



ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A.

ZA OKRES 01.01.2012-31.12.2012



Wierzytelności. Pragmatycznie.
pragmatycznie.pl

JEDNOSTKOWE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A.

ZA OKRES 01.01.2012 – 31.12.2012

Tarnowskie Góry, 20 marca 2013 r.

Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze,

Przekazujemy Państwu jednostkowy raport za 2012 rok.

Zarząd ocenia sytuację finansową Spółki jako bardzo dobrą. Pragma Inkaso S.A. posiada bardzo niskie zadłużenie, generuje powtarzalne przychody i przepływy, a dodatkowo uzyskuje dywidendę od spółki zależnej Pragma Faktoring S.A.

Na nieznaczny spadek przychodów ze sprzedaży wpływ miało głównie porządkowanie produktowe Grupy PRAGMA INKASO, tj. przekazywanie przez Pragma Inkaso transakcji faktoringowych i pożyczkowych do spółek zależnych Pragma Faktoring i Pragma Inwestycje i ukierunkowanie Pragma Inkaso na obsługę wymagalnych wysokomoinałowych wierzytelności biznesowych.

Biorąc pod uwagę to, że Spółka jest podmiotem dominującym Grupy, a także w kontekście wdrożonej w spółkach zależnych polityki dywidendowej, warto podkreślić bardzo wysoki 45% wzrost wyniku netto na poziomie skonsolidowanym.

Zarząd Pragma Inkaso S.A. ocenia miniony rok za bardzo dobry dla Spółki i będzie rekomendował przeznaczenie istotnej części zysku na wypłatę dywidendy.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak – Wiceprezes Zarządu

Jakub Holewa – Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 20 marzec 2013 r.

Spis treści:

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA ROK 2012	4
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	19
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES 01.01.2012 – 31.12.2012	21
NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES 01.01.2012 – 31.12.2012	26
Spis not	26
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU PRAGMA INKASO S.A. Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA OKRES 01.01.2012 - 31.12.2012	58
Oświadczenie Zarządu Pragma Inkaso S.A.	81
Oświadczenie Zarządu Pragma Inkaso S.A.	82

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA ROK 2012

1. Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa:	Pragma Inkaso S.A.
Siedziba:	42-600 Tarnowskie Góry, ul. Czarnohucka 3
Telefon:	032 4500 100
Fax:	032 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.

2. Struktura akcjonariatu

Na dzień 31.12.2012 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 grudnia 2012 roku jest w nocie numer 10 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.

3. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2012 wynosił 3.680.000 zł i dzielił się na 3.680.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

4. Zarząd i Rada Nadzorcza

Zarząd Spółki jest trzyosobowy. W jego skład ,na dzień 31 grudnia 2012 roku, wchodzi:

- Tomasz Boduszek jako Prezes Zarządu,
- Michał Kolmasiak jako Wiceprezes Zarządu,
- Jakub Holewa jako Wiceprezes Zarządu.

Do dnia sporządzenia sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Rada Nadzorcza Spółki liczy sześciu członków. W jej skład, na dzień 31 grudnia 2012 roku, wchodzi:

- Rafał Witek,
- Anna Kędzierska,
- Jacek Obrocki,
- Marek Mańka,
- Tomasz Lalik
- Marcin Nowak

W dniu 5 czerwca 2012 r. nastąpiła zmiana w składzie Rady Nadzorczej, w miejsce ustępującego Jacka Rachela powołano Tomasza Lalika.

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

5. 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. Sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, a dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

Spółka zastosowała w niniejszym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”) obowiązujące na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku, wyniki jej działalności od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku oraz przepływy pieniężne za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku oraz okres porównywalny. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zarząd nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Standardy zastosowane po raz pierwszy

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i interpretacje opublikowane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej weszły w życie w roku 2012:

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane, ale jeszcze nie weszły w życie

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego następujące standardy, zmiany standardów i interpretacje zostały opublikowane, ale nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

- zmiany do MSR 1 – prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- zmiany do MSR 12 – realizacja wartości aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych” – (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania tych standardów.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów miało istotny wpływ na stosowane zasady rachunkowości.

6. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

7. Polityka rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

Do rzeczowego majątku trwałego zaliczamy aktywa, które:

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

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

- cena nabycia łącznie z obciążeniami importowymi oraz bezzwrotnymi podatkami pomniejszona o opusty handlowe i rabaty;
- wszystkie koszty bezpośrednio związane z doprowadzeniem składnika aktywów do miejsca i stanu, jakie są niezbędne, aby był on zdalny do użytkowania zgodnie z zamierzeniem kierownictwa, oraz

- wstępne oszacowanie kosztów demontażu i usunięcia składnika aktywów oraz renowacji miejsca, w którym znajduje się ten składnik, jeśli jednostka ma obowiązek wykonania tych czynności wynikający z nabycia składnika aktywów lub z jego użytkowania przez określony czas w celach innych niż wytwarzanie produktów w tym czasie.

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

Stosowane są następujące typowe ekonomiczne okresy użytkowania środków trwałych:

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Wartości niematerialne, które zostały rozpoznane w wyniku połączenia się jednostek gospodarczych początkowo są ujmowane według wartości godziwej na moment transakcji połączenia. Przyznane prawa majątkowe dotyczące odnawialnych źródeł energii wyceniane są początkowo według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu wartości niematerialne są wyceniane według wartości początkowej pomniejszonej o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym

okresie użytkowania amortyzuje się metodą liniową, gdy są one dostępne do użytkowania, tzn. kiedy składnik wartości niematerialnych znajduje się w miejscu i w stanie umożliwiającym jego użytkowanie w sposób zamierzony przez kierownictwo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ekonomicznej użyteczności. Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji jest okresowo weryfikowana, nie rzadziej niż na koniec roku obrotowego, a ewentualna korekta odpisów amortyzacyjnych dokonywana jest w okresach następnych.

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

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

Stosowane są następujące typowe ekonomiczne okresy użytkowania wartości niematerialnych:

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

Leasing

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

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

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

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

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

- a) na mocy umowy leasingowej następuje przeniesienie na leasingobiorcę własności danego składnika przed końcem okresu leasingu;
- b) leasingobiorca ma możliwość zakupu składnika aktywów za cenę, która – według przewidywań – będzie na tyle niższa od wartości godziwej ustalonej na dzień, gdy prawo zakupu składnika będzie mogło zostać zrealizowane, iż w chwili rozpoczęcia leasingu istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa;
- c) okres leasingu stanowi większą część ekonomicznego okresu użytkowania składnika aktywów, nawet jeżeli tytuł prawny nie ulega przeniesieniu;
- d) wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych na dzień rozpoczęcia leasingu wynosi zasadniczo prawie tyle, ile wynosi łączna wartość godziwa przedmiotu leasingu;
- e) aktywa będące przedmiotem leasingu mają na tyle specjalistyczny charakter, że tylko leasingobiorca może z nich korzystać bez dokonywania większych modyfikacji;

- f) jeżeli leasingobiorca może wypowiedzieć umowę leasingową, straty leasingodawcy z tytułu tego wypowiedzenia ponosi leasingobiorca;
- g) zyski lub straty z tytułu fluktuacji wartości godziwej przypisanej do wartości końcowej przypadają leasingobiorcy (na przykład w formie obniżki opłaty leasingowej równej większości przychodów ze sprzedaży na koniec leasingu);
- h) leasingobiorca ma możliwość kontynuowania leasingu przez dodatkowy okres za opłatą, która jest znacznie niższa od opłat obowiązujących na rynku.

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

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

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

Inwestycje w nieruchomości

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

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

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

Jeżeli dana nieruchomość wykorzystuje się równocześnie do prowadzenia działalności operacyjnej oraz pobierania pożytków (np. wynajem), kryterium decydującym o klasyfikacji inwestycji w nieruchomość jest powierzchnia budynku wykorzystywana do tych rodzajów działalności. Jeżeli w przeważającej części budynku prowadzona jest inna działalność niż operacyjna, budynek zalicza się do inwestycji w nieruchomość.

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

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

Aktywa finansowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wycena aktywów finansowych według wartości godziwej

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

Wartość godziwą aktywów finansowych ustala się:

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

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

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

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

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

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

Wycena aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu

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

Spółka stosuje uproszczone metody wyceny aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,

w odniesieniu do których Spółka stosuje uproszczenia, wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresie po początkowym ujęciu (w tym na dzień bilansowy) w kwocie wymagającej zapłaty.

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

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

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

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

Kapitał własny

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

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

Zyski zatrzymane obejmują:

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

Niezarejestrowane emisje akcji prezentowane są w zobowiązaniach.

Pożyczki i kredyty

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

Spółka stosuje uproszczone metody wyceny pożyczki lub kredytu, które zwykle wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym, w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu uregulowania pożyczki lub kredytu nie jest długi. Pożyczki lub kredyty, w odniesieniu do których Spółka stosuje uproszczenia, wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresie po początkowym ujęciu (w tym na dzień bilansowy) w kwocie wymagającej zapłaty.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty pożyczek i kredytów, w tym różnice kursowe powstałe w wyniku zaciągnięcia pożyczek i kredytów w walucie obcej, zgodnie z podejściem wzorcowym MSR 23 Wszystkie tego rodzaju koszty

finansowania zewnętrznego muszą być aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia danego składnika aktywów. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszt.

Zobowiązania

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

Przychody

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

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

Przychody obejmują swym zakresem następujące rodzaje transakcji:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Podatek dochodowy

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

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

Podatek dochodowy stanowi obciążenie wyniku finansowego brutto.

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

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

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

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

Dodatnie różnice przejściowe powodują powstanie kwot zwiększających podstawę opodatkowania w przyszłych okresach, gdy wartość bilansowa składnika aktywów zostanie zrealizowana lub składnika pasywów rozliczona. Dodatnie różnice przejściowe powstają, gdy wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość podatkowa albo wartość bilansowa składnika zobowiązań jest niższa niż jego wartość podatkowa. Dodatnie różnice przejściowe mogą również powstawać w związku z pozycjami nieujętymi w księgach jako aktywa lub zobowiązania.

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

Nie ujmuje się aktywów ani rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań wskutek transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz nie wpływa w momencie przeprowadzania transakcji na wynik finansowy brutto ani na dochód do opodatkowania (stratę podatkową). Nie ujmuje się rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od wartości firmy, której amortyzacja nie stanowi kosztu uzyskania przychodu.

Wysokość aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się na każdy dzień sprawozdawczy przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego, posługując się w tym celu stawkami wynikającymi z ogłoszonych aktów prawnych.

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

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku nie podlegają dyskontowaniu.

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

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

Zysk na jedną akcję

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

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

Jeżeli na dzień bilansowy Spółka wyemitowała akcje, a nie zostały one zarejestrowane, są one uwzględniane przy obliczaniu skorygowanej średniej ważonej liczby akcji.

Segmenty operacyjne

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

Rachunek przepływów pieniężnych

Spółka w rachunku przepływów pieniężnych wydatki i wpływy z tytułu aktywów finansowych wykorzystywanych w działalności podstawowej prezentuje w działalności inwestycyjnej, natomiast w sprawozdaniu finansowym z całkowitych dochodów przychody z tych aktywów prezentowane są w działalności podstawowej ponieważ służą one statutowej działalności Spółki.

8. Polityka dotycząca dywidendy

Zarząd rekomenduje przeznaczenie zysku w części na wypłatę dywidendy, w części na kapitał zapasowy. Zwiększa to kapitał obrotowy i przekłada się wprost na potencjał sprzedażowy spółki w zakresie usług kapitałochłonnych. Usługi finansowania pozabankowego cieszą się coraz większym zainteresowaniem wśród przedsiębiorców, więc polityka w zakresie dywidendy daje możliwość uatrakcyjnienia oferty i przyczynia się do zwiększania udziału w rynku przez spółkę.

9. Korekty opublikowanych sprawozdań finansowych

W nocy 27 prezentowane są korekty do opublikowanych sprawozdań finansowych. Podstawa korekty jest zmiana prezentacji odpisu aktualizującego wartość pożyczek.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak – Wiceprezes Zarządu

Jakub Holewa – Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 20 marzec 2013 r.

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO
	2012	2011	2012	2011
I. Przychody brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	81 783	120 149	19 595	29 021
II. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16 492	17 783	3 951	4 295
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 416	5 230	1 298	1 263
IV. Zysk (strata) brutto	5 521	10 160	1 323	2 454
V. Zysk (strata) netto	5 024	9 727	1 204	2 349
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 571	6 902	1 335	1 667
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 304	-49 468	1 750	-11 948
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-14 300	3 609	-3 426	872
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 425	-38 956	-342	-9 410
X. Aktywa, razem	82 875	89 443	20 272	20 251
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	30 028	38 529	7 345	8 723
XII. Zobowiązania długoterminowe	3 478	7 251	851	1 642
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	26 550	31 278	6 494	7 082
XIV. Kapitał własny	52 847	50 914	12 927	11 527
XV. Kapitał zakładowy	3 680	3 680	900	833
XVI. Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)	3 680 000	3 680 000	2 565 910	3 680 000
XVII. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	1,37	2,69	0,33	0,65
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,37	2,69	0,33	0,65
XIX. Wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	14,36	14,11	3,51	3,19
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	14,36	14,11	3,51	3,19
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,84	0,00	0,20	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:

1. bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu;
 - na dzień 31 grudnia 2012 średni kurs wynosił 4,0882;
 - na dzień 31 grudnia 2011 średni kurs wynosił 4,4168;
2. 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 grudnia 2012 - 4,1736;

średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 - 4,1401.

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES 01.01.2012 – 31.12.2012

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
EUROPEJSKĄ.

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa			
Wyszczególnienie	Noty	2012-12-31	2011-12-31
AKTYWA TRWAŁE		53 409 817,02	51 093 696,39
Rzeczowe aktywa trwałe	<u>1</u>	6 325 220,22	6 038 323,71
Wartości niematerialne	<u>2</u>	634 691,53	488 921,41
Akcje i udziały	<u>3</u>	45 356 544,27	44 044 327,27
Inwestycje w nieruchomości	<u>5</u>	995 100,00	372 900,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>23</u>	98 261,00	149 224,00
AKTYWA OBROTOWE		29 110 801,99	38 349 645,42
Należności z tytułu dostaw i usług	<u>6</u>	1 186 630,64	954 910,83
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	<u>6</u>	471 877,00	426 957,00
Pozostałe aktywa obrotowe	<u>6</u>	1 189 855,40	2 242 611,52
Wierzytelności nabyte	<u>7</u>	1 822 965,68	4 077 805,61
Faktoring	<u>7</u>	8 332 865,10	10 610 349,41
Pożyczki	<u>7</u>	12 614 530,88	15 003 966,89
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4	179 664,40	1 604 998,10
Rozliczenia międzyokresowe	<u>8</u>	3 312 412,89	3 428 046,06
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	<u>9</u>	354 630,25	-
Aktywa razem :		82 875 249,26	89 443 341,81

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa			
Wyszczególnienie	Noty	2012-12-31	2011-12-31
KAPITAŁ WŁASNY		52 847 056,23	50 914 193,44
Kapitał podstawowy	<u>10</u>	3 680 000,00	3 680 000,00
Akcje własne		-	-
Kapitał zapasowy z emisji		25 600 508,80	25 600 508,80
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		18 542 484,64	11 849 345,97
Niepodzielony wynik, w tym:		5 024 062,79	9 784 338,67

Zysk (strata) netto okresu		5 024 062,79	9 726 624,31
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NIEZAREJESTROWANEJ EMISJI AKCJI		-	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		3 478 281,69	7 250 826,29
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>23</u>	582 422,00	325 857,00
Rezerwy długoterminowe	<u>11</u>	-	-
Kredyty i pożyczki długoterminowe	<u>12</u>	2 617 322,56	6 569 587,07
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	<u>13</u>	-	-
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	<u>14</u>	278 537,13	355 382,22
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		26 549 911,34	31 278 322,08
Kredyty i pożyczki	<u>12</u>	19 852 735,43	5 936 683,07
Zobowiązania z tytułu obligacji	<u>13</u>		20 072 933,68
Inne zobowiązania finansowe	<u>14</u>	2 624 280,36	320 966,87
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	<u>15</u>	1 164 596,03	749 411,59
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	<u>15</u>	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	<u>15</u>	2 565 922,39	3 787 901,05
Rezerwy krótkoterminowe	<u>11</u>	238 077,16	241 322,68
Przychody przyszłych okresów	<u>16</u>	104 299,97	169 103,14
Pasywa razem :		82 875 249,26	89 443 341,81

Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów za okres			
Wyszczególnienie	Noty	01.01. - 31.12.2012	01.01. - 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	<u>17</u>	81 782 762,75	120 149 256,28
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami		75 151 167,28	114 221 620,10
Koszty wierzytelności		(65 290 953,93)	(102 366 610,43)
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto		9 860 213,35	11 855 009,67
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług		6 608 764,46	5 743 348,16
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		22 831,01	184 288,02
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	<u>17</u>	16 491 808,82	17 782 645,85

Koszty działalności operacyjnej	<u>18</u>	10 322 874,10	10 964 939,66
Amortyzacja		702 033,64	673 655,25
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		4 667 519,17	4 745 038,50
Pozostałe koszty podstawowe		4 931 855,19	5 383 372,71
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		21 466,10	162 873,20
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		6 168 934,72	6 817 706,19
Pozostałe przychody operacyjne	<u>19</u>	930 596,77	684 844,12
Pozostałe koszty operacyjne	<u>20</u>	1 683 941,61	2 272 751,05
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		5 415 589,88	5 229 799,26
Przychody finansowe	<u>21</u>	3 614 470,44	8 597 899,73
Koszty finansowe	<u>22</u>	3 508 597,53	3 667 358,68
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		5 521 462,79	10 160 340,31
Podatek dochodowy	<u>23</u>	497 400,00	433 716,00
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		5 024 062,79	9 726 624,31
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		5 024 062,79	9 726 624,31
Inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		5 024 062,79	9 726 624,31

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)		
Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01. - 31.12.2012	RPP za okres: 01.01. - 31.12.2011
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	5 521 462,79	10 160 340,31
Korekty razem	49 178,94	(3 258 207,04)
Amortyzacja	702 033,64	673 655,25
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(147 848,43)	(5 860 825,23)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(332 040,84)	(27 250,14)
Zmiana stanu rezerw	(3 245,52)	(36 820,97)
Zmiana stanu należności	821 036,31	1 331 012,87

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(806 794,22)	636 409,91
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	50 830,00	412 650,49
Zapłacony podatek dochodowy	(234 792,00)	(940 164,00)
Inne korekty	-	553 124,78
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 570 641,73	6 902 133,27
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(235 306,55)	(45 141,37)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(830 419,02)	(420 858,39)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	1 370,59	272 896,77
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(37 420 734,33)	(57 078 587,42)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	41 328 640,32	53 704 832,82
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(1 312 217,00)	(43 443 293,95)
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
Pożyczki udzielone	(8 882 249,49)	(17 366 230,85)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	11 271 685,50	6 573 175,64
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	3 383 080,00	8 335 420,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 303 850,02	(49 467 786,75)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	26 313 120,00	7 027 453,42
Spłaty kredytów i pożyczek	(16 349 332,15)	(489 044,16)
Wpływy z tytułu obligacji	-	-
Spłaty z tytułu obligacji	(20 000 000,00)	-
Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu	3 234 522,54	5 014 781,79
Spłaty z tytułu faktoringu	(828 403,65)	(5 014 781,79)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(270 366,94)	(308 885,00)
Dywidendy wypłacone	(3 091 200,00)	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(1 530 120,00)	(2 066 750,00)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(1 778 045,25)	(553 590,54)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(14 299 825,45)	3 609 183,72
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(1 425 333,70)	(38 956 469,76)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(1 425 333,70)	(38 956 469,76)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 604 998,10	40 561 467,86
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM	179 664,40	1 604 998,10
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Zestawienie zmian w kapitale własnym - sprawozdanie jednostkowe					
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2011 do 31.12.2011 r.					
Stan na 1.01.2011 r.	2 760 000,00	8 993 006,76	7 638 003,96	4 269 056,37	23 660 067,09
Emisja akcji	920 000,00	16 607 502,04	-	-	17 527 502,04
Podział wyniku finansowego roku 2011			4 211 342,01	(4 211 342,01)	-
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01 do 31.12.2011 r.	-	-	-	9 726 624,31	9 726 624,31
Stan na 31.12.2011 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	11 849 345,97	9 784 338,67	50 914 193,44
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2012 do 31.12.2012 r.					
Stan na 1.01.2012 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	11 849 345,97	9 784 338,67	50 914 193,44
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego roku 2011 i 2010			6 693 138,67	(6 693 138,67)	-
Wypłata dywidendy				(3 091 200,00)	(3 091 200,00)
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.12.2012 r.	-	-	-	5 024 062,79	5 024 062,79
Stan na 31.12.2012 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	18 542 484,64	5 024 062,79	52 847 056,23

**NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A.
ZA OKRES 01.01.2012 – 31.12.2012**

**ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Spis not

Numer	Nazwa
<u>1</u>	Rzeczowe aktywa trwałe
<u>2</u>	Wartości niematerialne
<u>3</u>	Akcje i udziały
<u>4</u>	Środki pieniężne
<u>5</u>	Inwestycje w nieruchomości
<u>6</u>	Należności
<u>7</u>	Krótkoterminowe aktywa finansowe
<u>8</u>	Rozliczenia międzyokresowe
<u>9</u>	Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia
<u>10</u>	Kapitał własny
<u>11</u>	Rezerwy
<u>12</u>	Kredyty i pożyczki
<u>13</u>	Zobowiązania z tytułu obligacji
<u>14</u>	Inne zobowiązania finansowe
<u>15</u>	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe
<u>16</u>	Przychody przyszłych okresów
<u>17</u>	Przychody ze sprzedaży
<u>18</u>	Koszty według rodzaju
<u>19</u>	Pozostałe przychody operacyjne
<u>20</u>	Pozostałe koszty operacyjne
<u>21</u>	Przychody finansowe
<u>22</u>	Koszty finansowe
<u>23</u>	Podatek dochodowy
<u>24</u>	Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi
<u>25</u>	Gwarancje i poręczenia
<u>26</u>	Instrumenty finansowe
<u>27</u>	Korekty do opublikowanych sprawozdań finansowych
<u>28</u>	Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i kontrolujące spółkę
<u>29</u>	Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

30	Segmenty operacyjne
31	Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej
32	Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do audytu sprawozdania finansowego
33	Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce
34	Propozycja pokrycia straty-podziału zysku

1. Rzeczowe aktywa trwałe

1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
Grunty	119 528,98	119 528,98
Budynki i budowle	4 048 386,21	4 141 647,85
Urządzenia techniczne i maszyny	165 685,53	246 313,48
Środki transportu	1 151 498,11	1 329 538,94
Pozostałe środki trwałe	165 587,35	191 276,60
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	674 534,04	-
Środki trwałe w budowie	-	10 017,86
Zaliczki na środki trwałe	-	-
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	6 325 220,22	6 038 323,71

Dodatkowe informacje:	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
Wartość gruntów użytkowanych wieczystie	-	-
Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów	-	-
Roczny koszt najmu nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów	70 728,17	146 267,98
Wartość netto środków trwałych w leasingu finansowym, amortyzowanych	496 698,60	676 349,09
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:	1 037 187,97	499 402,59
na ochronę środowiska	-	-
Planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w tym:	500 000,00	300 000,00
na ochronę środowiska	-	-
Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby	-	-

1.2 - Rzeczowe aktywa trwałe w okresie	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2012	119 528,98	4 441 130,25	505 369,17	1 854 413,90	342 189,82	-	10 017,86		7 272 649,98
Zwiększenia w okresie	-	55 042,69	43 466,16	156 106,05	37 712,52	674 534,04	664 516,18	777,11	1 632 154,75
Przyjęcia ze środków trwałych w budowie						674 534,04			674 534,04
Nabycia/wydatki bezpośrednie		55 042,69	43 466,16		37 712,52		664 516,18	777,11	801 514,66
Przyjęcie w ramach leasingu				156 106,05					156 106,05
Zmniejszenia w okresie	-	-	(123 261,71)	(160 283,67)	(30 264,18)	-	(674 534,04)	(777,11)	(989 120,71)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży			(26 498,32)		(1 195,74)				(27 694,06)
Przeniesienie na środki trwałe							(674 534,04)	(777,11)	(675 311,15)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2012	119 528,98	4 496 172,94	425 573,62	1 850 236,28	349 638,16	674 534,04	-	-	7 915 684,02
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2011	119 528,98	4 380 942,27	503 420,07	1 539 516,78	297 451,48	-	2 684,94	-	6 843 544,52
Zwiększenia w okresie		60 187,98	282 511,66	374 102,06	48 405,84		72 019,76	-	837 227,30
Przyjęcia ze środków trwałych w budowie		52 207,52			12 479,32				64 686,84
Nabycia/wydatki bezpośrednie		7 980,46	282 511,66	22 797,48	35 926,52		72 019,76		421 235,88
Przyjęcie w ramach leasingu				351 304,58					351 304,58
Zmniejszenia w okresie		-	(280 562,56)	(59 204,94)	(3 667,50)		(64 686,84)	-	(408 121,84)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży			(280 562,56)	(59 204,94)	(3 667,50)				(343 435,00)
Przeniesienie na środki trwałe							(64 686,84)		(64 686,84)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2011	119 528,98	4 441 130,25	505 369,17	1 854 413,90	342 189,82	-	10 017,86	-	7 272 649,98

1.3 - Rzeczowe aktywa trwałe umorzenie	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2012	299 482,40	259 055,69	524 874,96	150 913,22	1 234 326,27
Zwiększenie amortyzacji za okres	148 304,33	104 420,30	298 071,99	61 700,59	612 497,21
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	(103 587,90)	(124 208,78)	(28 563,00)	(256 359,68)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	(26 343,74)	-	(781,79)	(27 125,53)
Wartość umorzenia na 31.12.2012	447 786,73	259 888,09	698 738,17	184 050,81	1 590 463,80
Wartość umorzenia na 01.01.2011	153 448,45	188 698,52	297 950,82	94 915,97	735 013,76
Zwiększenie amortyzacji za okres	146 033,95	127 383,75	267 123,59	56 559,59	597 100,88
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	(57 026,58)	(40 199,45)	(562,34)	(97 788,37)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	(57 026,58)	(40 199,45)	(562,34)	(97 788,37)
Wartość umorzenia na 31.12.2011	299 482,40	259 055,69	524 874,96	150 913,22	1 234 326,27

2. Wartości niematerialne

2.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
Wartość firmy	-	-
Patenty i licencje	-	-
Koszty prac rozwojowych	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	634 691,53	488 921,41
Zaliczki na wartości niematerialne	-	-
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:	634 691,53	488 921,41

2.2 - Wartości niematerialne w okresie	Pozostałe wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2012	774 479,02	-	774 479,02
Zwiększenia w okresie	235 673,31	-	235 673,31
Nabycia/wydatki bezpośrednie	235 673,31	-	235 673,31
Zmniejszenia w okresie	(48 077,74)	-	(48 077,74)
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(9 235,06)	-	(9 235,06)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2012	962 074,59	-	962 074,59
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2011	745 466,66	-	745 466,66
Zwiększenia w okresie	45 141,37	33 025,34	78 166,71
Nabycia/wydatki bezpośrednie	45 141,37	33 025,34	78 166,71
Zmniejszenia w okresie	(16 129,01)	(33 025,34)	(49 154,35)
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	(33 025,34)	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(16 129,01)	-	(16 129,01)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2011	774 479,02	-	774 479,02

2.3 - Wartości niematerialne umorzenie	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2012	285 557,61	285 557,61
Zwiększenie amortyzacji za okres	89 536,43	89 536,43
Zmniejszenie amortyzacji za okres	(47 710,98)	(47 710,98)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(9 085,73)	(9 085,73)
Wartość umorzenia na 31.12.2012	327 383,06	327 383,06
Wartość umorzenia na 01.01.2011	225 132,25	225 132,25
Zwiększenie amortyzacji za okres	76 554,37	76 554,37
Zmniejszenie amortyzacji za okres	(16 129,01)	(16 129,01)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(16 129,01)	(16 129,01)
Wartość umorzenia na 31.12.2011	285 557,61	285 557,61

3. Akcje i udziały

3.1 - Akcje i udziały	Siedziba	Stan na dzień	Stan na dzień
		31.12.2012	31.12.2011
Pragma Collect Sp. z o.o.	Katowice	601 033,32	601 033,32
Pragma Faktoring S.A.	Katowice	41 650 511,50	41 650 511,50
Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	Katowice	1 792 782,45	1 792 782,45
Brynowska 72 Sp. z o.o.	Tarnowskie Góry	1 309 717,00	-
Pragma Faktoring S.A. S.K.A.	Katowice	2 500,00	-
AKCJE I UDZIAŁY RAZEM:		45 356 544,27	44 044 327,27

3.2 - Akcje i udziały - zmiany stanu w okresie	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	44 044 327,27	601 033,32
Zwiększenia w okresie	1 312 217,00	43 443 293,95
Nabycia	-	43 443 293,95
Utworzenie nowej spółki	1 312 217,00	-
Wkład pieniężny	-	-
Zmniejszenia	-	-
Wycena	-	-
AKCJE I UDZIAŁY NA KONIEC OKRESU:	45 356 544,27	44 044 327,27

3.3 - Akcje i udziały	Siedziba	Liczba akcji / udziałów	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji / udziałów	Wartość posiadanych akcji / udziałów	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
specyfikacja na dzień 31.12.2012							
Pragma Collect Sp. z o.o.	Katowice	12 000	12 000	600 000,00	601 033,32	100,00%	100,00%
Pragma Faktoring S.A.	Katowice	2 038 000	2 741 324	2 038 000,00	41 650 511,50	79,43%	83,85%
Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	Katowice	20 000	20 000	2 000 000,00	1 792 782,45	100,00%	100,00%

Brynowska 72 Sp. z o.o.	Tarnowskie Góry	13 000	13 000	1 300 000,00	1 309 717,00	100,00%	100,00%
Pragma Faktoring S.A. S.K.A.	Katowice	2 500	2 500	2 500,00	2 500,00	0,12%	0,12%
AKCJE I UDZIAŁY		2 085 500	2 788 824	5 940 500	45 356 544,27		
RAZEM:							

4. Środki pieniężne

4.1 Środki pieniężne	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne w kasie	33 540,35	59 262,14
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	145 624,05	1 545 735,96
Pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	500,00	0,00
Razem Środki pieniężne	179 664,40	1 604 998,10

5. Inwestycje w nieruchomości

5.1 - Inwestycje w nieruchomości	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
Nieruchomości komercyjne	-	-
Nieruchomość Zawiercie	382 100,00	372 900,00
Nieruchomość Wodzisław Śląski	613 000,00	-
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI RAZEM:	995 100,00	372 900,00

5.2 - Inwestycje w nieruchomości - zmiany stanu w okresie	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	372 900,00	372 900,00
Zwiększenia	622 200,00	-
Nabycia	269 788,00	-
Wycena do wartości godziwej	352 412,00	-
Zmniejszenia	-	-
Sprzedaż	-	-
Wycena do wartości godziwej	-	-
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU:	995 100,00	372 900,00

6. Należności

6.1 - Należności - wartość bilansowa	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
Należności z tytułu dostaw i usług	1 186 630,64	954 910,83
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	471 877,00	426 957,00
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	58 503,98	111 876,76
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	1 131 351,42	2 130 734,76
NALEŻNOŚCI RAZEM:	2 848 363,04	3 624 479,35

6.2 - Należności	Stan na dzień 31.12.2012			Stan na dzień 31.12.2011		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	1 225 549,69	(38 919,05)	1 186 630,64	973 635,64	(18 724,81)	954 910,83
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	58 503,98	-	58 503,98	111 876,76	-	111 876,76
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	1 240 332,57	(108 981,15)	1 131 351,42	2 557 648,24	(426 913,48)	2 130 734,76
RAZEM NALEŻNOŚCI:	2 524 386,24	(147 900,20)	2 376 486,04	3 643 160,64	(445 638,29)	3 197 522,35

6.3 - Odpisy aktualizujące należności - zmiany stanu w okresie	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011
Odpisy na początek okresu	445 638,29	231 578,44
Utworzenie	72 809,21	230 120,88
Rozwiązanie	(49 138,67)	(16 061,03)
Wykorzystanie	(321 408,63)	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	147 900,20	445 638,29

7. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

7.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe na dzień								
31.12.2012					31.12.2011			
Specyfikacja	Wartość	Wycena wg wartości godziwej	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Wycena wg wartości godziwej	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	13 047 722,95	-	(433 192,07)	12 614 530,88	15 453 817,95	-	(449 851,06)	15 003 966,89
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	10 836 065,30	-	(680 234,52)	10 155 830,78	16 157 932,66	-	(1 469 777,64)	14 688 155,02
Wierzytelności nabyte	1 855 315,42	-	(32 349,74)	1 822 965,68	4 647 544,24	-	(569 738,63)	4 077 805,61
Faktoring	8 980 749,88	-	(647 884,78)	8 332 865,10	11 510 388,42	-	(900 039,01)	10 610 349,41
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik, w tym :	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności nabyte	-	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	23 883 788,25	-	(1 113 426,59)	22 770 361,66	31 611 750,61	-	(1 919 628,70)	29 692 121,91

7.2 - Odpisy aktualizujące krótkoterminowe aktywa finansowe - zmiany stanu w okresie			01.01.2012	01.01.2011
			31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu			1 919 628,70	513 085,96
Utworzenie			1 098 583,34	1 501 072,15
Rozwiązanie			(27 045,34)	(48 456,86)
Wykorzystanie			(1 877 740,11)	(46 072,55)
ODPISY NA KONIEC OKRESU:			1 113 426,59	1 919 628,70

8. Rozliczenia międzyokresowe

8.1 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
Koszty związane z umowami powierniczego przelewu wierzytelności*	2 361 854,01	2 557 863,65
Koszty związane z inkasem wierzytelności*	331 169,16	224 246,80
Koszty związane z umowami kupna wierzytelności	163 577,77	211 066,31
Koszty związane z umowami faktoringu	108 538,42	60 520,51
Pozostałe poniesione koszty przyszłych okresów	347 273,53	374 348,79
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM :	3 312 412,89	3 428 046,06

* Kwoty te zostały w większości sfinansowane przez wpłaty klientów wskazane w nocy 15 w pozycji zobowiązania z tytułu kaucji na poczet opłat sądowych i komorniczych.

9. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

9.1 - Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
Akcje spółki Pragma Collect Sp. z o.o. SKA	354 630,25	-
Odpisy aktualizujące	-	-
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA RAZEM:	354 630,25	-

9.2 - Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia - zmiany stanu w okresie	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu sprawozdawczego	-	-
Zwiększenie	354 630,25	-
Odpisy aktualizujące	-	-
Zmniejszenia	-	-
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA NA KONIEC OKRESU:	354 630,25	-

10. Kapitał podstawowy Spółki

10.1 - Kapitał podstawowy Spółki	Ilość akcji na dzień	Ilość akcji na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
akcje seria A	640 000	640 000
akcje seria B	960 000	960 000
akcje seria C	800 000	800 000
akcje seria D	360 000	360 000
akcje seria E	920 000	920 000
Razem:	3 680 000	3 680 000

10.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 31.12.2012	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%
Fundusze zarządzane przez TFI PZU na mocy umowy o zarządzanie prawo głosu wykonuje PZU Asset Management S.A.	354 348	354 348	1,00	354 348	9,63%	8,20%
IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	215 502	215 502	1,00	215 502	5,86%	4,99%
Pracownicy i współpracownicy	35 500	35 500	1,00	35 500	0,97%	0,82%
Altus TFI S.A.	256 834	256 834	1,00	256 834	6,98%	5,94%
Pozostali	169 336	169 336	1,00	169 336	4,60%	3,93%
Razem:	3 680 000	4 320 000	-	3 680 000	100%	100%

10.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki w okresie	stan na dzień 31-12-2012	stan na dzień 31-12-2011
Zysk netto za okres	5 024 062,79	9 726 624,31
Średnia ważona liczba akcji w sztukach	3 680 000	3 609 425
Zysk na jedną akcję	1,37	2,69
Rozwodniony zysk na jedną akcję	1,37	2,69

10.4 - Wartość księgowa na akcję i rozwodniona wartość księgowa na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 31-12-2011
Wartość księgowa	52 847 056,23	50 914 193,44
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000	3 609 425
Wartość księgowa na jedną akcję	14,36	14,11
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	14,36	14,11

11.Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe

11.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
Rezerwy emerytalne i rentowe	-	-
REZERWY DŁUGOTERMINOWE RAZEM:	-	-
Rezerwy na wynagrodzenia	-	-
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	72 071,74	114 876,00
Rezerwy na premie Zarządu	138 005,42	101 446,68
Pozostałe rezerwy	28 000,00	25 000,00
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE RAZEM:	238 077,16	241 322,68

11.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	241 322,68	278 143,65
Utworzenie	687 605,71	241 322,68
Wykorzystanie	(648 046,97)	(278 143,65)
Rozwiązanie	(42 804,26)	-
WARTOŚĆ REZERWY NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	238 077,16	241 322,68

12.Kredyty i pożyczki

12.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 31.12.2011
Długoterminowe kredyty bankowe	2 617 322,56	6 569 587,07
Długoterminowe pożyczki	-	-
w tym:		
Kapitał	2 617 322,56	6 569 587,07
Kredyty bankowe	2 617 322,56	6 569 587,07
Pożyczki	-	-
Odsetki	-	-
Kredyty bankowe	-	-
Pożyczki	-	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	2 617 322,56	6 569 587,07
Krótkoterminowe kredyty bankowe	13 195 713,41	4 042 392,75
Krótkoterminowe pożyczki	6 650 835,61	1 874 493,15
w tym :		
Kapitał	19 806 713,41	5 908 392,75
Kredyty bankowe	13 195 713,41	4 042 392,75
Pożyczki	6 611 000,00	1 866 000,00
Odsetki	46 022,02	28 290,32
Kredyty bankowe	6 186,41	19 797,17
Pożyczki	39 835,61	8 493,15
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	19 852 735,43	5 936 683,07

12.2 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu stan na 31.12.2012	Wartość kredytu	Saldo	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Długoterminowe								
FCE BANK POLSKA	631 600,00	271 185,04	124 534,83	146 650,21	PLN	7,5%	01-12-2014	Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie samochodu; Cesja praw z polis ubezpieczeniowych
PKO BP inwestycyjny	3 120 000,00	2 515 955,67	217 204,80	2 298 750,87	PLN	Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę banku.	22-07-2024	Weksel własny in blanco; Oświadczenie o poddaniu się egzekucji wystawcy weksla i Kredytobiorcy; Odpis z KW z ustanowionymi hipotekami; pełnomocnictwo do rachunków w BZ WBK., BRE, Raiffeisen, Fortis
FCE BANK POLSKA	253 464,00	151 481,37	46 851,44	104 629,93	PLN	7,5%	01-10-2015	Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie samochodu; Cesja praw z polis ubezpieczeniowych
FCE BANK POLSKA	144 770,00	93 537,88	26 246,33	67 291,55	PLN	7,5%	01-01-2016	Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie samochodu; Cesja praw z polis ubezpieczeniowych
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	4 149 834,00	3 032 159,96	414 837,40	2 617 322,56				
Krótkoterminowe								
PKO BP S.A. obrotowy nieodnawialny (limit wielocelowy)	3 500 000,00	3 493 500,00	3 493 500,00	-	PLN	Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę banku.	27-10-2013	Weksel własny in blanco; Klauzula potrącenia z rachunków; Zastaw rejestrowy na 1.334.676 akcjach znajdujących się w obrocie publicznym serii B, C Pragma Faktoring S.A. ; hipoteka do kwoty 15.000.000,00 na nieruchomości ul. Czarnohucka 3 Tarnowskie Góry; przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości

Bank Polska Kasa Opieki S.A.	800 000,00	53 710,05	53 710,05	- PLN	Oprocentowanie zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR 1M z każdego dnia	02-12-2013	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym Kredytobiorcy, Pełnomocnictwo do potrącenia wierzytelności z tyt. kredytu z wierzytelnością z bankowego rachunku bieżącego
PKO BP S.A. obrotowy odnawialny (limit wielocelowy)	1 500 000,00	1 506 186,41	1 506 186,41	- PLN	Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę banku.	27-10-2013	Weksel własny in blanco; Klauzula potrącenia z rachunków; Zastaw rejestrowy na 1.334.676 akcjach znajdujących się w obrocie publicznym serii B, C Pragma Faktoring S.A. ; hipoteka do kwoty 15.000.000,00 na nieruchomości ul. Czarnohucka 3 Tarnowskie Góry; przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości
BRE Bank S.A. w rachunku bieżącym	600 000,00	580 257,10	580 257,10	- PLN	Oprocentowanie według zmiennej stopy procentowej równe zmiennej stopie WIBOR dla depozytów O/N powiększonej o marżę banku	10-01-2013	Weksel in blanco

PKO BP S.A. W rachunku bieżącym (limit wielocelowy)	5 000 000,00	4 715 202,67	4 715 202,67	-	PLN	Oprocentowanie ustalane w stosunku rocznym według stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej (WIBOR 3M) powiększonej o marżę banku	27-10-2013	Weksel własny in blanco; Klauzula potrącenia z rachunków; Zastaw rejestrowy na 1.334.676 akcjach znajdujących się w obrocie publicznym serii B, C Pragma Faktoring S.A. ; hipoteka do kwoty 15.000.000,00 na nieruchomości ul. Czarnohucka 3 Tarnowskie Góry; przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości
PKO BP S.A. obrotowy nieodnawialny	200 000,00	26 666,58	26 666,58	-	PLN	Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę banku.	29-04-2013	Weksel własny in blanco; pełnomocnictwo do rachunku
Kredyt Bank	3 000 000,00	2 411 539,61	2 411 539,61	-	PLN	Oprocentowanie zmienne. Stawka składa się ze Stawki Odniesienia WIBOR O/N powiększonej o marżę Banku zmieniającej się codziennie.	17-05-2013	Weksel in blanco
Pożyczka od osób prywatnych powiązanych ze Spółką wg terminu zwrotu	391 000,00	391 000,00	391 000,00	-	PLN	10,00%	31-12-2013	
Pożyczka od osób prywatnych powiązanych ze Spółką wg terminu zwrotu	1 130 000,00	1 130 000,00	1 130 000,00	-	PLN	10,00%	28-06-2013	
Pożyczka od jednostek powiązanych ze Spółką	4 031 342,46	4 031 342,46	4 031 342,46	-	PLN	11,00%	30-06-2013	Weksel własny in blanco

Pożyczka od pozostałych osób prywatnych	90 000,00	90 000,00	90 000,00	-	PLN	10,00%	31-12-2013	
Pożyczka od pozostałych jednostek	1 008 493,15	1 008 493,15	1 008 493,15	-	PLN	10,00%	28-02-2013	Weksel własny in blanco
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	21 250 835,61	19 437 898,03	19 437 898,03	-	-			

12.3 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje	Stan na dzień	
	31.12.2012	31.12.2011
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów, w tym:	1 639 290,57	3 843 298,42
Kredyt Bank	588 460,39	1 000 000,00
PKO BP	284 797,33	2 465 009,05
BRE Bank	19 742,90	77 180,94
PEKAO S.A.	746 289,95	301 108,43

13. Zobowiązania z tytułu obligacji

13.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 31.12.2012			
	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	0,00	0,00	0,00	
Seria A*	0,00	0,00	0,00	wykupione przed terminem
Seria B**	0,00	0,00	0,00	09.12.2012

13.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji		Stan na dzień 31.12.2011		
	wartość nominalna	wartość wg amortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji:	20 000 000,00	19 827 726,83	245 206,85	
Seria A	5 000 000,00	4 956 931,71	141 328,77	28.09.2012
Seria B	15 000 000,00	14 870 795,12	103 878,08	09.12.2012
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	0,00	0,00	0,00	
Seria A	0,00	0,00	0,00	
Seria B	0,00	0,00	0,00	
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	20 000 000,00	19 827 726,83	245 206,85	
Seria A	5 000 000,00	4 956 931,71	141 328,77	
Seria B	15 000 000,00	14 870 795,12	103 878,08	

* 20.03.2012 przedterminowy wykup obligacji serii A o wartości 5 000 000 zł.

** 25.05.2012 umowa kupna 8 000 szt. Obligacji serii B o wartości 8 000 000 zł dokonana w trybie art. 25 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 o obligacjach.

14. Inne zobowiązania finansowe

14.1 - Inne zobowiązania finansowe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
Długoterminowe	278 537,13	355 382,22
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	278 537,13	355 382,22
Krótkoterminowe	2 624 280,36	320 966,87
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	218 161,47	320 966,87
Zobowiązania z tytułu faktoringu	-	-
Zobowiązania pozostałe	-	-
Zobowiązania z tytułu umów faktoringu	2 406 118,89	0,00

14.2 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu finansowego	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31-12-2012	31-12-2011
Do 1 roku	218 161,47	320 966,87
Od roku do 5 lat	278 537,13	355 382,22
Powyżej 5 lat	-	-
RAZEM MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE	496 698,60	676 349,09

14.3 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31-12-2012	31-12-2011
Do 1 roku	114 615,68	78 302,66
Od roku do 5 lat	164 420,48	67 409,96
Powyżej 5 lat	-	-
RAZEM MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE	279 036,16	145 712,62

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

15.1 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 164 596,03	749 411,59
w tym zobowiązania z tytułu dostaw niefinansowego majątku trwałego	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	133 015,70	355 004,72
Zobowiązania z tytułu kaucji na poczet opłat sądowych i komorniczych*	1 870 514,37	2 079 294,38
Zobowiązania z tytułu umów powierniczego przelewu wierzytelności	475 700,33	366 490,54
Zobowiązania z tytułu umów upoważnienia inkasowego	14 706,97	176 883,11
Zobowiązania z tytułu umów kupna - sprzedaży wierzytelności	56 652,25	73 246,40
Kwoty do zwrotu	12 915,77	731 584,94
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	2 417,00	5 396,96
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM :	3 730 518,42	4 537 312,64

*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.

16.Przychody przyszłych okresów

16.1 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
Przychody z tytułu pożyczek	-	21 844,66
Przychody z umów faktoringu	104 299,97	147 258,48
Pozostałe przychody	-	-
PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW RAZEM:	104 299,97	169 103,14

17.Przychody ze sprzedaży

17.1 – Przychody ze sprzedaży za okres	za okres zakończony	za okres zakończony
	31.12.2012	31.12.2011
Przychody z umów kupna wierzytelności	11 288 929,35	12 945 754,25
(Koszty zakupionych wierzytelności)	(10 357 746,96)	(11 365 931,56)
Przychody netto z umów kupna wierzytelności	931 182,39	1 579 822,69
Przychody z umów faktoringu	35 064 820,73	60 251 392,57
(Koszty faktoringu)	(31 826 499,68)	(56 379 403,78)
Przychody netto z umów faktoringu	3 238 321,05	3 871 988,79
Przychody z umów powierniczego przelewu wierzytelności	28 797 417,20	41 024 473,28
(Koszty umów powierniczego przelewu wierzytelności)	(23 106 707,29)	(34 621 275,09)
Przychody netto z umów powierniczego przelewu wierzytelności	5 690 709,91	6 403 198,19
Przychody z umów pożyczek i finansowań	1 960 435,09	2 222 975,72
Przychody z tytułu usług windykacji	2 487 110,15	1 450 409,22
Pozostała sprzedaż	2 161 219,22	2 069 963,22
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	22 831,01	184 288,02
RAZEM PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	16 491 808,82	17 782 645,85

18.Koszty według rodzaju

18.1 – Koszty według rodzaju za okres	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011
Amortyzacja	702 033,64	673 655,25
Zużycie materiałów i energii	614 594,37	537 126,85
Usługi obce	3 789 412,92	4 383 550,58
Podatki i opłaty	358 967,90	326 057,58
Wynagrodzenia	4 055 335,35	4 129 560,12
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	612 183,82	615 478,38
Pozostałe koszty rodzajowe	168 880,00	136 637,70
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	21 466,10	162 873,20
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	10 322 874,10	10 964 939,66

19.Pozostałe przychody operacyjne

19.1 – Pozostałe przychody operacyjne za okres	za okres zakończony	za okres zakończony
	2012	2011
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	27 250,14
Rozwiązanie rezerw	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących, w tym:	76 184,01	64 517,89
należności z tytułu dostaw i usług i innych należności	4 964,00	16 061,03
zapasów	-	-
innych aktywów	71 220,01	48 456,86
Odszkodowania	91 284,90	77 110,91
Roczna korekta VAT	-	-
Przychody z tytułu wyceny inwestycji w nieruchomości	352 412,00	-
Przychody z należności własnych	134 866,76	274 094,36
Pozostałe	275 849,10	241 870,82
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	930 596,77	684 844,12

20.Pozostałe koszty operacyjne

20.1 - Pozostałe koszty operacyjne za okres	za okres zakończony	za okres zakończony
	31.12.2012	31.12.2011
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	20 371,16	-
Utworzenie odpisów aktualizujących, w tym:	1 171 392,55	1 731 192,82
należności z tytułu dostaw i usług i innych należności	20 194,24	21 194,00
innych aktywów	1 151 198,31	1 709 998,82
Inne koszty operacyjne	492 177,90	541 558,23
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	1 683 941,61	2 272 751,05

21.Przychody finansowe

21.1 - Przychody finansowe za okres	za okres zakończony	za okres zakończony
	31.12.2012	31.12.2011
Odsetki	231 390,44	254 735,50
Dywidendy otrzymane	3 383 080,00	8 335 420,00
Rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa finansowe inne niż należności z tytułu dostaw i usług	-	-
Aktualizacja wyceny inwestycji	-	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	-	7 744,23
Pozostałe przychody finansowe	-	-
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	3 614 470,44	8 597 899,73

22.Koszty finansowe

22.1 - Koszty finansowe za okres	za okres zakończony	za okres zakończony
	31.12.2012	31.12.2011
Odsetki	3 496 498,03	3 545 628,25
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	12 099,50	-
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe inne niż należności z tytułu dostaw i usług	-	-
Aktualizacja wyceny inwestycji	-	-
Pozostałe koszty finansowe	-	121 730,43
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	3 508 597,53	3 667 358,68

23.Podatek dochodowy

23.1 - Podatek dochodowy za okres	za okres zakończony	za okres zakończony
	31.12.2012	31.12.2011
Bieżący podatek dochodowy	189 872,00	449 754,00
Odroczony podatek dochodowy	307 528,00	-16 038,00
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	497 400,00	433 716,00

23.2 - Podatek dochodowy - wyjaśnienie różnic między podatkiem obliczonym według stawki obowiązującej o podatkiem wykazanym	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.12.2012	31.12.2011
ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM	5 521 462,79	10 160 340,31
Podatek dochodowy według stawki obowiązującej w okresie (19%)	1 049 078,00	1 930 465,00
Podatek dochodowy dotyczący lat ubiegłych ujęty w bieżącym okresie sprawozdawczym	-	-
Podatek od różnic trwałych między zyskiem bilansowym a podstawą opodatkowania	(583 035,00)	(1 465 376,00)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	301 932,00	441 258,00
Dodatkowe koszty podatkowe	(205 820,00)	(328 143,00)
Przychody nie będące przychodami podatkowymi	(760 963,00)	(1 648 061,00)
Dodatkowe przychody podatkowe	81 816,00	69 570,00

Podatek od różnic przejściowych uwzględnionych przy obliczaniu odroczonego podatku dochodowego	(276 171,00)	(15 335,00)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	67 222,00	106 859,00
Dodatkowe koszty podatkowe	-	-
Przychody nie będące przychodami podatkowymi	(343 393,00)	(122 194,00)
Dodatkowe przychody podatkowe	-	-
Straty podatkowe	-	-
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu finansowym	189 872,00	449 754,00
Efektywna stopa opodatkowania	3%	4%

23.3 - Odroczonego podatek dochodowy	Stan na dzień	Stan na dzień	Wpływ na wynik	Wpływ na wynik
	2012-12-31	2011-12-31	2012-12-31	2011-12-31
Aktywa z tytułu ODPD	Wartość	Wartość	Wartość	Wartość
Wycena zobowiązań finansowych	45 904,00	53 358,00	(7 454,00)	11 809,00
Rezerwy	31 713,00	67 887,00	(36 174,00)	15 040,00
Pozostałe	20 644,00	27 979,00	(7 335,00)	875,00
AKTYWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:	98 261,00	149 224,00	(50 963,00)	27 724,00
Rezerwa z tytułu ODPD	Wartość	Wartość	Wartość	Wartość
Wycena inwestycji finansowych	459 720,00	191 228,00	(268 492,00)	(76 254,00)
Wycena zobowiązań finansowych	122 701,00	134 629,00	11 928,00	(50 055,00)
Pozostałe	-	-	-	114 623,00
REZERWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:	582 421,00	325 857,00	(256 564,00)	(11 686,00)

24. Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi

24.1 - Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi na 31.12.2012	Pragma Finanse Sp. z o.o.	Invico S.A. dawniej Pragma Trade S.A.	Pragma Collect Sp. z o.o.	Pragma Collect Sp. z o.o. S.K.A.	Pragma Faktoring S.A.	Pragma Faktoring S.A. S.K.A.	Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	Brynowska 72 Sp. z o.o.	Dabex - Grupa Pragma Sp. z o.o.	Inpol Papier Sp. z o.o.	Beskidzki i Dom Maklerski S.A. i podmiot y powiązane	Profi Link Sp. z o.o.	DFI Sp. z o.o.	Kluczowy personel Spółki i pozostałe osoby fizyczne powiązane ze Spółką
Przychody finansowe z tyt. odsetek od umów pożyczki	1 534,21	-	149 069,62	-	-	-	825 133,85	7 244,92	-	2 191,78	-	-	-	-
Przychody netto z tyt. usług windykacji	-	14 110,93	526,60	-	778 054,53	-	207 106,77	-	502,02	113 747,15	-	-	-	-
Przychody netto z tyt. usług kupna wierzytelności i factoringu	-	-	-	-	-	-	-	-	1 976,55	760 078,04	-	1 645,22	-	-
Przychody z tyt. umowy najmu	1 764,00	97 010,27	105 175,62	420,00	45 000,00	-	2 577,00	2 404,84	21 103,85	77 644,98	-	11 271,53	-	-
Przychody netto z tyt. usług i refakturowania kosztów poniesionych	-	124 057,78	51 885,47	-	1 265 534,63	-	233 129,45	-	619,14	1 060,37	-	480,77	-	-
Przychody z tyt. sprzedaży środków trwałych	-	471,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody z tyt. dywidendy	-	-	-	-	3 383 080,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu usług	-	26 400,54	426 248,60	-	38 302,53	-	-	-	1 267,60	-	62 829,93	-	13 500,00	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu odsetek	22 970,94	-	-	-	732 642,24	13 260,27	-	-	-	-	-	-	-	35 467,80

Koszty wynagrodzeń i premii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	439 368,40
Pozostałe poniesione koszty	-	1 160,00	-	-	-	-	-	-	8 121,31	196,64	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	-	-	500 000,00	-	-	-	4 560 000,00	590 000,00	-	400 000,00	-	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę	15 000,00	-	1 180 000,00	-	-	-	4 927 537,30	597 244,92	-	2 191,78	-	-	-	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-	-	-	19 683 120,00	4 000 000,00	-	-	-	-	-	-	-	-	1 130 000,00
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę	-	-	-	-	18 082,19	4 013 260,27	-	-	-	-	-	-	-	-	1 171 000,00
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-	1 025,59	-	116 120,61	-	254 741,33	-	-	1 746 937,61	-	1 404,36	-	-	-
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	21 469,95	187,28	58,80	-	-	454,42	-	47,05	19 506,81	-	-	231,50	-	-
Należności krótkoterminowe	-	156 129,65	14 871,97	-	189 600,43	-	101 370,91	-	4 939,07	3 044,43	-	2 074,84	-	-	21 010,41
Koszty związane z budową parkingu	-	5 060,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	-	2 466,89	13 442,97	-	4 257,42	-	-	-	498,15	75,65	632,84	-	1 845,00	-	21 497,94
koszty z tytułu umów refinansowania	-	-	-	-	69 920,96	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
saldo z tytułu umów refinansowania	-	-	-	-	2 406 118,89	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
wypłacone dywidendy	537 600,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

24.2 - Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi na 31.12.2011	Pragma Finanse Sp. z o.o.	Invico S.A. dawniej Pragma Trade S.A.	Pragma Collect Sp. z o.o.	Pragma Collect Sp. z o.o. SKA	Pragma Faktoring S.A.	Pragma Faktoring S.A. S.K.A.	Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	Brynowska 72 Sp. z o.o.	Dabex - Grupa Pragma Sp. z o.o.	Inpol Papier Sp. z o.o.	Beskidzki Dom Maklerski S.A. i podmioty powiązane	Profi Link Sp. z o.o.	DFI Sp. z o.o.	Kluczowy personel Spółki i pozostałe osoby fizyczne powiązane ze Spółką
Przychody finansowe z tyt. odsetek od umów pożyczki	967,82	28 393,87	199 116,26	-	51 755,84	-	62 403,45	-	-	-	-	-	-	-
Przychody netto z tyt. usług windykacji	-	11 600,74	-	-	366 499,11	-	1 724,19	-	7 753,89	63 617,89	-	7 477,91	2 241,54	-
Przychody netto z tyt. usług kupna wierzytelności i factoringu	-	89 128,29	-	-	-	-	-	-	10 227,58	413 221,11	-	21 839,18	-	-
Przychody z tyt. umowy najmu	1 764,00	52 096,95	72 889,57	-	32 838,27	-	521,61	-	21 604,77	85 793,01	-	7 782,99	-	-
Przychody netto z tyt. usług i refakturowania kosztów poniesionych	-	2 117,58	47 132,50	-	1 215 460,13	-	4 250,00	-	1 505,61	-	-	-	-	-
Przychody z tyt. sprzedaży środków trwałych	-	-	18 737,78	-	2 308,73	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody z tyt. dywidendy	-	-	-	-	8 335 420,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu usług	10 000,00	145 604,70	260 611,80	-	31 569,72	-	-	-	16 188,21	-	91 103,04	-	13 500,00	299 763,00
Koszty z tytułu odsetek	20 907,94	-	-	-	299 413,91	-	-	-	-	74 800,00	-	-	-	14 739,04
Koszty zw. ze sprzedażą środków trwałych	-	-	-	-	121 730,43	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Koszty wynagrodzeń i premii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	82 864,41
Pozostałe poniesione koszty	-	20 325,20	-	-	64 227,64	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynagrodzenie za przygotowanie prospektu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	60 000,00	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	15 000,00	-	-	-	-	-	5 973 000,00	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę	15 000,00	-	1 800 000,00	-	-	-	6 035 403,45	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki otrzymane	300 000,00	-	-	-	10 518 473,66	-	-	-	-	1 100 000,00	-	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę	300 000,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41 000,00
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-	-	-	20 852,58	-	-	-	675,10	2 975 494,34	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	15 297,16	674,70	-	36 171,87	-	-	-	790,83	13 958,00	-	1 863,93	231,50	-	-
Należności krótkoterminowe	361,62	1 461,52	13 761,60	-	239 387,30	-	-	-	1 828,13	9 825,85	-	300,83	-	-	-
Należności długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	-	149 956,69	72 454,21	-	7 147,99	-	-	-	1 088,94	-	541,88	-	1 230,00	39 003,30	-

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

Spółki stanowiące Grupę Kapitałową Pragma Inkaso:

- Pragma Faktoring S.A.
- Pragma Collect Sp. z o.o.
- Pragma Collect Sp. z o.o. SKA
- Brynowska 72 Sp. z o.o.
- Pragma Faktoring S.A. SKA
- Pragma Inwestycje Sp. z o.o.

Pozostałe Spółki będące podmiotami powiązanymi to:

- Invico S.A.
- Dabex - Grupa Pragma Sp. z o.o.
- Beskidzki Dom Maklerski S.A. i podmioty powiązane
- DFI Sp. z o.o.
- Inpol Papier Sp. z o.o.
- Profi Link Sp. z o.o.

25.Gwarancje i poręczenia

25.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
Od jednostek powiązanych	5 000 000,00	1 000 000,00
Poręczenie od udzielonej pożyczki od Pragma Faktoring S.A.	1 000 000,00	1 000 000,00
Poręczenie od Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	1 000 000,00	-
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	5 000 000,00	1 000 000,00

25.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
Dla jednostek powiązanych	93 328 567,00	60 000 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii A i B dla Pragma Faktoring S.A.	50 000 000,00	50 000 000,00
Poręczenie spłaty pożyczek dla Pragma Faktoring S.A.	2 000 000,00	5 000 000,00
Poręczenie spłaty kredytu dla Pragma Faktoring S.A.	7 000 000,00	5 000 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii A dla Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	26 000 000,00	-
Poręczenie dla Brynowska 72 Sp. z o.o. Umowy na roboty budowlane	7 828 567,00	-
Poręczenie spłaty kredytu dla Pragma Collect Sp. z o.o. w formie listu patronackiego	500 000,00	-
Dla pozostałych jednostek	-	-
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE	93 328 567,00	60 000 000,00

26.Instrumenty finansowe

26.1 -Instrumenty finansowe według kategorii	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa finansowe	25 326 512,10	32 889 644,26
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	12 614 530,88	15 003 966,89
Należności własne wyceniane w nominale	1 186 630,64	954 910,83
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 189 855,40	2 242 611,52
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	10 155 830,78	14 688 155,02
Środki pieniężne – wycena w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	179 664,40	1 604 998,10
Zobowiązania finansowe	29 103 393,90	37 792 865,55
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Zobowiązania wycenione w zamortyzowanym koszcie	25 372 875,48	33 255 552,91
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	1 164 596,03	749 411,59
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	2 565 922,39	3 787 901,05

26.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień						
Specyfikacja	31.12.2012			31.12.2011		
	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:	27 795 864,19	318 571,69	-	27 671 295,78	533 464,82	-
Pożyczki udzielone	12 614 530,88	-	-	15 003 966,89	-	-
Faktoring	8 332 865,10	-	-	10 610 349,41	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	6 848 468,21	318 571,69	-	2 056 979,48	533 464,82	-
Inne zobowiązania - faktoring	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:	13 222 428,69	1 364 561,13	1 212 726,87	24 273 604,14	4 961 572,80	1 429 931,67
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	-
Faktoring	-	-	-	-	-	-

Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	13 004 267,22	1 086 024,00	1 212 726,87	3 879 703,59	4 606 190,58	1 429 931,67
Obligacje	-	-	-	20 072 933,68	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	218 161,47	278 537,13	-	320 966,87	355 382,22	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	2 406 118,89	-	-	-	-	-

27.Korekty do opublikowanych sprawozdań finansowych

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa				
	dane publikowane	korekta	dane po korekcie	opis korekty
Wyszczególnienie	31.12.2011			
AKTYWA TRWAŁE	51 093 696,39	-	51 093 696,39	
Rzeczowe aktywa trwałe	6 038 323,71	-	6 038 323,71	
Wartości niematerialne	488 921,41	-	488 921,41	
Akcje i udziały	44 044 327,27	-	44 044 327,27	
Inwestycje w nieruchomości	372 900,00	-	372 900,00	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	149 224,00	-	149 224,00	
AKTYWA OBROTOWE	38 349 645,42	-	38 349 645,42	
Należności z tytułu dostaw i usług	954 910,83	-	954 910,83	
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	426 957,00	-	426 957,00	
Pozostałe aktywa obrotowe	2 261 691,52	(19 080,00)	2 242 611,52	korekta prezentacyjna
Wierzytelności nabyte	4 077 805,61	-	4 077 805,61	
Faktoring	10 610 349,41	-	10 610 349,41	
Pożyczki	14 984 886,89	19 080,00	15 003 966,89	korekta prezentacyjna
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 604 998,10	-	1 604 998,10	
Rozliczenia międzyokresowe	3 428 046,06	-	3 428 046,06	
AKTYWA RAZEM :	89 443 341,81	-	89 443 341,81	

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa				
	dane publikowane	korekta	dane po korekcie	opis korekty
Wyszczególnienie	31.12.2011			
KAPITAŁ WŁASNY	50 914 193,44	-	50 914 193,44	
Kapitał podstawowy	3 680 000,00	-	3 680 000,00	
Kapitał zapasowy z emisji	25 600 508,80	-	25 600 508,80	
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	11 849 345,97	-	11 849 345,97	
Niepodzielony wynik , w tym:	9 784 338,67	-	9 784 338,67	
Zysk (strata) netto okresu	9 726 624,31	-	9 726 624,31	
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	7 250 826,29	-	7 250 826,29	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	325 857,00	-	325 857,00	
Rezerwy długoterminowe	-	-	-	
Kredyty i pożyczki długoterminowe	6 569 587,07	-	6 569 587,07	
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	-	-	
Inne zobowiązania finansowe	355 382,22	-	355 382,22	
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31 278 322,08	-	31 278 322,08	
Kredyty i pożyczki	5 936 683,07	-	5 936 683,07	
Zobowiązania z tytułu obligacji	20 072 933,68	-	20 072 933,68	
Inne zobowiązania finansowe	320 966,87	-	320 966,87	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	749 411,59	-	749 411,59	
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	3 787 901,05	-	3 787 901,05	
Rezerwy krótkoterminowe	241 322,68	-	241 322,68	
Przychody przyszłych okresów	169 103,14	-	169 103,14	
Pasywa razem :	89 443 341,81	-	89 443 341,81	

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres				
	dane publikowane	korekta	dane po korekcie	opis korekty
Wyszczególnienie	01.01.-31.12.2011			
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	120 149 256,28	-	120 149 256,28	
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami	114 221 620,10	-	114 221 620,10	
Koszty wierzytelności	(102 366 610,43)	-	(102 366 610,43)	
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	11 855 009,67	-	11 855 009,67	
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	5 743 348,16	-	5 743 348,16	

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	184 288,02	-	184 288,02
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	17 782 645,85	-	17 782 645,85
Koszty działalności operacyjnej	10 964 939,66	-	10 964 939,66
Amortyzacja	673 655,25	-	673 655,25
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	4 745 038,50	-	4 745 038,50
Pozostałe koszty podstawowe	5 383 372,71	-	5 383 372,71
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	162 873,20	-	162 873,20
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	6 817 706,19	-	6 817 706,19
Pozostałe przychody operacyjne	684 844,12	-	684 844,12
Pozostałe koszty operacyjne	2 272 751,05	-	2 272 751,05
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	5 229 799,26	-	5 229 799,26
Przychody finansowe	8 597 899,73	-	8 597 899,73
Koszty finansowe	3 667 358,68	-	3 667 358,68
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	10 160 340,31	-	10 160 340,31
Podatek dochodowy	433 716,00	-	433 716,00
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	9 726 624,31	-	9 726 624,31
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	9 726 624,31	-	9 726 624,31
Inne całkowite dochody	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	9 726 624,31	-	9 726 624,31

28.Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu

28.1. 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	980	0,03%	0,02%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	9 583	0,26%	0,22%
Jakub Holewa	Wiceprezes Zarządu	10 050	0,27%	0,23%

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki.

28.2. 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%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	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 10,21% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- Michał Kolmasiak, Wiceprezes Zarządu Pragma Inkaso S.A. posiada 954 udziałów Spółki Pragma Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach (co stanowi 40% 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 Michał Kolmasiak posiada w sposób pośredni 625.800 akcji Spółki, stanowiących 17,00% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 20,41% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

Stan posiadania akcji przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie zmienił się od 30.06.2012 r.

29. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki

Działalność Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

30. Segmenty operacyjne

30.1 -Segmenty operacyjne				
SEGMENTY OPERACYJNE				
według przychodów brutto				
	01.01 -31.12.2012		01.01 -31.12.2011	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	81 560 952,35	99,73%	119 875 732,22	99,77%
Zagranica	221 810,40	0,27%	273 524,06	0,23%
RAZEM	81 782 762,75	100,00%	120 149 256,28	100,00%
według przychodów netto				
	01.01 -31.12.2012		01.01 -31.12.2011	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	16 415 291,98	99,54%	17 690 619,79	99,48%
Zagranica	76 516,84	0,46%	92 026,06	0,52%
RAZEM	16 491 808,82	100,00%	17 782 645,85	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.

31. Wynagrodzenia

31.1 - Wynagrodzenia kluczowego personelu Spółki bez Rady Nadzorczej otrzymane i należne w okresie	01.01.2012 - 31.12.2012				01.01.2011 - 31.12.2011			
	Wynagrodzenie podstawowe	Premie otrzymane	Premie należne	Inne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie otrzymane	Premie należne	Inne
Tomasz Boduszek Prezes Zarządu	43 380,00	230 909,31	64 073,94	-	50 880,00	238 263,15	47 100,24	-
Michał Kolmasiak Wiceprezes Zarządu	106 704,00	124 335,78	34 501,35	-	106 704,00	128 295,54	25 361,67	-
Jakub Holewa Wiceprezes Zarządu	29 280,00	142 098,03	39 430,12	120 390,00	31 780,00	146 623,48	28 984,76	253 170,00

31.2 - Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki otrzymane w Spółce	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011
Anna Kędzierska	284,61	284,61
Marek Mańka	284,61	284,61
Jacek Obrocki	-	569,22
Marek Ledwoń	-	284,61
Marcin Nowak	284,61	284,61
Jacek Rachel	284,61	284,61

31.3 - Odsetki i salda od pożyczek udzielonych Spółce przez członków Rady Nadzorczej Spółki	01.01.2012	01.01.2011	31.12.2012	31.12.2011
	31.12.2012	31.12.2011		
	Odsetki	Odsetki	Salda pożyczek	Salda pożyczek
Rafał Witek	35 000,15	48 392,02	350 000,00	350 000,00

32. Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych

32.1 - Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych	Za rok zakończony	Za rok zakończony
	31.12.2012	31.12.2011
Za wykonanie badania i przeglądu sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego	49 000,00	44 000,00
Za inne usługi	4 000,00	-
Razem wynagrodzenie	53 000,00	44 000,00

33. Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce

33.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce	Za rok zakończony	Za rok zakończony
	31.12.2012	31.12.2011
Pracownicy fizyczni	-	-
Pracownicy umysłowi	63	68
Razem przeciętna liczba etatów	63	68

34. Propozycja pokrycia straty-podziału zysku

Zarząd proponuje przeznaczyć zysk netto za rok 2012 w kwocie 80% na wypłatę dywidendy i w 20% na kapitał zapasowy.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak – Wiceprezes Zarządu

Jakub Holewa – Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 20 marzec 2013 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU PRAGMA INKASO S.A.

Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA OKRES 01.01.2012 - 31.12.2012

1. Przedmiot działalności

W okresie sprawozdawczym Spółka świadczyła usługi w zakresie szeroko rozumianego obrotu wierzytelnościami w segmencie wierzytelności komercyjnych. Działalność obejmowała następujące usługi:

- windykacja na zlecenie
- zakup wierzytelności
- faktoring
- finansowanie dostaw

Windykacja na zlecenie

Wynagrodzeniem z tytułu realizacji usługi jest prowizja należna od kwot, które spłacił dłużnik na poczet należności głównych na zasadzie no collection – no fee oraz, w większości przypadków, całość odsetek z tytułu opóźnienia w zapłacie. W ramach realizacji tej usługi Spółka podejmuje działania zmierzające do odzyskania wierzytelności na drodze polubownej, sądowej i egzekucji komorniczej. Windykacja na zlecenie to działalność, która stanowi jedno z głównych źródeł przychodów i know-how Spółki. Spółka świadczy usługę windykacji na zlecenie w oparciu o umowę powierniczego przelewu wierzytelności oraz upoważnienia inkasowego.

W okresie 01.01.-31.12.2012 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży brutto w zakresie wykonanych usług windykacji na zlecenie na poziomie 31 285 tys. zł oraz przychody ze sprzedaży netto na poziomie 8 178 tys. zł. W stosunku do roku 2011 oznacza to odpowiednio spadek o 26% i wzrost o 4%.

Zakup wierzytelności

Spółka jako nabywca ostatecznie wstępuje w prawa wierzyciela, jednak stosuje szereg instrumentów, które ograniczają ryzyko transakcji do minimum. Uzgodniona cena wierzytelności jest uiszczana po kilkunastu lub kilkudziesięciu dniach od zawarcia transakcji, po weryfikacji bezsporności wierzytelności. Ofertą kupna są obejmowane wierzytelności wysokiej jakości, których spłata następuje w ciągu kilku bądź kilkunastu tygodni w pełnej wysokości.

W okresie 01.01.-31.12.2012 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży brutto z tytułu zakupu wierzytelności na poziomie 11 289 tys. zł oraz przychody ze sprzedaży netto 931 tys. zł. Oznacza to spadek wartości wobec roku 2011 o odpowiednio 13% i 41%.

Faktoring

Faktoring pozwala na zapewnienie stałego przewidywalnego przychodu, choć zazwyczaj jego rentowność jest niższa niż usługi kupna wierzytelności. Obecnie z uwagi na restrykcyjną politykę sprzedażową banków i instytucji faktoringowych, podaż dobrej jakości wierzytelności niewymagalnych jest wysoka. Z uwagi na możliwość uzyskania atrakcyjnego wynagrodzenia Spółka zwiększała ilość pozyskiwanych transakcji faktoringowych, przy czym odbywało się to w dużej mierze

poprzez sprzedaż usług przez spółkę zależną Pragma Faktoring S.A., z którego to tytułu Spółka otrzymywała prowizję tytułem pośrednictwa.

W okresie 01.01.-31.12.2012 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży brutto z tytułu usług faktoringu na poziomie 35 065 tys. zł oraz przychody ze sprzedaży netto na poziomie 3 238 tys. zł. Oznacza to spadek wartości wobec roku 2011 o 42% w przypadku przychodów brutto i spadek o 16 % w przypadku przychodów netto.

Finansowanie i pożyczki

Finansowanie dostaw polega na udostępnieniu kapitału niezbędnego do podjęcia produkcji bądź wykonania usługi w zamian za przejęcie przyszłych należności od kontrahentów klienta powstałych dzięki udostępnionym środkom i wynagrodzenie za finansowanie przedsięwzięcia. Spółka gwarantuje kontrolę prawną nad przebiegiem całości transakcji.

W okresie 01.01.-31.12.2012 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży netto z tytułu usług finansowania na poziomie 1 960 tys. zł. Oznacza to spadek wartości w stosunku do roku 2011 o 12 %.

Pragma Inkaso SA na dzień 31.12.2012 posiadała portfel wierzytelności windykowanych na zlecenie, zakupionych oraz objętych faktoringiem i finansowaniem o łącznej wartości 216,4 mln zł mln zł.

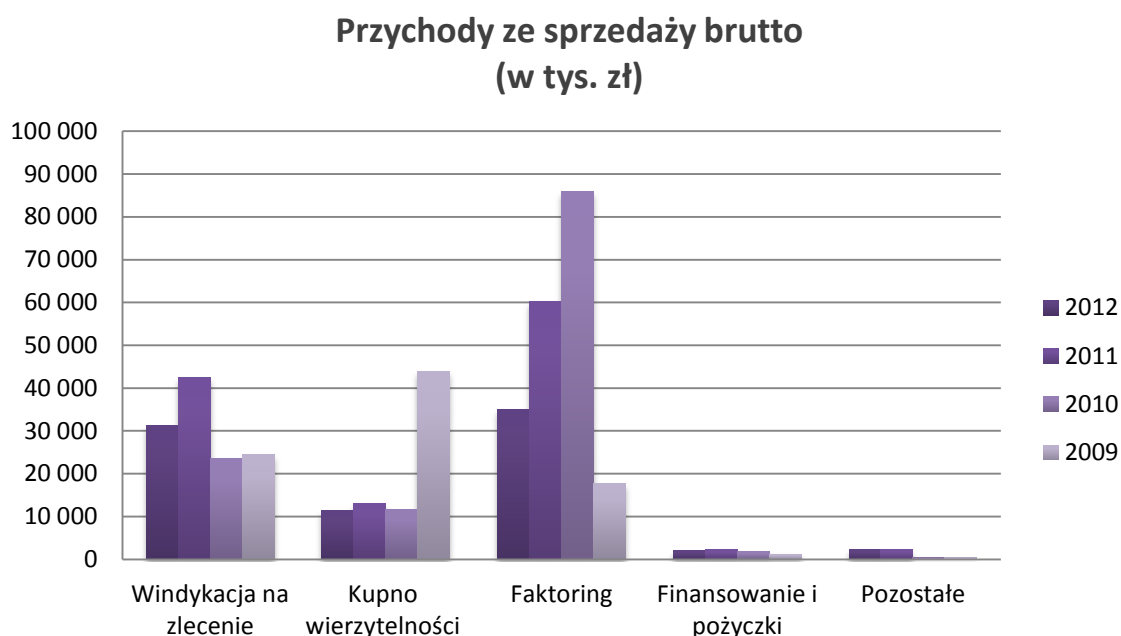
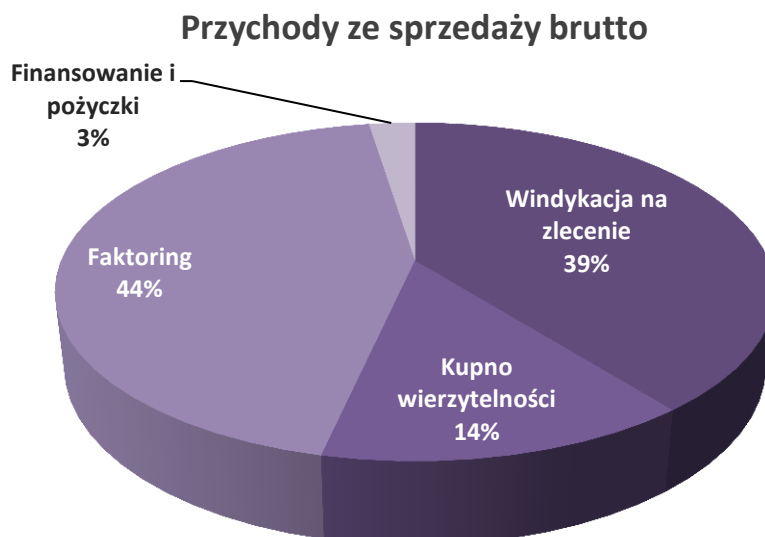
2. Struktura jednostkowych przychodów ze sprzedaży

2.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 w części realizowanej na podstawie umowy powierniczego przelewu wierzytelności; wynagrodzenie z umowy faktoringu;
- b) wynagrodzenie z tytułu umów finansowania oraz windykacji na zlecenie w oparciu o umowę zlecenia, upoważnienia inkasowego (brak cesji wierzytelności) oraz odsetki od pożyczek.

JEDNOSTKOWE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY BRUTTO (W TYS. ZŁ)				
	2012	2011	2010	2009
Windykacja na zlecenie	31 285	42 475	23 431	24 488
Kupno wierzytelności	11 289	12 946	11 655	43 965
Faktoring	35 065	60 251	85 883	17 722
Finansowanie i pożyczki	1 960	2 223	1 777	1 226
Pozostałe	2 184	2 254	347	372
RAZEM	81 783	120 149	123 093	87 773



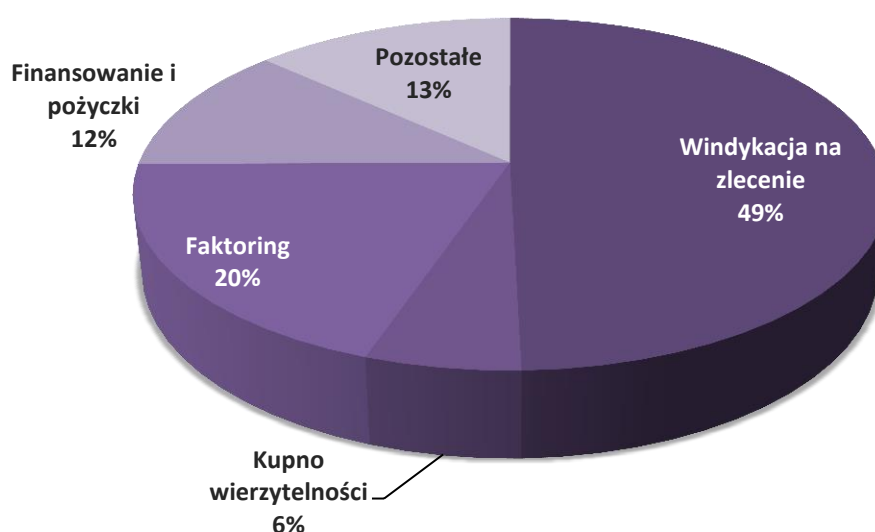
2.b. Przychody ze sprzedaży netto

Jako przychody ze sprzedaży netto są wykazywane:

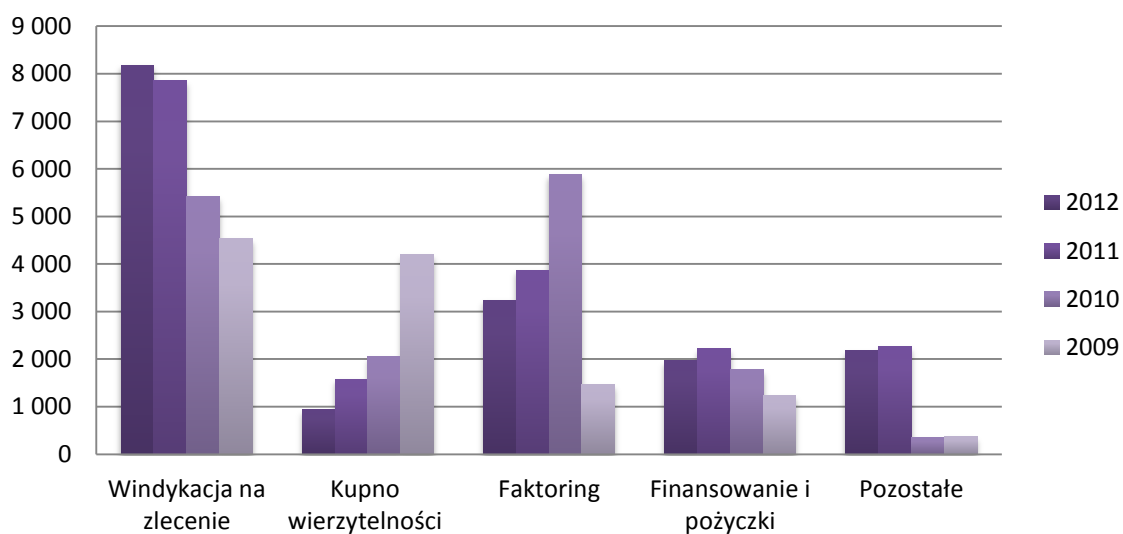
- a) przychody ze sprzedaży brutto opisane w pkt 2.a a) pomniejszone o kwoty należne klientom (pierwotnym wierzycielom) z tytułu nabycia wierzytelności bądź otrzymanych wpłat;
- b) wynagrodzenie z tytułu umów finansowania oraz windykacji na zlecenie w oparciu o umowę zlecenia, upoważnienia inkasowego (brak cesji wierzytelności) oraz odsetki od pożyczek (równe przychodom brutto w tym zakresie).

JEDNOSTKOWE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO (W TYS. ZŁ)				
	2012	2011	2010	2009
Windykacja na zlecenie	8 178	7 854	5 423	4 532
Kupno wierzytelności	931	1 580	2 051	4 206
Faktoring	3 238	3 872	5 889	1 470
Finansowanie i pożyczki	1 960	2 223	1 777	1 226
Pozostałe	2 184	2 254	347	372
RAZEM	16 491	17 783	15 486	11 806

Przychody ze sprzedaży netto



Przychody ze sprzedaży netto (w tys. zł)



3. Komentarz do struktury przychodów

W strukturze przychodów 2012 r. można wyróżnić następujące tendencje:

Zmniejszenie się poziomu przychodów ze sprzedaży brutto oraz minimalny wzrost przychodów ze sprzedaży netto w zakresie usług windykacji na zlecenie było wynikiem pogorszenia się jakości wierzytelności. Zgodnie z polityką ostrożnościową Pragma Inkaso S.A. ze względu na pogorszenie się jakości oferowanych wierzytelności zwiększyła weryfikację spraw ze strony Spółki przed ich przyjęciem.

Zmniejszanie wartości przychodów netto z usługi kupna przy niewielkim zwiększeniu przychodów brutto z tej usługi, tj. zmniejszenie rentowności usługi, które było wynikiem ostrożnościowej polityki Spółki. Spółka starannie selekcjonowała wierzytelności kwalifikowane do usługi kupna i za cenę wysokiej ich jakości obniżała uzyskiwane dyskonto.

Zmniejszenie przychodów brutto i netto z tytułu faktoringu, było wynikiem przenoszenia transakcji faktoringowych do spółki zależnej Pragma Faktoring S.A. w trakcie 2011 -2012 r. oraz podpisywania umów z nowymi Klientami już w ramach spółki zależnej.

Zwiększenie przychodów z tytułu pozostałych usług wynikające m.in. z pobierania prowizji za pośrednictwo w sprzedaży transakcji faktoringowych na rzecz Pragma Faktoring (transakcje pozyskane i obsługiwane przez dział sprzedaży Spółki a realizowane przez spółkę zależną).

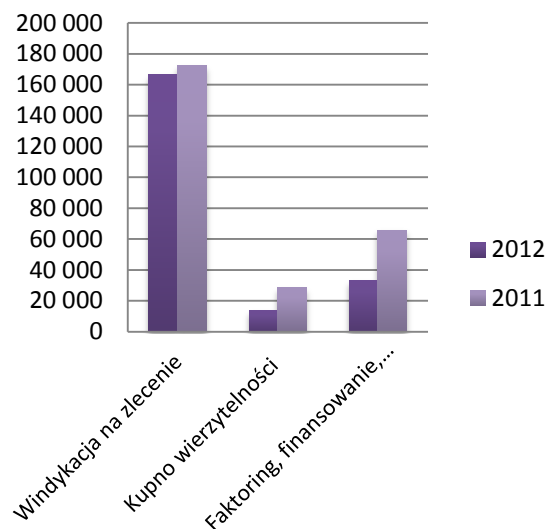
4. Struktura kontraktacji (tj. wartości nominalnej wierzytelności nabytych oraz zleconych do windykacji)

Jednostkowa wartość kontraktacji (w tys. zł)		
	2012	2011
Windykacja na zlecenie	166 461	172 450
Kupno wierzytelności	13 477	28 285
Faktoring, finansowanie, pożyczki	32 799	65 786
SUMA:	212 730	266 520

Wartość kontraktacji w 2012 r.



Wartość kontraktacji w tys. zł



W 2012 roku łączna wartość pozyskanych przez Spółkę wierzytelności wyniosła 212,7 mln zł, co stanowi spadek o 20% w porównaniu z analogicznym okresem 2011 r. Spadek był powodowany znacząco niższą niż w 2011 r. kontraktacją w zakresie wierzytelności przejmowanych w ramach windykacji na zlecenie, co z kolei było wynikiem pogorszenia się jakości oferowanych wierzytelności i zwiększoną weryfikacją spraw ze strony Spółki przed ich przyjęciem.

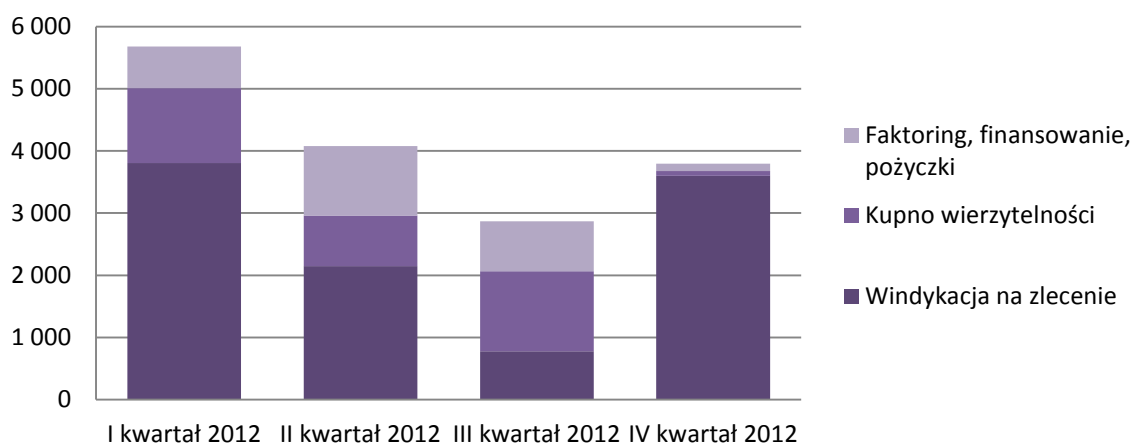
5. Informacja o działalności oddziałów w Bydgoszczy i Poznaniu

Oddział w Bydgoszczy

Oddział Pragma Inkaso SA w Bydgoszczy pozwala na lepsze dotarcie do klientów i potencjalnych klientów w północnych województwach Polski. Na poziomie oddziału prowadzone są także działania windykacji terenowej. Działa on od marca 2008 roku. W 2012 r. oddział w Bydgoszczy pozyskał wierzytelności o łącznej wartości 16,4 mln zł, tj. 8% łącznej wartości kontraktacji Spółki.

Wartość kontraktacji Oddział Bydgoszcz (w tys. zł)		
	2012	2011
Windykacja na zlecenie	10 327	18 867
Kupno wierzytelności	3 386	297
Faktoring, finansowanie, pożyczki	2 710	13 216
SUMA:	16 423	32 380

Kontraktacja w ujęciu kwartalnym Oddział w Bydgoszcz [tys. zł]

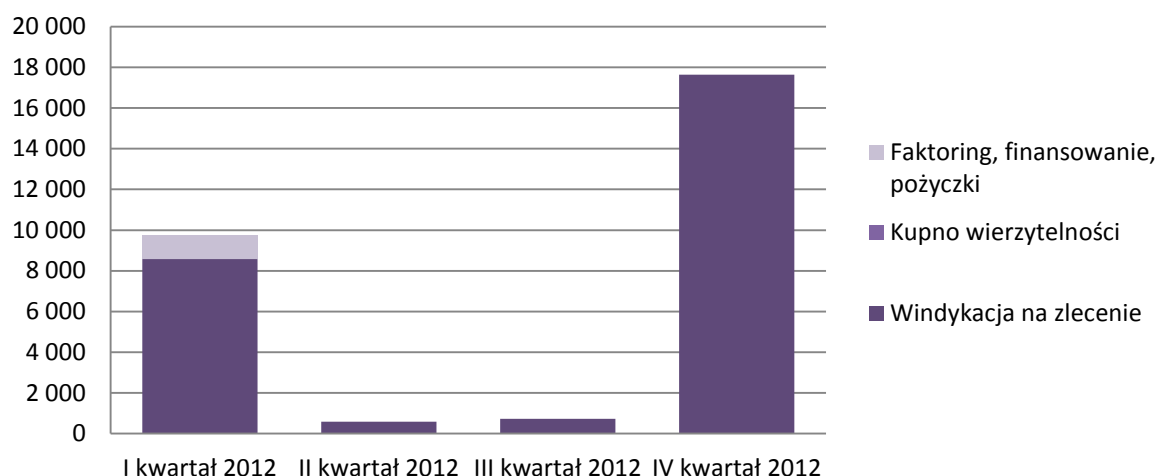


Oddział w Poznaniu

Oddział Pragma Inkaso SA w Poznaniu pozwala na lepsze dotarcie do klientów i potencjalnych klientów w województwie wielkopolskim. Na poziomie oddziału prowadzone są także działania windykacji terenowej. Działa on od września 2010 roku. W 2012 r. oddział w Poznaniu pozyskał wierzytelności o łącznej wartości 28,6 mln zł, tj. 13% łącznej wartości kontraktacji Spółki.

Wartość kontraktacji Oddział Poznań (w tys. zł)		
	2012	2011
Windykacja na zlecenie	27 520	41 313
Kupno wierzytelności	0	1 603
Faktoring, finansowanie, pożyczki	1 160	566
SUMA:	28 680	43 482

Kontraktacja w ujęciu kwartalnym Oddział w Poznań [tys. zł]



6. Zatrudnienie

Obecnie zespół (68 osób na umowę o pracę, 17 na umowie o współpracę, 14 na umowę zlecenie) jest przygotowany do obsługi większego portfela wierzytelności bez konieczności zwiększania kosztów stałych, co wobec dalszego zwiększania przychodów doprowadzi do znaczącego wzrostu rentowności działalności.

Zatrudnienie ogółem (umowy o pracę, współpracę, zlecenie)



7. Rynek działalności oraz pozycja rynkowa

Podstawowym rynkiem geograficznym Spółki jest terytorium Polski. PRAGMA INKASO SA umacnia swoją pozycję na rynku obrotu wierzytelnościami biznesowymi. Zwiększanie udziału w rynku wspomaga rozbudowa działów operacyjnych, która przekłada się na intensywną penetrację rynku oraz rosnąca wartość środków obrotowych pozwalająca na wzrost sprzedaży usług kapitałochłonnych, na które Spółka obserwuje wzmożony popyt.

Spółka prowadzi także działania zmierzające do wzmocnienia i utrwalenia jej wizerunku wśród klientów, a także działania edukacyjne, które mają na celu uświadomienie szerokiej rzeszy

przedsiębiorców korzyści, jakie wynikają ze współpracy z wyspecjalizowanym podmiotem zarządzającym kompleksowo należnościami.

Potencjał operacyjny i finansowy pozwala PRAGMA INKASO zwiększać udział w segmencie należności b2b. Procesu tego nie zakłóca obecność na rynku windykacyjnym dużych podmiotów windykacji masowej, które rozwijają się równolegle nie stanowiąc wzajemnie dla siebie konkurencji.

Spółka konkuruje z podmiotami oferującymi usługi faktoringu oraz ubezpieczenia, jednak swoją przewagę konkurencyjną buduje na kompleksowości zarządzania należnością, aktywności w obsłudze klienta, wysokiej skuteczności i niestandardowości usług windykacyjnych.

8. Sytuacja finansowa

Zarząd ocenia sytuację finansową Spółki jako bardzo dobrą. Spółka posiada wysokie kapitały własne (52 847 tys. zł), stanowiące aż 64% wartości aktywów.

Aktywa Spółki są wysoce płynne ponieważ aż 35% z nich stanowią aktywa obrotowe, w tym głównie wierzytelności oraz gotówka.

9. Istotne wydarzenia mające wpływ na wyniki finansowe Spółki w raportowanym okresie

- **18 stycznia 2012 roku** Pragma Inkaso S.A. powołała spółkę zależną Brynowska 72 Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach, w której objęła 100% udziałów o wartości nominalnej 1.300 tys. zł. Brynowska 72 Sp. z o.o. jest spółką celową, powołaną do zrealizowania inwestycji polegającej na budowie budynku biurowego o powierzchni całkowitej ok. 1100 metrów kwadratowych na działce położonej w Katowicach przy ul. Brynowskiej 72. Działka ta zostanie przez spółkę zakupiona od wchodzącej w skład Grupy Pragma Inkaso spółki Pragma Inwestycje Sp. z o.o., a została nabyta przez tą spółkę przed przejęciem nad nią kontroli przez Pragma Inkaso S.A. Budynek biurowy będący przedmiotem inwestycji zostanie przeznaczony na wynajem spółkom z Grupy oraz podmiotom trzecim. W ocenie zarządu Pragma Inkaso S.A. inwestycja ta przyczyni się do zwiększenia przychodów Grupy oraz zoptymalizowania kosztów działalności operacyjnej. Wartość nabytych udziałów spółki zależnej nie przekracza progu 10% wartości kapitałów własnych Emitenta.
- W dniu **23 stycznia 2012 roku** Pragma Inkaso S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Gliwicach, zgodnie z którym z dniem 20 stycznia 2012 r. Sąd zarejestrował zmianę siedziby spółki zależnej – Pragma Collect Sp. z o.o. z Tarnowskich Gór na Katowice.
- **5 marca 2012 roku** – Zarząd Pragma Inkaso S.A. podjął uchwałę o przedterminowym wykupie Obligacji serii A.
- **20 marca 2012 roku** Spółka dokonała przedterminowej spłaty obligacji serii A o kwocie nominalnej 5.000 tys. zł.
- W dniu **4 kwietnia 2012 roku** Pragma Inkaso S.A. zawarła ze spółką zależną Pragma Inwestycje Sp. z o.o. umowę w sprawie poręczenia za jej zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii A. Umowa stanowi, że poręczenie jest udzielone do kwoty 13 mln zł. Emitent zobowiązał się, że nie odwoła poręczenia przed powstaniem długu z tytułu obligacji.
- **16 maja 2012 roku** – Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PRAGMA INKASO S.A. na dzień 11 czerwca 2012 roku.

- W dniu **25 maja 2012 roku** PRAGMA INKASO SA nabyła 8.000 sztuk obligacji serii B o wartości nominalnej 1.000 zł każda, wyemitowanych przez PRAGMA INKASO SA w dniu 9 grudnia 2010 r., których termin zapadalności przypadał na dzień 9 grudnia 2012 r. Nabycie zostało dokonane w celu umorzenia obligacji. W dniu 25 maja 2012 r. zarząd PRAGMA INKASO SA podjął uchwałę o umorzeniu 8000 nabytych obligacji serii B.
- W dniu **5 czerwca 2012 roku** Pragma Inkaso S.A. otrzymała zawiadomienie od Domu Maklerskiego BDM SA z siedzibą w Bielsku-Białej o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej Emitenta Pana Jacka Jarosława Rachela oraz powołaniu w skład Rady Nadzorczej Pragma Inkaso S.A. Pana Tomasza Lalika. BDM dokonał zmian w członkach Rady Nadzorczej korzystając z osobistych uprawnień akcjonariusza wynikających z §17 ust. 3 – 5 Statutu Emitenta.
- W dniu **11 czerwca 2012 roku** odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PRAGMA INKASO S.A. na którym podjęto uchwałę nr 5 o wypłacie dywidendy, zgodnie z którą:
 - 1) ogólna wartość dywidendy wynosi 3 091 200,00 zł;
 - 2) wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję to 0,84 zł;
 - 3) liczba akcji objętych dywidendą to 3.680.000 szt.;
 - 4) dzień dywidendy to 2 lipca 2012r.;
 - 5) dzień wypłaty dywidendy to 23 lipca 2012r.
- W dniu **2 lipca 2012 roku** PRAGMA INKASO S.A. oraz Pragma Collect Sp. z o.o. (której jedynym udziałowcem jest PRAGMA INKASO S.A.) powołały spółkę Pragma Collect Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna.
- W dniu **26 października 2012 roku** – Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PRAGMA INKASO S.A. na dzień 21 listopada 2012 roku w sprawie emisji obligacji, dematerializacji obligacji oraz wprowadzenia obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu tj. w celu podjęcia uchwały o Programie Emisji Obligacji na kwotę nie większą niż 30 mln złotych emitowanych nie później niż do 31 grudnia 2015 r.
- **14 listopada 2012 roku** - korekta prognozy wyników za 2012 r. w zakresie przychodów brutto oraz podtrzymanie prognoz na 2012 r. w zakresie przychodów netto oraz zysku netto.
- **21 listopada 2012 roku** odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PRAGMA INKASO S.A. na którym podjęto uchwałę o przyjęciu Programu Emisji Obligacji na kwotę nie większą niż 30 mln złotych emitowanych nie później niż do 31 grudnia 2015 r.
- **22 listopada 2012 roku** została utworzona aktem notarialnym Spółka Pragma Faktoring S.A. spółka komandytowo akcyjna. Pragma Faktoring S.A. S.K.A. została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach w dniu 06-12-2012, numer KRS 0000442850.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku, Pragma Faktoring S.A. w Katowicach posiada 47. 500 akcji tj. 95 %, Pragma Inkaso S.A. w Tarnowskich Górach posiadała 2.500 akcji tj. 5 % w Spółce.

- W dniu **10 grudnia 2012 roku** - Pragma Inkaso S.A. dokonała wpłaty tytułem wykupu obligacji serii B. Tym samym po rozliczeniu wpłaty Spółka nie posiada zadłużenia obligacyjnego.

10. Istotne wydarzenia mogące mieć wpływ na wynik działalności Spółki zaistniałe po dacie bilansu

- W dniu **17 stycznia 2013 roku** Pragma Inkaso S.A. udzieliła poręczenia do kwoty 13 mln zł za zobowiązania spółki zależnej Pragma Faktoring S.A. z tytułu emisji obligacji serii C w wysokości 10 mln złotych. Celem emisji papierów dłużnych jest wykup obligacji serii A spółki Pragma Faktoring S.A. oraz finansowanie bieżącej działalności operacyjnej.
- W dniu **21 lutego 2013 roku** Pragma Inkaso S.A. udzieliła poręczenia do kwoty 19,5 mln zł za zobowiązania spółki zależnej Pragma Faktoring S.A. z tytułu emisji obligacji serii D w wysokości 15 mln złotych. Celem emisji papierów dłużnych jest wykup obligacji serii A spółki Pragma Faktoring S.A. oraz finansowanie bieżącej działalności operacyjnej.

11. Informacja o nabyciu akcji własnych

W raportowanym okresie Spółka nie nabywała akcji własnych.

12. Informacja o stosowaniu instrumentów finansowych w zakresie zabezpieczeń

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

13. Informacja o działaniach mających na celu wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań i technologii

W 2012 roku Spółka nie podejmowała działań mających na celu wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań i technologii.

14. Informacja o postępowaniach sądowych dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których wartość przekracza 10% kapitału własnego Spółki

W stosunku do Spółki nie są prowadzone żadne postępowania dotyczące zobowiązań przekraczających 10% kapitałów własnych. Spółka prowadzi szereg postępowań sądowych dotyczących wierzytelności wchodzących w skład posiadanego portfela aktywów, przy czym wszystkie te postępowania są prowadzone w ramach standardowych działań windykacyjnych.

15. Czynniki ryzyka i zagrożeń

Ryzyko koncentracji umów zlecenia od głównych kontrahentów

Spółka nie posiada w swoim portfelu klientów, których pozycja w generowanych przychodach globalnych jest znacząca. Spowodowane jest to polityką sprzedażową spółki. Naczelną zasadą jest dywersyfikacja i rozproszenie ryzyka, dlatego Spółka nie angażuje środków o wartości przewyższającej 10% kapitałów własnych w jedną transakcję. Do grona jej klientów dołącza miesięcznie kilkadziesiąt nowych podmiotów gospodarczych. Dodatkowo kierunki sprzedaży są zdywersyfikowane zarówno pod względem geograficznym jak i branżowym. W związku z tym

ogłoszenie upadłości przez jednego lub kilku nie stanowi zagrożenia dla samego prowadzenia działalności, a także wyników finansowych Spółki.

Ryzyko upadłości znaczącego dłużnika

Ryzyko upadłości dłużnika może pojawić się przy usłudze kupna wierzytelności. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka 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. Spółka 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 ograniczone poprzez roszczenie zwrotne do faktora.

Ryzyko utraty płynności

Jedną z usług oferowanych przez Spółkę 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 Spółka 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 Spółka posiada możliwość zaciągania kredytów w rachunku bieżącym.

Ryzyko związane z utratą kluczowych zasobów ludzkich

Osobami kluczowymi dla Spółki są członkowie zarządu oraz dyrektor finansowy. Członkowie Zarządu spółki (Tomasz Boduszek i Michał Kolmasiak) są jednocześnie wspólnikami i członkami Zarządu Pragma Finanse Sp. z o.o., która jest większościowym akcjonariuszem Spółki. Z pozostałymi osobami kluczowymi spółka zawarła umowy, które znacząco zmniejszają niebezpieczeństwo zakończenia współpracy.

Ryzyko konkurencji

Obecnie największe podmioty w branży działają przede wszystkim w segmencie B2C i w związku z tym nie są bezpośrednimi konkurentami Spółki. Konkurencja ze strony małych podmiotów jest mało odczuwalna, gdyż świadczone przez nie usługi polegają na typowej ofercie, bez dodatkowych wartości w postaci finansowania wierzytelności czy jej nabycia. Dotychczas Spółka z powodzeniem zwiększała swój udział w rynku.

Ryzyko związane z obecnością substytutów produktów Spółki w postaci ubezpieczenia transakcji handlowych

Czynnikiem ryzyka w branży jest oferta ubezpieczeń wierzytelności oferowanych przez towarzystwa ubezpieczeniowe. Okazją rynkową wynikającą z tej sytuacji jest możliwość podjęcia współpracy z towarzystwami ubezpieczeniowymi, które przejmują wierzytelności swoich klientów, i ich

serwisowanie w ramach stałej umowy o współpracy. Towarzystwa ubezpieczeniowe zaostrzyły kryteria objęcia ochroną wierzytelności, stąd wielu przedsiębiorców poszukuje alternatywnych rozwiązań w postaci sprzedaży wierzytelności lub windykacji.

Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek umownych

Spółka 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 osiąganych przez Spółkę przychodów.

Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych

Jednym ze źródeł przychodów Spółki są odsetki za opóźnienie naliczane według odsetek ustawowych. Znaczący spadek stopy odsetek może negatywnie wpłynąć na przychody Spółki. W 2012 roku ustawodawca nie zmienił wysokości odsetek ustawowych.

Ryzyko związane z funkcjonowaniem organów sądowych i egzekucyjnych

Spółka 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. Spółka prowadzi działania neutralizujące ewentualny brak drożności organów sądowych poprzez wykorzystanie możliwości dokonywania w porozumieniach z dłużnikami wyboru sądu rozpoznającego ewentualny spór. Spółka 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 Spółkę

Decydujący wpływ na działalność Spółki 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 związane z poręczeniami udzielonymi spółkom zależnym

- **Poręczenie udzielone Pragma Faktoring S.A.**

PRAGMA INKASO SA kontroluje spółkę Pragma Faktoring SA, członkowie zarządu PRAGMA INKASO SA wchodzi w skład zarządu tej spółki, w związku z tym Emitent jest przekonany o prawidłowym i bezpiecznym zarządzaniu działalnością Pragma Faktoring SA, co minimalizuje ryzyka Emitenta związane z poręczeniem. Ponadto obligacje spółki zależnej są zabezpieczone również na zastawie rejestrowym na zbiorze wierzytelności istniejących oraz przyszłych, o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą, przysługujących spółce Pragma Faktoring S.A. s.k.a., w związku z czym w przypadku konieczności dokonania spłaty poręczonych zobowiązań Emitent nabędzie prawa do powyższego portfela wierzytelności. W ocenie Zarządu PRAGMA INKASO SA poręczenie nie generuje istotnych ryzyk dla Emitenta i przyczyni się do wzrostu wyników skonsolidowanych i wartości pakietu akcji w spółce zależnej. Poręczenie

udzielone jest odpłatnie, a wysokość wynagrodzenia za udzielenie poręczenia nie odbiega od wysokości wynagrodzeń za tego typu usługi występującego na rynku usług finansowych.

- **Poręczenie udzielone Pragma Inwestycje Sp. z o.o.**

Poręczenie PRAGMA INKASO SA zostaje udzielone odpłatnie, wynagrodzenie z tego tytułu nie odbiega od wysokości wynagrodzeń za tego typu usługi występujące na rynku usług finansowych. PRAGMA INKASO SA jako właściciel 100% udziałów w kapitale spółki zależnej będzie partycypować w 100% wyników osiąganych przez Pragma Inwestycje Sp. z o.o.

W ocenie Zarządu PRAGMA INKASO SA poręczenie nie generuje istotnych ryzyk dla Emitenta ponieważ:

- PRAGMA INKASO S.A. w ramach procedury ratingu zatwierdza transakcje jakie są zawierane przez Pragma Inwestycje Sp. z o.o.; w szczególności weryfikowana jest zdolność do spłaty zadłużenia podmiotów dłużnych oraz wartość zbywcza przedmiotów zabezpieczenia i ich zbywalność,
- wierzytelności Pragma Inwestycje Sp. z o.o. objęte zastawem rejestrowym są wysokiej jakości, ponieważ każdorazowo są zabezpieczone rzeczowo w sposób pozwalający na pełne zaspokojenie roszczeń Pragma Inwestycje Sp. z o.o. nawet przy wymuszonej sprzedaży aktywów stanowiących przedmiot zabezpieczenia,
- w przypadku zrealizowania przez PRAGMA INKASO S.A. poręczenia i spłaty zobowiązań wobec obligatariuszy w imieniu Pragma Inwestycje Sp. z o.o., PRAGMA INKASO S.A. przejmie zastaw rejestrowy na w/w portfelu wierzytelności i będzie mogła z niego zaspokoić roszczenie regresowe wobec Pragma Inwestycje Sp. z o.o.

16. 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 nie zaistniały.

17. Informacja na temat wypowiedzianych umów kredytowych i pożyczek

W raportowanym okresie nie wypowiedziano Spółce żadnych umów kredytowych i pożyczek.

18. Informacja o różnicach w zakresie prognoz.

Prognozy dotyczące danych jednostkowych nie były publikowane.

19. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2012r.

1. Raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przez PRAGMA INKASO SA

PRAGMA INKASO SA podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” stanowiącego załącznik do Uchwały Nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 roku (pełna treść zbioru zasad dostępna pod adresem: <http://corpgov.gpw.pl/assets/library/polish/publikacje/dpsn2010.pdf>).

W niniejszym dokumencie Emitent przedstawia treść zasady, która nie była stosowana oraz jej uzasadnienie.

- treść zasady, która nie była stosowana
- uzasadnienie: komentarz Zarządu Spółki dotyczący niestosowanej zasady

I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych:

Zasada 1: Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji.

Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:

- umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej.

NIE

Komentarz: z uwagi na niewielkie rozproszenia akcjonariatu zasada nie jest i nie będzie stosowana przez Spółkę w części dotyczącej transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, oraz rejestracji przebiegu obrad i upubliczniania przebiegu walnego zgromadzenia na stronie internetowej.

II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych:

Zasada 2: Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt.1.

NIE

Komentarz: z uwagi na niewielkie rozproszenia akcjonariatu oraz brak informacji, aby którykolwiek z akcjonariuszy był obcokrajowcem bądź podmiotem zagranicznym, zasada nie jest stosowana przez Spółkę. Ponoszenie kosztów funkcjonowania strony internetowej w języku angielskim byłoby zdaniem Spółki w obecnej sytuacji nieuzasadnione.

III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

Zasada 6: Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt. b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

NIE

Komentarz: Powyższa zasada nie jest stosowana. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, członkowie Rady Nadzorczej powoływani są w sposób suwerenny przez walne zgromadzenie Spółki. Statut Spółki nie ustala kryteriów niezależności i trybu wyboru niezależnych członków Rady Nadzorczej.

IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

Zasada 10: Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

1. transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
2. dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,
3. wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

NIE

Komentarz: z uwagi na niewielkie rozproszenia akcjonariatu zasada nie była stosowana przez Spółkę w części dotyczącej transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz dwustronnej komunikacji i oddawania głosu w czasie rzeczywistym. Dotychczas Akcjonariusze Spółki nie zgłosili takiego zapotrzebowania. W roku 2012 zasada ta nie była obowiązkowo stosowana.

2. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA
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%
Pracownicy i współpracownicy	35.500	0,97%	0,82%
IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	215.502	5,86%	4,99%

Fundusze zarządzane przez TFI PZU *TFI PZU SA jest uprawniona do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu Pragma Inkaso SA w imieniu Funduszy TFI PZU.			
	312.539	8,49%	7,23%
ALTUS TFI S.A.	256.834	6,98%	5,94%
Pozostali	211.145	5,74%	4,90%

3. Opis podstawowych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

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

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

Istotnym elementem kontrolnym zapewniającym rzetelność oraz przejrzystość sprawozdań finansowych Spółki jest system informatyczny, za pomocą którego prowadzone są księgi rachunkowe. Jednostkowe sprawozdania finansowe przygotowywane są w Dziale Księgowości/ Finansowym pod nadzorem Dyrektora Finansowego. W Spółce przeprowadzana jest analiza obszarów ryzyka związanych z działalnością firmy. Identyfikacji i oceny ryzyka, a także zarządzania ryzykiem dokonują poszczególne komórki i jednostki organizacyjne Spółki, których działalność narażona jest na ryzyko. Działania mające za zadanie monitoring i zarządzanie ryzykiem, a przez to ograniczenie wpływu niepewności na realizację celów działalności firmy, zostały określone w zakresach działania poszczególnych służb oraz instrukcjach i zarządzeniach wewnętrznych Spółki. Opis podstawowych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Grupa Kapitałowa posiada dostosowany do swoich potrzeb system kontroli wewnętrznej, który zapewnia skuteczność działań, wiarygodność, kompletność oraz aktualność informacji finansowych i zarządczych. Kompleksowy system kontroli wewnętrznej określony jest przez:

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

Istotnym elementem kontrolnym zapewniającym rzetelność oraz przejrzystość sprawozdań finansowych Grupy jest system informatyczny, za pomocą którego prowadzone są księgi rachunkowe. Skonsolidowane sprawozdania finansowe przygotowywane są w Dziale Księgowości/Finansów pod nadzorem Dyrektora Finansowego. Poszczególne Spółki Grupy stosują jednolite zasady rachunkowości, których poprawność stosowania weryfikowana jest przez Dział Księgowości. Nad konsolidacją danych finansowych czuwa Dyrektor Finansowy/Główny Księgowy. Tak przygotowane sprawozdania finansowe podlegają badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

W Grupie przeprowadzana jest analiza obszarów ryzyka związanych z działalnością firmy. Identyfikacji i oceny ryzyka, a także zarządzania ryzykiem dokonują poszczególne komórki i jednostki organizacyjne Grupy, których działalność narażona jest na ryzyko. Działania mające za zadanie monitoring i zarządzanie ryzykiem a przez to ograniczenie wpływu niepewności na realizację celów działalności firmy, zostały określone w zakresach działania poszczególnych służb oraz instrukcjach i zarządzeniach wewnętrznych Spółek Grupy Kapitałowej.

4. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

5. Wskazanie ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu

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

6. Wskazanie ograniczeń dotyczących przenoszeniu praw własności papierów wartościowych.

Nie istnieją ograniczenia w przenoszeniu praw własności papierów wartościowych PRAGMA INKASO SA.

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

Zgodnie z Statutem Spółki oraz Regulaminem Zarządu, Zarząd składa się z jednego, dwóch lub trzech członków wybieranych i odwołanych przez Radę Nadzorczą. W przypadku, gdy Zarząd jest wieloosobowy Rada Nadzorcza wybiera w pierwszej kolejności Prezesa Zarządu, a następnie na jego wniosek pozostałych członków Zarządu. Kadencja Zarządu trwa pięć lat i jest kadencja wspólną. Zarówno cały Zarząd, jak i jego poszczególni członkowie mogą zostać odwołani przed upływem kadencji. W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnieni są łącznie dwaj członkowie Zarządu albo członek Zarządu łącznie z prokurentem. Prokurę ustanawia Zarząd w drodze uchwały podjętej przez wszystkich Członków Zarządu. Pracą Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Każdy członek Zarządu może bez uprzedniej zgody Zarządu prowadzić sprawy nie przekraczające zakresu przydzielonych mu kompetencji, przy zachowaniu postanowień przepisów prawa, Statutu Spółki, uchwał i regulaminów organów Spółki. Każdy członek Zarządu może bez przedniej uchwały Zarządu dokonać, w zakresie prowadzenia spraw Spółki, czynności nagłej, której zaniechanie mogłoby przynieść Spółce niepowetowane straty. Do kompetencji Zarządu należą

wszystkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, z wyjątkiem spraw zastrzeżonych przez obowiązujące przepisy i statut Spółki do właściwości Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Zarząd nie ma prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji, te decyzje pozostają w kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki.

8. Opis zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta

Zmiana statutu Spółki wymaga podjęcia w tej sprawie uchwały Walnego Zgromadzenia.

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

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Walne Zgromadzenia odbywają się w Tarnowskich Górach, w Katowicach, Bytomiu lub w Warszawie.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w terminie do sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy albo na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy Spółki reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego. Rada nadzorcza może zwołać zwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli zarząd nie zwoła go w przewidzianym terminie, oraz nadzwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. Akcjonariusze uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnik może być ustanowiony pisemnie lub w formie elektronicznej. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu także za pomocą urządzeń elektronicznych, jeśli ogłoszenie o jego zwołaniu taką możliwość przewiduje.

Walne Zgromadzenie jest zdolne do powzięcia wiążących uchwał bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji. Wszystkie uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych chyba, że przepisy Kodeksu Spółek Handlowych lub Statut stanowią inaczej.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- b) podjęcie uchwały co do podziału zysku lub pokrycia strat,
- c) uchwalenie swojego regulaminu określającego szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania decyzji oraz tryb odwołania Walnego Zgromadzenia,
- d) zmiany Statutu Spółki,
- e) podwyższenie lub obniżenie kapitału akcyjnego,
- f) określenie dnia, w którym Akcjonariusze nabywają prawo do dywidendy i dnia, w którym dywidenda będzie wypłacana,
- g) wybór lub odwołanie członków Rady Nadzorczej,
- h) emisja obligacji,

- i) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- j) utworzenie i rozwiązywanie funduszy specjalnych Spółki,
- k) ustalenie zasad wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej.

Nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości. Czynności te należą do kompetencji Zarządu.

10. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta

Zarząd Spółki

Skład osobowy Zarządu Spółki nie uległ zmianie w 2012 roku. Na dzień 31.12.2012 roku w skład Zarządu Spółki wchodziło:

- Tomasz Boduszek - Prezes Zarządu,
- Michał Kolmasiak - Wiceprezes Zarządu,
- Jakub Holewa - Wiceprezes Zarządu.

Zasady działania Zarządu

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

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

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

Głosowanie nad uchwałami Zarządu jest jawne. W sprawach pilnych, wymagających podjęcia decyzji kolegialnie, podjęcie uchwały może nastąpić w drodze podpisania projektu uchwały kolejno przez poszczególnych Członków Zarządu (tryb obiegowy). W posiedzeniu Zarządu mogą brać udział z głosem doradczym osoby zaproszone przez Prezesa Zarządu.

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

Rada Nadzorcza Spółki

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki w 2012 roku uległ zmianie:

5 czerwca 2012 r. Dom Maklerski BDM SA z siedzibą w Bielsku-Białej poinformował o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej Emitenta Pana Jacka Jarosława Rachela oraz powołaniu w skład Rady Nadzorczej Pragma Inkaso SA Pana Tomasza Lalika. BDM dokonał zmian w członkach Rady Nadzorczej korzystając z osobistych uprawnień akcjonariusza wynikających z §17 ust. 3 – 5 Statutu Emitenta.

Na dzień 31.12.2012 r. roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- Rafał WITEK – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Anna KĘDZIERSKA – Członek Rady Nadzorczej
- Marek MAŃKA – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz LALIK - Członek Rady Nadzorczej
- Marcin NOWAK – Członek Rady Nadzorczej

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

Przewodniczący Rady Nadzorczej jest odpowiedzialny za:

- a) wykonywanie zadań związanych z wypełnianiem funkcji przez Radę Nadzorczą Spółki,
- b) utrzymywanie kontaktów z Zarządem Spółki,
- c) reprezentowanie Rady Nadzorczej w stosunkach z osobami trzecimi. Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny być zwoływane przynajmniej raz na kwartał. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy bądź na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub Członka Rady Nadzorczej, wskazujący proponowany porządek obrad. Posiedzenie należy zwołać w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania takiego wniosku, a jeżeli posiedzenie nie zostanie zwołane w tym terminie, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie. Zawiadomienie o posiedzeniu Rady Nadzorczej powinno określać datę, godzinę, miejsce i porządek obrad posiedzenia. Zawiadomienie powinno zostać doręczone pocztą, faksem, pocztą kurierską lub w inny sposób każdemu Członkowi Rady Nadzorczej, nie później niż 7 dni przed datą posiedzenia. Zarząd Spółki przygotowuje wszelkie materiały dotyczące spraw będących przedmiotem posiedzenia Rady Nadzorczej

oraz dostarcza takie materiały wszystkim członkom Rady Nadzorczej co najmniej 7 dni przed datą posiedzenia.

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

Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów oddanych przy obecności co najmniej połowy Członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów „za” oraz „przeciw” w podjęciu uchwały Przewodniczący Rady Nadzorczej będzie miał głos rozstrzygający. Członek Rady Nadzorczej może oddać głos pisemnie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej lub za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą może nastąpić przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w szczególności za pośrednictwem telefonu lub Internetu, jeśli wszyscy Członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Uchwały podjęte na tak odbytym posiedzeniu będą ważne pod warunkiem podpisania protokołu przez każdego Członka Rady Nadzorczej, który brał w nim udział. W takim wypadku przyjmuje się, że miejscem odbycia posiedzenia i sporządzenia protokołu jest miejsce pobytu Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Za datę uchwały uważa się datę złożenia podpisu przez Przewodniczącego. Uchwały Rady Nadzorczej powinny zostać podpisane przez wszystkich Członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się w przypadku podejmowania uchwał w sprawach personalnych oraz na żądanie co najmniej jednego Członka Rady Nadzorczej.

Przewodniczący Rady Nadzorczej ustala tryb głosowania zapewniający tajność oddanych głosów. Członkowie Zarządu oraz prokurenci Spółki mogą brać udział w posiedzeniu Rady Nadzorczej z głosem doradczym, chyba że Rada Nadzorcza postanowi inaczej.

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

- a) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badań sprawozdań finansowych Spółki, przy czym biegły ten powinien być zmieniany nie rzadziej niż co 5 lat,
- b) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysków albo pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania z wyników tej oceny,
- c) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz zawieszanie ich w czynnościach,
- d) delegowanie Członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu, który nie może sprawować swoich czynności,
- e) ustalenie zasad wynagrodzenia członków Zarządu, w tym również, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia, w postaci udziału w rocznym zysku przeznaczonym do podziału pomiędzy akcjonariuszy,

- f) zawieranie w imieniu Spółki, dokonywanie zmian i rozwiązywanie umów z członkami Zarządu przez swojego przedstawiciela wybranego w drodze uchwały Rady Nadzorczej,
- g) wyrażanie zgody na przystąpienie Spółki do innych Spółek,
- h) opiniowanie planów strategicznych opracowanych przez Zarząd,
- i) wyrażenie zgody na utworzenie lub likwidację oddziałów Spółki,
- j) wyrażenie zgody na nabycie przez Spółkę składników majątku trwałego o wartości przekraczającej połowę wartości kapitału zakładowego.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak – Wiceprezes Zarządu

Jakub Holewa – Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 20 marzec 2013 r.

Oświadczenie Zarządu Pragma Inkaso S.A.

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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak – Wiceprezes Zarządu

Jakub Holewa – Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 20 marzec 2013 r.

Oświadczenie Zarządu Pragma Inkaso S.A.

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

Z poważaniem,

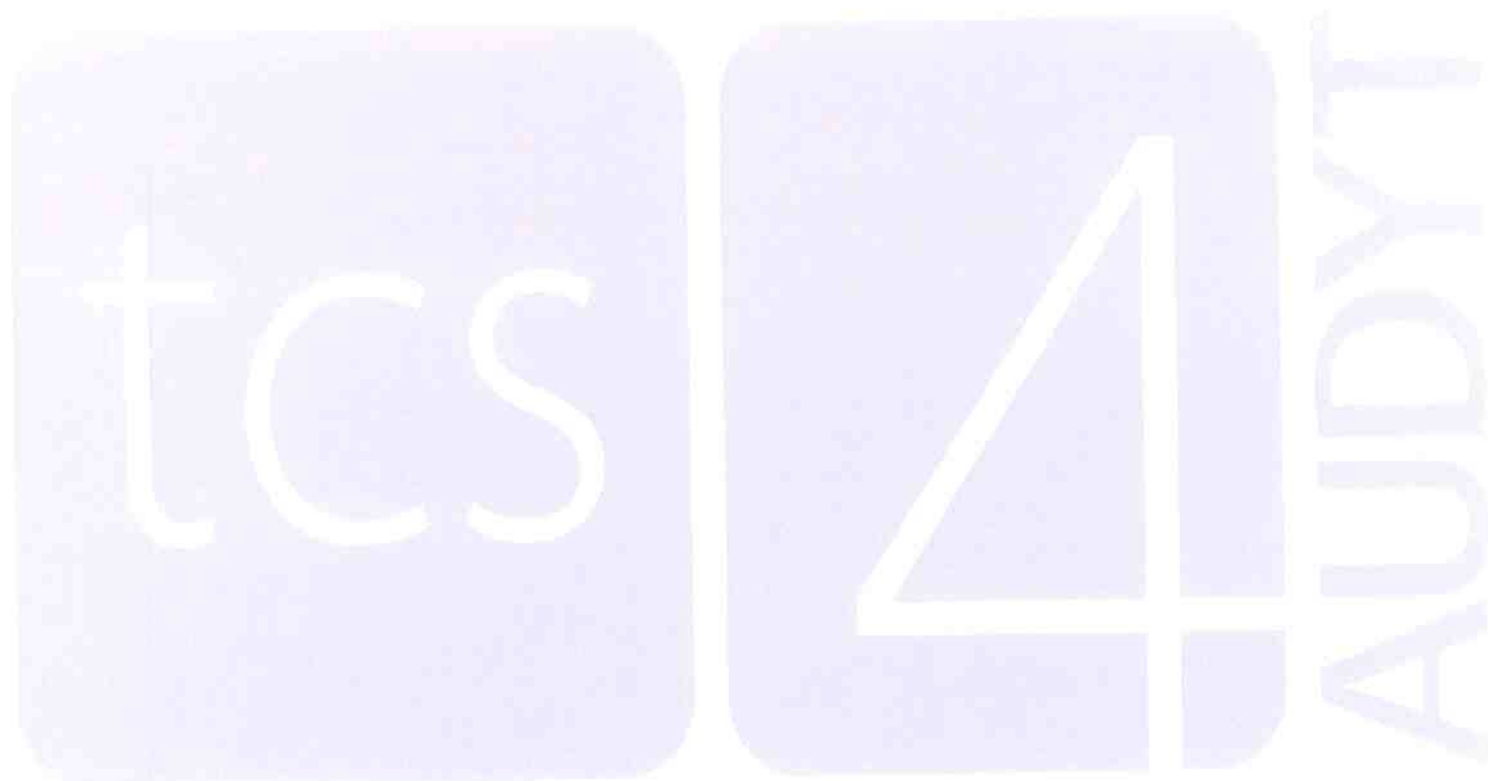
Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak – Wiceprezes Zarządu

Jakub Holewa – Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 20 marzec 2013 r.



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

PRAGMA INKASO SPÓŁKA AKCYJNA

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2012 ROKU**

Poznań, 20 marca 2013 roku



think global · think tcs

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU	6
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	10
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	17



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu PRAGMA INKASO S.A

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **PRAGMA INKASO S.A.** (Spółka) z siedzibą w Tarnowskich Górach, przy ulicy Czarnohuckiej 3 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2012 roku obejmującego:
 - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **82 875 tys. zł**,
 - c. sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zysk netto w wysokości **5 024 tys. zł** oraz całkowity dochód w wysokości **5 024 tys. zł**,
 - d. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **1 933 tys. zł**,
 - e. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 425 tys. zł**,
 - f. informacje dodatkowe (noty) oraz inne informacje objaśniające,
 (załączone sprawozdanie finansowe)
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, 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.



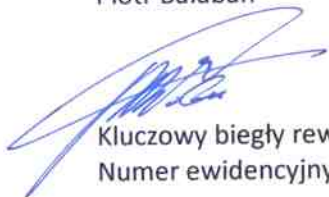
5. Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – 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 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 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 statutu Spółki.
7. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na następujące fakty:
- a. Spółka w rachunku przepływów pieniężnych wydatki i wpływy z tytułu aktywów finansowych wykorzystywanych w działalności podstawowej prezentuje w działalności inwestycyjnej, natomiast w sprawozdaniu finansowym z całkowitych dochodów przychody z tych aktywów prezentowane są w działalności podstawowej ponieważ służą one statutowej działalności Jednostki. Zasada ta była również stosowana w latach ubiegłych.
 - b. do dnia zakończenia badania, sprawozdanie za rok poprzedzający nie zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

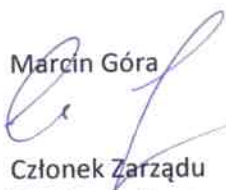
8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Piotr Bałaban



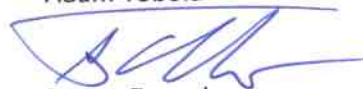
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 10789

Marcin Góra



Członek Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 10009

Adam Toboła



Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269

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 20 marca 2013 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2012 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

PRAGMA INKASO S.A. (Spółka, Jednostka) powstała z przekształcenia PRAGMA INKASO Sp. z o.o. na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników z 22 października 2007 roku. Poprzednik PRAGMA INKASO Sp. z o.o. została zawiązana w dniu 19 kwietnia 2002 roku w Tarnowskich Górach. Spółka została powołana na czas nieokreślony.

Siedziba Spółki mieści się w Tarnowskich Górach (42-600), przy ulicy Czarnohuckiej 3.

Prawnym poprzednikiem Spółki była PRAGMA INKASO Sp. z o.o.

W dniu 19 grudnia 2007 roku PRAGMA INKASO S.A. została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000294983.

Spółka posiada numer NIP 645 -22-74-302 oraz symbol REGON 277810566.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest pozostała działalność finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudzień 2012 roku wynosił 3 680,00 tys. zł i dzielił się na 3 680 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 złoty każda.

W ciągu badanego roku oraz do dnia wydania opinii kapitał zakładowy nie uległ zmianie.

Zgodnie z notą 10.2 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2012 roku struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Pragma Finanse Sp. z o.o.	51,03	1 564 500	1,00	1 564,50
Dom Maklerski BDM SA	0,01	480	1,00	0,48
Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o.	25,08	1 083 500	1,00	1 083,50
Pracownicy i współpracownicy	0,82	35 500	1,00	35,50
IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	4,99	215 502	1,00	215,50
Fundusze zarządzane przez TFI PZU	7,23	312 539	1,00	312,54
ALTUS TFI S.A.	5,94	256 834	1,00	256,83
Pozostali	4,9	211 145	1,00	211,15
Razem	100,0%	3 680 000	-	3 680,00

Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest PRAGMA INKASO S.A. oraz Invico S.A., Dabex - Grupa Pragma sp. z o.o., DFI sp. z o.o., Inpol Papier Sp. z o.o., Profi Link sp. z o.o., Beskidzki Dom Maklerski S.A. i podmioty z nią powiązane.

Grupa Kapitałowa PRAGMA INKASO S.A. obejmuje następujące podmioty:

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania
Pragma Inkaso S.A.	jednostka dominująca
Pragma Faktoring S.A.	jednostka zależna
Pragma Collect Sp. z o. o.	jednostka zależna
Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	jednostka zależna
Brynowska 72 sp. z o.o.	jednostka zależna
Pragma Faktoring spółka akcyjna S.K.A.	jednostka zależna
Pragma Collect spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. S.K.A.	jednostka zależna

Jednostki powiązane ze Spółką ujawniono w nocie nr 24 informacji dodatkowych i objaśnień do zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

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

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzili:

Wyszczególnienie	Funkcja
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu
Jakub Holewa	Wiceprezes Zarządu

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Rafał Witek	Przewodniczący RN
Anna Kędzierska	Członek RN
Marek Mańka	Członek RN
Tomasz Lalik	Członek RN
Marcin Nowak	Członek RN

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

W dniu 5 czerwca 2012 roku na podstawie posiadanych uprawnień przez Beskidzki Dom Maklerski S.A. ze składu Rady Nadzorczej odwołany został Pan Jacek Rachel, a w jego miejsce powołany został Pan Tomasz Lalik.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2011 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Piotra Bałabana numer ewidencyjny 10789, działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 3363 i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń z informacją objaśniającą.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 11 czerwca 2012 roku, które postanowiło, że wypracowany w ubiegłym roku obrotowym zysk netto w kwocie 9 726 624,31 zł został podzielony w sposób następujący:

- kwotę 3 091 200 zł (słownie: trzy miliony dziewięćdziesiąt jeden tysięcy dwieście złotych) przeznacza się do podziału między Akcjonariuszy (dywidenda),
- kwotę 6 635 424,31 zł (słownie: sześć milionów sześćset trzydzieści pięć tysięcy czterysta dwadzieścia cztery złote trzydzieści jeden groszy) wyłącza się od podziału między Akcjonariuszy i przeznacza na kapitał zapasowy Spółki.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 18 czerwca 2012 roku.

Sprawozdanie za rok ubiegły nie zostało złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B.

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 16 lipca 2012 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 31 maja 2012 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 2012 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 30 stycznia 2013 roku do dnia 20 marca 2013 roku z przerwami.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd złożył w dniu 20 marca 2013 roku 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 oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym oraz udostępnieniu nam wszystkich danych finansowych, ksiąg rachunkowych i innych wymaganych dokumentów.

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie 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 Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.12.2012 (tys. zł)	31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2012 (struktura %)	31.12.2011 (struktura %)
AKTYWA TRWAŁE	53 410	51 094	5%	64%	57%
Rzeczowe aktywa trwałe	6 325	6 038	5%	8%	7%
Wartości niematerialne	635	489	30%	1%	1%
Akcje i udziały	45 357	44 044	3%	55%	49%
Inwestycje w nieruchomości	995	373	167%	1%	0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	98	149	-34%	0%	0%
AKTYWA OBROTOWE	29 111	38 350	-24%	35%	43%
Należności z tytułu dostaw i usług	1 187	955	24%	1%	1%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	472	427	11%	1%	0%
Pozostałe aktywa obrotowe	1 190	2 262	-47%	1%	3%
Wierzytelności nabyte	1 823	4 078	-55%	2%	5%
Faktoring	8 333	10 610	-21%	10%	12%
Pożyczki	12 615	14 985	-16%	15%	17%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	180	1 605	-89%	0%	2%
Rozliczenia międzyokresowe	3 312	3 428	-3%	4%	4%
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	354	-	-	0%	-
Aktywa razem :	82 875	89 443	-7%	100%	100%

	31.12.2012 (tys. zł)	31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2012 (struktura %)	31.12.2011 (struktura %)
KAPITAŁ WŁASNY	52 847	50 914	4%	64%	57%
Kapitał podstawowy	3 680	3 680	0%	4%	4%
Kapitał zapasowy z emisji	25 601	25 601	0%	31%	29%
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	18 542	11 849	56%	22%	13%
Niepodzielony wynik , w tym:	5 024	9 784	-49%	6%	11%
Zysk (strata) netto okresu	5 024	9 727	-48%	6%	11%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	3 478	7 251	-52%	4%	8%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	582	326	79%	1%	0%
Kredyty i pożyczki długoterminowe	2 617	6 570	-60%	3%	7%
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	279	355	-22%	0%	0%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	26 550	31 278	-15%	32%	35%
Kredyty i pożyczki	19 853	5 937	234%	24%	7%
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	20 073	-100%	0%	22%
Inne zobowiązania finansowe	2 624	321	718%	3%	0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 165	749	55%	1%	1%
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	2 566	3 788	-32%	3%	4%
Rezerwy krótkoterminowe	238	241	-1%	0%	0%
Przychody przyszłych okresów	104	169	-38%	0%	0%
Pasywa razem :	82 875	89 443	-7%	100%	100%

2. SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1.01.2012 – 31.12.2012 (tys. zł)	1.01.2011 – 31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2012 – 31.12.2012 (struktura %)	1.01.2011 – 31.12.2011 (struktura %)
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	81 783	120 149	-32%	100%	100%
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami	75 151	114 222	-34%	92%	95%
Koszty wierzytelności	-65 291	-102 367	-36%	-80%	-85%
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	9 860	11 855	-17%	12%	10%
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	6 609	5 743	15%	8%	5%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	23	184	-88%	0%	0%
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	16 492	17 783	-7%	20%	15%
Koszty działalności operacyjnej	10 323	10 965	-6%	13%	9%
Amortyzacja	702	674	4%	1%	1%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	4 668	4 745	-2%	6%	4%
Pozostałe koszty podstawowe	4 932	5 383	-8%	6%	4%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	21	163	-87%	0%	0%
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	6 169	6 818	-10%	8%	6%
Pozostałe przychody operacyjne	931	685	36%	1%	1%
Pozostałe koszty operacyjne	1 684	2 273	-26%	2%	2%
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	5 416	5 230	4%	7%	4%
Przychody finansowe	3 614	8 598	-58%	4%	7%
Koszty finansowe	3 509	3 667	-4%	4%	3%
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	5 521	10 160	-46%	7%	8%
Podatek dochodowy	497	434	15%	1%	0%
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	5 024	9 727	-48%	6%	8%
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	5 024	9 727	-48%	6%	8%
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	5 024	9 727	-48%	6%	8%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży/przychody brutto ze sprzedaży}}{\text{zysk ze sprzedaży}}$	max	7,5%	5,7%	5,0%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto/przychody brutto ze sprzedaży}}{\text{zysk brutto/przychody brutto ze sprzedaży}}$	max	6,8%	8,5%	4,2%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto/przychody brutto ze sprzedaży}}{\text{zysk netto/przychody brutto ze sprzedaży}}$	max	6,1%	8,1%	3,5%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}{\text{zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	max	10,5%	23,6%	22,0%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto/aktywa ogółem}}{\text{zysk netto/aktywa ogółem}}$	max	6,1%	10,9%	5,8%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody brutto ze sprzedaży/aktywa ogółem}}{\text{przychody brutto ze sprzedaży/aktywa ogółem}}$	max	1,0	1,3	1,7
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	$\frac{\text{przychody brutto ze sprzedaży/aktywa trwałe}}{\text{przychody brutto ze sprzedaży/aktywa trwałe}}$	max	1,5	2,4	15,9
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$\frac{\text{(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)} \cdot 360}{\text{(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)} \cdot 360}$	min	6,0	3,0	1,0
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{\text{(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)} \cdot 360}{\text{(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)} \cdot 360}$	min	85,0	49,0	82,0

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,4	0,4	0,7
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	1,8	1,3	0,5
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	1,0	1,0	3,1
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,6	0,6	0,3

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	1,0	1,1	9,1
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,0	1,1	9,1
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	1,0	1,3	0,2
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	3 258	7 482	59 168
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	3,9%	8,4%	80,3%

Komentarz

Wskaźniki rentowności za wyjątkiem wskaźnika zyskowności sprzedaży uległy zmniejszeniu w porównaniu z rokiem ubiegłym. Jest to wynikiem uzyskania niższego zysku na działalnościach Spółki w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Kapitał obrotowy na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniósł 3 258 tys. zł i uległ on zmniejszeniu w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Zmniejszeniu uległa wartość przychodów brutto ze sprzedaży w porównaniu z rokiem ubiegłym. Wpływ na to miało głównie zmniejszenie się przychodów z umów faktoringu w związku z przyjęciem strategii gdzie Spółki z grupy specjalizują się w obsłudze wybranych rodzajów umów. Umowy te w większym stopniu były realizowane przez Spółkę zależną.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 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 INKASO S.A.** za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 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 (MRS / MSSF) i przyjęta do stosowania.

Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w informacjach dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacjach objaśniających.

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego FAKIR przez biuro rachunkowe Silesia Management Company Sp. z o.o.

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:

- a. zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- b. rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- c. udokumentowania operacji gospodarczych,
- d. powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- e. 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 POZYCIACH SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ I SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Akcje i udziały

Główną pozycję aktywów Spółki stanowiły akcje i udziały w jednostkach powiązanych, których udział w aktywach ogółem wynosił 56%. Najistotniejszą część stanowią akcje posiadane w Spółce Pragma Faktoring S.A. o wartości 41 650 tys. zł i uprawniające do 83,85% głosów. Akcje i udziały wyceniono w cenie nabycia.

Faktoring

Należności z tytułu faktoringu na dzień 31 grudnia 2012 roku stanowiły 10% sumy bilansowej i wynosiły 8 333 tys. zł. Na saldo składają się wypłacone kwoty finansowania do zawartych umów faktoringu. Zagrożone wierzytelności faktoringowe zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 648 tys. zł. Spółka przeprowadziła inwentaryzację posiadanych aktywów w drodze weryfikacji dokumentów potwierdzających transakcje.

Pożyczki

Należności z tytułu umów pożyczek wynosiły 12 615 tys. zł i stanowiły 15% sumy bilansowej. Należności przeterminowane oraz zagrożone brakiem spłaty, dla których Spółka nie posiadała stosownych zabezpieczeń zostały objęte odpisem aktualizującym w wysokości 433 tys. zł.

Kapitał własny

Kapitał własny Spółki na koniec 2012 roku wynosił 52 847 tys. zł i stanowił 64% pasywów ogółem.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 3 680 tys. zł i dzielił się na 3 680 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 złoty każda.

W ciągu badanego roku oraz do dnia wydania opinii kapitał zakładowy nie uległ zmianie.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 11 czerwca 2012 roku, które postanowiło, że wypracowany w ubiegłym roku obrotowym zysk netto w kwocie 9 727 tys. zł został podzielony w taki sposób, iż do podziału pomiędzy akcjonariuszy przeznaczono kwotę 3 091 tys. zł, natomiast pozostałą część, tj. kwotę 6 635 tys. zł przeznaczono na kapitał zapasowy Spółki.

Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

W badanym okresie Spółka osiągnęła zysk na sprzedaży w wysokości 6 169 tys. zł. Przychody ze sprzedaży z działalności podstawowej obejmują przede wszystkim przychody ze sprzedaży z tytułu umów faktoringu, z tytułu umów pożyczek umów kupna wierzytelności oraz przychody z tytułu powierniczego przelewu wierzytelności.

Spółka podobnie jak w latach ubiegłych prezentuje przychody brutto z tytułu obrotu wierzytelnościami, odpowiadające im koszty dotyczące wierzytelności oraz przychody netto z tytułu obrotu wierzytelnościami.

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.

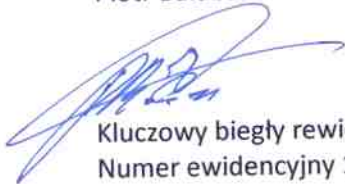
Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 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 Kierownik Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Piotr Bałaban



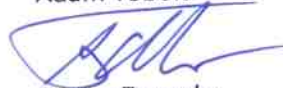
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 10789

Marcin Góra



Członek Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 10009

Adam Toboła



Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269

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 20 stron.

Poznań, 20 marca 2013 roku



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
KRS: 0000294983
NIP: 645 22 74 302
REGON: 277810566
Kapitał zakładowy: 3 680 000 zł – opłacony w całości

PRAGMA INKASO S.A. Oddział Bydgoszcz
ul. Karola Libelta 8
85-080 Bydgoszcz
tel. +48 52 561 20 13
fax +48 52 561 20 14
e-mail: bydgoszcz@pragmainkaso.pl

PRAGMA INKASO S.A. Oddział Poznań
ul. Górki 7
60-204 Poznań
tel. +48 32 450 07 60
fax +48 32 450 07 69
e-mail: poznan@pragmainkaso.pl

PRAGMA INKASO S.A. Oddział Lublin
ul. Tomasza Zana 32a
20-601 Lublin
tel./fax +48 81 477 56 77
e-mail: lublin@pragmainkaso.pl