



think global · think tgs

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

**PRAGMA INWESTYCJE
SP. Z O.O.**

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2015 R.**

Poznań, dnia 21 marca 2016 r.



think global · think tgs

SPIS TREŚCI

STRONA

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2015 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA
2015 ROKU 5**

I.	INFORMACJE PODSTAWOWE	5
II.	ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	9
III.	INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	13



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Wspólników oraz Zarządu PRAGMA INWESTYCJE SP. Z O.O.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **Pragma Inwestycje sp. z o.o.** (Spółki/Jednostki) z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Brynowskiej 72 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2015 roku, na które składa się:
 - a. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **18 740 tys. zł**,
 - c. sprawozdanie z zysków lub strat i całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, które wykazuje zysk netto w wysokości **433 tys. zł** oraz całkowity dochód w wysokości **433 tys. zł**,
 - d. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **433 tys. zł**,
 - e. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, które wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **984 tys. zł**,
 - f. informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające,(załączone sprawozdanie finansowe)
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Jednostki zobowiązany jest do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia
4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

5. Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

6. Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki na dzień 31 grudnia 2015 roku,
- b. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c. jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami umowy Spółki.

7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

Piotr Bałaban

Biegły rewident

Numer ewidencyjny 10789

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

4AUDYT Sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,

pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 21 marca 2016 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2015 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

Pragma Inwestycje sp. z o.o. (Spółka/Jednostka) została zawiązana w dniu 22 października 2009 w Mikołowie na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A nr 9980/2009) podpisanym przed notariuszem Marią Kochan-Kopczyńską na czas nieokreślony.

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

Jednostka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Gospodarczy Wydział Krajowego Rejestru Gospodarczego pod numerem KRS 0000343451 w dniu 7 grudnia 2009 roku.

Spółka posiada numer NIP 9542688960 oraz symbol REGON 241361151.

Jednostka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o umowę Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki są pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92).

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 2 220 tys. zł i dzielił się na 22 200 udziałów zwykłych o wartości nominalnej 100 złotych każdy.

Zgodnie z notą 7 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2015 roku struktura wspólników Spółki przedstawiała się następująco:

Wspólnik	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych udziałów	Wartość nominalna udziału (w zł)	Wartość posiadanych udziałów (w tys. zł)
Pragma Inkaso S.A.	95,05	21 100	100	2 110
Jacek Obrocki	4,95	1 100	100	110
Razem	100,0%	22 200	-	2 220

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

Informacje o jednostkach powiązanych oraz transakcjach z jednostkami powiązanymi zaprezentowano w notcie nr 18 informacji dodatkowych.

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

Zgodnie z umową organami Spółki są Zgromadzenie Wspólników i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Jacek Obrocki	Prezes Zarządu
Tomasz Boduszek	Członek Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Jednostki.

Prokurentami Spółki na dzień wydania opinii byli Pan Jakub Holewa oraz Pan Michał Kolmasiak.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez Marcina Górę numer ewidencyjny 10009, działającego w imieniu 4Audyt Sp. z o.o. podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 3363 i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń z następującą uwagą objaśniającą:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, na fakt, iż Spółka w rachunku przepływów pieniężnych wydatki i wpływy z tytułu aktywów finansowych wykorzystywanych w działalności podstawowej zaprezentowała w przepływach z działalności inwestycyjnej, natomiast osiągnięte z tytułu posiadania tych aktywów przychody zostały ujęte w działalności podstawowej sprawozdania z zysków lub strat i całkowitych dochodów. Koszty odsetek od zobowiązań finansowych służących finansowaniu udzielanych pożyczek stanowiących działalność operacyjną zostały zaprezentowane w pozycji koszty finansowe Spółki a nie w działalności operacyjnej. Zasada ta była również stosowana w latach ubiegłych.”

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Wspólników Spółki w dniu 30 czerwca 2015 roku, które postanowiło, że poniesiona w ubiegłym roku obrotowym strata netto w kwocie 2 254 819,70 zł zostanie pokryta z kapitału zapasowego Spółki.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 13 lipca 2015 roku.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Piotr Bałaban nr ewidencyjny 10789.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 14 lipca 2015 roku zawartą na podstawie uchwał Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 23 czerwca 2015 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

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

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

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w dniach od 12 lutego 2016 roku do dnia 21 marca 2016 roku z przerwami.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Jednostki złożył w dniu 21 marca 2016 r oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

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

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

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

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

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2015 (struktura %)	31.12.2014 (struktura %)
AKTYWA TRWAŁE	103	116	-11%	1%	0%
Rzeczowe aktywa trwałe	4	3	39%	0%	0%
Wartości niematerialne	2	3	-37%	0%	0%
Akcje i udziały	22	-	-	0%	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	76	111	-31%	0%	0%
AKTYWA OBROTOWE	18 267	28 201	-35%	97%	100%
Należności z tytułu dostaw i usług	5	5	-	0%	0%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	147	-	-	1%
Pozostałe aktywa obrotowe	1 397	1 461	-4%	7%	5%
Pożyczki	15 672	26 361	-41%	84%	93%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 079	94	1044%	6%	0%
Rozliczenia międzyokresowe	115	132	-13%	1%	0%
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	370	-	-	2%	-
Aktywa razem :	18 740	28 317	-34%	100%	100%

	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2015 (struktura %)	31.12.2014 (struktura %)
KAPITAŁ WŁASNY	2 826	2 393	18%	15%	8%
Kapitał podstawowy	2 220	2 220	-	12%	8%
Pozostały kapitał zapasowy	143	143	-	1%	1%
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	30	2 285	-99%	0%	8%
Niepodzielony wynik , w tym:	433	- 2 255	-119%	2%	-8%
Zysk (strata) netto okresu	433	-2 255	-119%	2%	-8%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	72	10 896	-99%	0%	38%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	72	1 061	-93%	0%	4%
Zobowiązania długoterminowe z tytułu obligacji	-	9 835	-	-	35%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	15 842	15 029	5%	85%	53%
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	4 178	4 635	-10%	22%	16%

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu obligacji	10 009	10 226	-2%	53%	36%
Inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	935	154	506%	5%	1%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	679	-	-	4%	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	4	4	4%	0%	0%
Rezerwy krótkoterminowe	36	9	305%	0%	0%
Pasywa razem :	18 740	28 317	-34%	100%	100%

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	1.01.2015– 31.12.2015 (tys. zł)	1.01.2014– 31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2015– 31.12.2015 (struktura %)	1.01.2014– 31.12.2014 (struktura %)
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	2 337	6 356	-63%	100%	100%
Przychody z tytułu pożyczek	2 337	6 185	-62%	100%	97%
Pozostałe przychody	-	171	-	-	3%
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	2 337	6 356	-63%	100%	100%
Koszty działalności operacyjnej	626	1 040	-40%	27%	16%
Amortyzacja	1	2	-15%	0%	0%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	237	309	-23%	10%	5%
Pozostałe koszty podstawowe	388	729	-47%	17%	11%
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	1 711	5 316	-68%	73%	84%
Pozostałe przychody operacyjne	1 401	1 102	27%	60%	17%
Pozostałe koszty operacyjne	1 164	5 565	-79%	50%	88%
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 948	853	128%	83%	13%
Przychody finansowe	0	36	-99%	0%	1%
Koszty finansowe	1 426	2 953	-52%	61%	46%
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	522	- 2 064	-125%	22%	-32%
Podatek dochodowy	89	190	-53%	4%	3%
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	433	- 2 255	-	19%	-35%
ZYSK (STRATA) NETTO	433	- 2 255	-	19%	-35%
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	433	- 2 255	-	19%	-35%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	73,2%	83,6%	79,6%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	22,3%	-32,5%	33,5%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	18,5%	-35,5%	26,8%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	18,1%	-48,5%	96,7%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	2,3%	-8,0%	4,5%

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,8	0,9	0,9
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	0,2	0,1	0,1
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	27,4	20,6	18,6
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,2	0,1	0,1

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	1,2	1,9	2,0
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,2	1,9	2,0
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	2 832	13 181	25 074
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	15,1%	46,5%	49,9%

Komentarz

W badanym okresie Spółka kontynuowała rozpoczętą pod koniec 2011 roku działalność operacyjną polegającą na udzielaniu pożyczek. W związku z charakterem działalności Spółki wskaźnik zyskowności sprzedaży przyjmuje wysokie wartości.

Kapitał obrotowy na 31 grudnia 2015 roku wyniósł 2 832 tys. zł przy poziomie 13 181 tys. zł na koniec 2014 roku. Istotny spadek wartości wskaźnika wynika m.in. z tego, iż zobowiązanie z tytułu emisji obligacji z terminem wykupu przypadającym na 2016 rok, zostało zaprezentowane na koniec 2015 roku w pozycji zobowiązań krótkoterminowych. Ponadto na dzień bilansowy saldo krótkoterminowych pożyczek uległo znacznemu obniżeniu w związku z ich uregulowaniem w badanym okresie.

Podobnie jak w roku ubiegłym Spółka finansuje swoją działalność głównie kapitałem obcym, który stanowił na dzień bilansowy blisko 80% posiadanych pasywów Spółki.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego **Pragma Inwestycje sp. z o.o.** za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

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

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana w oparciu o wymagania określone w Ustawie o rachunkowości zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości/ Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i przyjęta do stosowania od 1 stycznia 2011 roku Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 14 grudnia 2011 roku.

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

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

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

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

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

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCZACH SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ I SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

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

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

Pożyczki

Na saldo pożyczek, które w kwocie 15 672 tys. zł stanowią 84% aktywów Spółki, składają się należności z tytułu udzielonych przez Spółkę pożyczek wraz z naliczonymi na dzień bilansowy odsetkami. Uregulowano Spółce do dnia zakończenia badania należności stanowiły 16% salda z dnia bilansowego. Pozostałe nie uregulowane Spółce pożyczki zinwentaryzowano w drodze weryfikacji umów. Wartość brutto udzielonych pożyczek wraz z odsetkami wynosiła łącznie na dzień bilansowy 16 734 tys. zł. Część wartości udzielonych pożyczek oraz naliczonych od nich odsetek będących w procesie windykacji a nie zabezpieczonych zostały objęte odpisem aktualizującym ich wartość. Łączny odpis aktualizujący wartość tych pożyczek wynosił na dzień bilansowy 990 tys. zł. Wartość udzielanych przez Spółkę pożyczek nie objętych odpisami aktualizującymi zabezpieczona jest na hipotekach nieruchomości oraz poręczona przez strony trzecie. Zweryfikowaliśmy wybrane zabezpieczenia umów pożyczkowych i nie stwierdziliśmy ryzyka ich nieściągalności.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU POŻYCZEK

Wartość zobowiązań z tytułu otrzymanych pożyczek na dzień bilansowy stanowiła 22% pasywów ogółem i wynosiła 4 178 tys. zł.

Na saldo zobowiązań z tytułu pożyczek składały się pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych przypadające w całości do spłaty w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zobowiązania z tytułu pożyczek zostały potwierdzone na dzień bilansowy.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU OBLIGACJI

Wartość zobowiązań z tytułu emisji obligacji na dzień bilansowy stanowiła 53% pasywów ogółem i wynosiła 10 009 tys. zł.

Saldo zobowiązania wynika z przeprowadzonej w 2013 emisji 10 000 sztuk obligacji serii D o wartości 1 000 zł każda. W 2015 roku miał miejsce wykup obligacji serii C. Wykup obligacji serii D przypada na dzień 10 października 2016 roku. Zobowiązanie z tego tytułu wraz z naliczonymi odsetkami zostało prawidłowo zaprezentowane w pozycji zobowiązań krótkoterminowych.

Zobowiązania z tego tytułu zostały na dzień bilansowy wycenione przy zastosowaniu metody zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

W badanym okresie Spółka osiągnęła zysk na sprzedaży w wysokości 1 711 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży z działalności podstawowej obejmują przede wszystkim przychody odsetkowe z tytułu udzielonych pożyczek.

Przeprowadzone procedury badania potwierdziły w istotnych aspektach kompletność, właściwą prezentację i wycenę kosztów i przychodów zaprezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Koszty obsługi zobowiązań finansowych służących finansowaniu udzielanych pożyczek stanowiących działalność operacyjną zostały zaprezentowane w pozycji kosztów finansowych, a nie działalności podstawowej.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2015 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku są z nim zgodne.

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

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Piotr Bałaban

Biegły rewident

Numer ewidencyjny 10789

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

4AUDYT Sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,

pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 16 stron.

Poznań, dnia 21 marca 2016 roku