2016	Siedziba	Liczba akcji / udziałów	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji / udziałów	Wartość godziwa posiadanych akcji / udziałów	odpis aktualizujący	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Collect Sp. z o.o.	Katowice	600	600	30 000,00	30 051,67	(30 051,67)	5,00%	5,00%
Pragma Faktoring S.A.	Katowice	2 142 786	2 846 110	2 142 786,00	43 156 334,40	-	83,50%	87,05%
Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	Katowice	21 100	21 100	2 110 000,00	2 038 536,45	-	95,05%	95,05%
Pragma Collect Sp. z o.o. SKA	Katowice	1 007 600	1 007 600	1 007 600,00	1 760 430,00	(500 000,00)	100,00%	100,00%
Pragma Inwestycje Sp. z o.o. Sp. Jawna	Katowice	-	-	24 058,13	24 058,13	-	7,00%	7,00%
AKCJE I UDZIAŁY RAZEM:	-	-	-	5 314 444,13	47 009 410,65	(530 051,67)	-	-

4) Pozostałe aktywa długoterminowe

4.1 - Pozostałe aktywa długoterminowe	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Pożyczki	-	-	-
Jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym Pragma 1	28 614 400,00	30 535 360,00	16 710 426,55
POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE RAZEM:	28 614 400,00	30 535 360,00	16 710 426,55

4.2 - Pozostałe aktywa długoterminowe - zmiany stanu w okresie	01.01.2016	01.01.2015	01.01.2015
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Stan na początek okresu	30 535 360,00	15 905 714,15	15 905 714,15
Zwiększenia w okresie	588 000,00	14 629 645,85	804 712,40



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

Nabycia	-	9 713 745,33	-
Pożyczki udzielone	-	-	-
Wycena*	588 000,00	4 915 900,52	804 712,40
Zmniejszenia	(2 508 960,00)	-	-
z tytułu wykupu jednostek uczestnictwa w Funduszu przez Fundusz Pragma 1	(2 508 960,00)	-	-
Z uwagi na termin spłaty	-	-	-
Odpis aktualizujący	-	-	-
POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE NA KONIEC OKRESU:	28 614 400,00	30 535 360,00	16 710 426,55

*Wycena jednostek następuje stosownie do wartości aktywów netto Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny przypadających na certyfikat.

5) Środki pieniężne

5.1 Środki pieniężne	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Środki pieniężne w kasie	22 567,57	36 529,50	8 074,13
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	291 777,36	461 728,55	231 693,86
Pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-
Razem Środki pieniężne	314 344,93	498 258,05	239 767,99

6) Inwestycje w nieruchomości

6.1 - Inwestycje w nieruchomości	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Nieruchomości	7 665 363,56	7 568 075,56	947 525,49
Udziały spółek do zbycia	-	-	-
Odpisy aktualizujące udziały	-	-	-
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI RAZEM:	7 665 363,56	7 568 075,56	947 525,49



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

6.2 - Inwestycje w nieruchomości - zmiany stanu w okresie	01.01.2016	01.01.2015	01.01.2015
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Stan na początek okresu	7 568 075,56	386 203,49	386 203,49
Zwiększenia	97 288,00	7 536 472,07	561 322,00
Nabycia	97 288,00	5 558 764,07	561 322,00
Wycena do wartości godziwej	-	244 000,00	-
Korekta prezentacji - przeniesienie z aktywów trwałych do zbycia	-	1 733 708,00	-
Zmniejszenia	-	(354 600,00)	-
Sprzedaż	-	-	-
Wycena	-	(55 600,00)	-
Przeniesienie na aktywa do zbycia	-	(299 000,00)	-
Wycena do wartości godziwej	-	-	-
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU:	7 665 363,56	7 568 075,56	947 525,49

7) Należności

7.1 - Należności - wartość bilansowa	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Należności z tytułu dostaw i usług	1 285 270,03	1 283 694,60	956 180,49
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	81 197,00
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	542 248,20	679 482,53	138 269,92
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	3 839 866,30	1 403 576,91	1 691 428,60
NALEŻNOŚCI RAZEM:	5 667 384,53	3 366 754,04	2 867 076,01

7.2 - Należności	Stan na dzień 31.03.2016			Stan na dzień 31.12.2015			Stan na dzień 31.03.2015		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	1 349 067,04	(63 797,01)	1 285 270,03	1 347 491,61	(63 797,01)	1 283 694,60	1 014 799,71	(58 619,22)	956 180,49



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	81 197,00	-	81 197,00
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	542 248,20	-	542 248,20	679 482,53	-	679 482,53	138 269,92	-	138 269,92
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	3 858 946,30	(19 080,00)	3 839 866,30	2 025 088,48	(621 511,57)	1 403 576,91	2 281 391,45	(589 962,85)	1 691 428,60
RAZEM NALEŻNOŚCI:	5 750 261,54	(82 877,01)	5 667 384,53	4 052 062,62	(685 308,58)	3 366 754,04	3 515 658,08	(648 582,07)	2 867 076,01

7.3 - Odpisy aktualizujące należności - zmiany stanu w okresie	01.01.2016	01.01.2015	01.01.2015
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Odpisy na początek okresu	685 308,58	648 582,07	648 582,07
Utworzenie	-	56 920,75	-
Rozwiązanie	(12 048,63)	(20 194,24)	-
Wykorzystanie	(590 382,94)	-	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	82 877,01	685 308,58	648 582,07

8) Krótkoterminowe aktywa finansowe

8.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe na dzień	31.03.2016			31.12.2015			31.03.2015		
	Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące
Pożyczki udzielone	2 697 876,19	(1 096 975,50)	1 600 900,69	2 762 231,07	(1 161 330,38)	1 600 900,69	5 025 807,06	(947 392,05)	4 078 415,01
Obligacje	-	-	-	800 000,00	-	800 000,00	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	6 683 227,72	(798 450,03)	5 884 777,69	8 306 733,14	(1 335 199,23)	6 971 533,91	10 034 199,14	(769 855,78)	9 264 343,36
Wierzytelności nabyte	1 677 199,30	-	1 677 199,30	2 354 647,47	(318 452,06)	2 036 195,41	2 796 959,55	-	2 796 959,55
Faktoring	5 006 028,42	(798 450,03)	4 207 578,39	5 952 085,67	(1 016 747,17)	4 935 338,50	7 237 239,59	(769 855,78)	6 467 383,81



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	9 381 103,91	(1 895 425,53)	7 485 678,38	11 868 964,21	(2 496 529,61)	9 372 434,60	15 060 006,20	(1 717 247,83)	13 342 758,37
--	---------------------	-----------------------	---------------------	----------------------	-----------------------	---------------------	----------------------	-----------------------	----------------------

8.2 - Odpisy aktualizujące krótkoterminowe aktywa finansowe - zmiany stanu w okresie	01.01.2016		01.01.2015	
	31.03.2016		31.12.2015	
Stan na początek okresu	2 496 529,61		1 717 247,83	
Utworzenie	-		779 650,48	
Rozwiązanie	(12 638,47)		(368,70)	
Wykorzystanie, w tym:	(588 465,61)		-	
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	1 895 425,53		2 496 529,61	

8.3 - Rotacja kluczowych aktywów w okresie:	01.01.-31.03.2016	01.01.-31.03.2015
Wartość aktywów na początek okresu w tym:	8 572 434,60	14 067 305,67
a. pożyczki	1 600 900,69	3 508 831,40
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	6 971 533,91	10 558 474,27
Wydatki na aktywa finansowe w okresie umowy, tym:	(5 735 317,29)	(7 962 246,29)
a. pożyczki	-	-
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	(5 735 317,29)	(7 962 246,29)
Wpływy z aktywów w okresie w tym:	7 702 809,20	9 841 915,37
a. pożyczki	-	12 000,00
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	7 702 809,20	9 829 915,37
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	880 735,69	1 155 121,78
a. pożyczki	-	581 583,61
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	880 735,69	573 538,17
Wartość aktywów na koniec okresu w tym:	7 485 678,38	13 342 758,37



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

a. pożyczki	1 600 900,69	4 078 415,01
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	5 884 777,69	9 264 343,36
Wskaźnik % rotacji w tym:	95,94%	71,81%
a. pożyczki	0,00%	0,32%
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	119,83%	99,18%

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

9) Rozliczenia międzyokresowe

9.1 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Koszty związane z umowami powierniczego przelewu wierzytelności*	1 788 225,99	1 794 655,93	2 146 503,58
Koszty związane z inkasem wierzytelności*	360 604,28	346 122,51	407 117,91
Koszty związane z umowami kupna wierzytelności	60 538,99	87 757,02	52 923,16
Koszty związane z umowami faktoringu	46 029,31	41 652,16	48 027,50
Pozostałe poniesione koszty przyszłych okresów	180 702,69	187 415,84	159 262,58
Koszty związane z umowami refinansowania	-	4 346,23	29 202,72
Koszty związane z należnościami własnymi	84 597,68	85 170,62	89 356,97
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM :	2 520 698,94	2 547 120,31	2 932 394,42

*kwoty te zostały w większości sfinansowane przez wpłaty klientów wskazane w nocie 16 w pozycji zobowiązania z tytułu kaucji na poczet opłat sądowych i komorniczych.

10) Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

10.1 - Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Nieruchomości	299 000,00	299 000,00	1 733 708,00
Odpisy aktualizujące	-	-	-
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA RAZEM:	299 000,00	299 000,00	1 733 708,00



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

10.2 - Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia - zmiany stanu w okresie	01.01.2016	01.01.2015	01.01.2015
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Stan na początek okresu sprawozdawczego	299 000,00	1 733 708,00	1 733 708,00
Zwiększenie	-	299 000,00	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-
Zmniejszenia	-	(1 733 708,00)	-
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA NA KONIEC OKRESU:	299 000,00	299 000,00	1 733 708,00

11) Kapitał własny

11.1 - Kapitał podstawowy Spółki	Ilość akcji na dzień	Ilość akcji na dzień	Ilość akcji na dzień
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
akcje seria A	640 000,00	640 000	640 000,00
akcje seria B	960 000,00	960 000	960 000,00
akcje seria C	800 000,00	800 000	800 000,00
akcje seria D	360 000,00	360 000	360 000,00
akcje seria E	920 000,00	920 000	920 000,00
Razem:	3 680 000,00	3 680 000	3 680 000,00

11.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 31.03.2016	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Finanse Sp. z o.o.	1 564 500	2 204 500	1,00	1 564 500	42,51%	51,03%
Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o. (Spółka zależna od Domu Maklerskiego BDM S.A.)	1 083 500	1 083 500	1,00	1 083 500	29,44%	25,08%
Dom Maklerski BDM S.A.	480	480	1,00	480	0,01%	0,01%
Altus TFI S.A.	256 834	256 834	1,00	256 834	6,99%	5,94%



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

Pozostali	774 686	774 686	1,00	774 686	21,05%	17,93%
Razem:	3 680 000	4 320 000	-	3 680 000	100%	100%

11.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki w okresie	stan na dzień	stan na dzień	stan na dzień
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Zysk netto za okres	207 545,53	4 712 736,59	550 010,22
Średnia ważona liczba akcji w sztukach	3 680 000,00	3 680 000	3 680 000,00
Zysk na jedną akcję	0,06	1,28	0,15
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,06	1,28	0,15

11.4 - Wartość księgową na akcję i rozwodniona wartość księgową na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Wartość księgową	53 710 363,79	53 502 818,26	52 848 138,65
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000,00	3 680 000	3 680 000,00
Wartość księgową na jedną akcję	14,60	14,54	14,36
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	14,60	14,54	14,36

12) Rezerwy

12.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 820 207,00	1 761 847,00	1 045 720,00
REZERWY DŁUGOTERMINOWE RAZEM:	1 820 207,00	1 761 847,00	1 045 720,00
Rezerwy na odpisy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	159 409,26	135 785,46	123 858,79
Rezerwy na premie Zarządu	76 538,96	76 538,96	97 773,27
Pozostałe rezerwy	28 000,00	28 000,00	18 980,29
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE RAZEM:	263 948,22	240 324,42	240 612,35



12.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie	01.01.2016	01.01.2015	01.01.2015
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Stan na początek okresu	2 002 171,42	968 169,48	968 169,48
Utworzenie	81 983,80	1 211 696,45	355 162,87
Wykorzystanie	-	(110 165,00)	(37 000,00)
Rozwiązanie	-	(67 529,51)	-
WARTOŚĆ REZERWY NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	2 084 155,22	2 002 171,42	1 286 332,35

13) Kredyty i pożyczki

13.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 31.03.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.03.2015
Długoterminowe kredyty bankowe	1 783 678,77	1 855 329,36	2 070 281,13
Długoterminowe pożyczki	-	4 647 000,00	-
w tym:	-	-	-
Kapitał	1 783 678,77	6 502 329,36	2 070 281,13
Kredyty bankowe	1 783 678,77	1 855 329,36	2 070 281,13
Pożyczki	-	4 647 000,00	-
Odsetki	-	-	-
Kredyty bankowe	-	-	-
Pożyczki	-	-	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	1 783 678,77	6 502 329,36	2 070 281,13
Krótkoterminowe kredyty bankowe	9 761 492,33	10 882 475,79	14 270 191,80
Krótkoterminowe pożyczki	15 484 073,99	11 115 399,99	2 909 643,84
w tym :	-	-	-
Kapitał	24 881 492,33	21 845 475,79	17 172 191,80
Kredyty bankowe	9 761 492,33	10 882 475,79	14 270 191,80
Pożyczki	15 120 000,00	10 963 000,00	2 902 000,00



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

Odsetki	364 073,99	152 399,99	7 643,84
Kredyty bankowe	-	-	-
Pożyczki	364 073,99	152 399,99	7 643,84
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	25 245 566,32	21 997 875,78	17 179 835,64

13.2 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu stan na 31.03.2016	Wartość kredytu	Saldo	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Długoterminowe								
kredyt inwestycyjny	480 000,00	260 241,06	69 397,56	190 843,50	PLN	Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej WIBOR1M powiększonej o marżę banku.	16-01-2020	Weksel własny in blanco, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku, hipoteka do wysokości 720.000,00 zł na nieruchomości w Tarnowskich Górach ul. Czarnohucka 3 dla której SR TG prowadzi KW GL1T/00086100/6, Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości
kredyt inwestycyjny	3 120 000,00	1 810 040,07	217 204,80	1 592 835,27	PLN	Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę banku.	22-07-2024	Weksel własny in blanco, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku, pełnomocnictwa do rachunków bankowych, hipoteka zwykła w kwocie 3.120.000,00 zł i kaucyjna do kwoty 655.200,00 zł na nieruchomości, przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia, cesja praw z umów najmu kredytowanej nieruchomości
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	3 600 000,00	2 070 281,13	286 602,36	1 783 678,77	-	-	-	-
Krótkoterminowe								



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

kredyt w rachunku bieżącym (limit wielocelowy)	10 000 000,00	9 473 647,65	9 473 647,65	-	PLN	Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej WIBOR 1M powiększonej o marżę banku	24-10-2016	Weksel własny in blanco, klauzula potrącenia z rachunków Kredytobiorcy, zastaw rejestrowy na 1.334.676 akcjach Pragma Faktoring S.A., hipoteka do kwoty 15.000.000,00 na nieruchomości, przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości
karta kredytowa	60 000,00	1 242,32	1 242,32	-	PLN	oprocentowanie stałe	15 dni	-
Pożyczki od jednostek powiązanych	23 000,00	23 000,00	23 000,00	-	PLN	oprocentowanie stałe	31-12-2016	-
Pożyczki od jednostek powiązanych	1 203 545,21	1 203 545,21	1 203 545,21	-	PLN	oprocentowanie stałe	30-06-2016	weksel własny in blanco
Pożyczki od jednostek powiązanych	9 591 419,18	9 591 419,18	9 591 419,18	-	PLN	oprocentowanie stałe	10-10-2016	-
Pożyczka od pozostałych osób prywatnych	437 000,00	437 000,00	437 000,00	-	PLN	oprocentowanie stałe	02-01-2017	-
Pożyczka od osób prywatnych powiązanych ze spółką	1 210 000,00	1 210 000,00	1 210 000,00	-	PLN	oprocentowanie stałe	02-01-2017	-
Pożyczka od pozostałych jednostek	3 019 109,60	3 019 109,60	3 019 109,60	-	PLN	oprocentowanie stałe	02-01-2017	Weksel własny in blanco
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	25 544 073,99	24 958 963,96	24 958 963,96	-	-	-	-	-

13.3 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów	545 110,03	424 126,57	71 373,34



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

14) Zobowiązania z tytułu obligacji

14.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 31.03.2016			
	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	19 500 000,00	19 345 795,94	175 394,64	-
Seria C	4 000 000,00	4 061 372,97	85 567,38	08.11.2016
Seria D	10 000 000,00	9 880 823,83	58 531,81	14.11.2017
Seria E	5 500 000,00	5 403 599,14	31 295,45	22.05.2018
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	15 500 000,00	15 194 595,71	-	-
Seria D	10 000 000,00	9 822 292,02	-	-
Seria E	5 500 000,00	5 372 303,69	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	4 000 000,00	4 151 200,23	175 394,64	-
Seria C	4 000 000,00	4 061 372,97	85 567,38	-
Seria D	-	58 531,81	58 531,81	-
Seria E	-	31 295,45	31 295,45	-

14.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 31.12.2015			
	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	19 500 000,00	19 227 396,67	109 154,41	
Seria C	4 000 000,00	3 985 237,34	19 395,34	08.11.2016
Seria D	10 000 000,00	9 852 475,74	57 500,33	14.11.2017
Seria E	5 500 000,00	5 389 683,59	32 258,74	22.05.2018
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	15 500 000,00	15 152 400,26	-	-
Seria C	-	-	-	-
Seria D	10 000 000,00	9 794 975,41	-	-
Seria E	5 500 000,00	5 357 424,85	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	4 000 000,00	4 074 996,41	109 154,41	-
Seria C	4 000 000,00	3 985 237,34	19 395,34	-



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

Seria D	-	57 500,33	57 500,33	-
Seria E	-	32 258,74	32 258,74	-

14.3 - Zobowiązania z tytułu obligacji		Stan na dzień 31.03.2015		
	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	w tym odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	14 000 000,00	13 842 409,85	194 252,41	-
Seria C	4 000 000,00	4 047 204,47	111 472,22	08.11.2016
Seria D	10 000 000,00	9 795 205,38	82 780,19	14.11.2017
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	14 000 000,00	13 648 157,44	-	-
Seria C	4 000 000,00	3 935 732,25	-	-
Seria D	10 000 000,00	9 712 425,19	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	-	194 252,41	194 252,41	-
Seria C	-	111 472,22	111 472,22	-
Seria D	-	82 780,19	82 780,19	-

15) Inne zobowiązania finansowe

15.1 - Inne zobowiązania finansowe	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Długoterminowe	4 044 637,66	4 019 106,23	55 935,96
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	4 044 637,66	4 019 106,23	55 935,96
Krótkoterminowe	3 143 979,20	3 247 002,69	4 432 664,98
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	385 053,39	378 722,93	148 572,68
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	2 758 925,81	2 868 279,76	4 284 092,30



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

15.2 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu finansowego	Za okres zakończony	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Do 1 roku	385 053,39	378 722,93	148 572,68
Od roku do 5 lat	4 044 637,66	4 019 106,23	55 935,96
Powyżej 5 lat	-	-	-
RAZEM MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE	4 429 691,05	4 397 829,16	204 508,64

15.3 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego w rozumieniu przepisów o podatku dochodowym od osób prawnych	Za okres zakończony	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Do 1 roku	66 064,08	94 125,79	59 763,38
Od roku do 5 lat	150 371,78	-	79 132,42
Powyżej 5 lat	-	-	-
RAZEM MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE	216 435,86	94 125,79	138 895,80

16) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

16.1 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	333 718,94	375 987,07	274 264,51
w tym zobowiązania z tytułu dostaw niefinansowego majątku trwałego	-	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	13 943,95	-	11 450,00
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	141 273,38	133 609,17	115 481,21
Zobowiązania z tytułu kaucji na poczet opłat sądowych i komorniczych*	1 656 087,78	1 732 737,72	1 964 783,25
Zobowiązania z tytułu umów powierniczego przelewu wierzytelności	195 266,89	237 024,72	220 523,88
Zobowiązania z tytułu umów upoważnienia inkasowego	690,96	1 543,36	5 260,46
Zobowiązania z tytułu umów kupna - sprzedaży wierzytelności	121 788,35	567 711,96	422 703,94



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

Kwoty do zwrotu	90 209,81	29 954,44	11 987,60
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	21 062,30	21 108,70	6 455,31
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM:	2 574 042,36	3 099 677,14	3 032 910,16

*Są to opłaty sądowe i egzekucyjne poniesione przez Spółkę a zrefundowane z wpłat klientów, Spółka będzie zobowiązana do ich zwrotu Klientom w momencie uzyskania wpłat ze strony dłużników na poczet opłat.

17) Przychody przyszłych okresów

17.1 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW RAZEM:	339 850,24	334 623,79	47 162,85

18) Koszty według rodzaju

18.1 - Koszty według rodzaju za okres	01.01.2016	01.01.2015	01.01.2015
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Amortyzacja	151 907,60	609 211,70	126 419,81
Zużycie materiałów i energii	146 097,14	528 379,19	140 310,64
Usługi obce	1 068 890,85	4 338 345,34	989 710,94
Podatki i opłaty	196 727,33	444 919,05	92 659,70
Wynagrodzenia	924 285,72	3 534 939,71	823 069,13
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	218 651,62	727 379,34	195 221,90
Pozostałe koszty rodzajowe	67 401,87	198 696,17	42 744,01
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2 773 962,13	10 381 870,50	2 410 136,13



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

19) Pozostałe przychody operacyjne

19.1 - Pozostałe przychody operacyjne za okres	za okres zakończony	za okres zakończony	za okres zakończony
	31.03.2016	2015	31.03.2015
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	17 641,13	13 328,16
Odwrócenie odpisów aktualizujących, w tym:	24 687,10	69 424,54	-
aktualizacji pozostałych należności	12 048,63	48 861,60	-
aktualizacji aktywów finansowych	12 638,47	368,70	-
aktualizacji należności z tytułu dostaw i usług	-	20 194,24	-
Odszkodowania	2 953,15	8 858,90	1 911,83
Roczna korekta VAT	-	-	-
Przychody z należności własnych	6 572,09	70 482,92	23 825,50
Pozostałe	6 184,78	25 917,77	1 922,78
Refaktury	6 022,81	43 951,36	12 698,56
Przychody z wyceny nieruchomości	-	244 000,00	-
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	46 419,93	480 276,62	53 686,83

20) Pozostałe koszty operacyjne

20.1 - Pozostałe koszty operacyjne za okres	za okres zakończony	za okres zakończony	za okres zakończony
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych i wierzytelności	31 328,58	-	-
Strata ze zbycia wierzytelności	-	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących, w tym:	-	892 171,23	-
aktualizujące pozostałe należności	-	31 548,72	-
aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	-	25 372,03	-
aktualizujące aktywa finansowe	-	779 650,48	-
z tytułu korekty wyceny nieruchomości	-	55 600,00	-
Inne koszty operacyjne	14 875,93	329 329,37	52 294,44
korekta CIT	-	-	-



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

roczna korekta vat	-	134 745,00	-
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	46 204,51	1 356 245,60	52 294,44

21) Przychody finansowe

21.1 - Przychody finansowe za okres	za okres zakończony	za okres zakończony	za okres zakończony
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Odsetki	15 353,34	162 060,74	39 163,02
Dywidendy otrzymane	-	3 341 788,32	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	8 339,96	-	-
Wycena jednostek uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym Pragma 1	588 000,00	4 915 900,52	804 712,40
Należności własne	-	-	-
Przychody z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych	15 840,00	-	-
Pozostałe przychody finansowe	-	66 613,38	-
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	627 533,30	8 486 362,96	843 875,42

Wycena jednostek następuje stosownie do wartości aktywów netto Funduszu przypadających na certyfikat. Przychód finansowy Spółki odzwierciedla zatem zysk rachunkowy Funduszu osiągnięty w danym okresie.

22) Koszty finansowe

22.1 - Koszty finansowe za okres	za okres zakończony	za okres zakończony	za okres zakończony
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Odsetki	745 376,18	2 586 044,71	460 735,48
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	-	8 082,22	2 679,25
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe inne niż należności z tytułu dostaw i usług w tym:	-	500 000,00	-
odpis na utratę wartości udziałów w spółce zależnej	-	500 000,00	-



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

Pozostałe koszty finansowe	163 104,96	686 958,01	187 864,80
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	908 481,14	3 781 084,94	651 279,53

23) Podatek dochodowy

23.1 - Podatek dochodowy za okres	za okres zakończony	za okres zakończony
	31.03.2016	31.03.2015
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(51 303,00)	(160 903,00)
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	(51 303,00)	(160 903,00)

24) Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązаныmi

22.1 - Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązаныmi na 31.03.2016	Pragma Finanse Sp. z o.o.	Pragma Faktoring S.A.	Pragma Collect Sp. z o.o. SKA	TFI i Pragma 1 FIZ NFS	Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	Kluczowy Personel Spółki i pozostałe osoby fizyczne powiązаны ze Spółką	Pozostałe podmioty powiązаны ze Spółką
Przychody finansowe z tyt. odsetek od umów pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
Przychody netto z tyt. usług windykacji	-	91 608,64	-	-	(1 183,25)	-	13 446,34
Przychody netto z tyt. usług kupna wierzytelności i factoringu	-	-	-	-	-	-	-
Przychody z tyt. umowy najmu	300,00	77 190,84	1 769,64	-	8 817,41	704,76	48 671,93
Przychody netto z tyt. usług pośrednictwa handlowego i innych usług	-	292 219,53	-	1 494 656,78	16 783,40	1 404,30	3 150,00
Przychody z tyt. sprzedaży akcji	-	-	-	-	-	-	-
Przychody z tyt. wykupu	-	-	-	2 524 800,00	-	-	-



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

certyfi katów								
Koszty z tytułu usług	-	10 866,04	-	-	-	194 560,00	77 022,56	-
Koszty z tytułu odsetek	378,00	24 909,59	-	-	185 490,41	16 080,82	-	-
Pozostałe poniesione koszty	-	800,00	-	-	-	-	2 905,50	-
koszty związane ze sprzedażą środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki otrzymane	10 000,00	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę	23 000,00	1 203 545,21	-	-	9 591 419,18	860 000,00	-	-
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	37 327,02	-	-	92 231,51	-	2 377,77	-
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-	-	500,00	454,42	-	48 040,77	-
Należności krótkoterminowe	-	190 198,39	436,60	429 169,84	9 422,78	766,47	51 950,34	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	-	4 755,97	-	-	-	17 655,42	21 984,92	-
koszty z tytułu umów refinansowania	-	69 843,11	-	-	-	-	-	-
saldo z tytułu umów refinansowania	-	2 758 925,81	-	-	-	-	-	-
wypłacone dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
nabycie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
jednostki uczestnictwa w Pragma 1 FIZ NFS	-	-	-	-	-	-	-	-
należność z tyt. wykupu certyfi katów inwestycyjnych	-	-	-	2 524 800,00	-	-	-	-
wykup certyfi katów Pragma 1 FIZ NFS	-	-	-	2 247 384,54	-	-	-	-
odsetki od obligacji nabytych	-	-	-	12 933,20	-	-	-	-
obligacje nabyte - saldo	-	-	-	-	-	-	-	-



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

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

Spółki stanowiące Grupę Kapitałową Pragma Inkaso na dzień 31.03.2016 r.:

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

Pozostałe Spółki będące podmiotami powiązanymi to:

- Pragma Collect Sp. z o.o.
- Pragma Finanse Sp. z o.o.
- Invico S.A.
- ASEO Paper Sp. z o.o.
- Inpol Papier Sp. z o.o.
- Dom Maklerski BDM S.A. i podmioty powiązane
- Profi-Link Sp. z o.o.
- DFI Sp. z o.o.

25) Gwarancje i poręczenia

25.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.03.2016	31.03.2015
Od jednostek powiązanych	3 000 000,00	4 000 000,00
Poręczenie pożyczki od Pragma Faktoring S.A.	3 000 000,00	1 000 000,00
Poręczenie od Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	-	-
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Faktoring S.A.	-	3 000 000,00
Od pozostałych jednostek	-	-
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE	3 000 000,00	4 000 000,00

25.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.03.2016	31.03.2015
Dla jednostek powiązanych	112 263 200,00	100 495 097,07
Poręczenie dot. emisji obligacji serii B dla Pragma Faktoring S.A.	-	-
Poręczenie dot. emisji obligacji serii C dla Pragma Faktoring S.A.	-	-
Poręczenie dot. emisji obligacji serii D dla Pragma Faktoring S.A.	-	-
Poręczenie dot. emisji obligacji serii E,F i G dla Pragma Faktoring S.A.	52 000 000,00	52 000 000,00
Poręczenie spłaty pożyczek dla Pragma Faktoring S.A.	500 000,00	1 500 000,00
Poręczenie spłaty kredytów dla Pragma Faktoring S.A.	32 156 000,00	16 427 200,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii B dla Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	-	-



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

Poręczenie dot. emisji obligacji serii C dla Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	-	13 000 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii D dla Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	13 000 000,00	13 000 000,00
Poręczenie dla Brynowska 72 Sp. z o.o. na kredyt inwestycyjny	-	-
Poręczenie dla Brynowska 72 Sp. z o.o. - umowa leasingu	-	4 267 897,07
Poręczenie dla Pragma Collect Sp z o.o. SKA z tytułu gwarancji i rękojmi	300 000,00	300 000,00
Poręczenie dla nabywców certyfikatów - maksymalna kwota gwarancji*	14 307 200,00	-
Dla pozostałych jednostek	-	-
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE	112 263 200,00	100 495 097,07

*w dniu 5 listopada 2015 roku zawarto umowę o świadczenie gwarancyjne, zgodnie z którą Emitent gwarantuje posiadaczom wskazanych w umowie certyfikatów gwarantowanych serii H-Q wyemitowanych przez Pragma 1 NNFSFIZ osiągnięcie wewnętrznej stopy zwrotu z tych certyfikatów nie niższej niż 6% w skali roku. Wysokość świadczenia będzie ograniczona do wartości posiadanych przez Emitenta certyfikatów Funduszu serii A, B, C i D lub kwoty 13,5 mln zł. (w zależności od tego, która z wartości będzie wyższa).

26) Instrumenty finansowe

26.1 - Instrumenty finansowe według kategorii	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Aktywa finansowe	42 081 807,84	43 772 806,69	33 078 831,92
Certyfikaty inwestycyjne Funduszu Pragma 1 - Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	28 614 400,00	30 535 360,00	16 710 426,55
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 600 900,69	1 600 900,69	4 078 415,01
Należności własne wyceniane w nominale	1 285 270,03	1 283 694,60	956 180,49
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	4 382 114,50	2 083 059,44	1 829 698,52
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	800 000,00	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	5 884 777,69	6 971 533,91	9 264 343,36
Środki pieniężne	314 344,93	498 258,05	239 767,99
Zobowiązania finansowe	56 137 700,25	58 093 387,87	40 614 037,72
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-
Zobowiązania wycenione w zamortyzowanym koszcie	53 563 657,89	54 993 710,73	37 581 127,56
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	333 718,94	375 987,07	274 264,51
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	-	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	2 240 323,42	2 723 690,07	2 758 645,65



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

26.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień	31.03.2016			31.12.2015			31.03.2015		
	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	24 051 478,88	-	-	20 520 075,50	4 647 000,00	-	17 794 497,74	-	-
Należności :	5 808 479,08	-	-	6 536 239,19	-	-	10 545 798,82	-	-
Pożyczki udzielone	1 600 900,69	-	-	1 600 900,69	-	-	4 078 415,01	-	-
Faktoring	4 207 578,39	-	-	4 935 338,50	-	-	6 467 383,81	-	-
Zobowiązania:	18 242 999,80	-	-	13 983 836,31	4 647 000,00	-	7 248 698,92	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	15 484 073,99	-	-	11 115 556,55	4 647 000,00	-	2 964 606,62	-	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	2 758 925,81	-	-	2 868 279,76	-	-	4 284 092,30	-	-
Oprocentowanie zmienne:	14 297 745,95	20 516 100,87	506 811,27	15 336 038,57	20 465 723,38	561 112,47	14 558 054,11	15 050 358,46	724 016,07
Należności:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania:	14 297 745,95	20 516 100,87	506 811,27	15 336 038,57	20 465 723,38	561 112,47	14 558 054,11	15 050 358,46	724 016,07
Kredyty i pożyczki otrzymane	9 761 492,33	1 276 867,50	506 811,27	10 882 319,23	1 294 216,89	561 112,47	14 215 229,02	1 346 265,06	724 016,07
Obligacje	4 151 200,23	15 194 595,71	-	4 074 996,41	15 152 400,26	-	194 252,41	13 648 157,44	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	385 053,39	4 044 637,66	-	378 722,93	4 019 106,23	-	148 572,68	55 935,96	-



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

26.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ pożycza środki oprocentowane zarówno według stóp stałych, jak i zmiennych. Podobnie 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.

2016			
Instrumenty finansowe według kategorii narażone na ryzyko zmiany stopy procentowej	należności główne	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in minus
Pożyczki udzielone	-	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	11 545 171,10	(57 725,86)	57 725,86
Obligacje wyemitowane	19 500 000,00	(97 500,00)	97 500,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	4 429 691,05	(22 148,46)	22 148,46
Razem	-	(177 374,31)	177 374,31

26.4 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe

Spółka nie jest narażona na ryzyko walutowe z uwagi na brak istotnych kontraktów w walucie.

26.5 - 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 własnego, rezerwowych linii kredytowych, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

Nota 13.3 podaje informacje dotyczące niewykorzystanych linii kredytowych, którymi Spółka dysponuje jako narzędziami redukcji ryzyka płynności.

Dla zabezpieczenia płynności Spółka korzysta z kredytów i pożyczek opisanych w nocie 13, wyemitowanych obligacji opisanych w nocie 14 i zaciągniętych leasingów opisanych w nocie 15.

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



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

27.1. Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio				
Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	3 974	0,11%	0,09%

27.2. Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu pośrednio				
Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	312 900	8,50%	10,21%

27.3 Akcje Spółki w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej pośrednio				
Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Rafał Witek	Przewodniczący Rady Nadzorczej	625 800	17,00%	20,41%

- Tomasz Boduszek, Prezes Zarządu Pragma Inkaso S.A. posiada 477 udziałów Spółki Pragma Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach (co stanowi 20% jej kapitału zakładowego), która posiada 640.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 924.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, stanowiących 56,68% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 64,84% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co oznacza, że Tomasz Boduszek posiada w sposób pośredni 312.900 akcji Spółki, stanowiących 8,50% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 10,217% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki nie posiadają bezpośrednio akcji i opcji na akcje Spółki.

28) Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

Działalność Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

29) Segmenty operacyjne

według przychodów brutto	01.01 -31.03.2016		01.01 -31.03.2015	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	14 291 219,83	98,61%	20 500 717,63	99,63%



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

Zagranica	201 226,14	1,39%	706 438,35	0,37%
RAZEM	14 492 445,97	100,00%	21 207 155,98	100,00%
według przychodów netto	01.01 -31.03.2015		01.01 -31.03.2014	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	3 270 357,38	98,70%	2 862 341,64	99,33%
Zagranica	43 185,70	1,30%	64 719,43	0,67%
RAZEM	3 313 543,08	100,00%	2 927 061,07	100,00%

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

30) Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce

30.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce	Za okres zakończony	
	31.03.2016	31.03.2015
Pracownicy fizyczni	-	-
Pracownicy umysłowi	73	64
Razem przeciętna liczba etatów	73	64

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu

Prot Zastawniak – Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 16 maja 2016 roku



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 MARCA 2016 ROKU

1. Ocena działalności Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. w I kwartale 2016 roku i jej sytuacji finansowej

Wyniki Finansowe Grupy

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015	r/r
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	123 024 678,38	135 297 685,32	91%
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelności netto	311 039,30	261 058,87	119%
Przychód z tytułu zakupu portfeli wierzytelności netto	2 404 684,76	1 099 938,70	219%
Przychód z tytułu faktoringu netto	4 204 848,54	3 741 099,07	112%
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto	514 094,50	797 759,93	64%
Przychody z tytułu pożyczek	197 525,58	2 704 354,89	7%
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	8 674 868,18	8 788 325,38	99%
Koszty działalności operacyjnej	(4 632 259,41)	(4 622 396,69)	-
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	4 042 608,77	4 165 928,69	97%
Pozostałe przychody operacyjne	377 377,01	860 829,88	44%
Pozostałe koszty operacyjne	(389 557,31)	(1 529 935,10)	-
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	4 030 428,47	3 496 823,47	115%
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	2 415 706,36	1 680 327,99	144%
Całkowity dochód (strata) netto przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 258 472,73	1 062 691,77	118%

Pierwszy kwartał 2016 r. w zakresie wyników Grupy należy ocenić umiarkowanie pozytywnie. Istotnie wzrosły przychody netto z kluczowego dla rozwoju Grupy segmentu inwestycji w portfele wierzytelności bankowych w stosunku do analogicznego okresu zeszłego roku. Wzrosły również przychody z tytułu faktoringu netto oraz, co ważne, zwiększyła się wartość portfela faktoringowego, co będzie mieć wpływ na wzrost przychodów w kolejnym kwartale. Szczegółowe omówienie poszczególnych obszarów produktowych działalności Grupy znajduje się w dalszej części Sprawozdania.

Wynik netto Grupy za pierwszy kwartał br. (przypadający na akcjonariuszy Pragma Inkaso) stanowi 118% wyniku rocznego za 2015 r., co pozwala zakładać, że Grupa w 2016 r. istotnie poprawi poziom wypracowanego zysku.



Sytuacja finansowa Grupy

DANE BILANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PRAGMA INKASO S.A. W I KWARTALE 2016 R. (W TYS. Zł)		
Wyszczególnienie	I kwartał 2016	I kwartał 2015
Zobowiązania oprocentowane, w tym:	111 639	103 225
- długoterminowe	40 962	59 034
- krótkoterminowe	69 674	44 190
Zobowiązania oprocentowane netto/kapitał własny	157,24%	156,42%
Aktywa obrotowe/aktywa ogółem	79,17%	82,44%

Rotacja kluczowych aktywów w okresie:	01.01.-31.03.2016	01.01.-31.03.2015
Wartość aktywów finansowych na początek okresu w tym:	127 208 027,49	133 519 557,92
a. pożyczki	16 185 816,25	46 898 922,56
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	111 022 211,24	86 620 635,36
Wydatki na aktywa finansowe w okresie umowy, tym:	(145 347 723,88)	(121 968 858,08)
a. pożyczki	(5 833 900,00)	(9 139 186,30)
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	(139 513 823,88)	(112 829 671,78)
Wpływy z aktywów finansowych w okresie w tym:	129 737 724,17	133 653 636,94
a. pożyczki	7 289 270,51	14 269 530,49
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	122 448 453,66	119 384 106,45
Korekty o przepływy i odpisy aktualizujące	(1 459 978,00)	1 265 832,99
Wartość aktywów finansowych na koniec okresu w tym:	141 358 049,20	123 100 612,05
a. pożyczki	14 725 698,82	42 475 267,34
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	126 632 350,38	80 625 344,71
Wskaźnik % rotacji w tym:	96,62%	104,16%
a. pożyczki	47,16%	31,93%
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	103,05%*	142,76%

*spadek wskaźnika wynika z bardzo dużego wzrostu wartości portfela na koniec kwartału (wzrost nie zdążył jeszcze wygenerować gotówki w I Q br.); wyższa kontraktacja r/r sprzyjać będzie wzrostowi przychodów i generowanej gotówki w kolejnych okresach



Struktura skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej

A. Przychody ze sprzedaży brutto

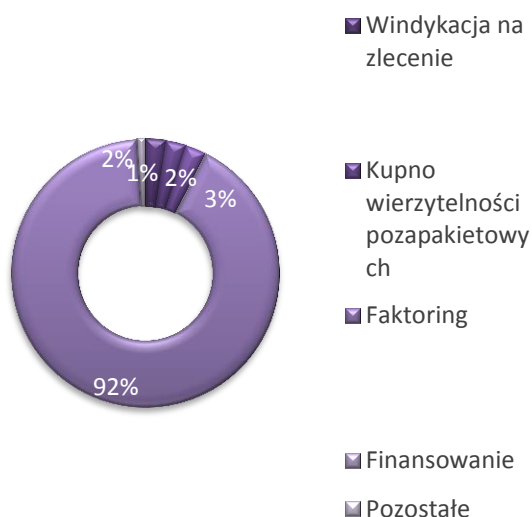
Jako przychody ze sprzedaży brutto są wykazywane:

a) wpłaty na poczet wierzytelności nabytych w ramach usługi kupna wierzytelności, usługi faktoringu oraz usługi windykacji na zlecenie; wynagrodzenie z umowy faktoringu;

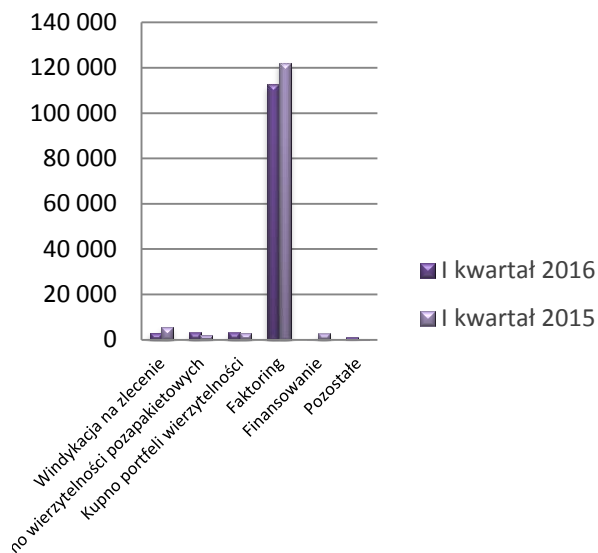
b) wynagrodzenie z tytułu umów finansowania oraz odsetki od pożyczek.

SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY BRUTTO W I KWARTALE 2016 ROKU (W TYS. ZŁ)			
Wyszczególnienie	I kwartał 2016	I kwartał 2015	r/r
Windykacja na zlecenie	3 005	5 429	55%
Kupno wierzytelności pozapakietowych	3 042	1 889	161%
Kupno portfeli wierzytelności	3 112	2 889	108%
Faktoring	112 626	122 202	92%
Finansowanie	198	2 704	7%
Pozostałe	1 043	184	566%
RAZEM:	123 025	135 298	91%

Struktura przychodów ze sprzedaży brutto



Przychody ze sprzedaży brutto (w tys. zł)



B. Przychody ze sprzedaży netto

Jako przychody ze sprzedaży netto są wykazywane:



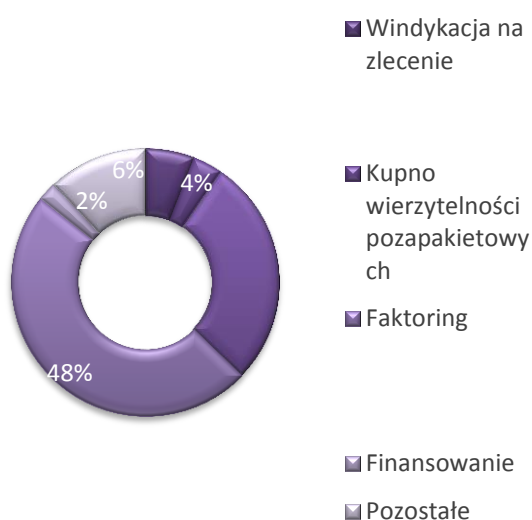
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

a) przychody ze sprzedaży brutto opisane powyżej, pomniejszone o kwoty należne klientom (pierwotnym wierzycielom) z tytułu nabycia wierzytelności bądź otrzymanych wpłat;

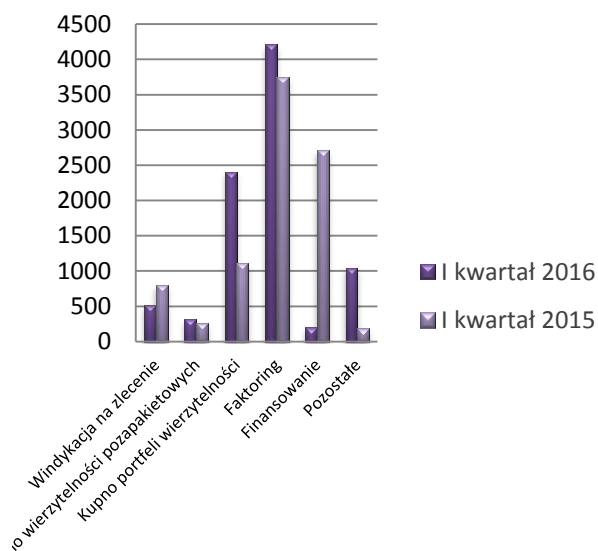
b) wynagrodzenie z tytułu umów finansowania oraz odsetki od pożyczek (równe przychodom brutto w tym zakresie).

SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO W I KWARTALE 2016 ROKU (W TYS. ZŁ)			
Wyszczególnienie	I kwartał 2016	I kwartał 2015	r/r
Windykacja na zlecenie	514	798	64%
Kupno wierzytelności pozapakietowych	311	261	119%
Kupno portfeli wierzytelności	2 405	1 100	219%
Faktoring	4 205	3 741	112%
Finansowanie	198	2 704	7%
Pozostałe	1 043	184	566%
RAZEM:	8 675	8 788	99%

Struktura przychodów ze sprzedaży netto



Przychody ze sprzedaży netto (w tys. zł)



Wartość kontraktacji

W I kwartale 2016 roku łączna wartość pozyskanych przez Grupę wierzytelności wyniosła 365 mln zł, co stanowi wzrost w stosunku do 1 kw. 2015 r. o 136%.

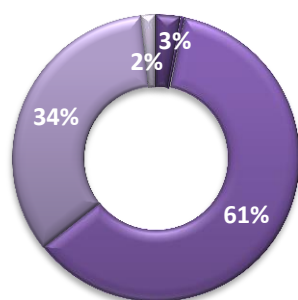
Wartość kontraktacji GK Pragma Inkaso S.A. (w tys. zł)			
	I kw. 2016	I kw. 2015	
Windykacja na zlecenie	10 054	30 313	33%
Zakup wierzytelności pojedynczych	1 492	2 117	70%
Zakup portfeli wierzytelności	223 447	0	-



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

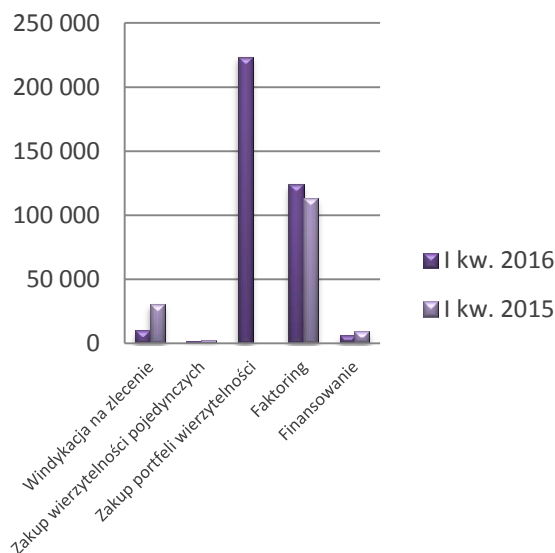
Faktoring	123 904	113 183	109%
Finansowanie	6 039	9 139	66%
SUMA:	364 936	154 752	236%

Struktura kontraktacji w I kw. 2015 r.



- Windykacja na zlecenie
- Zakup wierzytelności pojedynczych
- Zakup portfeli wierzytelności
- Faktoring
- Finansowanie

Wartość kontraktacji wierzytelności (w tys. zł)



Klienci

W I kwartale 2016 r. Grupa pozyskała 101 nowych Klientów (w tym Pragma Inkaso: 73 Pragma Faktoring: 28).

2. Główne obszary działalności Grupy

Działalność Jednostki Dominującej Pragma Inkaso S.A.

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. (W TYS. ZŁ)			
Wyszczególnienie	I kwartał 2016	I kwartał 2016	r/r
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	14 492	21 207	68%
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto	279	261	107%
Przychód z tytułu zarządzania funduszami	1 495	155	965%
Przychód z tytułu faktoringu netto	355	537	66%
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto	606	943	64%
Przychody z tytułu pożyczek	0	578	0%
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	3 314	2 927	113%
Wynik na sprzedaży	540	517	104%
Wynik operacyjny	540	518	104%
Wynik brutto	259	711	36%
Wynik netto	208	550	38%



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

W działalności Pragma Inkaso S.A. za pierwszy kwartał br. można zauważyć skokowy wzrost przychodów z tytułu zarządzania funduszami, ale jednocześnie poniżej oczekiwań Zarządu kształtowały się przychody z windykacji na zlecenie wierzycieli poza bankowych.

Działalność Pragma Faktoring S.A.

W I kwartale 2016 r. portfel Pragma Faktoring S.A. kształtował się następująco:

STRUKTURA PORTFELA PRAGMA FAKTORING S.A. W 2016 ROKU				
	saldo 1.01.2016	Kontraktacja 2016	wpływy 2016	saldo 31.03.2016
Wartość faktoringu netto	64 480	119 184	109 398	75 041
Kaucje*	14 014	21 211		15 155
Pożyczki	13 684	5 834	5 208	15 353
Suma brutto	92 178	146 229	114 606	105 549
Suma netto	78 164	125 018	114 606	90 394

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

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

DYWERSYFIKACJA PORTFELA FAKTORINGOWEGO					
Okres	Obrót faktoringowy - należności sfinansowane (tys. zł)	Liczba klientów	Liczba odbiorców (płatników)	Ilość faktur sfinansowanych przez Spółkę	Obrót (tys. zł)/ Odbiorca
1 kwartał 2016	119 184	175	867	7 982	137
1 kwartał 2015	108 833	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

Portfel Spółki charakteryzuje również bardzo duża rotacja aktywów.

ROTACJA KLUCZOWYCH AKTYWÓW	I KWARTAŁ 2016			
	saldo początek kwartału (w tys. zł)	wpływy w trakcie kwartału (w tys. zł)	saldo na koniec kwartału (w tys. zł)	rotacja/kwartał*
Aktywa Pragma Faktoring S.A.				
Faktoring netto	64 480	109 398	75 041	157 %
Pożyczki netto	13 684	5 208	15 353	36 %
SUMA	78 164	114 606	90 384	136 %

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



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

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

Spółka Pragma Faktoring S.A. wyróżnia się wysoką płynnością aktywów. Na koniec I kwartału wskaźnik aktywa obrotowe/aktywa ogółem był równy 91,06%. **Poziom zobowiązań oprocentowanych netto** (po pomniejszeniu o posiadaną gotówkę) Spółki, **wynosi jedynie 167% wartości kapitałów własnych**, co biorąc pod uwagę wysoką płynność i rotację aktywów należy ocenić za bardzo bezpieczny poziom.

Działalność w obszarze portfeli wierzytelności – Pragma 1 FIZ NFS

PORTFEL PRAGMA 1 FIZ NFS (W TYS. ZŁ)		
Wartość portfela na dzień 01.01.2016	Wpłaty w trakcie 1 kwartału 2016 r.	Wartość portfela na dzień 31.03.2016
38 682	3 331	40 854

WARTOŚĆ JEDNEGO CERTYFIKATU	
Wartość 1 szt. certyfikatu na dzień 01.01.2016	Wartość 1 szt. certyfikatu na dzień 31.03.2016
103,16 zł	105,20 zł

Działalność Pragma Inwestycje Sp. z o.o.

Zgodnie z założeniami opisanymi w strategii portfel Spółki Pragma Inwestycje Sp. z o.o. jest spieniężany a działalność stopniowo ograniczana.

Kształt portfela Pragma Inwestycje w I kwartale 2016 r. obrazują poniższe dane:

PORTFEL PRAGMA INWESTYCJE SP. Z O.O. (W TYS. ZŁ) *				
Wyszczególnienie	Saldo na dzień 01.01.2016	Pożyczki udzielone/naliczone w 1 kwartale 2016 r.	Spłaty należności w 1 kwartale 2016 r.	Saldo na dzień 31.03.2016
Pożyczki razem	5 979	205	3 403	2 781
Odsetki razem	1 190	26	436	780
Prowizje razem	160	5	5	160
SUMA:	7 329	236	3 844	3 721

* dane nie uwzględniają pożyczki udzielonej Pragma Inkaso S.A. w wysokości 9,3 mln zł



Kalendarium

- **W dniu 19 stycznia 2016 roku** Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny podpisał z bankiem mającym siedzibę w Polsce umowę na zakup portfela wierzytelności banku, którego przedmiotem jest portfel wierzytelności gospodarczych, częściowo zabezpieczony hipotecznie, o łącznej wartości nominalnej 222.745 tys. zł;
- **25 stycznia 2016 roku** Rada Nadzorcza Pragma Faktoring S.A. podjęła uchwałę, na mocy której Pan Daniel Mączyński został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki.
- **W dniu 24 lutego 2016 roku** Emitent złożył oświadczenie o ustanowieniu hipoteki i oraz udzielił poręczenia za zobowiązania spółki zależnej Pragma Faktoring SA z siedzibą w Katowicach. Poręczenie i hipoteka dotyczą zobowiązań spółki zależnej wynikających z umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym na kwotę 20 mln zł. Wynagrodzenie Emitenta z tytułu udzielonego poręczenia nie odbiega od poziomu wynagrodzeń występujących na rynku usług finansowych;
- **W dniu 10 marca 2016 roku** Emitent zawarł z Money Makers Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. (wchodzącym w skład Grupy Alior Bank S.A.) umowę, której przedmiotem jest określenie zasad współpracy Stron przy realizacji projektu inwestycyjnego, polegającego na doprowadzeniu do utworzenia funduszu Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Fundusz) oraz zarządzaniu Funduszem po jego utworzeniu. Współpraca Stron przy zarządzaniu Funduszem będzie polegała w szczególności na odpłatnym powierzeniu Emitentowi zarządzania całością portfela inwestycyjnego Funduszu. Umowa przewiduje również, iż Emitent obejmie w Funduszu certyfikaty o wartości 25% wartości certyfikatów objętych przez innych inwestorów, a Emitent udzieli tym inwestorom gwarancji osiągnięcia określonej w umowie stopy zwrotu, zabezpieczając wykonanie tej gwarancji zastawem rejestrowym na objętych przez siebie certyfikatach. Jednocześnie zawarta została umowa o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami Funduszu, która wejdzie w życie w dniu rejestracji Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych. Postanowienia tej umowy nie odbiegają od standardowych warunków umów tego rodzaju. Zawarte umowy pozwolą istotnie zwiększyć portfel wierzytelności sekurytyzowanych obsługiwanych przez Emitenta i w jego ocenie będą miały pozytywny wpływ na wyniki Grupy Pragma Inkaso S.A.;
- **W dniu 21 kwietnia 2016 r.** Pragma Faktoring S.A. zawarła z osobami fizycznymi będącymi udziałowcami spółki Lease Link Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej Spółka) umowę inwestycyjną, która przewiduje:
 - a. objęcie przez Pragma Faktoring S.A. nowych udziałów wyemitowanych przez Spółkę, dających 50 % udział Pragma Faktoring w podwyższonym kapitale zakładowym;
 - b. kierowanie do Pragma Faktoring kolejnych emisji udziałów w Spółce po uprzednim zrealizowaniu przez Spółkę określonych w umowie inwestycyjnej celów biznesowych;
 - c. osiągnięcie docelowo (po zrealizowaniu wszystkich w/w celów biznesowych) przez Pragma Faktoring poziomu 71,5 % udziałów w kapitale zakładowym Spółki;



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

- d. współpracę stron w zakresie rozwijania działalności Spółki, jej zarządzania oraz finansowania.

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

Lease Link Sp. z o.o. specjalizuje się w usługach mikro leasingu realizowanego poprzez innowacyjną aplikację online, ze szczególnym uwzględnieniem finansowania zakupów dokonywanych w ramach handlu e-commerce;

- Rada Nadzorcza Pragma Faktoring S.A. na posiedzeniu **w dniu 25 kwietnia 2016 r.**, podjęła uchwały o powołaniu z tym dniem Zarządu Emitenta na kolejną wspólną, pięcioletnią kadencję. Skład Zarządu nie uległ zmianie i jest następujący:
 - a. Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu;
 - b. Jakub Holewa – Wiceprezes Zarządu;
 - c. Daniel Mączyński – Wiceprezes Zarządu;
 - d. Agnieszka Kowalik – Członek Zarządu;
 - e. Grzegorz Pardela – Członek Zarządu.

- **W dniu 5 maja 2016 roku** Pragma Inkaso S.A. dokonała zapisu na 30 certyfikatów inwestycyjnych w funduszu Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Fundusz), co skutkuje jednocześnie nabyciem certyfikatów. Wartość emisyjna każdego certyfikatu wynosi 200 tys. zł, a certyfikaty objęte przez Emitenta stanowić będą ok. 20% ogólnej liczby certyfikatów Funduszu. Emitent będzie jednocześnie podmiotem zarządzającym portfelem wierzytelności Funduszu.

Cena nabycia aktywów oraz ich wartość w księgach rachunkowych Emitenta wyniosła 6.000.000 zł. Pomiędzy Emitentem, osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Emitenta, a TFI Money Makers S.A. nie występują żadne powiązania. Emitent finansuje nabycie certyfikatów ze środków własnych.

Jednocześnie Pragma Inkaso S.A. zawarła z pozostałymi 108 Inwestorami Funduszu (którzy objęli łącznie 119 certyfikatów) umowy gwarantujące im osiągnięcie stopy zwrotu z certyfikatów w wysokości nie niższej niż 5 % rocznie. Zobowiązania gwarancyjne Emitenta zostaną zabezpieczone zastawem rejestrowym na w/w 30 certyfikatach nabytych przez Emitenta. Zgodnie ze Statutem Funduszu umorzenie certyfikatów tych Inwestorów przewidziano w terminie do 4 lat od daty zarejestrowania Funduszu;
- **W dniu 6 maja 2016 r.** Zarząd Pragma Faktoring S.A. poinformował o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 21 czerwca 2016 r.
- **10 maja 2016 roku** zawarł z Money Makers Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. (wchodzącym w skład Grupy Alior Bank S.A.) umowę, której przedmiotem jest określenie zasad współpracy Stron przy realizacji projektu inwestycyjnego, polegającego na doprowadzeniu do utworzenia funduszu Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Fundusz)



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

oraz zarządzaniu Funduszem po jego utworzeniu. Współpraca Stron przy zarządzaniu Funduszem będzie polegała w szczególności na odpłatnym powierzeniu Emitentowi zarządzania całością portfela inwestycyjnego Funduszu, obejmującego pulę wierzytelności lub sekurytyzowane wierzytelności. Umowa przewiduje również, iż Emitent obejmie w Funduszu certyfikaty o wartości 25% wartości certyfikatów objętych przez innych inwestorów, a Emitent udzieli tym inwestorom gwarancji osiągnięcia określonej w umowie stopy zwrotu, zabezpieczając wykonanie tej gwarancji zastawem rejestrowym na objętych przez siebie certyfikatach. Jednocześnie zawarta została umowa o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami Funduszu, która wejdzie w życie w dniu rejestracji Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych. Postanowienia tej umowy nie odbiegają od standardowych warunków umów tego rodzaju. Zawarte umowy pozwolą istotnie zwiększyć portfel wierzytelności sekurytyzowanych obsługiwanych przez Emitenta i w jego ocenie będą miały pozytywny wpływ na wyniki Grupy Pragma Inkaso S.A.

3. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Pragma Inkaso S.A.

W Grupie na dzień 31.03.2016 roku zatrudnionych było 138 osób na podstawie umów o pracę oraz umów cywilno- prawnych.

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

Czynniki ryzyka i zagrożeń

Ryzyko koncentracji umów zlecenia od głównych kontrahentów

Spółki Grupy nie posiadają w swoim portfelu Klientów spoza Grupy, których pozycja w generowanych przychodach globalnych jest znacząca. Spowodowane jest to polityką sprzedażową Grupy. Naczelną zasadą jest dywersyfikacja i rozproszenie ryzyka. Do grona klientów dołącza miesięcznie kilkadziesiąt nowych podmiotów gospodarczych. Dodatkowo kierunki sprzedaży są zdywersyfikowane zarówno pod względem geograficznym jak i branżowym.

Ryzyko upadłości znaczącego dłużnika

Ryzyko upadłości dłużnika może pojawić się przy usłudze kupna wierzytelności oraz faktoringu. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa zbudowała bardzo zróżnicowany portfel dłużników, który dodatkowo jest intensywnie monitorowany. Priorytetem w działaniach windykacyjnych przy usłudze kupna wierzytelności jest zagwarantowanie rzeczowego zabezpieczenia wierzytelności, które gwarantuje jej zaspokojenie w przypadku konieczności prowadzenia ewentualnego procesu upadłościowego. Pragma Inkaso kupując wierzytelność zostawia sobie możliwość jednostronnego odstąpienia od umowy w ciągu kilku tygodni od jej zawarcia, dzięki czemu przed upływem tego terminu ma możliwość zweryfikowania bezsporności wierzytelności, wypłacalności dłużnika oraz dokonania jej umownego zabezpieczenia. Przy usłudze faktoringu ryzyko upadłości dłużnika jest



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

ograniczone poprzez roszczenie zwrotne do faktoranta. W celu ograniczenia tego ryzyka spółka Pragma Faktoring zbudowała zróżnicowany portfel dłużników, który dodatkowo jest monitorowany. Stosowana przez Grupę polityka zabezpieczeń wierzytelności obejmuje: ubezpieczenie wierzytelności, zabezpieczenia rzeczowe w postaci hipotek i przywłaszczeń nieruchomości, poręczenia osób trzecich.

Ryzyko utraty płynności

Jedną z usług oferowanych przez Grupę jest zakup wierzytelności na własny rachunek. Istnieje ryzyko, że w przypadku gdy zakupione wierzytelności nie wygenerują wpływów lub wygenerują je w późniejszym terminie od przewidywanego może dojść do sytuacji, w której Spółka mogłaby mieć trudności z uregulowaniem zobowiązań wobec pierwotnych wierzycieli, co w konsekwencji może prowadzić do utraty płynności. Aby ograniczyć ten rodzaj ryzyka Grupa prowadzi politykę zrównoważonego planowania przepływów pieniężnych, uwzględniając możliwość opóźnień w spłatach części dłużników, którzy są kategoryzowani wg poziomu płynności finansowej i „moralności płatniczej”. W ramach dodatkowego zabezpieczenia Grupa posiada możliwość zaciągania kredytów w rachunku bieżącym.

Ryzyko związane z utratą kluczowych zasobów ludzkich

Grupa zawiera z kluczowymi osobami umowy, które minimalizują ryzyka związane z zakończeniem współpracy.

Ryzyko konkurencji

Obecnie największe podmioty w branży windykacyjnej działają przede wszystkim w segmencie detalicznym i w związku z tym nie są bezpośrednimi konkurentami Jednostki Dominującej. Konkurencja ze strony małych podmiotów jest odczuwalna, lecz świadczone przez nie usługi polegają na typowej ofercie, bez dodatkowych wartości w postaci finansowania wierzytelności czy jej nabycia w związku z czym Spółka posiada istotne przewagi konkurencyjne.

W przypadku Pragma Faktoring S.A. obecnie największe podmioty w branży działają jako faktorzy bankowi, swoją ofertę kierując przede wszystkim do dużych przedsiębiorstw. Spółka świadczone usługi zaprojektowała z myślą o potrzebach i oczekiwaniach przedsiębiorstw małych i średnich. Dalszy rozwój skali działalności powinien uplasować ją wśród liderów branży spoza sektora bankowego.

Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek umownych

Grupa wykorzystuje instytucję odsetek maksymalnych w działalności operacyjnej. Są one zastrzegane w porozumieniach z dłużnikami na wypadek niedotrzymywania ich postanowień. Zmiany stóp procentowych, które determinują wysokość odsetek umownych, będą mieć wpływ na poziom osiągniętych przez Grupę przychodów.

Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych

Jednym ze źródeł przychodów Grupy są odsetki za opóźnienie naliczane według odsetek ustawowych. Znaczący spadek stopy odsetek może negatywnie wpłynąć na jej przychody.



Grupa może być narażona na ryzyko opóźnień w postępowaniu organów sądowych i komorniczych. W ciągu ostatnich kilku lat obserwuje się skrócenie czasu trwania postępowań, jednak w dalszym ciągu może dochodzić do opóźnień, które mogą wpływać na obniżenie rentowności działań Spółki. Grupa prowadzi działania neutralizujące ewentualny brak drożności organów sądowych poprzez wykorzystanie możliwości dokonywania w porozumieniach z dłużnikami wyboru sądu rozpoznającego ewentualny spór. Grupa prowadzi bieżące statystyki szybkości rozpoznawania spraw przez poszczególne sądy i dokonuje stosownych zmian w porozumieniach. Korzystając z możliwości wyboru organu egzekucyjnego prowadzącego postępowanie, współpracuje ona w sposób stały z wybranymi komornikami sądowymi, przez co ograniczyła ryzyko przewlekłości procedur egzekucyjnych.

Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Jednostkę Dominującą

Decydujący wpływ na działalność Pragma Inkaso S.A. ma największy akcjonariusz Pragma Finanse Sp. z o.o. Dotychczasowy rozwój Spółki odbywał się w dużej mierze dzięki zaangażowaniu największego akcjonariusza. Utrzymanie takiego stanu rzeczy w przyszłości daje gwarancję jej sprawnego funkcjonowania i realizacji zakładanej strategii rozwoju.

Ryzyko finansowe w tym:

- ryzyko zmiany stopy procentowej

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

- ryzyko walutowe

Grupa nie jest narażona na ryzyko walutowe z uwagi na brak istotnych kontraktów w walucie. W zakresie transakcji faktoringowych realizowanych w walucie obcej zapisy umów przewidują rozliczanie z Klientami różnic kursowych. Dodatkowo Pragma Faktoring istotną część obrotu nominowanego w walucie obcej finansuje kredytem obrotowym w tej samej walucie.

- zarządzanie ryzykiem płynności

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd Spółki Dominującej i zarządy Spółek Zależnych, które wdrożyły odpowiedni system zarządzania płynnością finansową Spółek Grupy. System służy do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością. Zarządzanie ryzykiem płynności w Grupie 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 nr 13 podaje szczegółowe informacje dotyczące niewykorzystanych linii kredytowych, którymi Spółki Grupy dysponują jako narzędziami redukcji ryzyka płynności.



5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie

Działalność wszystkich spółek Grupy Kapitałowej nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

6. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)

Takie zmiany w raportowanym okresie nie zaistniały.

7. Informacja na temat wypowiedzianych umów kredytowych i pożyczek

W raportowanym okresie nie wypowiedziano spółkom Grupy żadnych umów kredytowych i pożyczek.

8. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta

Brak informacji.

9. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

Takie zdarzenia w raportowanym okresie nie zaistniały.



10. 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 Jednostki Dominującej nie publikował prognoz dotyczących Grupy Kapitałowej oraz Jednostki Dominującej.

11. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego

Spółka	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA
Stan na dzień 31.03.2016			
Pragma Finanse Sp. z o.o.	1 564 500	42,51%	51,03%
Dom Maklerski BDM S.A.	480	0,01%	0,01%
Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o. - podmiot zależny w 100% od Domu Maklerskiego BDM S.A.	1 083 500	29,44%	25,08%
ALTUS TFI S.A.	256 834	6,99%	5,95%
Pozostali	774 686	21,05%	17,93%



12. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób

Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio 31.03.2016				
Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	3 974	0,11%	0,09%
Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio na dzień 31.12.2015				
Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	3 974	0,11%	0,09%
Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio na dzień 31.03.2015				
Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	3 974	0,11%	0,09%

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

Grupa Kapitałowa prowadzi szereg postępowań sądowych dotyczących podstawowej działalności. Istotne postępowania Emitent opisywał m.in. w pkt 5.7 Sprawozdania z działalności zamieszczonego w Raporcie Rocznym za 2015 r., w 1 kwartale 2016 r. nie zaszły w tym zakresie istotne wydarzenia.

14. 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



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

Wszystkie istotne informacje zostały przedstawione w punkcie 1 Sprawozdania zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A.

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

Wszystkie czynniki zostały przedstawione w punkcie 1 Sprawozdania zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu
Prot Zastawniak – Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 16 maja 2016 roku



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. za I kwartał 2016 r.

Oświadczenie Zarządu Pragma Inkaso S.A.

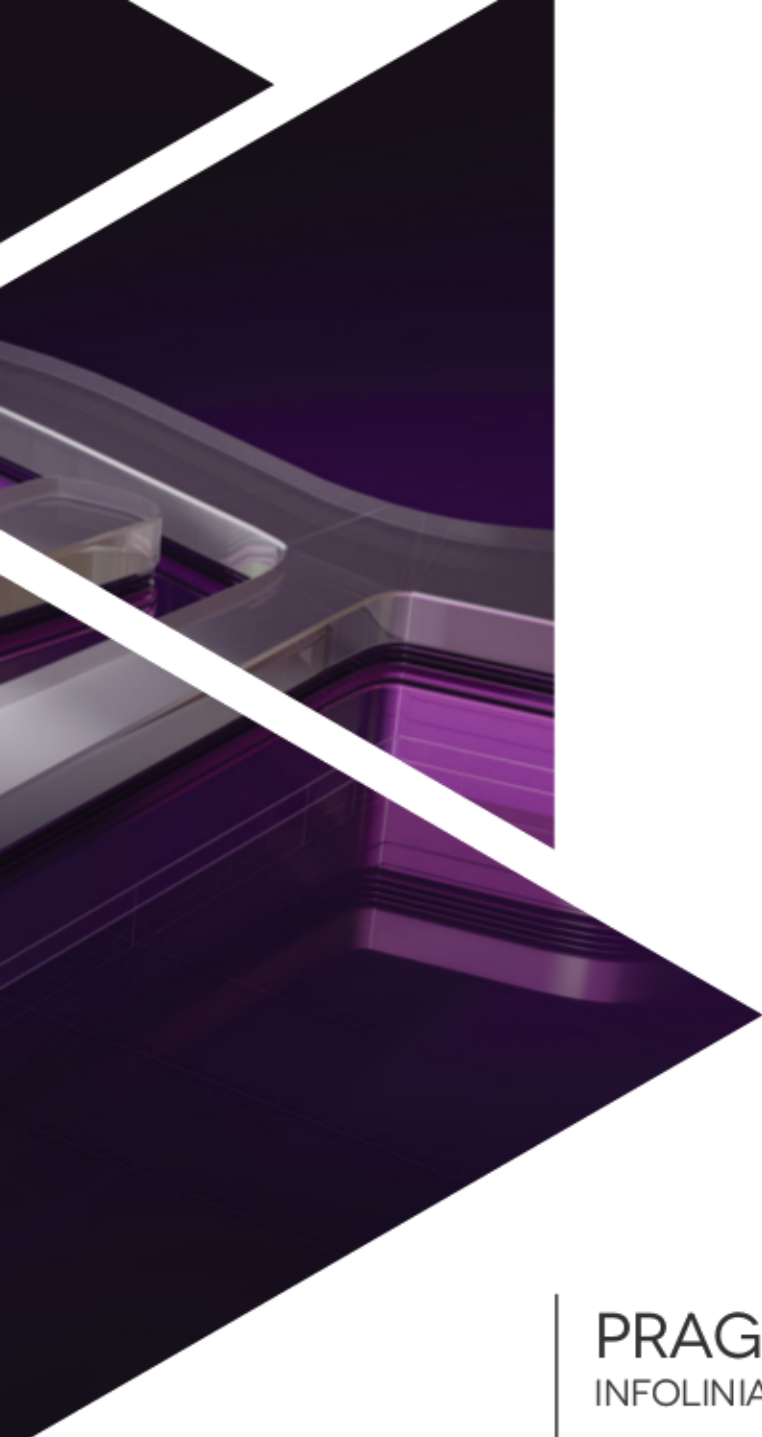
Wedle naszej najlepszej wiedzy, kwartalne skrócone skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdania finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego 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 Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu
Prot Zastawniak – Członek Zarządu

Tarnowskie Góry, 16 maja 2016 roku



PRAGMA INKASO SA

INFOLINIA HANDLOWA: 801 020 120

CENTRALA
UL. CZARNOHUCKA 3
42-600 TARNOWSKIE GÓRY
TEL.: +48 32 4 500 100
FAX: +48 32 4 500 199
E-MAIL: BIURO@PRAGMAINKASO.PL

Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego KRS: 0000294983 NIP: 645 22 74 302 REGON: 277810566
Kapitał zakładowy: 3 680 000 zł – opłacony w całości
17 1020 2368 0000 2802 0232 6601 PKO BP SA Oddział 1 w Tarnowskich Górach
IBAN: PL86 11401078 0000200260001 003 EURO
SWIFT BREXPLPWKAT BRE Bank S.A. Oddział Korporacyjny Katowice

Zapraszamy do kontaktu z nami.

www.pragmainkaso.pl

