



ROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
PRAGMA INKASO S.A.

ZA OKRES 01.01.2013-31.12.2013



Wierzytelności. Pragmatycznie.
pragmatycznie.pl

Szanowni Państwo,

Przekazujemy w Państwa ręce skonsolidowany raport Pragma Inkaso S.A. za rok 2013.

Miniony rok miał dla Grupy dwa oblicza. Z jednej strony Grupa, mimo wyższych przychodów brutto i generowanych na portfelu wpłat, zanotowała znacznie niższe niż rok wcześniej przychody netto oraz zyski nieadekwatne do potencjału organizacji i skali prowadzonej działalności. Z drugiej jednak strony, wykorzystując okres spowolnienia gospodarczego, Grupa dokonała przeglądu modeli biznesowych spółek Grupy i dostrzegła aspekty w działalności, które nie zostały skorygowane mimo zmieniających się uwarunkowań rynkowych przez co Grupa nie funkcjonuje wystarczająco dobrze. Wyciągnięte wnioski spowodowały wdrożenie prac nad zmianami w ofercie Grupy, sposobie sprzedaży i realizacji usług. Produkty Grupy zostały zmodyfikowane, zachowując wysoką jakość usług zwiększono ich atrakcyjność cenową. Równolegle zoptymalizowano procesy wewnątrz Grupy, zwiększając ich standaryzację i automatyzację i zmniejszając jednostkowe koszty prowadzonych działań. W efekcie Grupa będzie w stanie obsługiwać znacząco większe portfele wierzytelności bez istotnego wzrostu kosztów operacyjnych.

Procesy zachodzące w Grupie w trakcie 2013 r. miały bardzo pozytywny wpływ na bilans Grupy. Znacznie zwiększyła się i tak wysoka wcześniej płynność większości aktywów Grupy a portfele faktoringowe i windykacyjne stały się bardziej zdywersyfikowane i generują więcej gotówki. Poziom zadłużenia Grupy jest umiarkowany, a duża jego część ma charakter długoterminowy.

Istotnym wydarzeniem dla Grupy było uzyskanie przez Pragma Inkaso zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na zarządzanie portfelami wierzytelności funduszy sekurytyzacyjnych oraz utworzenie przez spółkę funduszu Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny. Celem Grupy i jest wejście w rynek korporacyjnych wierzytelności bankowych i wykorzystanie w tym zakresie posiadanym kompetencji windykacyjnych. Co ważne, będzie to możliwe bez konieczności budowania nowych struktur operacyjnych i związanych z tym kosztów.

Równie ważnym zamierzeniem Grupy jest systematyczny rozwój działalności faktoringowej Pragma Faktoring S.A. oraz rozwój historycznie podstawowej działalności Pragma Inkaso S.A., tj. obsługi bieżących wierzytelności biznesowych. Działalność pożyczkowa Pragma Inwestycje będzie natomiast stopniowo, wraz z rozwojem Pragma Faktoring, ograniczana i uwalniana w ten sposób środki będą kierowane na działalność faktoringową. Priorytetem dla Grupy jest skupienie się na liniach biznesowych opartych o powtarzalne procesy i generujących regularne przychody i przepływy.

Jesteśmy przekonani, że zmiany przeprowadzone w Grupie zaowocują istotnym wzrostem wyników w 2014 r. i kolejnych latach.

Z poważaniem

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek- Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak- Wiceprezes Zarządu

Jakub Holewa- Wiceprezes Zarządu

Spis treści

List do Inwestorów i Akcjonariuszy	1
I. WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA ROK OKRES 01.01.2013 – 31.12.2013	3
II. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	26
III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES 01.01.2013 – 31.12.2013	28
IV. NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES 01.01.2013 – 31.12.2013	34
V. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJACEJ Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA OKRES 01.01.2013 - 31.12.2013	67
Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przez Pragma Inkaso S.A. w 2013r.....	95
Oświadczenie Zarządu Pragma Inkaso S.A.	103
Oświadczenie Zarządu Pragma Inkaso S.A.	104

I. WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA ROK OKRES 01.01.2013 – 31.12.2013

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

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

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

W skład na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupy Kapitałowej wchodzi:

- PRAGMA INKASO S.A. jako Jednostka Dominująca
- Pragma Collect Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach jako jednostka zależna.

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 31 grudnia 2013 roku 12.000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, co stanowi 100% udziałów w Pragma Collect Sp. z o.o.

- Pragma Faktoring S.A. (dawniej Grupa Finansowa Premium S.A.) z siedzibą w Katowicach jako jednostka zależna.

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 31 grudnia 2013 roku 2.038.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każdy, z tego 703.324 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, na jedną akcję przypadają dwa głosy, co stanowi 79,43% wszystkich akcji w Pragma Faktoring S.A. oraz 83,85% ogólnej liczby głosów,

- Pragma Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach jako jednostka zależna

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 31 grudnia 2013 roku 20.000 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, co stanowi 90% udziałów w Pragma Inwestycje.

- Brynowska 72 Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach jako jednostka zależna.

Pragma Inkaso założyła spółkę Brynowska 72 w dniu 18 stycznia 2012 roku. Jednostka Dominująca posiadała na dzień 31 grudnia 2013 roku 13.000 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, co stanowi 100% udziałów w Brynowska 72.

- Pragma Collect Sp. z o.o. SKA z siedzibą w Tarnowskich Górach jako Jednostka Zależna.

Pragma Inkaso S.A. posiadała na dzień 31 grudnia 2013 roku 1.007.600 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każdy, co stanowi 100 % udziałów w Pragma Collect Sp. z o.o. SKA,

Komplementariuszem Spółki była Pragma Collect Sp. z o.o. a wartość wkładu wynosiła 1.000,00 zł.

- Pragma Faktoring S.A. SKA z siedzibą w Katowicach jako Jednostka Zależna.

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 31 grudnia 2013 roku 2.500 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każdy, co stanowi 5,00 % udziałów w Pragma Faktoring spółka akcyjna SKA. Jednostka Zależna Pragma Faktoring S.A. posiadała na dzień 31 grudnia 2013 roku 47.500 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każdy, co stanowi 95,00% udziałów w Pragma Faktoring S.A. SKA,

Komplementariuszem Spółki była Pragma Faktoring S.A. a wartość wkładu wynosiła 5.000,00 zł.

- Romet-Wałcz Sp. z o.o. z siedzibą w Wałczu jako jednostka Zależna od Pragma Inwestycje Sp. z o.o.

Jednostka Zależna Pragma Inwestycje sp. z o.o. posiadała na dzień 31 grudnia 2013 roku 50 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy, co stanowi 100% udziałów w Romet-Wałcz Sp. z o.o.

W dniu 10 marca 2014 roku Pragma Inwestycje Sp. z o.o. dokonała sprzedaży 100% udziałów w Romet-Wałcz Sp. z o.o. na rzecz podmiotu spoza Grupy kapitałowej Pragma Inkaso.

W dniu 28 października 2013 roku Pragma Inkaso nabyła 1 certyfikat serii A Funduszu Inwestycyjnego Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny z siedzibą w Bielsku- Białej. 18 oraz 19 grudnia 2013 roku Spółka Dominująca dokonała nabycia 4 certyfikatów serii B emitowanych przez Pragma 1 FIZ NFS. Na dzień 31.12.2013 roku Pragma Inkaso S.A. posiadała 5 Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.

Zarząd I Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Zarząd Spółki jest trzyosobowy. W jego skład na dzień 31 grudnia 2013 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.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki liczyła pięciu członków. W jej skład wchodzi:

- Rafał WITEK jako Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Anna KĘDZIERSKA jako Członek Rady Nadzorczej,
- Marek MAŃKA jako Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz LALIK jako Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin NOWAK jako Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 7 stycznia 2014 roku uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w skład rady nadzorczej wszedł Dariusz ZYCH jako Członek Rady Nadzorczej. Na dzień sporządzenia sprawozdania Rada Nadzorcza liczy 6 członków.

2. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2013 ROK

1) Oświadczenie o zgodności

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku, wyniki jej działalności od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku oraz przepływy pieniężne za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku oraz okres porównywalny.

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

Grupa Kapitałowa zastosowała w niniejszym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”) obowiązujące na dzień 31 grudnia 2013 roku.

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

2) Zasady prezentacji

Począwszy od 1 stycznia 2008 roku Pragma Inkaso S.A., zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pragma Inkaso S.A. z dnia 17 grudnia 2008 roku (podjętej na podstawie art. 45 ust. 1a, 1c Ustawy o rachunkowość) sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Komisję Europejską. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku, a dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku.

Grupa Kapitałowa zastosowała w niniejszym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”) obowiązujące na dzień 31 grudnia 2013 roku.

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

3) Format oraz ogólne zasady sporządzania

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

4) Przyjęte zasady rachunkowości

W prezentowanym okresie Grupa Kapitałowa nie wprowadziła istotnych zmian w przyjętych zasadach rachunkowości w stosunku do zasad przedstawionych w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2012 rok. Zasady opisane są w „Polityce rachunkowości”, a zmiany polityki rachunkowości opisane są w punkcie „Korekty do opublikowanych sprawozdań” niniejszego wprowadzenia.

5) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

6) Przyjęte metody konsolidacji

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

Na początku okresu sprawozdawczego Grupę stanowiły Pragma Inkaso S.A. i jednostki zależne: Pragma Faktoring S.A., Pragma Collect Sp. z o.o. Pragma Inwestycje Sp. z o.o., Brynowska 72 Sp. z o.o., Pragma Collect Sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna, Pragma Faktoring S.A. spółka komandytowo-akcyjna.

Całkowity dochód Pragma Collect i Pragma Inwestycje, Brynowska 72, Pragma Collect Sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna, przypadający na okres sprawozdawczy, jest prezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu Pragma Inkaso jako przypadający Jednostce Dominującej.

W wyniku posiadania 2.038,000 sztuk akcji Pragma Faktoring S.A. zysk przypadający Jednostce Dominującej Pragma Inkaso w raportowanym okresie wynosił 79,43 % całkowitego dochodu wykazywanego w skonsolidowanym sprawozdaniu Pragma Faktoring.

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

Sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego Pragma Inkaso S.A. oraz sprawozdanie spółek zależnych: Pragma Faktoring S.A., Pragma Collect Sp. z o.o., Pragma Inwestycje Sp. z o.o., Brynowska 72 Sp. z o.o., Pragma Collect Sp. z o.o. SKA oraz Pragma Faktoring S.A. SKA., Romet-Wałcz Sp. z o.o., Pragma 1 FIZ NFS skonsolidowane metodą pełną.

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

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

W dniu 1 lipca 2013 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego zależnej Pragma Inwestycje Sp. z o.o. o kwotę 220.000 złotych.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane 19 lipca 2013 roku i od tej pory Pragma Inkaso S.A. posiada 90 % udziałów w kapitale zakładowym.

7) STATUS ZATWIERDZENIA STANDARDÓW W UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień 20 marca 2014 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz późniejsze zmiany (nie określono jeszcze terminu).

MSSF 9 wymaga, aby wszystkie aktywa finansowe wchodzące w zakres MSR 39 były wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub wartości godziwej. Inwestycje dłużne utrzymywane w ramach modelu biznesowego, w którym za cel jest uzyskanie odpowiednich przepływów pieniężnych, na które składają się ustalone zapłaty kwot bazowych oraz odsetki są wyceniane według zamortyzowanego kosztu na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych. Wszelkie inne inwestycje dłużne jak i inwestycje kapitałowe są wyceniane w wartości godziwej na te dni. Dodatkowo, zmiany wartości godziwej inwestycji kapitałowych które nie są przeznaczone do obrotu, można prezentować w pozostałych całkowitych dochodach, przy czym w rachunku zysków i strat ujmuje się wyłącznie dywidendę. Decyzja taka jest nieodwracalna.

W odniesieniu do wyceny zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik, MSSF 9 wymaga wszelkie zmiany wartości godziwej zobowiązań finansowych które zostały przypisane do zmian ryzyka kredytowego tego zobowiązania, prezentuje się w pozostałych całkowitych dochodach, chyba że taka prezentacja spowoduje niedopasowanie rachunkowe. Zmiany wartości godziwej przypisane do ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego nie są przenoszone na wynik w kolejnych latach sprawozdawczych. Zgodnie z MSR 39, cała kwota zmian wartości godziwej zobowiązania finansowego wyznaczonego do wyceny w wartości godziwej przez wynik odnoszona była na wynik.

Nie została jeszcze zakończona szczegółowa analiza wpływu nowego standardu na skonsolidowane sprawozdania Grupy, w związku z tym na chwilę obecną nie jest możliwe dokonanie wiarygodnego oszacowania wpływu tego standardu na kwoty wykazywane w sprawozdaniach finansowych Grupy.

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” - Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),

Pomniejsze zmiany dotyczą zakresu zastosowania standardu do składek od pracowników lub osób trzecich płaconych na rzecz programów określonych świadczeń. Celem zmian jest uproszczenie rozliczania składek, które są niezależne od liczby przepracowanych lat pracy (np. składek pracowniczych obliczanych jako stały procent wynagrodzenia).

Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany nie będą miały znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. MSR 37 określa kryteria rozpoznawania zobowiązania, jednym z których jest wymóg posiadania obecnego obowiązku wynikający z przeszłych zdarzeń (tzw. zdarzenie obligujące). Interpretacja wyjaśnia, że zdarzeniem skutkującym powstaniem zobowiązania do uiszczenia opłaty publicznej jest działalność podlegająca opłacie publicznej określona w odpowiednich przepisach prawnych.

Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany nie będą miały znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

- „Projekty Corocznych Poprawek do MSSF cykle 2010-2012 oraz 2011-2013”, wydany przez RMSR 12 grudnia 2013 roku.
- MSSF 14 „Działalność o regulowanych cenach” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

Celem tego standardu jest zwiększenie porównywalności sprawozdań finansowych jednostek zaangażowanych w działalność podlegającą regulacji cen.

8) NOWE I ZMIENIONE REGULACJE MSSF

Od 1 stycznia 2013 roku Grupa zastosowała poniższe standardy i interpretacje:

- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 (zmiana zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Zmiana do MSSF 1 zezwala jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy na ujęcie istniejących na dzień przejścia pożyczek otrzymanych od państwa na preferencyjnych warunkach według jednej z dwóch wybranych przez jednostkę metod:

- według wartości wynikającej ze stosowanych do tej pory zasad rachunkowości lub
- według wartości wynikającej z retrospektywnego zastosowania odpowiednich standardów, które wymagają szczególnego ujęcia pomocy rządowej w sprawozdaniu finansowym (MSR 20 oraz MSSF 9 lub MSR 39) – pod warunkiem, że istniały informacje umożliwiające odpowiednią wycenę na dzień ujęcia pożyczki.
- Zmiany do MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32, MSR 34 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2009- 2011”, które wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku (zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską). Poza zmianami zasad prezentacji wynikającymi z MSR 1, zmiany standardów nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe. Poprawki do standardów obejmują:
- MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”: uregulowano postępowanie w przypadku, gdyby spółka stosowała MSSF, następnie przeszła na inne zasady rachunkowości, a potem ponownie na MSSF. Zgodnie ze zmianą ponowne przejście na MSSF może odbyć się albo na podstawie MSSF 1 albo MSR 8.
- MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”: zgodnie ze zmianą przy przejściu na MSSF spółka może przyjąć na dzień przejścia na MSSF wartość aktywowanych kosztów

finansowania zewnętrznego ustaloną zgodnie z wcześniej stosowaną polityką rachunkowości. Po tym dniu należy stosować MSR 23.

- MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: zmiana polega na rezygnacji z wymogu zamieszczania not do trzeciego bilansu, który prezentowany jest w sprawozdaniu w przypadku zmian zasad rachunkowości lub prezentacji.
- MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: uszczegółowiono, że jednostka może prezentować dodatkowe okresy lub dni (ponad te wymagane przez standard) w sprawozdaniu finansowym, ale nie musi prezentować ich wtedy do wszystkich elementów sprawozdania (na przykład może zaprezentować tylko dodatkowy bilans bez dodatkowego sprawozdania z całkowitych dochodów), musi jednak w informacji dodatkowej zaprezentować noty do tego dodatkowego okresu lub dnia.
- MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”: usunięto niespójność, która powodowała, że część odbiorców MSR 16 uważała, że części zamienne należy klasyfikować jako zapasy. Zgodnie z poprawionym standardem należy je ujmować jako środki trwałe lub zapasy zgodnie z ogólnymi kryteriami określonymi dla aktywów w MSR 16.
- MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”: uszczegółowienie, że skutki podatkowe wypłat dla właścicieli i kosztów transakcji kapitałowych powinny być ujmowane zgodnie z MSR 12.
- MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”: ujednolicenie wymogów ujawniania informacji na temat aktywów i zobowiązań segmentów z MSSF 8.
- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”

MSSF 13 ustanawia jednolite źródło wytycznych dla wyceny w wartości godziwej i ujawniania informacji na temat wyceny w wartości godziwej. Zakres MSSF 13 jest szeroki: wytyczne dotyczące pomiarów wartości godziwej stosuje się zarówno do pozycji instrumentów finansowych jak i pozycji instrumentów niefinansowych, dla których inne MSSF wymagają lub zezwalają wyceny w wartości godziwej i ujawniania informacji na temat wyceny w wartości godziwej. Nie dotyczy przy czym płatności na bazie akcji, które są w zakresie MSSF 2, transakcji leasingowych, które wchodzą w zakres MSR 17 jak i wycen, które mają pewne podobieństwa do wartości godziwej, ale nie są wartościami godziwymi (np. cena sprzedaży netto dla celów wyceny zapasów lub wartości użytkowej dla potrzeb oceny utraty wartości).

MSSF 13 definiuje wartość godziwą jako cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłaconą w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji w głównym (lub najkorzystniejszym) rynku w dniu wyceny i na obecnych warunkach rynkowych. Zgodnie z MSSF 13 wartością godziwą jest cena wyjścia, niezależnie od tego, czy cena jest bezpośrednio obserwowalna czy oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny. Ponadto, MSSF 13 zawiera obszerne wymogi dotyczące ujawniania informacji.

MSSF 13 wymaga prospektywnego zastosowanie od 1 stycznia 2013 roku. Standard ten przewiduje również przepisy przejściowe, dzięki którym nie ma konieczności wystosowania ujawnień w odniesieniu do okresów wcześniejszych niż ten, w którym zastosowano Standard po raz pierwszy (tj. w danych porównawczych).

Zgodnie z tymi przepisami przejściowymi, Grupa nie wystosowała żadnych nowych ujawnień wymaganych przez MSSF 13 dla okresu porównawczego za 2012 rok. Prócz wystosowania

dodatkowych ujawnień, zastosowanie MSSF 13 nie miało istotnego wpływu na kwoty ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

- MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnienia” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 r. lub później.

Zmiana wprowadza dodatkowe ujawnienia dotyczące transferu aktywów finansowych, zarówno tych, które skutkują usunięciem z bilansu, jak i tych, które powodują powstanie odpowiadającego im zobowiązania.

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów

Grupa zastosowała po raz pierwszy w bieżącym roku obrotowym zmiany do MSR 1 „Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów”. Zmiany do MSR 1 wprowadzają nową terminologię sprawozdań z całkowitych dochodów oraz rachunku zysków i strat. Zgodnie z tymi zmianami, nazwa „sprawozdanie z całkowitych dochodów” zostaje zmieniona na „rachunek zysków i strat oraz pozostałe całkowite dochody”, a nazwa „sprawozdanie z wyniku finansowego” zostaje zmienione na „rachunek zysków i strat”. Stosowanie nowej terminologii nie jest jednak obowiązkowe. Zmiany do MSR 1 zachowują również możliwość zaprezentowania zysku lub straty oraz pozostałe całkowite dochody w pojedynczym sprawozdaniu lub w dwóch następujących po sobie sprawozdaniach. Przy czym składniki pozostałych całkowitych dochodów dzieli na te, które zgodnie z innymi standardami: (a) nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat oraz (b) mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat gdy zostaną spełnione określone warunki.

Podatek dochodowy dotyczący składników pozostałych całkowitych dochodów alokuje się na tych samych zasadach - przy czym zmiany nie zmieniają możliwość zaprezentowania pozycji pozostałych całkowitych dochodów przed opodatkowaniem lub po opodatkowaniu. Zmiany zostały zastosowane prospektywnie, zatem prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów został zmodyfikowane w celu odzwierciedlenia tych zmian. Zastosowanie zmian do MSR 1 nie powoduje innych niż wyżej wymienione prezentacyjne zmiany (tj. nie ma wpływu na wynik w rachunku zysków i strat, pozostałych całkowitych dochodach ani na sumę całkowitych dochodów).

- MSR 12 (zmiana) „Podatek dochodowy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2012 r. lub później.

Zmieniony standard reguluje, w jaki sposób kalkulować podatek odroczony w przypadkach, gdy prawo podatkowe odmiennie traktuje odzyskanie wartości nieruchomości inwestycyjnej poprzez jej wykorzystanie (czynsze) i zbycie, a jednostka nie ma planów co do jej zbycia. Zmiana MSR 12 powoduje wycofanie interpretacji SKI 12, ponieważ jej regulacje zostały włączone do standardu. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

- Znowelizowany MSR 19 (2011) „Świadczenia pracownicze” - Poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia

MSR 19 (2011) zmienia sposób ujmowania programów określonych świadczeń. Najistotniejsza zmiana dotyczy ujmowania zmian zobowiązań z tytułu określonych świadczeń oraz aktywów

programu. Zmiany wymagają ujmowania zmian zobowiązań z tytułu określonych świadczeń i wartości godziwej aktywów programu w momencie ich powstania. Zmiana ta tym samym eliminuje „metodę korytarzową” dopuszczalną przez poprzednią wersję MSR 19 i przyspiesza rozpoznawanie kosztów przeszłego zatrudnienia. Wszelkie zyski i straty aktuarialne ujmowane są natychmiastowo w pozostałych całkowitych dochodach w celu ujęcia aktywów lub zobowiązań emerytalnych netto w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej aby odzwierciedlić pełną wartość deficytu lub nadwyżki programu. Ponadto, koszty odsetek i przewidywany zwrot z aktywów programu z poprzedniej wersji MSR 19 są w MSR 19 (2011) zastąpione „odsetkami netto”, który są obliczane poprzez zastosowanie stopy dyskontowej do aktywów lub zobowiązań z tytułu określonych świadczeń netto. Ze względu na fakt, że Grupa nie posiada rezerw na odprawy emerytalne, które traktuje jako inne długoterminowe świadczenia pracownicze zmiany MSR 19, zmiany nie miały wpływu na wartości ujęte w rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodach.

- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 r. lub później.

Dotychczas MSSF 1 uzależniał możliwość skorzystania z niektórych zwolnień i wyłączeń od faktu, czy transakcja nastąpiła przed czy po 1 stycznia 2004 roku. Zmiana MSSF 1 dotyczy zastąpienia tej daty dniem przejścia na MSSF. Ponadto wprowadzono zmiany zasad postępowania w przypadku, gdy jednostka działała w okresie ostrej hiperinflacji, kiedy nie były osiągalne wskaźniki cen oraz nie istniała stabilna waluta obca.

Standardy i interpretacje obowiązujące w wersji opublikowanej przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”), lecz nie zatwierdzone przez Unię Europejską, wykazywane są poniżej w punkcie dotyczącym standardów i interpretacji, które nie weszły w życie.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

9) NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, A NIE WESZŁY JESZCZE W ŻYCIE

Poniżej zostały przedstawione opublikowane nowe standardy i interpretacje KIMSF, które zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości RMSR, jednakże nie obowiązujące w bieżącym okresie sprawozdawczym.

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2013 roku:

- „Pakiet pięciu standardów” dotyczący konsolidacji, wspólnych ustaleń umownych oraz ujawnień na temat zaangażowania w inne jednostki:

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” zastępuje wytyczne dotyczące konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” i SKI-12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia” poprzez wprowadzenie jednolitego modelu konsolidacji dla wszystkich jednostek na podstawie kontroli. Zgodnie z MSSF 10, kontrola opiera się na tym, czy inwestor posiada (a) władzę nad inwestycją, (b) ekspozycję lub prawo do zmiennych zysków

powstałych z jej zaangażowania w inwestycję, oraz (c) możliwość korzystania władzy nad inwestycją w celu wpłynięcia na wysokość zwrotu z inwestycji.

MSSF 11 „Wspólne postanowienia umowne” wprowadza nowe regulacje rachunkowości w odniesieniu do wspólnych postanowień umownych, zastępując MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. Możliwość zastosowania metody konsolidacji proporcjonalnej w stosunku do jednostek współkontrolowanych została usunięta. Ponadto, MSSF 11 eliminuje wspólnie kontrolowane aktywa pozostawiając rozróżnienie na wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcie. Wspólne operacje są to wspólne postanowienia umowne, w których strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów i zobowiązań. Wspólne przedsięwzięcie jest to wspólne postanowienie umowne, w którym strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów netto.

MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostki” będzie wymagał dostarczenia zwiększonej informacji zarówno na temat jednostek objętych konsolidacją jak i jednostek nieobjętych konsolidacją, w których jednostka jest zaangażowana. Celem MSSF 12 jest dostarczanie informacji, tak aby użytkownicy sprawozdań finansowych mogli ocenić podstawę kontroli, ograniczenia narzucone na skonsolidowane aktywa i pasywa, ekspozycję na ryzyko wynikające z zaangażowania w strukturalne jednostki nieobjęte konsolidacją oraz zaangażowanie niekontrolujących posiadaczy udziałów w operacjach skonsolidowanych jednostek.

MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (znowelizowany w roku 2011). Wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych nie uległy zmianie i są zawarte w znowelizowanym MSR 27. Inne części MSR 27 zostały zastąpione przez MSSF 10.

MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (znowelizowany w roku 2011) MSR 28 zmieniono w wyniku publikacji MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12.

W czerwcu 2012 dokonano zmian do MSSF 10, MSSF 11 oraz MSSF 12 w celu dostarczenia objaśnienia na temat przepisów przejściowych.

W październiku 2012 dokonano zmian do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27, które zapewniają zwolnienie z wymogu konsolidacji zgodnie z MSSF 10 oraz wymagają od jednostek inwestycyjnych do ujmowania poszczególnych jednostek zależnych w wartości godziwej przez wynik finansowy, zamiast je konsolidować. Zmiany dostarczają również wymagania dotyczące ujawnień dla jednostek inwestycyjnych.

Wszystkie standardy z „pakietu pięciu” oraz późniejsze zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później z możliwością wcześniejszego zastosowania - pod warunkiem jednoczesnego wdrożenia wszystkich pięciu standardów.

Zarząd Jednostki Dominującej spodziewa się przyjęcia pakietu pięciu standardów w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2014 r. Zastosowanie tych standardów może mieć istotny wpływ na kwoty wykazywane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych.

W odniesieniu do zmian do MSSF 10 z października 2012 "Jednostki inwestycyjne", spółka nie będzie korzystała ze zwolnienia z konsolidacji przewidzianego dla jednostek inwestycyjnych, jako że nie prowadzi tego rodzaju działalności.

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” - kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych

Zmiany doprecyzowują zasady kompensowania i skupia się na czterech głównych obszarach (a) wyjaśnienie, na czym polega "posiadanie możliwego do wyegzekwowania prawa do przeprowadzania kompensaty"; (b) jednoczesne przeprowadzanie kompensat i rozliczeń; (c) kompensowanie zabezpieczeń; (d) jednostka rozliczeniowa na potrzeby kompensat.

Zmiany do MSR 32 obowiązują z dniem 1 stycznia 2014 r. Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany przyczynią się do zwiększenia zakresu ujawnień w odniesieniu do kompensowanych aktywów i zobowiązań finansowych.

- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” - Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 36 o niewielkim zakresie dotyczą ujawnienia informacji o wartości odzyskiwalnej aktywów, u których dokonano odpisu z tytułu utraty wartości oraz w sytuacji kiedy wartość odzyskiwalna jest oparta na wartości godziwej pomniejszona o koszty zbycia. Przy opracowywaniu MSSF 13 „Określanie wartości godziwej”, RMSR postanowiła zmienić MSR 36 w taki sposób aby wprowadzić wymóg ujawnienia informacji o wartości odzyskiwalnej aktywów, u których dokonano odpisu z tytułu utraty wartości. Aktualne zmiany wyjaśniają pierwotny zamiar RMSR, że zakres tych ujawnień jest ograniczony jedynie do wartości odzyskiwalnej aktywów, u których dokonano odpisu z tytułu utraty wartości oraz kiedy wartość odzyskiwalna jest oparta na wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany nie będą miały znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - Nowacja instrumentów pochodnych i dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Zmiany o niewielkim zakresie dają możliwość dalszego stosowania rachunkowości zabezpieczeń w przypadku nowacji instrumentu pochodnego (wyznaczonego jako instrument zabezpieczający) w taki sposób, że jego stroną staje się kontrahent centralny, pod warunkiem spełnienia określonych warunków.

Grupa jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji.

10) Polityka rachunkowości

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.

Grupa Kapitałowa 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 Grupa kwalifikuje aktywa finansowe do jednej z czterech kategorii :

- aktywa w wartości godziwej wyceniane przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- 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 Grupa ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać je w posiadaniu do upływu terminu wymagalności.

Pożyczki udzielone i należności z tytułu dostaw i usług są aktywami finansowymi niebędącymi 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 utrzymwanymi do upływu terminu wymagalności ani aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Grupa zalicza nabyte wierzytelności w ramach umów kupna oraz należności wynikające z umów faktoringowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia. Cena nabycia odpowiada wartości godziwej nabytych wierzytelności.

Wycena aktywów finansowych według wartości godziwej

Grupa 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 nienotowanych 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.
- dla pakietów nabytych wierzytelności w oparciu o model zdyskontowanych planowanych przepływów pieniężnych zastosowana stopa dyskontowa jest średnią ważoną stopą procentową zobowiązań oprocentowanych Spółki, czas realizacji pakietu określa się na 5 lat od daty nabycia pakietu. Planowane przepływy określone są w oparciu o dane historyczne z windykacji podobnych pakietów wierzytelności oraz szacunki spłat wierzytelności dokonane na podstawie doświadczeń windykacyjnych w zakresie pakietu (stopnia ustalenia danych teleadresowych dłużników i posiadanego z nimi kontaktu, deklaracji płatniczych dłużników, rozpoznania majątkowego, stopnia udokumentowania wierzytelności i możliwości ich zasądzenia i egzekwowania).

Inwestycje w instrumenty kapitałowe (akcje i udziały) nieposiadające 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 zabezpieczone 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 sprawozdaniu skonsolidowanym z zysków lub strat i całkowitych dochodów.

Wycena aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu

Grupa 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.

Grupa 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 Grupa 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 Grupa 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.

Grupa stosuje uproszczone zasady ustalania utraty wartości w odniesieniu do należności handlowych – w szczególności dokonuje się odpisu z tytułu utraty wartości w kwocie równej wartości bilansowej, jeżeli termin płatności należności minął co najmniej 6 miesięcy przed dniem bilansowym. Jeśli w następnym okresie strata z tytułu utraty wartości zmniejszyła się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu utraty wartości, to uprzednio ujętą stratę z tego tytułu odwraca się i ujmuje w rachunku zysków i strat jako przychody.

Jeśli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego 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.

Rzeczowe aktywa trwałe

Do rzeczowego majątku trwałego zaliczamy aktywa, które:

- Grupa 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 dotyczących 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.

Wartość firmy

Wszelka dodatnia różnica między ceną nabycia udziałów (przejęcia jednostki) a wartością przypisanych do nich wartości godziwych netto aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych, ustalonych na dzień połączenia (przejęcia, nabycia) uznawana jest za wartość firmy, która wykazywana jest w sprawozdaniu skonsolidowanym jako wyodrębniony składnik aktywów niematerialnych. Na każdy dzień bilansowy Jednostka Dominująca przeprowadza test na utratę wartości firmy metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Utrata wartości ujmowana jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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.

Grupa 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 nieruchomość stosuje się ujawnienia wymagane przez MSR 40.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

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 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 odroczone, 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.

Udziały niedające kontroli (kapitały mniejszości).

Kapitały mniejszości jest to ta część wyników finansowych netto jednostki zależnej, które przyporządkowane są do udziałów kapitałowych nie należących, bezpośrednio lub pośrednio przez inne jednostki zależne, do Jednostki Dominującej.

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.

Grupa 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. Grupa 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 Grupy, 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 odsetek, tantiem i dywidend.

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

Grupa wykazuje w sprawozdaniu z zysków i strat i całkowitych dochodów 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 powstające w wyniku użytkowania przez inne podmioty gospodarcze aktywów jednostki gospodarczej przynoszących odsetki, tantiemy i dywidendy ujmuje się na zasadach ogólnych. Należy przy tym przestrzegać zasad, by:

- odsetki ujmować z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej,
- dywidendy ujmować w momencie ustalenia praw udziałowców do ich otrzymania.

Podatek dochodowy

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

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

Podatek dochodowy stanowi obciążenie wyniku finansowego brutto.

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

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

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

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

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

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

Nie ujmuje się aktywów ani rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań wskutek

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

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

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

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku nie podlegają dyskontowaniu.

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

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego traktowane są w całości jako długoterminowe. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie w bilansie, jeżeli istnieje możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat ujmowanych kwot. Zakłada się, że tytuł prawny istnieje, jeżeli ujmowane kwoty dotyczą tego samego podatnika (w tym podatkowej grupy kapitałowej), 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 (całkowitego dochodu) za dany okres przysługującego akcjonariuszom przez średnią ważoną ilość akcji występujących w danym okresie.

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

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

Segmenty operacyjne

Grupa Kapitałowa prowadzi jednorodną działalność operacyjną i nie rozróżnia segmentów operacyjnych z tytułu rodzaju działalności. Podział przychodów klasyfikowany jest według kryterium obszaru geograficznego, w którym klienci Spółki prowadzi działalność. Z uwagi na bardzo niski udział klientów zagranicznych w sprzedaży ogółem, Grupa klasyfikuje przychody z działalności na krajowe i zagraniczne, bez wyodrębniania poszczególnych krajów. Grupa 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.

W działalności zaniechanej Spółka Grupy Kapitałowej prowadziła odrębną działalność od podstawowej, którą jest udzielanie pożyczek. Z uwagi na sprzedaż w marcu 2014 roku wszystkich udziałów w tej spółce, nie prezentujemy odrębnego segmentu działalności z tym związanego.

Aktywa i zobowiązania związane z działalnością zaniechaną

Grupa Kapitałowa prezentuje w bilansie aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży oraz aktywa wchodzące w skład grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży z powodu działalności zaniechanej oddzielnie od innych aktywów. Również zobowiązania grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży z powodu zaniechania działalności prezentuje się w bilansie oddzielnie od innych zobowiązań jednostki. Grupa Kapitałowa prezentuje wskazane aktywa i zobowiązania w pojedynczych kwotach, nie może jednak kompensować tych kwot ze sobą.

Rachunek przepływów pieniężnych

Grupa Kapitałowa 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 Grupy Kapitałowej.

11) Korekty opublikowanych sprawozdań finansowych

W nocy 26 prezentowane są korekty do opublikowanych sprawozdań finansowych. Podstawą korekty jest zmiana prezentacji przychodów w sprawozdaniu z zysków lub strat i całkowitych dochodów oraz zmiana prezentacji kosztów sądowych i egzekucyjnych ponoszonych w trakcie windykacji pakietów wierzytelności.

Z poważaniem

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek- Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak- Wiceprezes Zarządu

Jakub Holewa- Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 20 marca 2014 roku

II. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł 2013	w tys. zł 2012	w tys. EURO 2013	w tys. EURO 2012
I. Przychody brutto ze sprzedaży usług	399 563	352 131	94 885	84 371
II. Przychody netto ze sprzedaży usług	32 779	39 199	7 784	9 392
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 285	20 615	2 917	4 939
IV. Zysk (strata) brutto	4 401	12 818	1 045	3 071
V. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	3 994	9 165	948	2 196
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 941	18 726	2 123	4 487
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 322)	(25 099)	(1 026)	(6 014)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 088)	(4 271)	(496)	(1 023)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	2 531	(10 644)	601	(2 550)
X. Aktywa, razem	188 856	158 949	45 538	38 880
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	128 636	99 058	31 018	24 230
XII. Zobowiązania długoterminowe	57 000	40 414	13 744	9 885
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	71 636	58 645	17 273	14 345
XIV. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	52 046	52 068	12 550	12 736
XV. Kapitał zakładowy	3 680	3 680	887	900
XVI. Liczba akcji na koniec roku (w szt.)	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000
XVII. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	1,09	2,50	0,26	0,60
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,09	2,50	0,26	0,60
XIX. Wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	14,14	14,15	3,41	3,46
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	14,14	14,15	3,41	3,46
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	1,09	0,84	0,26	0,20

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

a) bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu;

- na dzień 31 grudnia 2013 średni kurs wynosił 4,1472;
- na dzień 31 grudnia 2012 średni kurs wynosił 4,0882;

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

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 - 4,2110;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 - 4,1736;

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

Z poważaniem

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek- Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak- Wiceprezes Zarządu

Jakub Holewa- Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 20 marca 2014 roku

III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES 01.01.2013 – 31.12.2013

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
EUROPEJSKĄ

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa			
Wyszczególnienie	Nota	31.12.2013	31.12.2012
AKTYWA TRWAŁE		27 635 439,50	24 089 016,05
Rzeczowe aktywa trwałe	1	6 582 734,78	7 365 803,74
Wartości niematerialne	2	1 229 316,35	1 080 786,40
Wartość firmy	3	7 218 687,26	7 218 687,26
Pozostałe aktywa długoterminowe		1 230,00	7 701,72
Inwestycje w nieruchomości	4	11 113 612,11	7 581 030,93
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	1 489 859,00	835 006,00
AKTYWA OBROTOWE		158 870 983,74	134 860 176,73
Należności z tytułu dostaw i usług	5	8 337 077,17	957 710,32
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5	223 662,00	471 877,00
Pozostałe aktywa obrotowe	5	2 004 065,47	2 039 759,03
Wierzytelności nabyte	6	7 723 417,46	6 584 389,54
Faktoring	6	50 953 759,99	50 268 106,35
Pożyczki	6	78 542 649,46	65 568 967,58
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	7 514 972,25	4 983 766,11
Rozliczenia międzyokresowe	8	3 571 379,94	3 985 600,80
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	9	1 485 682,00	-
AKTYWA TRWAŁE Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ		863 586,35	-
Aktywa razem :		188 855 691,59	158 949 192,78

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa			
Wyszczególnienie	Nota	31.12.2013	31.12.2012
KAPITAŁ WŁASNY		60 157 580,92	59 891 071,67
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		52 046 047,95	52 068 143,81
Kapitał podstawowy	10	3 680 000,00	3 680 000,00
Kapitał zapasowy z emisji		25 743 772,80	25 600 508,80
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		20 248 850,86	12 043 564,76
Niepodzielony wynik, w tym:		2 373 424,29	10 744 070,25
Zysk (strata) netto okresu		3 993 564,63	9 197 357,03
Udziały niedające kontroli	10	8 111 532,97	7 822 927,86
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		56 999 823,79	40 413 506,92

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	2 439 993,00	2 275 800,00
Rezerwy długoterminowe	11	391,96	1 348,89
Kredyty i pożyczki długoterminowe	12	6 095 137,36	3 186 949,17
Zobowiązania z tytułu obligacji	13	48 077 406,82	34 421 935,31
Inne zobowiązania finansowe	13	386 894,65	527 473,55
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		71 636 171,10	58 644 614,19
Kredyty i pożyczki	12	37 196 421,38	25 739 810,34
Zobowiązania z tytułu obligacji	13	25 780 255,24	25 876 595,14
Inne zobowiązania finansowe	13	219 629,87	319 130,94
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14	2 171 752,03	1 966 759,73
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	14	61 274,00	438 240,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	14	5 012 766,81	3 143 591,68
Rezerwy krótkoterminowe	11	430 387,62	605 103,36
Przychody przyszłych okresów	15	763 684,15	555 383,00
ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE Z DZIAŁANOŚCIĄ ZANIECHANĄ		62 115,78	-
Pasywa razem :		188 855 691,59	158 949 192,78

Sprawozdanie skonsolidowane z zysków lub strat i całkowitych dochodów za okres			
Wyszczególnienie	Noty	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem		399 562 652,27	352 281 869,99
Przychody z tytułu zakupu wierzytelności		12 977 157,34	18 845 260,55
Koszty zakupionych wierzytelności		(11 039 840,09)	(16 144 889,18)
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto		1 937 317,25	2 700 371,37
Przychody z tytułu faktoringu		344 341 645,03	285 511 315,79
Koszty faktoringu		(331 250 236,39)	(272 033 109,93)
Przychód z tytułu faktoringu netto		13 091 408,64	13 478 205,86
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie		29 744 912,34	33 164 480,47
Koszty z tytułu windykacji na zlecenie		(24 493 355,51)	(24 692 657,70)
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto		5 251 556,83	8 471 822,77
Przychody z tytułu pożyczek		12 121 879,67	14 423 356,21
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych		142 815,70	-
Pozostałe przychody		234 242,19	337 456,97
Przychody ze sprzedaży netto ogółem		32 779 220,28	39 411 213,18
Koszty działalności operacyjnej	16	(18 808 641,30)	(18 542 208,18)
Amortyzacja		(982 183,79)	(985 662,91)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		(9 126 138,18)	(9 434 721,53)
Pozostałe koszty podstawowe		(8 700 319,33)	(8 121 823,74)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		13 970 578,98	20 869 005,00
Pozostałe przychody operacyjne	17	2 245 117,36	2 759 328,93
Pozostałe koszty operacyjne	18	(3 930 959,91)	(2 980 950,01)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		12 284 736,43	20 647 383,92
Przychody finansowe	19	290 496,89	708 402,81

Koszty finansowe	20	(8 174 152,32)	(8 505 253,92)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		4 401 081,00	12 850 532,81
Podatek dochodowy	21	384 055,00	(2 529 514,00)
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		4 785 136,00	10 321 018,81
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		16 958,87	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		4 802 094,87	10 321 018,81
Inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		4 802 094,87	10 321 018,81
Udziały nie dające kontroli		808 530,24	1 123 661,78
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		3 993 564,63	9 197 357,03

Sprawozdanie skonsolidowane z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)		
Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01.2013 - 31.12.2013	RPP za okres: 01.01.2012 - 31.12.2012
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	4 418 039,87	12 850 532,81
Korekty razem	4 523 290,03	5 875 339,71
Amortyzacja	982 183,79	985 662,91
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7 689 768,34	6 078 336,29
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	766 847,24	(302 594,95)
Zmiana stanu rezerw	(175 672,67)	138 322,37
Zmiana stanu należności	(7 343 673,29)	454 584,10
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	2 074 167,43	(181 319,79)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	622 522,01	(546 391,22)
Zapłacony podatek dochodowy	(235 356,00)	(751 260,00)
Inne korekty	142 503,18	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 941 329,90	18 725 872,52
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(310 920,19)	(249 982,72)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(219 882,13)	(904 688,35)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	76 322,68	1 412,59
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(3 532 581,18)	(1 158 379,99)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(345 677 831,29)	(281 512 944,78)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	342 787 568,61	281 973 249,13
Wydatki na nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	(917 656,27)	(1 520 060,85)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych	550 778,79	270 887,11

w wartości godziwej przez wynik		
Wydatki na działalność zaniechaną	(801 470,57)	-
Wydatki na aktywa do sprzedaży	(1 485 682,00)	-
Pożyczki udzielone	(55 327 946,74)	(83 617 851,42)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	60 537 498,33	61 619 609,41
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 321 801,96)	(25 098 749,87)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu emisji akcji i udziałów Spółek Grupy Kapitałowej dla inwestorów spoza Grupy	220 000,00	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	16 098 712,63	28 278 773,26
Spłaty kredytów i pożyczek	(19 886 619,97)	(20 549 332,15)
Wpływy z tytułu obligacji	48 880 000,00	20 000 000,00
Spłaty z tytułu obligacji	(35 000 000,00)	(20 000 000,00)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(335 582,39)	(440 971,96)
Dywidendy wypłacone	(4 898 088,80)	(3 967 530,60)
Odsetki zapłacone od obligacji	(5 358 400,00)	(5 828 420,00)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(1 808 343,27)	(1 763 995,18)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 088 321,80)	(4 271 476,63)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	2 531 206,14	(10 644 353,98)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	2 531 206,14	(10 644 353,98)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	4 983 766,11	15 628 120,09
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM:	7 514 972,25	4 983 766,11
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Sprawozdanie skonsolidowane ze zmian w kapitale własnym							
Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny przypisany akcjonariuszom dominującym	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny
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	11 150 588,78	5 849 854,22	46 280 951,80	7 575 596,68	53 856 548,48
Korekta polityki rachunkowości	-	-	-	(318 965,02)	(318 965,02)	-	(318 965,02)
Podział wyniku finansowego roku 2011	-	-	3 107 594,62	(3 107 594,62)	-	-	-
Wypłata dywidendy Pragma Inkaso S.A.	-	-	(2 214 618,64)	(876 581,36)	(3 091 200,00)	-	(3 091 200,00)
Wypłata dywidendy Pragma Faktoring S.A.	-	-	-	-	-	(876 330,60)	(876 330,60)
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.12.2012 r.	-	-	-	9 197 357,03	9 197 357,03	1 123 661,78	10 321 018,81
Stan na 31.12.2012 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	12 043 564,76	10 744 070,25	52 068 143,81	7 822 927,86	59 891 071,67
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2013 do 31.12.2013 r.							
Stan na 1.01.2013 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	12 043 564,76	10 744 070,25	52 068 143,81	7 822 927,86	59 891 071,67
Podział wyniku finansowego roku 2012	-	-	8 205 286,09	(8 205 286,09)	-	-	-
Wypłata dywidendy Pragma Inkaso S.A.	-	-	-	(4 011 200,00)	(4 011 200,00)	-	(4 011 200,00)
Wypłata dywidendy Pragma Faktoring S.A.	-	-	-	-	-	(886 888,80)	(886 888,80)
Zmiana kontroli w spółce zależnej	-	143 264,00	-	(147 724,50)	(4 460,50)	367 724,50	363 264,00
Inne korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	(760,83)	(760,83)
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.12.2013 r.	-	-	-	3 993 564,63	3 993 564,63	808 530,24	4 802 094,87
Stan na 31.12.2013 r.	3 680 000,00	25 743 772,80	20 248 850,86	2 373 424,29	52 046 047,95	8 111 532,97	60 157 580,92

Z poważaniem

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek- Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak- Wiceprezes Zarządu

Jakub Holewa- Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 20 marca 2014 roku

IV. NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES 01.01.2013 – 31.12.2013

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spis not

Numer	Nazwa
1	Rzeczowe aktywa trwałe
2	Wartości niematerialne
3	Wartość firmy
4	Inwestycje w nieruchomości
5	Należności
6	Krótkoterminowe aktywa finansowe
7	Środki pieniężne
8	Rozliczenia międzyokresowe
9	Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia
10	Kapitał własny
11	Rezerwy
12	Kredyty i pożyczki
13	Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe
14	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe
15	Przychody przyszłych okresów
16	Koszty według rodzaju
17	Pozostałe przychody operacyjne
18	Pozostałe koszty operacyjne
19	Przychody finansowe
20	Koszty finansowe
21	Podatek dochodowy
22	Transakcje i salda Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązanymi
23	Gwarancje i poręczenia i zobowiązania warunkowe
24	Instrumenty finansowe
25	Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej
26	Korekty do opublikowanych sprawozdań finansowych
27	Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie Kapitałowej

28	Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do audytu sprawozdania finansowego
29	Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i kontrolujące spółkę
30	Sezonowość lub cykliczność działalności Spółek Grupy Kapitałowej
31	Segmenty operacyjne
32	Aktywa trwałe z działalności zaniechanej
33	Zobowiązania związane z działalnością zaniechaną
34	Wynik z działalności zaniechanej

1. Rzeczowe aktywa trwałe

1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Grunty	119 528,98	119 528,98
Budynki i budowle*	3 911 191,51	4 300 599,64
Urządzenia techniczne i maszyny	239 305,78	344 319,20
Środki transportu	1 380 378,54	1 657 337,77
Pozostałe środki trwałe	270 142,85	269 484,11
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	647 552,36	674 534,04
Inwestycje w obcym środku	7 577,76	-
Środki trwałe w budowie	7 057,00	-
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	6 582 734,78	7 365 803,74

*biurowiec w Tarnowskich Górach, gdzie mieści się siedziba Pragma Inkaso S.A. Budynek jest częściowo wynajmowany spółkom spoza Grupy Pragma Inkaso S.A. Wynikająca z wyceny rzeczoznawcy na dzień 5 stycznia 2013 roku wartość nieruchomości wynosi 5.610.000,00 zł.

Dodatkowe informacje:	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Wartość gruntów użytkowanych wieczystość	-	-
Wartość nieamortyzowanych lub nieumorzonych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów	-	-
Roczny koszt najmu nieamortyzowanych lub nieumorzonych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów	310 615,44	293 281,63
Wartość netto środków trwałych w leasingu finansowym, amortyzowanych	644 940,31	796 654,95
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	530 802,32	1 093 297,97
na ochronę środowiska	-	-
Planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w tym	350 000,00	550 000,00
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	Inwestycje w obcych środkach	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2013	119 528,98	4 873 895,78	880 940,70	2 847 462,35	556 339,37	674 534,04	-	-	-	9 952 701,22
Zwiększenia w okresie	-	13 336,50	61 643,83	870,24	106 172,57	3 667,96	7 706,20	104 471,17	-	297 868,47
Przyjęcia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	97 414,17	-	-	-	-	97 414,17
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	13 336,50	61 643,83	870,24	8 758,40	3 667,96	7 706,20	104 471,17	-	200 454,30
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	-	(377 722,84)	(53 572,07)	(53 706,26)	(51 145,02)	-	-	(97 414,17)	-	(633 560,36)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(46 996,84)	(53 706,26)	(51 145,02)	-	-	-	-	(151 848,12)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	(377 722,84)	(6 575,23)	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	-	-	-	(97 414,17)	-	(97 414,17)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2013	119 528,98	4 509 509,44	889 012,46	2 794 626,33	611 366,92	678 202,00	7 706,20	7 057,00	-	9 617 009,33
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2012	119 528,98	4 818 853,09	959 779,14	2 750 591,20	572 758,75	-	-	10 017,86	-	9 231 529,02
Zwiększenia w okresie	-	55 042,69	93 601,75	257 154,82	49 918,57	674 534,04	-	664 516,18	777,11	1 795 545,16
Przyjęcia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	674 534,04	-	-	-	674 534,04
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	55 042,69	93 601,75	-	49 918,57	-	-	664 516,18	777,11	863 856,30
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	257 154,82	-	-	-	-	-	257 154,82
Zmniejszenia w okresie	-	-	(172 440,19)	(160 283,67)	(66 337,95)	-	-	(674 534,04)	(777,11)	(1 074 372,96)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(172 440,19)	(160 283,67)	(66 337,95)	-	-	-	-	(399 061,81)
Przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	-	-	-	(674 534,04)	(777,11)	(675 311,15)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2012	119 528,98	4 873 895,78	880 940,70	2 847 462,35	556 339,37	674 534,04	-	-	-	9 952 701,22

1.3 - Rzeczowe aktywa trwałe umorzenie	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Inwestycje w obcych środkach	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2013	573 296,14	536 621,50	1 190 124,58	286 855,26	-	-	2 586 897,48
Zwiększenie amortyzacji za okres	164 453,70	158 404,66	375 384,23	87 853,35	30 649,64	128,44	816 874,02
Zmniejszenia amortyzacji za okres	(139 431,91)	(45 319,48)	(151 261,02)	(33 484,54)	-	-	(369 496,95)
Wartość umorzenia na 31.12.2013	598 317,93	649 706,68	1 414 247,79	341 224,07	30 649,64	128,44	3 034 274,55
Wartość umorzenia na 01.01.2012	408 284,81	501 871,75	918 302,35	260 504,22	-	-	2 088 963,13
Zwiększenie amortyzacji za okres	165 011,33	182 868,88	396 031,01	90 382,35	-	-	834 293,57
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	(148 119,13)	(124 208,78)	(64 031,31)	-	-	(336 359,22)
Wartość umorzenia na 31.12.2012	573 296,14	536 621,50	1 190 124,58	286 855,26	-	-	2 586 897,48

2. Wartości niematerialne

2.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Pozostałe wartości niematerialne	1 115 165,77	1 080 786,40
Zaliczki na wartości niematerialne	114 150,58	-
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:	1 229 316,35	1 080 786,40

2.2 - Wartości niematerialne w okresie	Pozostałe wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2013	1 959 113,66	-	1 959 113,66
Zwiększenia w okresie	199 689,14	175 247,44	374 936,58
Nabycia/wydatki bezpośrednie	199 689,14	175 247,44	374 936,58
Zmniejszenia w okresie	(13 025,01)	(61 096,86)	(74 121,87)
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	(61 096,86)	(61 096,86)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(13 025,01)	-	(13 025,01)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2013	2 145 777,79	114 150,58	2 259 928,37
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2012	1 747 691,78	3 396,00	1 751 087,78
Zwiększenia w okresie	259 499,62	-	259 499,62
Nabycia/wydatki bezpośrednie	259 499,62	-	259 499,62
Zmniejszenia w okresie	(48 077,74)	(3 396,00)	(51 473,74)
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(48 077,74)	(3 396,00)	(51 473,74)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2012	1 959 113,66	-	1 959 113,66

2.3 - Wartości niematerialne umorzenie	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2013	878 327,26	878 327,26
Zwiększenie amortyzacji za okres	165 309,77	165 309,77
Zmniejszenie amortyzacji za okres	(13 025,01)	(13 025,01)
Wartość umorzenia na 31.12.2013	1 030 612,02	1 030 612,02
Wartość umorzenia na 01.01.2012	774 668,90	774 668,90
Zwiększenie amortyzacji za okres	151 369,34	151 369,34
Zmniejszenie amortyzacji za okres	(47 710,98)	(47 710,98)
Wartość umorzenia na 31.12.2012	878 327,26	878 327,26

3. Wartość firmy

3.1 - Wartość firmy	Siedziba	31.12.2013			31.12.2012		
		Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pragma Collect Sp. z o.o.	Tarnowskie Góry	1 000,00	-	1 000,00	1 000,00	-	1 000,00
Pragma Faktoring S.A.	Katowice	7 217 687,26	-	7 217 687,26	7 217 687,26	-	7 217 687,26
RAZEM:		7 218 687,26	-	7 218 687,26	7 218 687,26	-	7 218 687,26

4. Inwestycje w nieruchomości

4.1 - Inwestycje w nieruchomości	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Inwestycje w nieruchomości na początek okresu	7 581 030,93	372 900,00
Zwiększenia w okresie:	3 532 581,18	7 579 530,93
- w tym z tytułu nabycia	145 569,29	298 751,14
- w tym z tytułu poniesionych kosztów na realizację inwestycji w budynek biurowy przez spółkę zależną	3 224 410,26	1 415 287,79
- w tym z tytułu przeklasyfikowania z aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	990 000,00
- w tym z tytułu przejęcia od dłużników	162 601,63	3 190 040,00
- w tym z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	1 685 452,00
Zmniejszenia w okresie	-	(371 400,00)
- w tym z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	(371 400,00)
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU:	11 113 612,11	7 581 030,93

Grupa Kapitałowa wycenia inwestycje w nieruchomości według wartości godziwej.

Grupa Kapitałowa wycenia nieruchomości z dyskontem w stosunku do wartości określonej przez rzeczoznawców w operatach szacunkowych. Przyjęta po dyskoncie wartość odpowiada wartości godziwej, po której możliwa jest tzw. „szybka” sprzedaż, bez ujemnego wyniku na transakcji. Przejęte nieruchomości są zabezpieczeniem kredytów w rachunku bieżącym, dzięki temu zabezpieczeniu Grupa notuje znacząco niższe koszty finansowe niż w przypadku alternatywnego finansowania obligacjami ponieważ po pierwsze jest niższa marża, a po drugie formuła kredytu w rachunku powoduje, że płaci się jedynie za kapitał wykorzystany.

5. Należności

5.1 - Należności	31.12.2013			31.12.2012		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług*	8 552 578,70	(215 501,53)	8 337 077,17	1 123 483,20	(165 772,88)	957 710,32
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	223 662,00	-	223 662,00	471 877,00	-	471 877,00
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	274 645,44	-	274 645,44	449 583,28	-	449 583,28
Pozostałe należności	1 942 691,65	(213 271,62)	1 729 420,03	1 699 156,90	(108 981,15)	1 590 175,75
RAZEM NALEŻNOŚCI:	10 993 577,79	(428 773,15)	10 564 804,64	3 744 100,38	(274 754,03)	3 469 346,35

*w tym kwota 7 512 840,00 zł stanowiąca należność dla spółki zależnej za sprzedaż nieruchomości, o której Pragma Inkaso S.A. informowała w raporcie bieżącym nr 35/2013; termin płatności tej należności przypada na kwiecień 2014 r.

5.2 - Odpisy aktualizujące należności	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Odpisy na początek okresu	274 754,03	583 533,27
Utworzenie	161 048,25	72 809,21
Rozwiązanie	(7 029,13)	(60 179,82)
Wykorzystanie	-	(321 408,63)
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	428 773,15	274 754,03

6. Krótkoterminowe aktywa finansowe

6.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe											
31.12.2013				31.12.2012				WYŁĄCZENIA			
Specyfikacja	Wartość	Wycena wg wartości godziwej	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Wycena wg wartości godziwej	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Wycena wg wartości godziwej	Odpisy aktualizujące
Pożyczki udzielone	83 091 375,48	-	(4 548 726,02)	78 542 649,46	69 091 486,11	-	(3 522 518,53)	65 568 967,58	2 726 461,43	-	(2 726 461,43)
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	63 881 730,69	-	(8 489 543,01)	55 392 187,68	59 969 460,41	-	(7 833 499,79)	52 135 960,62	-	-	-
Wierzytelności nabyte	10 784 747,46	-	(6 346 319,77)	4 438 427,69	8 223 532,83	-	(6 355 678,56)	1 867 854,27	6 249 829,54	-	(6 249 829,54)
Factoring	53 096 983,23	-	(2 143 223,24)	50 953 759,99	51 745 927,58	-	(1 477 821,23)	50 268 106,35	645 756,74	-	(645 756,74)
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik, w tym:	4 955 876,54	433 200,65	(2 104 087,42)	3 284 989,77	4 610 140,11	478 521,51	(372 126,35)	4 716 535,27	-	-	-
Wierzytelności nabyte	4 955 876,54	433 200,65	(2 104 087,42)	3 284 989,77	4 610 140,11	478 521,51	(372 126,35)	4 716 535,27	-	-	-
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	151 928 982,71	433 200,65	(15 142 356,45)	137 219 826,91	133 671 086,63	478 521,51	(11 728 144,67)	122 421 463,47	-	-	-

6.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Odpisy na początek okresu	11 728 144,67	8 987 433,79
Utworzenie	3 501 305,36	2 816 454,91
Rozwiązanie	(50 223,27)	(75 744,03)
Wykorzystanie	(36 870,31)	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	15 142 356,45	11 728 144,67

6.3 - Rotacja kluczowych aktywów:	01.01.-31.12.2013	01.01.-31.12.2012
Wartość aktywów na początek okresu w tym:	122 421 463,47	102 302 048,07
a. pożyczki	65 568 967,58	42 420 407,60
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	56 852 495,89	59 881 640,47
Wartość aktywów na koniec okresu w tym:	137 219 826,91	122 421 463,47
a. pożyczki	78 542 649,46	65 568 967,58
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	58 677 177,45	56 852 495,89
Wpływy z aktywów w okresie w tym:	403 875 845,73	343 863 745,65
a. pożyczki	60 537 498,33	61 619 609,41
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	343 338 347,40	282 244 136,24
Wskaźnik % rotacji w tym:	329,91%	336,13%
a. pożyczki	84,01%	114,12%
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	594,37%	483,57%

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

Zmniejszenie wskaźnika rotacji pożyczek wynika z:

- stosunkowo niskiego salda pożyczek w trakcie 2013 r. i ich zwiększenia (poprzez transakcje quasi faktoringowe Pragma Faktoring opisane w pkt 3 Sprawozdania z działalności) w czwartym kwartale 2013 r.
- zwiększenia się salda pożyczek średnioterminowych w Pragma Inwestycje, których rotacja jest rzadsza; zgodnie z planami Grupy opisanymi w pkt 3 Sprawozdania z działalności kwota pożyczek w Pragma Inwestycje będzie się począwszy od 2014 r. systematycznie zmniejszać, skala działalności tej spółki maleć a uwalniane środki będą inwestowane w szybko rotujące transakcje faktoringowe.

7. Środki pieniężne

7.1 Środki pieniężne	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 31.12.2011
Środki pieniężne w kasie	38 721,34	55 663,48
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	7 476 250,91	4 927 602,63
Pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	500,00
RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE	7 514 972,25	4 983 766,11

8. Rozliczenia międzyokresowe

8.1 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Koszty związane z umowami powierniczego przelewu wierzytelności*	2 265 958,51	2 362 475,15
Koszty związane z inkasem wierzytelności*	315 918,55	334 665,11
Koszty związane z umowami kupna wierzytelności	229 596,53	167 747,65
Koszty związane z umowami faktoringu	366 128,93	405 567,35
Koszty związane z umowami pożyczek	306 829,07	-
Pozostałe poniesione koszty przyszłych okresów	86 948,35	715 145,54
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM:	3 571 379,94	3 985 600,80

* kwoty te zostały w większości sfinansowane przez wpłaty klientów wskazane w nocie 14 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 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Nieruchomości	1 485 682,00	-
Udziały spółek do zbycia	70 622,37	-
Odpisy aktualizujące udziały	(70 622,37)	-
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA RAZEM:	1 485 682,00	-

9.2 - Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia - zmiany stanu w okresie	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Stan na początek okresu sprawozdawczego	-	990 000,00
Zwiększenia	6 558 317,37	-
Odpisy aktualizujące	(70 622,37)	-
Zmniejszenia	(5 002 013,00)	(990 000,00)
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA NA KONIEC OKRESU:	1 485 682,00	-

10. Kapitał własny

10.1 - Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej	Ilość akcji na dzień 31.12.2013	Ilość akcji na dzień 31.12.2012
akcje seria A (Pragma Inkaso S.A.)	640 000	640 000
akcje seria B (Pragma Inkaso S.A.)	960 000	960 000
akcje seria C (Pragma Inkaso S.A.)	800 000	800 000
akcje seria D (Pragma Inkaso S.A.)	360 000	360 000
akcje seria E (Pragma Inkaso S.A.)	920 000	920 000
RAZEM:	3 680 000	3 680 000

10.3 - Najwięksi akcjonariusze Spółki Dominującej 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 prawem głosu wykonuje PZU Asset Management S.A.	354 348	354 348	1,00	354 348	9,63%	8,20%
IPOPEMA Towarzystwo Funduszy	215 502	215 502	1,00	215 502	5,86%	4,99%

Inwestycyjnych S.A.						
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%

10.4 - Najwięksi akcjonariusze Spółki Dominującej na dzień 31.12.2013	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 Maklerski BDM S.A.	480	480	1,00	480	0,01%	0,01%
Pozostali	462 147	462 147	1,00	462 147	12,56%	10,70%
Fundusze zarządzane przez TFI PZU, TFI PZU SA jest uprawniona do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu Pragma Inkaso S.A. w imieniu Funduszy TFI PZU	312 539	312 539	1,00	312 539	8,49%	7,23%
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%
Altus TFI S.A.	256 834	256 834	1,00	256 834	6,98%	5,94%
RAZEM:	3 680 000	4 320 000	-	3 680 000	100%	100%

10.5 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Całkowity dochód	3 993 564,63	9 197 357,03
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000	3 680 000
Całkowity dochód na jedną akcję	1,09	2,50
Rozwodniony zysk na jedną akcję	1,09	2,50

10.6 - Wartość księgowa na akcję i rozwodniona wartość księgowa na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki Dominującej	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Wartość księgowa	52 046 047,95	52 068 143,81
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000	3 680 000
Wartość księgowa na jedną akcję	14,14	14,15
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	14,14	14,15

10.7 -Udziały niedające kontroli	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Udział w aktywach	7 303 002,73	6 699 266,08
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy przypadający na udziały niedające kontroli	808 530,24	1 123 661,78
Razem udziały niedające kontroli	8 111 532,97	7 822 927,86

11.Rezerwy

11.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Długoterminowe		
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	391,96	1 348,89
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 439 993,00	2 275 800,00
RAZEM REZERWY DŁUGOTERMINOWE:	2 440 384,96	2 277 148,89
Krótkoterminowe		
Rezerwy na wynagrodzenia	69 913,09	57 779,90
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	123 574,52	174 860,74
Rezerwy na premie Zarządu	97 976,49	335 311,66
Pozostałe rezerwy	138 923,52	37 151,06
RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	430 387,62	605 103,36

11.2 - Rezerwy - zmiany stanu	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Wartość rezerwy na początek okresu sprawozdawczego	2 882 252,25	1 486 395,88
Utworzenie	2 314 051,28	3 511 427,09
Wykorzystanie	(1 948 885,02)	(1 796 819,90)
Rozwiązanie	(376 645,93)	(318 750,82)
Wartość rezerwy na koniec okresu sprawozdawczego	2 870 772,58	2 882 252,25

12.Kredyty i pożyczki

12.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 30.06.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Długoterminowe kredyty bankowe	6 095 137,36	3 186 949,17
Długoterminowe pożyczki	-	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	6 095 137,36	3 186 949,17
Krótkoterminowe kredyty bankowe	32 469 941,13	20 708 834,03
Krótkoterminowe pożyczki	4 726 480,25	5 030 976,31
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	37 196 421,38	25 739 810,34

12.2 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu stan na 31.12.2013	Wartość kredytu	Saldo	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Długoterminowe								
kredyt inwestycyjny	480 000,00	416 385,57	69 397,56	346 988,01	PLN	Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej WIBOR1M powiększonej o marżę banku.	16-01-2020	Weksel własny in blanco, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku, hipoteka do wysokości 720.000,00 zł na nieruchomości w Tarnowskich Górach ul. Czarnohucka 3 dla której SR TG prowadzi KW GL1T/00086100/6, Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości
kredyt inwestycyjny	3 120 000,00	2 298 750,87	217 204,80	2 081 546,07	PLN	Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę banku.	22-07-2024	Weksel własny in blanco, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku, pełnomocnictwa do rachunków bankowych, hipoteka zwykła w kwocie 3.120.000,00 zł i kaucyjna do kwoty 655.200,00 zł na nieruchomości, przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia, cesja praw z umów najmu kredytowanej nieruchomości
kredyt długoterminowy	253 464,00	99 815,41	50 817,15	48 998,26	PLN	6,75%	01-10-2015	Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie samochodu; Cesja praw z polis ubezpieczeniowych
kredyt inwestycyjny	3 812 617,00	3 812 617,00	231 060,00	3 581 557,00	PLN	stawka odniesienia WIBOR 1M powiększona o marżę banku 3,70 punktu procentowego w stosunku rocznym	ostateczny termin spłaty 15.11.2027	poręczenie udzielone przez Spółkę Dominującą., hipoteka umowna do kwoty 6 021 000,00 na nieruchomości , Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
kredyt długoterminowy	144 770,00	64 562,92	28 514,90	36 048,02	PLN	6,75%	01-01-2016	Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie samochodu; Cesja praw z polis ubezpieczeniowych
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	7 810 851,00	6 692 131,77	596 994,41	6 095 137,36				

Krótkoterminowe							
kredyt	631 600,00	134 344,74	134 344,74	PLN	6,75%	01-12-2014	Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie samochodu; Cesja praw z polis ubezpieczeniowych
kredyt	900 000,00	333 255,87	333 255,87	- PLN	Oprocentowanie zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR 1M z każdego dnia	02-12-2014	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym Kredytobiorcy, Pełnomocnictwo do potrącenia wierzytelności z tyt. kredytu z wierzytelnością z bankowego rachunku bieżącego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
kredyt	3 000 000,00	2 906 992,56	2 906 992,56	- PLN	Oprocentowanie zmienne. Stawka składa się ze Stawki Odniesienia WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.	31-05-2014	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia Pragma Inkaso S.A., Hipoteka umowna ustanowiona na nieruchomości gruntowej do kwoty 4.500.000,00zł
kredyt w rachunku bieżącym (limit wielocelowy)	10 000 000,00	7 893 060,38	7 893 060,38	- PLN	Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej WIBOR 1M powiększonej o marżę banku	24-10-2016	Weksel własny in blanco, klauzula potrącenia z rachunków Kredytobiorcy, zastaw rejestrowy na 1.334.676 akcjach Pragma Faktoring S.A., hipoteka do kwoty 15.000.000,00 na nieruchomości, przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości
kredyt w rachunku bieżącym	10 000 000,00	9 193 655,80	9 193 655,80	PLN	stawka odniesienia WIBOR O/N plus marża banku	kredyt obrotowy , ostateczny termin spłaty 30.05.2014	hipoteki umowne ustanowione na nieruchomościach zabudowanych, przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia nieruchomości, przelew wierzytelności z tytułu umowy najmu
kredyt w rachunku bieżącym	12 000 000,00	10 422 150,27	10 422 150,27	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej, powiększonej o	kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego, ostateczny termin spłaty 05.06.2016	hipoteka ustanowiona na nieruchomości, weksel in blanco Kredytobiorcy, poręczony przez Pragma Inkaso SA, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia

					marżę banku		
kredyt w rachunku bieżącym	1 000 000,00	989 487,10	989 487,10	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej, powiększonej o marżę banku	kredyt w rachunku bieżącym do dnia 09.03.2014 r.	weksel własny in blanco z wystawienia kredytobiorcy pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
pożyczki od osoby fizycznej	1 500 000,00	1 001 972,60	1 001 972,60	PLN	9% w stosunku rocznym	30.06.2014	weksel własny in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę, poręczony przez Pragma Inkaso S.A.
Pożyczka od osób prywatnych powiązanych ze Spółką	1 521 000,00	1 521 000,00	1 521 000,00	- PLN	10,00%	31-12-2014	
Pożyczka od pozostałych osób prywatnych	97 000,00	97 000,00	97 000,00	- PLN	9,00%	31-12-2014	
Pożyczka od pozostałych osób prywatnych	220 000,00	220 000,00	220 000,00	- PLN	10,00%	31-12-2014	
Pożyczka od pozostałych osób prywatnych	120 000,00	120 000,00	120 000,00	- PLN	10,00%	20-01-2014	
Pożyczka od pozostałych jednostek	1 000 246,58	1 000 246,58	1 000 246,58	- PLN	9,00%	30-06-2014	Weksel własny in blanco
Pożyczka od pozostałych jednostek	750 000,00	750 000,00	766 261,07	PLN	11%	24-07-2014	BRAK
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	42 739 846,58	36 583 165,90	36 599 426,97	-	-	-	-

12.3 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów, w tym:	5 150 885,12	13 475 014,96
Bank Zachodni WBK S.A. (Kredyt Bank)	899 351,64	4 482 200,50
PKO BP	3 684 789,35	8 226 781,61
mBank (BRE Bank)	0,00	19 742,90
PEKAO S.A.	566 744,13	746 289,95
BGŻ SA	10 512,90	284300,35

13. Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe

13.1 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 31.12.2013			
Wyszczególnienie	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji	74 000 000,00	72 719 222,37	1 138 439,69	-
Seria C (Pragma Inkaso S.A.)	4 000 000,00	3 885 914,33	40 311,43	6.11.2016
Seria B (Pragma Faktoring S.A.)	15 000 000,00	14 737 145,18	59 250,00	12.12.2014
Seria C (Pragma Faktoring S.A.)	10 000 000,00	9 847 757,84	308 200,00	29.01.2015
Seria D (Pragma Faktoring S.A.)	15 000 000,00	14 760 730,31	347 700,00	06.03.2015
Seria B (Pragma Inwestycje sp. z o.o.)	10 000 000,00	9 904 670,37	71 439,61	30.10.2014
Seria C (Pragma Inwestycje sp. z o.o.)	10 000 000,00	9 840 894,95	141 471,00	07.04.2015
Seria D (Pragma Inwestycje sp. z o.o.)	10 000 000,00	9 742 109,39	170 067,65	10.10.2016
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	49 000 000,00	48 077 406,82	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	25 000 000,00	24 641 815,55	1 138 439,69	-

13.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji	Stan na dzień 31.12.2012			
Wyszczególnienie	wartość nominalna	wartość wg zamortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji	60 000 000,00	59 351 912,44	946 618,01	-
Seria A (Pragma Faktoring)	25 000 000,00	25 377 430,44	474 500,00	19.04.2013
Seria B (Pragma Faktoring)	15 000 000,00	14 892 028,50	78 000,00	12.12.2014
Seria A (Pragma Inwestycje)	10 000 000,00	9 845 119,11	233 711,14	04.04.2014
Seria B (Pragma Inwestycje)	10 000 000,00	9 789 834,39	160 406,87	30.10.2014
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	35 000 000,00	34 421 935,31	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	25 000 000,00	24 929 977,13	946 618,01	-

13.3 - Inne zobowiązania finansowe	31.12.2013	31.12.2012
Długoterminowe	386 894,65	527 473,55
Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego	386 894,65	527 473,55
Krótkoterminowe	219 629,87	319 130,94
Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego	219 629,87	319 130,94

13.4 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu finansowego	Za okres zakończony 31.12.2013	Za okres zakończony 31.12.2012
Do 1 roku	219 629,87	319 130,94
Od roku do 5 lat	386 894,65	527 473,55
Powyżej 5 lat	-	-
RAZEM MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE	606 524,52	846 604,49

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

14.1 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 171 752,03	1 966 759,73
w tym zobowiązania z tytułu dostaw niefinansowego majątku trwałego	-	342 710,00
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	61 274,00	438 240,00
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	726 258,34	414 565,09
Zobowiązania z tytułu kaucji na poczet opłat sądowych i komorniczych*	1 899 074,15	1 870 514,37
Zobowiązania z tytułu umów powierniczego przelewu wierzytelności	165 417,21	475 700,33
Zobowiązania z tytułu umów upoważnienia inkasowego	2 238,02	14 706,97
Zobowiązania z tytułu umów kupna - sprzedaży wierzytelności	1 555 176,14	56 652,25
Kwoty do zwrotu	629 080,67	12 915,77
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	35 522,28	298 536,90
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM:	7 245 792,84	5 548 591,41

*są to opłaty sądowe i egzekucyjne poniesione przez Spółki Grupy a zrefundowane z wpłat klientów, Spółki Grupy będą zobowiązane do ich zwrotu Klientom w momencie uzyskania wpłat ze strony dłużników na poczet opłat.

15. Przychody przyszłych okresów

15.1 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Przychody z tytułu pożyczek	87 679,13	54 931,17
Przychody z umów faktoringu	673 693,97	499 601,83
Pozostałe przychody	2 311,05	850,00
PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW RAZEM:	763 684,15	555 383,00

16. Koszty według rodzaju

16.1 - Koszty według rodzaju	Za okres zakończony 31.12.2013	Za okres zakończony 31.12.2012
Amortyzacja	982 183,79	985 662,91
Zużycie materiałów i energii	898 941,96	938 409,64
Usługi obce	5 788 362,92	5 725 757,51
Podatki i opłaty	954 067,48	889 367,17
Wynagrodzenia	7 970 057,52	8 348 934,79
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 156 080,66	1 089 476,74
Pozostałe koszty rodzajowe	1 058 946,97	564 599,42
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	18 808 641,30	18 542 208,18

17. Pozostałe przychody operacyjne

17.1 - Pozostałe przychody operacyjne	Za okres zakończony 31.12.2013	Za okres zakończony 31.12.2012
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	882 436,62	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	57 252,40	741 169,66
Odszkodowania i kary umowne	249 807,04	91 284,90
Roczna korekta VAT	140 816,00	69 254,00
Wycena nieruchomości	-	1 314 052,00
Przychody z należności własnych	116 147,81	-
Refaktury	567 286,86	-
Pozostałe	231 370,63	543 568,37
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2 245 117,36	2 759 328,93

18. Pozostałe koszty operacyjne

18.1 - Pozostałe koszty operacyjne	Za okres zakończony 31.12.2013	Za okres zakończony 31.12.2012
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	216 413,84	27 337,52
Strata ze zbycia wierzytelności	11 204,05	-
Strata ze zbycia nieruchomości przewłaszczonych	33 191,06	-
Utworzenie odpisów aktualizujących	2 454 790,33	2 145 011,42
Inne koszty operacyjne	1 215 360,63	808 601,07
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	3 930 959,91	2 980 950,01

19. Przychody finansowe

19.1 - Przychody finansowe	Za okres zakończony 31.12.2013	Za okres zakończony 31.12.2012
Odsetki	212 376,37	708 095,72
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-
Pozostałe przychody finansowe	78 120,52	307,09
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	290 496,89	708 402,81

20. Koszty finansowe

20.1 - Koszty finansowe	Za okres zakończony 31.12.2013	Za okres zakończony 31.12.2012
Odsetki	7 967 790,29	8 365 486,20
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-
Pozostałe koszty finansowe	206 362,03	139 767,72
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	8 174 152,32	8 505 253,92

21.Podatek dochodowy

21.1 - Podatek dochodowy	Za okres zakończony 31.12.2013	Za okres zakończony 31.12.2012
Bieżący podatek dochodowy	(105 593,00)	(1 593 347,00)
Odroczony podatek dochodowy	489 648,00	(936 167,00)
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	384 055,00	(2 529 514,00)

22.Transakcje i salda Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązanymi

22.1 - Transakcje i salda Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązanymi na 31.12.2013	Pozostałe podmioty powiązane ze spółkami Grupy Kapitałowej
Przychody finansowe z tyt. odsetek od umów pożyczki	127 306,17
Przychody netto z tyt. usług windykacji	81 716,85
Przychody netto z tyt. usług kupna wierzytelności i faktoringu	857 009,78
Przychody z tyt. umowy najmu	117 849,07
Przychody netto z tyt. usług pośrednictwa handlowego i innych usług	34 162,40
Koszty z tytułu usług	302 492,63
Koszty z tytułu odsetek	29 917,81
Pozostałe poniesione koszty	855 352,73
Koszty emisji obligacji	480 734,86
Pożyczki udzielone	10 571 720,16
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Grupę	3 266 408,95
Pożyczki otrzymane	1 200 000,00
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami	3 919 303,68
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	25 399,99
Należności krótkoterminowe	19 040,14
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	15 611,11
wypłacone dywidendy	1 187 998,63

22.2 - Transakcje i salda Jednostki Dominującej z podmiotami powiązanymi wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej na 31.12.2012	Pragma Finanse Sp. z o.o.	Pragma Collect Sp. z o.o.	Pragma Collect Sp. z o.o. SKA	Pragma Faktoring S.A.	Pragma Faktoring S.A. SKA	Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	Brynowska 72 Sp. z o.o.	TFI
Przychody finansowe z tyt. odsetek od umów pożyczki	1 530,02	169 837,05	4 791,79	-	-	255 049,00	79 150,52	-
Przychody netto z tyt. usług windykacji	-	427,08	1 430,57	1 081 825,10	-	-	-	-
Przychody netto z tyt. usług kupna wierzytelności i factoringu	-	-	-	3 410,32	-	-	-	-
Przychody z tyt. umowy najmu	2 785,51	93 821,19	2 785,51	55 220,78	-	18 953,94	2 785,51	-
Przychody netto z tyt. usług pośrednictwa handlowego i innych usług	-	81 005,20	11 746,50	1 523 655,02	-	288 399,39	-	6 129,03
Przychody z tyt. sprzedaży środków trwałych	-	4 442,48	-	500,00	-	-	-	-
Przychody z tyt. sprzedaży akcji	-	-	-	-	-	349 200,00	-	-
Przychody z tyt. dywidendy	-	-	-	3 423 840,00	-	2 491 433,99	-	-
Koszty z tytułu usług	-	128 412,69	-	103 525,18	-	44 000,00	-	-
Koszty z tytułu odsetek	-	-	-	43 693,14	264 482,20	-	-	-
Koszty zw. ze sprzedażą środków trwałych	-	4 342,48	-	-	-	-	-	-
Pozostałe poniesione koszty	-	868,20	-	254,62	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	-	1 150 000,00	100 000,00	-	-	6 641 433,99	514 000,00	-
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę	15 000,00	1 796 629,59	104 791,79	-	-	-	245 395,44	-
Pożyczki otrzymane	-	-	-	4 400 000,00	-	-	-	-
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-	21,99	74 313,07	-	1 199 741,33	-	-
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-	-	-	-	454,42	-	-
Należności krótkoterminowe	286,37	15 841,71	12 032,87	285 556,83	-	32 300,42	-	6 129,03
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	-	5 059,36	-	4 865,76	-	5 412,00	-	-
koszty z tytułu umów refinansowania	-	-	-	513 298,80	-	-	-	-
saldo z tytułu umów refinansowania	-	-	-	1 539 083,35	-	-	-	-
wypłacone dywidendy	1 705 305,00	-	-	-	-	-	-	-
zakup towarów	-	-	-	8 000,00	-	-	-	-

nabycie akcji	-	-	1 743 000,00	-	-	-	-	-
aport	-	-	-	-	-	-	900 000,00	-
zobowiązania z tyt. nabycia akcji	-	-	-	-	-	1 743 000,00	-	-
koszty zbycia akcji	-	-	354 630,25	-	-	-	-	-
nabycie nieruchomości	-	-	-	-	-	1 000 000,00	-	-
nabycie nieruchomości	-	-	-	-	-	1 000 000,00	-	-

Spółki stanowiące Grupę Kapitałową Pragma Inkaso na dzień 31 grudnia 2013:

- 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.
- Romet –Wałcz Sp. z o.o. (udziały zbyte poza Grupę Kapitałową w dniu 10 marca 2014 roku)

Pozostałe Spółki będące podmiotami powiązanymi to:

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

23. Gwarancje i poręczenia i zobowiązania warunkowe

23.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane i udzielone

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

23.2 - Zobowiązania warunkowe

Przed Sądem Okręgowym w Katowicach toczy się sprawa z powództwa Atradius Cerdit Insurance N.V. (dalej Atradius) przeciwko Pragma Faktoring S.A. o zapłatę kwoty 300 tys. zł. z tytułu składki dodatkowej za rok ubezpieczeniowy 2011 r. (01.03.2011 r. – 28.02.2012 r.). W tym okresie Atradius na podstawie ugody sądowej zawartej w postępowaniu o zapłatę z powództwa Pragma Faktoring wypłacił odszkodowanie w kwocie 270.300, 00 zł za ubezpieczoną a nieściągalną należność sfinansowaną przez Spółkę w 2008 roku. Wypłacenie tego odszkodowania wg Atradius spowodowało przekroczenie przez Spółkę określonego w umowie progu szkodowości w wysokości 200% i spowodowało obowiązek zapłaty na rzecz Atradius w/w kwoty składki dodatkowej. W ocenie zarządu Pragma Faktoring w świetle okoliczności faktycznych i prawnych sprawy roszczenie to jest w całości bezzasadne m.in. na nieuprawnione zaliczenie odszkodowania dotyczącego zdarzenia ubezpieczeniowego zaistniałego w 2009 roku do rozliczenia szkodowości za rok ubezpieczeniowy 2011, a także na objęcie tego roszczenia powagą rzeczy ugodzonej w związku z zawarciem w/w ugody, w której strony rzekły się dalej idących roszczeń związanych ze sprawą. Zarząd Spółki spodziewa się pozytywnego rozstrzygnięcia sprawy w postępowaniu sądowym.

24. Instrumenty finansowe

24.1 -Instrumenty finansowe według kategorii	na dzień 31.12.2013	na dzień 31.12.2012
Aktywa finansowe	155 075 941,80	130 402 698,93
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	3 284 989,77	4 716 535,27
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	78 542 649,46	65 568 967,58
Należności własne wyceniane w nominale	8 337 077,17	957 710,32
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	2 004 065,47	2 039 759,03
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	55 392 187,68	52 135 960,62
Środki pieniężne - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	7 514 972,25	4 983 766,11
Zobowiązania finansowe	124 940 264,16	95 182 245,86
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	117 755 745,32	90 071 894,45
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	2 171 752,03	1 966 759,73
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	5 012 766,81	3 143 591,68

24.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień						
Specyfikacja	31.12.2013			31.12.2012		
	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:	94 146 461,28	86 276,28	-	81 095 498,06	326 273,41	-
Pożyczki udzielone	38 252 544,25	1 230,00	-	25 156 798,52	7 701,72	-
Faktoring	50 953 759,99	-	-	50 268 106,35	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	4 940 157,04	85 046,28	-	5 670 593,19	318 571,69	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:	98 546 254,66	51 006 401,48	3 467 991,07	86 677 112,29	36 605 059,47	1 212 726,87
Pożyczki udzielone	40 290 105,21	-	-	40 412 169,06	-	-
Faktoring	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	32 256 264,34	2 542 100,01	3 467 991,07	20 069 217,15	1 655 650,61	1 212 726,87
Obligacje	25 780 255,24	48 077 406,82	-	25 876 595,14	34 421 935,31	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	219 629,87	386 894,65	-	319 130,94	527 473,55	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu	-	-	-	-	-	-

26.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

Grupa jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ pożycza środki oprocentowane zarówno według stóp stałych, jak i zmiennych. Podobne z udzielanymi przez Grupę pożyczkami. Analiza wrażliwości przeprowadzona poniżej pokazuje wpływ zmian stopy oprocentowania o 50 punktów procentowych w górę lub w dół w stosunku rocznym na wynik finansowy Grupy.

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

Instrumenty finansowe według kategorii	należności główne	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus	wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in minus
Pożyczki udzielone	40 290 105,21	201 450,53	(201 450,53)
Kredyty i pożyczki otrzymane	38 266 355,42	(191 331,78)	191 331,78
Obligacje wyemitowane	74 000 000,00	(370 000,00)	370 000,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	606 524,52	(3 032,62)	3 032,62
Razem		(362 913,87)	362 913,87

26.4 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe

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

26.5 - Zarządzanie ryzykiem płynności

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd Spółki Dominującej i Zarządy Spółek Zależnych, które wdrożyły odpowiedni system zarządzania płynnością finansową Spółek Grupy. System służy do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością. Zarządzanie ryzykiem płynności w Grupie ma formę utrzymywania odpowiedniego poziomu kapitału rezerwowego, rezerwowych linii kredytowych, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

Nota 12.3 podaje szczegółowe informacje dotyczące niewykorzystanych linii kredytowych, którymi Spółki Grupy dysponują jako narzędziami redukcji ryzyka płynności.

Dla zabezpieczania płynności Spółki Grupy korzystają z kredytów i pożyczek opisanych w notcie 12, obligacji i leasingów opisanych w notcie 13.

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

25. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

25.1 - Wynagrodzenia kluczowego personelu Grupy Kapitałowej bez Rady Nadzorczej otrzymane i należne w Spółce Dominującej	Za okres zakończony 31.12.2013				Za okres zakończony 31.12.2012			
	Wynagrodzenia podstawowe	Premie otrzymane	Premie należne	Inne	Wynagrodzenia podstawowe	Premie otrzymane	Premie należne	Inne
Tomasz Boduszek Prezes Zarządu	43 380,00	126 912,36	16 203,90	-	43 380,00	230 909,31	64 073,94	-
Jakub Holewa Wiceprezes Zarządu	106 704,00	68 337,43	8 725,17	-	106 704,00	124 335,78	34 501,35	-
Michał Kolmasiak Wiceprezes Zarządu	29 280,00	78 099,91	9 971,63	50 950,00	29 280,00	142 098,03	39 430,12	120 390,00

25.2 - Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej otrzymane w Spółce Dominującej	Za okres zakończony 31.12.2013	Za okres zakończony 31.12.2012
Anna Kędzierska	284,61	284,61
Marek Mańka	853,83	284,61

Marcin Nowak	853,83	284,61
Jacek Rachel	0,00	284,61
Rafał Witek	284,61	0,00
Tomasz Lalik	853,83	0,00

25.3 - Odsetki i salda od pożyczek udzielonych Grupie Kapitałowej przez członków Rady Nadzorczej Spółki Dominującej	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
	Odsetki	Odsetki	Salda pożyczek	Salda pożyczek
Rafał Witek	35 000,04	35 000,15	350 000,00	350 000,00

25.4 - Wynagrodzenia kluczowego personelu Grupy Kapitałowej bez Rady Nadzorczej otrzymane i należne w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej	Za okres zakończony 31.12.2013				Za okres zakończony 31.12.2012			
	Wynagrodzenie podstawowe	Premie otrzymane	Premie należne	Inne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie otrzymane	Premie należne	Inne
Tomasz Boduszek Prezes Zarządu	172 500,00	24 699,25	-	-	180 000,00	105 576,48	33 524,12	-
Michał Kolmasiak Wiceprezes Zarządu	22 500,00	-	-	-	30 750,00	-	-	-
Jakub Holewa Wiceprezes Zarządu	173 700,00	151 808,37	31 537,89	-	181 200,00	230 618,29	90 272,09	-
Agnieszka Kowalik Członek Zarządu Pragma Faktoring	134 431,43	12 349,65	-	-	95 806,53	52 771,08	16 762,05	-
Grzegorz Pardela Członek Zarządu*	39 000,00	856,05	-	-	-	-	-	-
Jacek Obrocki Prezes Zarządu Pragma Inwestycje	74 400,00	127 109,11	31 537,89	-	75 150,00	125 007,38	56 747,97	-

* Grzegorz Pardela został powołany na stanowisko Członka Zarządu Spółki Pragma Faktoring S.A. dnia 23 października 2013 r.

Wynagrodzenia za wyjątkiem należnych premii zostały wypłacone na koniec roku 2013.

26.Korekty do opublikowanych sprawozdań finansowych

Wyszczególnienie	dane publikowane	korekta prezentacyjna przychodów i kosztów	korekta z tytułu zmiany polityki rachunkowości	dane po korekcie
	31.12.2012			31.12.2012
AKTYWA TRWAŁE	24 089 016,05	0,00	0,00	24 089 016,05
Rzeczowe aktywa trwałe	7 365 803,74			7 365 803,74
Wartości niematerialne	1 080 786,40			1 080 786,40
Wartość firmy	7 218 687,26			7 218 687,26
Pozostałe aktywa trwałe	7 701,72			7 701,72
Inwestycje w nieruchomości	7 581 030,93			7 581 030,93
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	835 006,00			835 006,00
AKTYWA OBROTOWE	135 146 519,45	0,00	(286 342,72)	134 860 176,73
Należności z tytułu dostaw i usług	957 710,32			957 710,32
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	471 877,00			471 877,00
Pozostałe aktywa obrotowe	2 039 759,03			2 039 759,03
Wierzytelności nabyte	6 584 389,54			6 584 389,54
Faktoring	50 268 106,35			50 268 106,35
Pożyczki	65 568 967,58			65 568 967,58
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 983 766,11			4 983 766,11
Rozliczenia międzyokresowe	4 271 943,52		(286 342,72)	3 985 600,80
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	0,00			0,00
Aktywa razem:	159 235 535,50	0,00	(286 342,72)	158 949 192,78

Wyszczególnienie	dane publikowane	korekta prezentacyjna przychodów i kosztów	korekta z tytułu zmiany polityki rachunkowości	dane po korekcie
	31.12.2012			31.12.2012
KAPITAŁ WŁASNY	60 177 414,39	0,00	(286 342,72)	59 891 071,67
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	52 354 486,53	0,00	(286 342,72)	52 068 143,81
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	12 043 564,76			12 043 564,76
Niepodzielony wynik, w tym:	11 030 412,97		(286 342,72)	10 744 070,25
Zysk (strata) netto okresu	9 164 734,73		32 622,30	9 197 357,03
Udziały niedające kontroli	7 822 927,86	0,00	0,00	7 822 927,86
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	40 413 506,92	0,00	0,00	40 413 506,92
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 275 800,00			2 275 800,00
Rezerwy długoterminowe	1 348,89			1 348,89
Kredyty i pożyczki długoterminowe	3 186 949,17			3 186 949,17
Zobowiązania z tytułu obligacji	34 421 935,31			34 421 935,31
Inne zobowiązania finansowe	527 473,55			527 473,55

długoterminowe				
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	58 644 614,19	0,00	0,00	58 644 614,19
Kredyty i pożyczki	25 739 810,34			25 739 810,34
Zobowiązania z tytułu obligacji	25 876 595,14			25 876 595,14
Inne zobowiązania finansowe	319 130,94			319 130,94
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 966 759,73			1 966 759,73
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	438 240,00			438 240,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	3 143 591,68			3 143 591,68
Rezerwy krótkoterminowe	605 103,36			605 103,36
Przychody przyszłych okresów	555 383,00			555 383,00
Pasywa razem:	159 235 535,50	0,00	(286 342,72)	158 949 192,78

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres					
Wyszczególnienie	dane publikowane	korekta prezentacyjna przychodów i kosztów	korekta z tytułu zmiany polityki rachunkowości	dane po korekcie	opis korekty
	01.01.2012			01.01.2012	
	31.12.2012			31.12.2012	
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	352 131 397,28	(21 661,10)	172 133,81	352 281 869,99	
Przychody z tytułu zakupu wierzytelności	335 332 422,66	(316 659 295,92)	172 133,81	18 845 260,55	korekta prezentacyjna
Koszty zakupionych wierzytelności	(312 932 124,92)	296 725 767,63	61 468,11	(16 144 889,18)	korekta prezentacyjna
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto	22 400 297,74	(19 933 528,29)	233 601,92	2 700 371,37	
Przychody z tytułu faktoringu	0,00	285 511 315,79		285 511 315,79	
Koszty faktoringu	0,00	(272 033 109,93)		(272 033 109,93)	
Przychód z tytułu faktoringu netto	0,00	13 478 205,86	0,00	13 478 205,86	
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie	0,00	33 164 480,47	0,00	33 164 480,47	
Koszty z tytułu windykacji na zlecenie		(24 692 657,70)	0,00	(24 692 657,70)	
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto	0,00	8 471 822,77	0,00	8 471 822,77	
Przychody z tytułu pożyczek	0,00	14 423 356,21		14 423 356,21	
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych	0,00			0,00	

Pozostałe przychody	0,00	337 456,97	0,00	337 456,97	
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	16 776 922,41	(16 776 922,41)	0,00	0,00	korekta prezentacyjna
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	22 052,21	(22 052,21)	0,00	0,00	korekta prezentacyjna
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	39 199 272,36	(21 661,10)	233 601,92	39 411 213,18	
Koszty działalności operacyjnej	(18 362 889,66)	21 661,10	(200 979,62)	(18 542 208,18)	
Amortyzacja	(985 662,91)			(985 662,91)	
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(9 434 721,53)			(9 434 721,53)	
Pozostałe koszty podstawowe	(7 920 844,12)		(200 979,62)	(8 121 823,74)	
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(21 661,10)	21 661,10	0,00	0,00	korekta prezentacyjna
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	20 836 382,70	0,00	32 622,30	20 869 005,00	
Pozostałe przychody operacyjne	2 759 328,93			2 759 328,93	
Pozostałe koszty operacyjne	(2 980 950,01)			(2 980 950,01)	
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	20 614 761,62	0,00	32 622,30	20 647 383,92	
Przychody finansowe	708 402,81			708 402,81	
Koszty finansowe	(8 505 253,92)			(8 505 253,92)	
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	12 817 910,51	0,00	32 622,30	12 850 532,81	
Podatek dochodowy	(2 529 514,00)			(2 529 514,00)	
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	10 288 396,51	0,00	32 622,30	10 321 018,81	korekta wyniku całkowitego roku 2012
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	0,00	
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej		-	-	0,00	
ZYSK (STRATA) NETTO	10 288 396,51	(0,00)	32 622,30	10 321 018,81	
Inne całkowite dochody		-	-	0,00	
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY PRZYPADAJĄCY NA:	10 288 396,51	0,00	32 622,30	10 321 018,81	
Udziały nie dające	1 123 661,78	-	-	1 123 661,78	

kontroli				
Akcjonariuszy				
Jednostki	9 164 734,73	(0,00)	32 622,30	9 197 357,03
Dominującej				

Korekta z tytułu zmiany polityki rachunkowości dotyczy zaliczania w koszty okresu poniesionych opłat sądowych i egzekucyjnych w spółce zależnej. Poprzednio by one zaliczane do kosztów obrotu wierzytelnościami w momencie otrzymania zwrotu poniesionych kosztów.

Korekta prezentacyjna w rachunku zysków i strat dotyczy wyodrębnienia z przychodów i kosztów obrotu wierzytelnościami tych, które dotyczą przychodów i kosztów z tytułu windykacji na zlecenie oraz prezentacji w przychodach marży na sprzedaży towarów.

Korekta ta dotyczy wszystkich spółek Grupy Kapitałowej.

27.Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie Kapitałowej

27.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie kapitałowej	Za okres zakończony 31.12.2013	Za okres zakończony 31.12.2012
Pracownicy fizyczni	-	1
Pracownicy umysłowi	117	112
Razem przeciętna liczba etatów	117	113

28.Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do audytu sprawozdania finansowego

28.1 - Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Za wykonanie badania i przeglądu sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego Jednostki Dominującej i inne usługi	47 000,00	53 000,00
Za wykonanie badania i przeglądu sprawozdania finansowego jednostkowego i spółek zależnych	84 000,00	62 000,00
Za inne usługi	41 000,00	14 800,00
Razem wynagrodzenie	172 000,00	129 800,00

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

29.1. Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio				
Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	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.

29.2. Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu pośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	312 900	8,50%	10,21%
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 10,217% 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 31 grudnia 2012 r.

29.3. Akcje Spółki zależnej Pragma Faktoring 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	12006	0,47%	0,37%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	4750	0,19%	0,15%

29.4. Akcje Spółki zależnej Pragma Faktoring w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej Pragma Faktoring bezpośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Dariusz Piasecki	Członek Rady Nadzorczej	50000	1,95%	1,53%

29.5. Akcje Spółki zależnej Pragma Faktoring w posiadaniu Członków Zarządu Pragma Faktoring bezpośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Agnieszka Kowalik	Członek Zarządu	4415	0,17%	0,14%

Stan posiadania akcji przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie zmienił się od 31 grudnia 2012 r.

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

29.6. Udziały Spółki zależnej Pragma Inwestycje w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Jacek Obrocki	Prezes Zarządu	1100	5,00%	5,00%
Jakub Holewa	Wiceprezes Zarządu	1100	5,00%	5,00%

30. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółek Grupy Kapitałowej

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

31. Segmenty operacyjne

31.1 - Segmenty operacyjne				
SEGMENTY OPERACYJNE				
według przychodów brutto				
	01.01 - 31.12.2013		01.01 - 31.12.2012	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	399 209 944,20	99,91%	352 060 059,59	99,94%
Zagranica	352 708,07	0,09%	221 810,40	0,06%
RAZEM	399 562 652,27	100,00%	352 281 869,99	100,00%
według przychodów netto				
	01.01 - 31.12.2013		01.01 - 31.12.2012	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	32 697 272,45	99,75%	39 334 696,34	99,81%
Zagranica	81 947,83	0,25%	76 516,84	0,19%
RAZEM	32 779 220,28	100,00%	39 411 213,18	100,00%

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

Dane Spółki zależnej są prezentowane w działalności zaniechanej, ponieważ pomimo odrębnego rodzaju działalności polegającego na sprzedaży części rowerowych, udziały tej spółki zostały zbyte przez Spółkę Dominującą w marcu 2014 roku.

32. Aktywa trwałe z działalności zaniechanej

32.1 - Aktywa trwałe z działalności zaniechanej	01.08.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
AKTYWA TRWAŁE	39 361,00	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	39 361,00	-
AKTYWA OBROTOWE	824 225,35	-
Należności z tytułu dostaw i usług	548 216,18	-
Pozostałe aktywa obrotowe	185 874,76	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	89 887,84	-
Rozliczenia międzyokresowe	246,57	-
RAZEM	863 586,35	-

Działalność zaniechana dotyczy prowadzonej sprzedaży towarów w spółce zależnej Romet-Wałcz Sp. z o.o.

Wszystkie udziały w tej spółce zostały sprzedane 10 marca 2014 roku na rzecz podmiotu spoza Grupy Kapitałowej.

33. Zobowiązania związane z działalnością zaniechaną

33.1 - Zobowiązania związane z działalnością zaniechaną	01.08.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	46 938,00	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	46 938,00	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	15 177,78	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	13 993,05	-
Rezerwy krótkoterminowe	787,95	-
Przychody przyszłych okresów	396,78	-
RAZEM	62 115,78	-

34. Wynik z działalności zaniechanej

34.1 - Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	01.08.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów, usług:	1 788 932,60	-
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów	1 635 040,10	-
Przychody ze sprzedaży usług	153 892,50	-
Koszty działalności operacyjnej	(1 726 683,83)	-
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(48 800,63)	-
Pozostałe koszty podstawowe	(60 460,34)	-
Wartość sprzedanych towarów i usług	(1 617 422,86)	-
Zysk/strata ze sprzedaży	62 248,77	-
Pozostałe przychody operacyjne	24 354,45	-
Pozostałe koszty operacyjne	(38 706,99)	-
Zysk/strata na działalności operacyjnej	47 896,23	-
Przychody finansowe	1 137,70	-
Koszty finansowe	(25 312,06)	-
Zysk/strata brutto	23 721,87	-
Podatek dochodowy	(6 763,00)	-
Zysk/strata netto	16 958,87	-

Z poważaniem

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek- Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak- Wiceprezes Zarządu

Jakub Holewa- Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 20 marca 2014 roku

V. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJACEJ Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA OKRES 01.01.2013 - 31.12.2013

1. Charakterystyka i struktura Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO S.A.

Grupa Kapitałowa PRAGMA INKASO S.A. składa się z podmiotu dominującego, którym jest PRAGMA INKASO S.A. oraz spółek zależnych Pragma Faktoring S.A., Pragma Collect Sp. z o.o., Pragma Inwestycje Sp. z o.o. oraz innych spółek prowadzących działalność operacyjną w mniejszym zakresie. **Grupa jest jednym z liderów w branży zarządzania wierzytelnościami biznesowymi.** Celem Grupy jest stworzenie oferty produktów zaspokajających wszelkie potrzeby Klientów w zakresie zarządzania wierzytelnościami biznesowymi. PRAGMA INKASO S.A. oraz Pragma Faktoring S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, dzięki czemu Grupa zapewnia swoim Klientom jak i Akcjonariuszom wysokie standardy w zakresie wiarygodności, transparentności oraz komunikacji.

2. Ocena działalności Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. w 2013 roku i jej sytuacji finansowej

Miniony rok należy uznać za udany z uwagi na przeprowadzone procesy unowocześnienia modeli biznesowych spółek Grupy oraz pozytywny obraz bilansu Grupy, mimo że był rokiem dość trudnym wynikowo dla Grupy. Po doskonałym wynikowo roku 2012 w kolejnym okresie Grupa zanotowała niższe przychody netto i wyniki, co było powodowane m.in.:

- znacznym pogorszeniem jakości i płynności wierzytelności (w szczególności wierzytelności przeterminowanych), co spowodowało zmniejszenie kontraktacji w Grupie i w efekcie niższe przychody;
- obniżeniem o kilkadziesiąt procent wysokości stóp procentowych (w oparciu o które ustalana jest duża część wynagrodzeń otrzymywanych przez spółki Grupy);
- niedostosowaniem części produktów Grupy do zmieniających się potrzeb Klientów;
- wysokimi kosztami stałymi Grupy, związanymi z posiadaniem dużych struktur przygotowanych do wzrostu obrotów, który z w/w przyczyn nie nastąpił w 2013 r.;
- dużą kwotą odpisów aktualizujących wartość należności bilansowych wynikających z wysoko rentownych transakcji pożyczkowych i faktoringowych realizowanych przed poniżej opisaną zmianą modelu działalności faktoringowo-pożyczkowej.

Jednocześnie warto zauważyć, że problemy przychodowe Grupy dotyczyły głównie pierwszego półrocza 2013 r. a **w drugim półroczu przychody netto zaczęły rosnąć i były wyższe o ponad 10 % od zanotowanych w pierwszej połowie 2013 r. Również obserwacje wyników pierwszych miesięcy 2014 r. wskazują na trwałość procesu wzrostu przychodów Grupy.** Dodatkowo warto zauważyć zdecydowany wzrost przychodów brutto (otrzymywanych spłat), co świadczy o wysokiej i wciąż rosnącej płynności aktywów Grupy i w przeważającej mierze kasowym charakterze przychodów.

Spółki Grupy w 2013 r. podjęły szereg działań zmierzających do przygotowania modeli biznesowych (w szczególności tych dotyczących działalności windykacyjnej) do obecnych i nadchodzących zmian uwarunkowań rynkowych, które poprzez presję na obniżanie marż wymuszały wyższą standaryzację działań, zwiększenie ich wydajności oraz optymalizację ich kosztów. Wprowadzane w 2013 r. zmiany w procesach operacyjnych spółek Grupy zdecydowanie unowocześniły ich modele działalności i stanowią będą fundamenty pod wzrosty wyników w 2014 r. i kolejnych latach.

Równocześnie w 2013 r. po okresie intensywnego, kilkukrotnego wzrostu wartości aktywów Grupa podjęła działania korygujące dotychczasowy model działalności faktoringowo-pożyczkowej i skutkujące zmianą struktury portfela wierzytelności faktoringowych i pożyczkowych, tj. istotnym zwiększeniem dywersyfikacji, płynności i rotacji aktywów. W sposób zdecydowany zwiększyło to bezpieczeństwo aktywów, choć zmniejszyło ich rentowność.

Powyższe zmiany będą kontynuowane w 2014 r. i kolejnych latach. **Priorytetem dla Grupy jest rozwój linii biznesowych Grupy gwarantujących powtarzalność przychodów i przepływów oraz bezpieczeństwo i płynność aktywów.** W związku z powyższym podstawą rozwoju Grupy będzie rozwój działalności faktoringowej oraz windykacji nabywanych na własny rachunek oraz zleczanych wierzytelności biznesowych, w tym wykorzystanie synergii związanych z wejściem w sektor korporacyjnych wierzytelności bankowych. Działalność pożyczkowa będzie systematycznie ograniczana, w szczególności zmniejszana będzie skala działalności Pragma Inwestycje.

Szerzej proces zmian w modelach działalności spółek Grupy oraz plany ich rozwoju opisane są w punkcie 3.

Sytuację finansową Grupy Pragma Inkaso S.A. należy ocenić jako bardzo dobrą.

Zdecydowana większość aktywów Grupy ma charakter obrotowy, wśród których dodatkowo znajdują się wyłącznie szybko rotujące należności i gotówka. Zobowiązania finansowe netto (pomniejszone o posiadaną gotówkę) Grupy wynoszą jedynie 183 % jej kapitałów własnych, co w połączeniu ze strukturą i płynnością aktywów jest bardzo bezpiecznym poziomem. Niemal połowa zadłużenia finansowego ma charakter długoterminowy. Aktywa podstawowe Grupy (należności nabyte i udzielone pożyczki) rotują przeciętnie 3,3 razy w roku a należności z priorytetowych w rozwoju Grupy transakcji kupna i faktoringu wierzytelności niemal 6 razy.

Wskaźniki bilansowe Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. w 2013 roku	
Aktywa obrotowe/aktywa ogółem	84%
Rocyna rotacja aktywów podstawowych w 2013 r.*	330%
Rocyna rotacja należności z umów kupna i faktoringu	594%
Wpływy z aktywów podstawowych w 2013 roku*	403 876 tys. zł
Dług finansowy netto/kapitał własny**	183%
Dług finansowy długoterminowy/dług finansowy ogółem	46%

*należności z transakcji kupna, faktoringu, pożyczek

** iloraz zobowiązań oprocentowanych pomniejszonych o gotówkę i kapitału własnego

Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych poszczególnych spółek Grupy				
	Zobowiązania oprocentowane łącznie	Zobowiązania Oprocentowane wewnętrzne (wobec Spółek Grupy)	Kapitał własny	Zobowiązania oprocentowane zewnętrzne/ Kapitał własny
Pragma Inkaso S.A.	22 848	1 530	55 418	38,47%
Pragma Faktoring S.A	61 957	0	35 752	173,30%
Pragma Collect Sp. z o.o.	3 210	3 150	348	17,28%
Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	43 267	13 396	4 648	642,69%
Brynowska 72 Sp. z o.o.	4 058	245	2 102	181,41%
Pragma Faktoring S.A. S.K.A.	-	-	15 758	0,00%
Pragma Collect Sp. z o.o. S.K.A.	591	570	1 383	1,49%

3. Charakterystyka działalności głównych spółek z Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. w 2013 r.; plany rozwoju

- Pragma Inkaso S.A.; windykacja i finansowanie wierzytelności przeterminowanych**

Ten obszar usług był w 2013 r. realizowany poprzez spółkę Pragma Inkaso S.A., która jest jednym z liderów rynku obsługi pozabankowych wierzytelności B2B i posiada tu wysoką rozpoznawalność i renomę.

Pragma Inkaso koncentruje się na realizacji usług:

- windykacji na zlecenie wierzytelności wysoko, średnio i niskonominatowych,
- zakupu i innych form finansowania wymagalnych wierzytelności,
- faktoringu wierzytelności wymagalnych.

Ponadto aktywnie sprzedaje usługi świadczone przez spółki zależne, w szczególności usługi faktoringowe Pragma Faktoring S.A.

Kluczowym zadaniem Spółki w 2013 r. była optymalizacja procesów sprzedaży i realizacji usług, ich wyższa standaryzacja i automatyzacja (oparte o większe wykorzystanie nowoczesnych technologii informatycznych), a co za tym idzie zmniejszenie kosztów jednostkowych prowadzonych działań. Cel ten w dużej mierze został zrealizowany w minionym roku, a działania są kontynuowane również w obecnym. W ich efekcie Spółka będzie w stanie obsługiwać znacznie większy portfel wierzytelności bez wzrostu kosztów operacyjnych, zachowując przy tym wysoką, wyróżniającą się na rynku jakość usług, a jednocześnie mogąc zaoferować Klientom te usługi w konkurencyjnych cenach.

Rynkowymi atutami Spółki są i będą również rzadko oferowane na rynku usługi finansowania wymagalnych wierzytelności, w tym zwłaszcza quasi faktoringowe rozwiązania zakładające realizację

transakcji nabycia wierzytelności za wiedzą i zgodą dłużnika, umożliwiające mu spłatę w dogodnym trybie.

Działalność Pragma Inkaso S.A. w 2013 r. została szczegółowo przedstawiona w Sprawozdaniu z działalności zamieszczonym w jednostkowym Raporcie Rocznym.

- **Pragma Faktoring S.A.; faktoring i inne formy finansowania obrotu Klientów;**

Mimo niższych przychodów netto i zysku osiągniętych w 2013 r. w stosunku do wcześniejszego okresu, Pragma Faktoring może uznać miniony rok za udany i ważny dla dalszego rozwoju. **W 2013 r. Spółka koncentrowała się na przeprowadzeniu zmiany modelu biznesowego, która ma bardzo pozytywny wpływ na bilans i przepływy oraz stanowić będzie ważny fundament pod dalszy rozwój Pragma Faktoring.** Działalność Spółki w 2013 r. obrazują poniższe dane dotyczące portfela należności:

STRUKTURA PORTFELA SKONSOLIDOWANEGO PRAGMA FAKTORING S.A. W 2013 ROKU				
	saldo 1.01.2013	Kontraktacja 2013	wpływy 2013	saldo 31.12.2013
Wartość faktoringu netto	44 341 360	280 786 964	325 283 115	44 813 394
Kaucje*	5 475 255	44 968 185	-	8 657 807
Pożyczki	36 843 306	75 925 966	67 095 921	45 978 274
Suma brutto	86 659 921	401 681 115	392 379 036	99 449 475
Suma netto	81 184 666	-	-	90 791 668

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

Należy podkreślić, że w 2013 r. Pragma Faktoring znacząco bo o 24 % zwiększyła wartość kontraktacji i o 20% wartość spłat portfela.

Niższe przychody netto i wyniki wypracowane przez Pragma Faktoring były powodowane m.in.:

- obniżeniem wysokości stóp procentowych (w oparciu o które ustalana jest duża część wynagrodzeń otrzymywanych przez Grupę, tj. wynagrodzenia z transakcji pożyczkowych);
- odczuwalną w pierwszym półroczu 2013 r. małą podażą dobrej jakości niewymagalnych wierzytelności z branż okołobudowlanych, które w przeszłości miały znaczny udział w obrotach Spółki z uwagi na jej specjalizację w finansowaniu tego typu należności.

Jednocześnie **2013 r. stał pod znakiem dużym zmian w modelu biznesowym w Pragma Faktoring S.A.** Istotnie zmieniono oferowane Klientom produkty. **W zakresie faktoringu** obniżone zostały wynagrodzenia Spółki z jednoczesnym skierowaniem usług do nowych grup Klientów, posiadających zdywersyfikowane i regularnie (nie sezonowe) generowane należności. Pozwoliło to na zawarcie dużej ilości nowych umów faktoringowych z różnych branż, które pozwolą osiągać powtarzalne przychody i przepływy na rozproszonym portfelu aktywów. **W efekcie taki portfel mimo niższych marż wygeneruje docelowo wyższe przychody niż to miało miejsce w przeszłości** ponieważ będzie stabilniejszy i Spółka nie będzie odnotowywać częstych niegdyś okresów nadpłynności po zamykaniu transakcji sezonowych. **W zakresie usług pożyczek** w miejsce dotychczasowego nacisku przede wszystkim na rzeczowe zabezpieczenia transakcji (głównie nieruchomości) Spółka zaczęła równą wagę przykładac do oparcia się także na przepływach Klienta. Obecnie udzielane pożyczki

w większości są zabezpieczone i rozliczane cesjami istniejących i przyszłych wierzytelności Klienta, a więc **w istocie mają charakter quasi faktoringowy**. Pożyczki takie mają charakter krótkoterminowy a ich charakterystyka i struktura została przedstawiona w Raporcie Rocznym Pragma Faktoring S.A.

Dywersyfikacja portfela faktoringowego					
Transakcje faktoringowe	Obrót faktoringowy - należności sfinansowane (tys. zł)	Klienci	Dłużnicy faktoringowi	ilość faktur sfinansowanych	Obrót (tys. zł)/ Dłużnik
2013 r.	326 000	217	906	24 323,00	360
2012 r.	247 300	177	399	10 552,00	620

PŁYNNOŚĆ PORTFELA FAKTORINGOWEGO		
Transakcje faktoringowe	Wpłaty /średnie saldo portfela	Rotacja aktywów w roku
2013 r.	730%	7,3
2012 r.	590%	5,9

Rotacja kluczowych aktywów (dane skonsolidowane)												
I kwartał 2013				II kwartał 2013			III kwartał 2013			IV kwartał 2013		
Aktywa Pragma Faktoring S.A.	saldo początek kwartału	wpływy w trakcie kwartału	rotacja/ kwartał*	saldo początek kwartału	wpływy w trakcie kwartału	rotacja/ kwartał*	saldo początek kwartału	wpływy w trakcie kwartału	rotacja/ kwartał*	saldo początek kwartału	wpływy w trakcie kwartału	rotacja/ kwartał*
Faktoring netto	44 341	71 731	162%	33 473	76 643	229%	44 001	89 772	204%	50 054	87 137	174%
Pożyczki netto	36 843	12 326	33%	45 804	7 786	17%	42 688	37 005	87%	40 509	9 979	25%
Suma	81 184	84 057	104%	79 277	84 429	106%	86 689	126 777	146%	90 563	97 116	107%

*wskaźnik rotacji liczony jako wpłaty w okresie dzielone przez saldo aktywów na początek danego okresu

Procesy zainicjowane w 2013 r. będą kontynuowane w 2014 r. Priorytetem dla Pragma Faktoring będzie budowa zdywersyfikowanego i płynnego portfela oraz osiąganie zwiększonych przychodów dzięki wzrostowi skali działalności. Taki wzrost będzie mógł następować bez zwiększania kosztów stałych Spółki i pozwoli jednocześnie sukcesywnie zmieniać strukturę finansowania dłużnego (zwiększanie udziału kredytów bankowych i zmniejszanie udziału obligacji). W efekcie wzrost skali działalności i osiąganych przychodów, mimo niższych jednostkowo marż transakcyjnych, przyczyni się do **zwiększenia wypracowywanego przez Pragma Faktoring zysku netto, a jednocześnie model biznesowy Spółki stanie się nowocześniejszy i stabilniejszy.**

- **Pragma Collect Sp. z o.o.; windykacja pakietów gospodarczych wierzytelności niskonominatowych**

Działalność w zakresie windykacji pakietów gospodarczych wierzytelności niskonominatowych (zarówno zakupionych na własny rachunek jak i zleconych do windykacji) była w 2013 r. i wcześniejszych latach prowadzona w ramach Grupy w spółce Pragma Collect Sp. z o.o.

Spółka została powołana do życia w 2008 r. a struktury operacyjne niezależne od Pragma Inkaso S.A. zaczęła tworzyć w 2010 r. **Działalność Spółki miała charakter pilotażowy**, jej zadaniem było zdobycie kompetencji w zakresie efektywnej obsługi dużych portfeli wierzytelności niskonominatowych, z uwzględnieniem ich gospodarczego charakteru, z założeniem, że ma łączyć know how w windykacji biznesowej posiadany przez Pragma Inkaso z wydajnością i wykorzystaniem nowoczesnych technologii charakterystycznych dla spółek zajmujących się windykacją masową.

Spółka skoncentrowała się na zakupie i windykacji na zlecenie pakietów biznesowych spoza sektora bankowego i telekomunikacyjnego, ukierunkowując swoją ofertę m.in. na branże FMCG, usług reklamowych, ubezpieczeń.

W toku działań Spółka zdobyła duże doświadczenie i umiejętności, nie ustrzegła się jednak błędów. Ceny początkowo płacone przez Spółkę za nabywane wierzytelności były stosunkowo wysokie, a prognozy spłacalności pakietów zbyt optymistyczne. W efekcie Spółka w zbyt niskim stopniu w stosunku do otrzymywanych wpłat amortyzowała (ujmowała w kosztach rachunkowych koszty nabycia wierzytelności) portfele i ich wartość bilansowa w stosunku do zweryfikowanych prognoz spłacalności była zbyt wysoka. Wobec powyższego, w związku z niższymi niż zakładano wpłatami, w 1 kwartale 2013 r. Spółka dokonała korekt wyceny portfeli, które zmniejszyły ich wartość bilansową o ok. 800 tys. zł, a ta ujemna wycena obciążyła wynik rachunkowy 2013 r. Dodatkowo zdecydowanie zwiększona została wartość amortyzacji portfeli i w okresie 2-4 kwartału 2013 r. osiągnęła ona aż 30 % wartości bilansowej tych portfeli na początek 2 kwartału. Kolejnym negatywnie oddziałującym na wynik Spółki w 2013 czynnikiem była zbyt mała skala działalności w stosunku do zasobów operacyjnych i związanych z nimi kosztów. W efekcie Spółka w 2013 r. wygenerowała stratę netto w wysokości 1 079 tys. zł.

Działalność Spółki (uwzględniając jej pilotażowy, doświadczalny charakter) należy jednak ocenić bardzo pozytywnie. Spółka zgodnie z założeniami wykształciła swój odrębny od Pragma Inkaso know how, autonomiczne procedury operacyjne i wysoką wydajność. Po zdobyciu 2-3 lat budowania optymalnych struktur i procedur **Spółka zaczęła notować bardzo wysoką skuteczność windykacji**, a uzyskując jednocześnie dużą wydajność znacznie zwiększyła od 2012 r. ilość nabywanych pakietów.

nr pakietu	rozpoczęcie obsługi	miesiąc windykacji	skuteczność
1	2007	74	74%
2	2009	48	42%
3	2010	36	31%
4	2012	21	47%
5	2012	19	39%
6	2012	16	11%
7	2012	12	18%
8	2013	12	16%

9	2013	12	22%
10	2013	11	16%
11	2013	10	7%
12	2013	5	17%
13	2013	5	11%
14	2013	5	5%
15	2013	3	9%

Wraz ze zwiększaniem efektywności windykacji i poznaniem specyfiki windykacji pakietowej Pragma Collect zaczęła trafniej analizować wartość oferowanych pakietów i **nabywała w związku z tym pakiety po znacznie atrakcyjniejszych niż wcześniej cenach.**

Średnia cena nabywanych pakietów	
2009	27,00%
2010	21,00%
2012	23,65%
2013	15,42%

Wysoka efektywność windykacji pakietów osiągnięta przez Spółkę oraz analiza uwarunkowań rynkowych skłoniły Grupę do **przejścia działalności pakietowej z etapu pilotażu do pełnej realizacji projektu i uczynieniu z tego segmentu operacyjnego jednego z filarów działalności Grupy.** W dotychczasowym obszarze branżowym działalności Spółki podaż portfeli była małą i nieregularną. W efekcie skala działalności Spółki była niewielka w stosunku do posiadanych zdolności operacyjnych i zbyt mała by działalność mogła generować zysk na satysfakcjonującym Grupę poziomie. Dodatkowo działalność w formie spółki kapitałowej była niekorzystana podatkowo. Większość kosztów związanych z amortyzacją portfeli jest kosztem niepodatkowym, w związku z czym efektywny podatek płacony przez Spółkę był zdecydowanie wyższy niż 19% jej wyniku brutto. Wobec powyższego Grupa postanowiła ukierunkować działalność pakietową na portfele sprzedawane przez sektor bankowy i w związku z tym w grudniu 2013 r. utworzyła **Pragma 1 FIZ Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny.**

Działalność w formie funduszu sekurytyzacyjnego pozwoli Grupie kupować portfele bankowe (nadal nabywając pakiety z dotychczasowego obszaru działalności), a jednocześnie zoptymalizować podatkowo działalność pakietową dzięki zwolnieniu z podatku bieżącego wyniku funduszu, możliwości reinwestowania osiągniętych zysków brutto i podatkowania jedynie wypłat z funduszu.

Grupa w ramach obszaru windykacji masowej zamierza się koncentrować na portfelach biznesowych (w tym również na nabywaniu oraz serwisowaniu na zlecenie wierzytelności bankowych w segmencie b2b), **gdzie występuje mniejsza konkurencyjność, a Grupa ma znaczące na tle rynku doświadczenia.**

Kluczowym dla Grupy aspektem wejścia w ten obszar działalności jest możliwość oparcia działań na już istniejących strukturach windykacyjnych i prawnych Pragma Collect i Pragma Inkaso, co pozwalać będzie na **istotne zwiększenie przychodów Grupy bez zwiększania struktur i kosztów operacyjnych.**

Istotnymi przewagami konkurencyjnymi Grupy w obszarze wierzytelności masowych będą:

- posiadane kompetencje w zakresie windykacji biznesowej,
- duży portfel wierzytelności windykowanych w ramach dotychczasowej działalności Pragma Inkaso i Pragma Collect, pozwalający połączyć działania windykacji terenowej w obu segmentach działalności, zwiększyć ich zakres i optymalizować koszt,
- liczebny dział sprzedaży operujący na terenie całego kraju (głównie wśród Klientów MSP), mogący dzięki temu sięgać do nisz i pozyskiwać niewielkie ale o wysokiej jakości portfele wierzytelności, będące poza obszarem zainteresowania największych graczy rynku wierzytelności masowych.

Działalność Pragma 1 FIZ NSZ będzie się opierać w pierwszym etapie o środki Grupy, a w kolejnych możliwa będzie emisja certyfikatów kierowana do podmiotów zewnętrznych.

• **Pragma Inwestycje Sp. z o.o.; finansowanie inwestycji**

Usługa finansowania inwestycji realizowana jest przez Pragma Inwestycje Sp. z o.o. Jej działalność w przeciwieństwie do pozostałych spółek Grupy ma charakter projektowy a nie procesowy. Najczęściej finansowane są niewielkie projekty przejęć przedsiębiorstw, a usługi Pragma Inwestycje obejmują nie tylko finansowanie, ale także szeroko rozumiane doradztwo finansowo-prawne przy przygotowaniu transakcji. Projekty takie są zbyt małe, aby mogły być przedmiotem oferty „szytej na miarę” przez bank, a zbyt nietypowe aby można je było finansować standardowymi produktami bankowymi. W efekcie działając w niszy rynkowej Spółka ma możliwość finansowania transakcji okazjonalnych (nabywania przez pożyczkobiorców aktywów z istotnym dyskontem wobec wartości godziwej), co ma dodatkowy pozytywny wpływ na bezpieczeństwo udzielanych środków. Pragma Inwestycje, po gruntownej analizie projektu inwestycyjnego przedstawionego przez Klienta, założeń biznesowych, wiarygodności źródeł spłaty, weryfikacji zabezpieczeń i strukturyzacji transakcji, udziela finansowania na okres 6-24 miesięcy. Pożyczki mają charakter pomostowy, spłata może pochodzić z wielu źródeł, jak na przykład kredyt inwestycyjny, kredyt obrotowy, sprzedaż aktywów nieoperacyjnych, optymalizacja zarządzania kapitałem obrotowym (w tym faktoring i windykacja), pozyskanie inwestora. Udzielane przez Pragma Inwestycje finansowanie ma charakter dłużny i jest zabezpieczane zarówno na przejmowanych aktywach, jak i aktywach pożyczkobiorców/podmiotów zewnętrznych.

Usługi świadczone przez Pragma Inwestycje są dedykowane w dużej mierze Klientom Grupy i stanowią dla nich wartości dodane współpracy z Grupą. Dla Grupy z kolei działalność Spółki pozwala dotrzeć z ofertą windykacji czy faktoringu do nowych Klientów (np. spółek przejmowanych z udziałem środków Pragma Inwestycje i ich odbiorców i dostawców).

Działalność Pragma Inwestycje w 2013 r. obrazują poniższe dane:

Portfel należności Pragma Inwestycje Sp. z o.o. (w tys. Zł)					
aktywa podstawowe Pragma Inwestycje	saldo na 1.01.2013	zwiększenie należności 2013	spłaty 2013	saldo na 31.12.2013	spłaty styczeń, luty 2014
pożyczki razem	35 129	17 664	15 430	37 363	4 723
odsetki razem	2 513	6 321	3 607	5 227	1 020
provizje razem	319	1 710	1 825	205	50
	37 962	25 695	(20 862)	42 794	5 793

Działalność Spółki ma charakter uzupełniający w stosunku do wcześniej opisanych linii biznesowych Grupy. Dla Grupy w chwili rozpoczęcia działalności Spółki pod koniec 2011 r. Pragma Inwestycje stanowiła możliwość rentownego wykorzystania dużych możliwości pozyskania finansowania dłużnego (w związku z niewielkim zadłużeniem Grupy), do których wykorzystania nie były gotowe pozostałe spółki Grupy. Obecnie w związku z systematycznym rozwojem Pragma Faktoring S.A. oraz planami rozwoju produktu windykacji portfeli masowych (które to obszary będą kluczowe w strategii Grupy) dalszy rozwój Pragma Inwestycje nie jest wskazany, w związku z czym **skala działalności Pragma Inwestycje począwszy od 2014 r. będzie systematycznie zmniejszana, a uwalniane w ten sposób środki Grupa będzie przeznaczać na rozwój działalności faktoringowej.**

4. Charakterystyka działalności Grupy

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

- windykacja na zlecenie
- zakup wierzytelności
- faktoring
- finansowanie (pożyczki biznesowe)

Windykacja na zlecenie

Wynagrodzeniem z tytułu realizacji usługi jest prowizja należna od kwot, które spłacił dłużnik. W ramach realizacji tej usługi spółki Grupy podejmują 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 Grupy.

Zakup wierzytelności

Spółki Grupy jako nabywca ostatecznie wstępują 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.

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 Grupa zwiększa zaangażowanie kapitałowe w ten produkt.

Finansowanie

Pożyczki świadczone przez Grupę w przeważającej mierze polegają na udostępnieniu kapitału niezbędnego do podjęcia produkcji bądź wykonania usługi w zamian za przejęcie przyszłych należności od kontrahentów klienta powstałych dzięki udostępnionym środkom.

5. Struktura skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A.

a) Przychody ze sprzedaży brutto

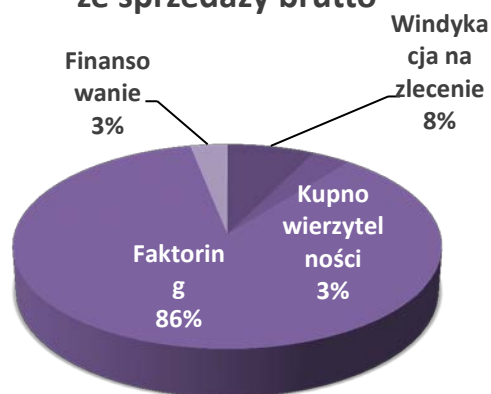
Jako przychody ze sprzedaży brutto są wykazywane:

- wpłaty na poczet wierzytelności nabytych w ramach usługi kupna wierzytelności, usługi faktoringu oraz usługi windykacji na zlecenie; wynagrodzenie z umowy faktoringu;
- wynagrodzenie z tytułu umów finansowania oraz odsetki od pożyczek.

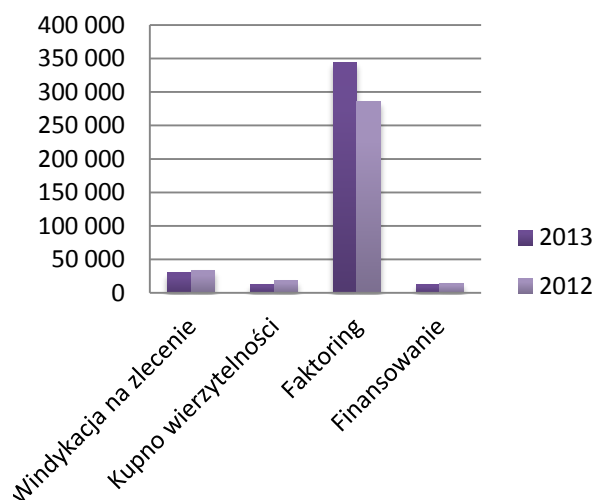
Skonsolidowana wartość przychodów brutto wzrosła w porównaniu do 2013 roku o 13% do poziomu 399 563 tys. zł. Największy wzrost można zaobserwować w ramach usługi faktoringu (o 21%).

SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY BRUTTO (W TYS. ZŁ)		
	2013	2012
Windykacja na zlecenie	29 745	33 165
Kupno wierzytelności	12 977	18 845
Faktoring	344 342	285 511
Finansowanie	12 122	14 423
Pozostałe	377	337
RAZEM	399 563	352 281

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży brutto



Skonsolidowane przychody ze sprzedaży brutto (w tys. zł)



SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY BRUTTO W UJĘCIU KWARTALNYM (W TYS. ZŁ)								
	I kw. 2013	II kw. 2013	III kw. 2013	IV kw. 2013	I kw. 2012	II kw. 2012	III kw. 2012	IV kw. 2012
Windykacja na zlecenie	6 468	8 713	6 998	7 566	8 003	8 357	7 086	9 719
Kupno wierzytelności	1 914	3 803	3 300	3 960	9 805	1 818	2 434	4 788
Faktoring	75 096	73 275	98 519	97 452	82 016	64 342	67 784	71 369
Finansowanie	3 109	3 464	2 806	2 743	3 269	3 388	4 103	3 664
Pozostałe	116	151	60	50	135	143	38	21
RAZEM	86 703	89 406	111 683	111 771	103 228	78 048	81 445	89 560

b) Przychody ze sprzedaży netto

Jako przychody ze sprzedaży netto są wykazywane:

- przychody ze sprzedaży brutto opisane w pkt. a) pomniejszone o kwoty należne klientom (pierwotnym wierzycielom) z tytułu nabycia wierzytelności (transakcje kupna wierzytelności, faktoringu) bądź otrzymanych wpłat (umowy windykacji na zlecenie);
- wynagrodzenie z tytułu umów finansowania oraz odsetki od pożyczek (równe przychodom brutto w tym zakresie).

SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO W UJĘCIU ROCZNYM (W TYS. ZŁ)		
	2013	2012
Windykacja na zlecenie	5 252	8 472
Kupno wierzytelności	1 937	2 700
Faktoring	13 091	13 478
Finansowanie	12 122	14 424
Pozostałe	377	337
RAZEM	32 779	39 411



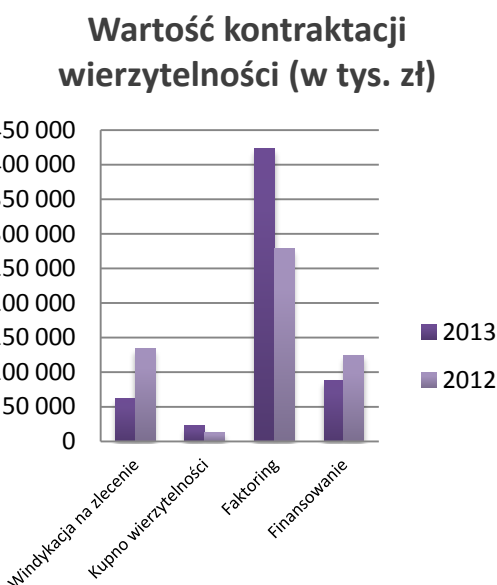
SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO W UJĘCIU KWARTALNYM (W TYS. ZŁ)								
	I kw. 2013	II kw. 2013	III kw. 2013	IV kw. 2013	I kw. 2012	II kw. 2012	III kw. 2012	IV kw. 2012
Windykacja na zlecenie	1 133	1 353	1 559	1 207	2 562	2 067	1 581	2 262
Kupno wierzytelności	(128)	514	781	770	391	627	529	1 153
Faktoring	2 656	3 132	3 643	3 660	3 554	3 129	3 691	3 104
Finansowanie	3 109	3 464	2 806	2 743	3 269	3 388	4 103	3 664
Pozostałe	116	151	60	50	135	143	38	21
RAZEM	6 886	8 614	8 849	8 430	9 911	9 354	9 942	10 204

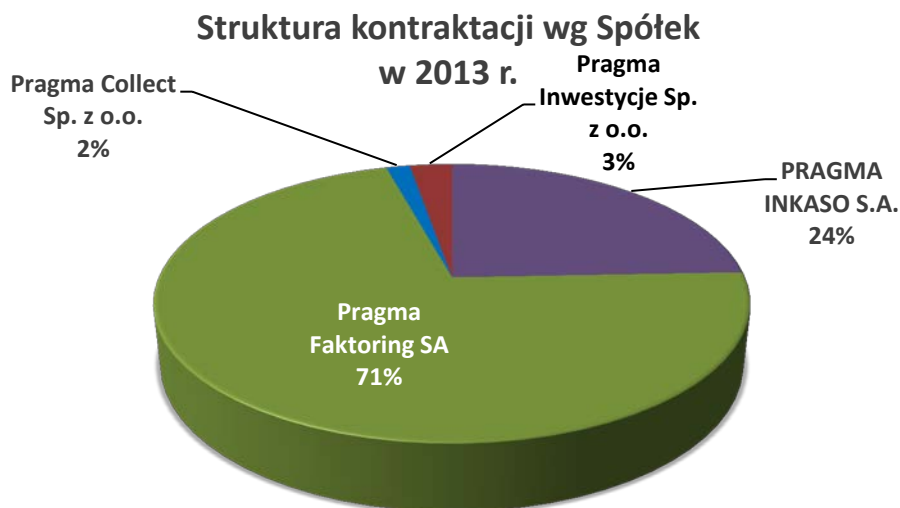
6. Struktura kontraktacji Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A. w 2013 roku

W 2013 roku Grupa Kapitałowa Pragma Inkaso S.A. pozyskała wierzytelności na łączną kwotę 596 587 tys. zł, co oznacza **wzrost o 9%** w porównaniu do 2012 roku. Największy wzrost można zaobserwować w ramach usługi kupna wierzytelności (o 78 % w porównaniu do 2012 roku), ale także w usłudze faktoringu (o 52%).

Wartość kontraktacji spółek z GRUPY KAPITAŁOWA Pragma Inkaso (w tys. zł)*											
	I kw. 2013	II kw. 2013	III kw. 2013	IV kw. 2013	RAZEM	I kw. 2012	II kw. 2012	III kw. 2012	IV kw. 2012	RAZEM	2013/2012
windykacja	16 380	11 785	15 569	18 303	62 036	34 546	41 263	21 001	37 471	134 281	46%
kupno	2 192	1 486	8 508	10 096	22 282	2 829	2 344	4 525	2 849	12 547	178%
faktoring brutto	99 181	128 367	105 275	90 944	423 767	71 608	70 859	64 192	71 564	278 223	152%
finansowanie	30 505	10 395	19 228	28 373	88 501	35 274	28 281	34 554	26 288	124 397	71%
SUMA:	148 258	152 033	148 580	147 716	596 587	144 257	142 747	124 272	138 172	549 448	109%

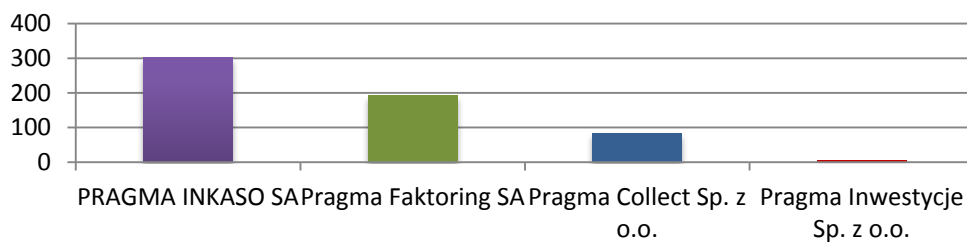
*Dane ze spółek Grupy bez wyłączeń konsolidacyjnych





W 2013 roku Grupa pozyskała **545 nowych Klientów** (302 PRAGMA INKASO S.A., 84 Pragma Collect Sp. z o.o., 154 Pragma Faktoring S.A., 5 Pragma Inwestycje Sp. z o.o.).

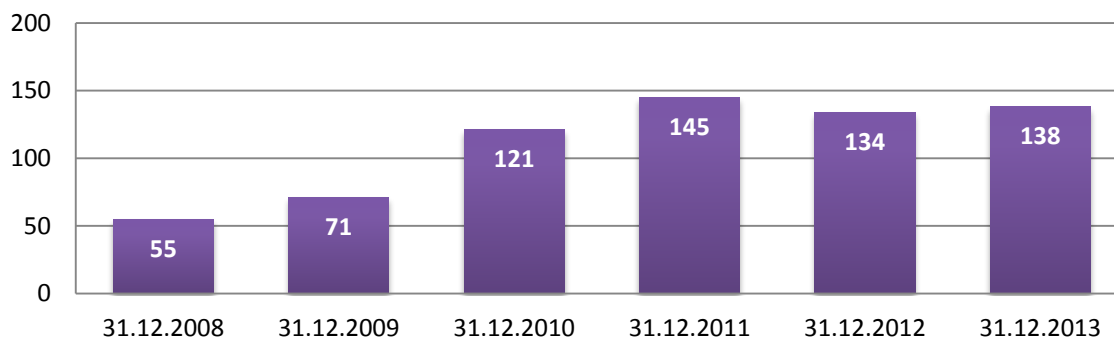
Nowi Klienci



7. Zatrudnienie oraz potencjał operacyjny Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A.

Na dzień 31.12.2013 roku w Spółkach Grupy zatrudnionych było 138 osób. Obecnie zespół 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)



8. Dane finansowe najważniejszych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A.

PRAGMA INKASO S.A.

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa		
Wyszczególnienie	2013-12-31	2012-12-31
AKTYWA TRWAŁE	56 525 847,12	53 409 817,02
Rzeczowe aktywa trwałe	5 767 548,92	6 325 220,22
Wartości niematerialne	774 619,68	634 691,53
Akcje i udziały	47 099 544,27	45 356 544,27
Pozostałe aktywa długoterminowe	1 830 889,25	-
Inwestycje w nieruchomości	995 100,00	995 100,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	58 145,00	98 261,00
AKTYWA OBROTOWE	27 199 374,35	29 110 801,99
Należności z tytułu dostaw i usług	1 128 083,43	1 186 630,64
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	177 173,00	471 877,00
Pozostałe aktywa obrotowe	1 905 079,63	1 189 855,40
Wierzytelności nabyte	4 393 539,10	1 822 965,68
Faktoring	7 679 449,78	8 332 865,10
Pożyczki	7 931 680,91	12 614 530,88
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	986 368,15	179 664,40
Rozliczenia międzyokresowe	2 998 000,35	3 312 412,89
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	1 004 082,00	354 630,25
Aktywa razem:	84 729 303,47	82 875 249,26

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa		
Wyszczególnienie	2013-12-31	2012-12-31
KAPITAŁ WŁASNY	55 417 661,45	52 847 056,23
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	19 555 347,43	18 542 484,64
Niepodzielony wynik, w tym:	6 581 805,22	5 024 062,79

Zysk (strata) netto okresu	6 581 805,22	5 024 062,79
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	7 040 005,03	3 478 281,69
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	461 547,00	582 422,00
Rezerwy długoterminowe	-	-
Kredyty i pożyczki długoterminowe	2 513 580,36	2 617 322,56
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	3 885 914,33	-
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	178 963,34	278 537,13
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	22 271 636,99	26 549 911,34
Kredyty i pożyczki	14 591 834,54	19 852 735,43
Zobowiązania z tytułu obligacji	40 311,43	-
Inne zobowiązania finansowe	1 637 689,66	2 624 280,36
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	276 479,07	1 164 596,03
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	5 489 032,98	2 565 922,39
Rezerwy krótkoterminowe	138 676,45	238 077,16
Przychody przyszłych okresów	97 612,86	104 299,97
Pasywa razem:	84 729 303,47	82 875 249,26

Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów za okres		
Wyszczególnienie	01.01. - 31.12.2013	01.01. - 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	95 728 108,79	98 877 108,48
Przychody z tytułu zakupu wierzytelności	9 336 930,10	11 288 929,35
Koszty zakupionych wierzytelności	(8 452 379,49)	(10 357 746,96)
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto	884 550,61	931 182,39
Przychody z tytułu faktoringu	39 676 382,75	35 064 820,73
Koszty faktoringu	(37 243 876,46)	(31 826 499,68)
Przychód z tytułu faktoringu netto	2 432 506,29	3 238 321,05
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie	43 582 310,66	48 400 339,18
Koszty z tytułu windykacji na zlecenie	(37 872 011,88)	(40 222 519,12)
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto	5 710 298,78	8 177 820,06
Przychody z tytułu pożyczek	721 089,81	1 960 435,09
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych	544 816,29	424 966,01
Pozostałe przychody	1 866 579,18	1 737 618,12
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	12 159 840,96	16 470 342,72
Koszty działalności operacyjnej	(8 942 474,05)	(10 301 408,00)
Amortyzacja	(694 197,05)	(702 033,64)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(4 029 803,78)	(4 667 519,17)
Pozostałe koszty podstawowe	(4 218 473,22)	(4 931 855,19)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	3 217 366,91	6 168 934,72
Pozostałe przychody operacyjne	292 707,65	930 596,77

Pozostałe koszty operacyjne	(880 131,37)	(1 683 941,61)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2 629 943,19	5 415 589,88
Przychody finansowe	6 099 400,00	3 614 470,44
Koszty finansowe	(2 228 296,97)	(3 508 597,53)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	6 501 046,22	5 521 462,79
Podatek dochodowy	80 759,00	(497 400,00)
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	6 581 805,22	5 024 062,79
Inne całkowite dochody	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	6 581 805,22	5 024 062,79

PRAGMA FAKTORING S.A.

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa		
Wyszczególnienie	2013-12-31	2012-12-31
AKTYWA TRWAŁE	6 629 928,58	5 890 607,16
Rzeczowe aktywa trwałe	744 798,45	1 006 661,57
Wartości niematerialne	415 258,50	400 571,87
Akcje i udziały	-	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	1 230,00	7 701,72
Inwestycje w nieruchomości	4 314 281,63	4 151 680,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 154 360,00	323 992,00
AKTYWA OBROTOWE	95 687 463,02	84 212 504,79
Należności z tytułu dostaw i usług	36 922,72	165 130,34
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	33 278,00	-
Pozostałe aktywa obrotowe	417 167,53	123 045,95
Wierzytelności nabyte	-	-
Faktoring	44 813 393,56	44 341 360,14
Pożyczki	45 978 274,19	36 843 305,96
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 975 465,85	2 154 947,55
Rozliczenia międzyokresowe	432 961,17	584 714,85
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	658 441,73	658 441,73
Aktywa razem:	102 317 391,60	90 761 553,68

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa		
Wyszczególnienie	2013-12-31	2012-12-31
KAPITAŁ WŁASNY	37 155 757,29	38 012 374,98
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	37 150 907,59	38 007 094,00
Kapitał podstawowy	2 565 910,00	2 565 910,00

Akcje własne		
Kapitał zapasowy z emisji	28 731 801,73	28 731 801,73
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	3 857 357,39	2 717 694,93
Niepodzielony wynik, w tym:	1 995 838,47	3 991 687,34
Zysk (strata) netto okresu	3 450 355,75	5 445 267,48
Udziały nie dające kontroli	4 849,70	5 280,98
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NIEZAREJESTROWANEJ EMISJI AKCJI	-	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	25 663 132,60	16 022 529,67
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	877 702,00	985 437,00
Rezerwy długoterminowe	292,47	1 174,44
Kredyty i pożyczki długoterminowe	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	24 608 488,15	14 786 981,81
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	176 649,98	248 936,42
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	39 498 501,71	36 726 649,03
Kredyty i pożyczki	21 607 265,77	9 081 933,08
Zobowiązania z tytułu obligacji	15 452 295,18	25 482 477,13
Inne zobowiązania finansowe	111 950,77	100 969,47
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	677 523,05	746 239,61
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	141 356,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	796 945,29	488 614,75
Rezerwy krótkoterminowe	186 450,36	210 597,73
Przychody przyszłych okresów	666 071,29	474 461,26
Pasywa razem:	102 317 391,60	90 761 553,68

Sprawozdanie skonsolidowane z zysków lub strat i całkowitych dochodów za okres		
Wyszczególnienie	01.01. - 31.12.2013	01.01. - 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	339 078 417,30	263 992 482,83
Przychody z tytułu zakupu wierzytelności	195 874,08	5 058 082,35
Koszty zakupionych wierzytelności	(9 358,79)	(5 042 080,81)
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelności netto	186 515,29	16 001,54
Przychody z tytułu faktoringu	333 256 116,51	250 446 495,06
Koszty faktoringu	(322 093 399,44)	(240 206 610,25)
Przychody z tytułu faktoringu netto	11 162 717,07	10 239 884,81
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie	20 723,04	17 049,83
Koszty z tytułu windykacji na zlecenie	-	-
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto	20 723,04	17 049,83
Przychody z tytułu pożyczek	5 357 302,38	8 123 560,81
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych	240 211,85	335 251,71
Pozostałe przychody	8 189,44	12 043,07
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-

Przychody netto ze sprzedaży netto ogółem	16 975 659,07	18 743 791,77
Koszty działalności operacyjnej	(9 534 798,94)	(8 491 396,18)
Amortyzacja	(247 320,62)	(259 235,48)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(3 314 741,01)	(3 371 018,06)
Pozostałe koszty podstawowe	(5 972 737,31)	(4 861 142,64)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	-	-
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	7 440 860,13	10 252 395,59
Pozostałe przychody operacyjne	481 456,24	1 785 129,02
Pozostałe koszty operacyjne	(1 573 530,62)	(1 177 781,01)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	6 348 785,75	10 859 743,60
Przychody finansowe	81 915,63	456 011,84
Koszty finansowe	(3 917 036,07)	(4 652 998,98)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	2 513 665,31	6 662 756,46
Podatek dochodowy	938 103,00	(1 214 708,00)
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	3 451 768,31	5 448 048,46
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	3 451 768,31	5 448 048,46
Inne całkowite dochody	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY PRZYPADAJĄCY NA:	3 451 768,31	5 448 048,46
Udziały nie dające kontroli	1 412,56	2 780,98
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	3 450 355,75	5 445 267,48

PRAGMA COLLECT SP. Z O. O.

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa		
Wyszczególnienie	2013-12-31	2012-12-31
AKTYWA TRWAŁE	124 891,62	93 047,34
Rzeczowe aktywa trwałe	82 225,25	45 547,51
Wartości niematerialne	33 644,37	40 399,83
Akcje i udziały	1 000,00	1 000,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 022,00	6 100,00
AKTYWA OBROTOWE	3 738 983,52	4 444 109,83
Należności z tytułu dostaw i usług	89 652,69	103 371,16
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe	289 847,19	376 323,81
Wierzytelności nabyte	3 094 877,50	3 899 911,80
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	250 053,66	55 678,42
Rozliczenia międzyokresowe	14 552,48	8 824,64
Aktywa razem:	3 863 875,14	4 537 157,17

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa		
Wyszczególnienie	2013-12-31	2012-12-31
KAPITAŁ WŁASNY	348 268,73	1 427 150,30
Kapitał podstawowy	600 000,00	600 000,00
Kapitał zapasowy z emisji	33,32	33,32
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	1 113 459,71	639 095,32
Niepodzielony wynik, w tym:	(1 365 224,30)	188 021,66
Zysk (strata) netto okresu	(1 078 881,58)	591 395,76
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	107 540,82	102 548,45
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	76 160,00	102 374,00
Rezerwy długoterminowe	99,49	174,45
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	31 281,33	0,00
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	3 408 065,59	3 007 458,42
Kredyty i pożyczki	3 169 327,11	2 722 260,17
Inne zobowiązania finansowe	9 072,79	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	86 333,19	38 088,19
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	61 274,00	142 194,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	59 873,47	72 983,54
Rezerwy krótkoterminowe	22 185,03	31 932,52
Pasywa razem:	3 863 875,14	4 537 157,17

Sprawozdanie z zysków lub strat i całkowitych dochodów za okres		
Wyszczególnienie	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	5 155 214,24	5 292 315,82
Przychody z tytułu zakupu wierzytelności	3 182 341,92	2 480 521,05
Koszty zakupionych wierzytelności	(2 389 699,10)	(745 061,41)
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto	792 642,82	1 735 459,64
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie	1 972 872,32	2 811 833,68
Koszty z tytułu windykacji na zlecenie	(1 199 814,29)	(1 588 934,53)
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto	773 058,03	1 222 899,15
Pozostałe przychody	-	(38,91)
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	1 565 700,85	2 958 319,88
Koszty działalności operacyjnej	(2 242 714,25)	(1 901 035,46)
Amortyzacja	(37 604,94)	(22 040,68)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(1 058 544,67)	(941 233,59)
Pozostałe koszty podstawowe	(1 146 564,64)	(937 761,19)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	(677 013,40)	1 057 284,42
Pozostałe przychody operacyjne	58 730,52	10 640,74
Pozostałe koszty operacyjne	(41 423,81)	(68 356,55)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(659 706,69)	999 568,61
Przychody finansowe	1 136,75	178,10
Koszty finansowe	(341 842,64)	(213 140,95)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	(1 000 412,58)	786 605,76

Podatek dochodowy	(78 469,00)	(195 210,00)
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	(1 078 881,58)	591 395,76
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	(1 078 881,58)	591 395,76
Inne całkowite dochody	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	(1 078 881,58)	591 395,76

PRAGMA INWESTYCJE SP. Z O.O.

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa		
Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
AKTYWA TRWAŁE	249 881,37	407 115,35
Rzeczowe aktywa trwałe	3 399,07	4 211,35
Wartości niematerialne	3 491,30	1 480,00
Akcje i udziały	-	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	-	-
Inwestycje w nieruchomości	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	242 991,00	401 424,00
AKTYWA OBROTOWE	49 559 320,42	40 272 089,35
Należności z tytułu dostaw i usług	5 197 335,00	325 670,44
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	13 211,00	-
Pozostałe aktywa obrotowe	2 065 660,93	19 259,10
Wierzytelności nabyte	-	-
Faktoring	-	-
Pożyczki	42 053 641,72	37 402 224,31
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	82 480,08	2 430 269,48
Rozliczenia międzyokresowe	146 991,69	94 666,02
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	487 020,00	-
Aktywa razem:	50 296 221,79	40 679 204,70

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa		
Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
KAPITAŁ WŁASNY	4 647 770,86	4 491 433,99
Kapitał podstawowy	2 220 000,00	2 000 000,00
Akcje własne	-	-
Pozostały kapitał zapasowy	143 264,00	-
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	-	142 852,88
Niepodzielony wynik, w tym:	2 284 506,86	2 348 581,11
Zysk (strata) netto okresu	2 284 506,86	2 644 191,36
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	20 601 139,34	20 240 382,50

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 018 135,00	605 429,00
Rezerwy długoterminowe	-	-
Kredyty i pożyczki długoterminowe	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu obligacji	19 583 004,34	19 634 953,50
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	25 047 311,59	15 947 388,21
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	13 396 286,45	14 776 730,31
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu obligacji	10 287 648,63	394 118,01
Inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	334 700,17	487 012,86
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	154 808,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	953 600,56	16 223,08
Rezerwy krótkoterminowe	75 075,78	118 495,95
Przychody przyszłych okresów	-	-
Pasywa razem:	50 296 221,79	40 679 204,70

Sprawozdanie jednostkowe z zysków lub strat i całkowitych dochodów za okres		
Wyszczególnienie	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	8 533 064,96	7 168 555,90
Przychody z tytułu zakupu wierzytelności	212 716,74	-
Koszty zakupionych wierzytelności	(188 402,71)	-
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto	24 314,03	-
Przychody z tytułu faktoringu	-	-
Koszty faktoringu	-	-
Przychód z tytułu faktoringu netto	-	-
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie	-	-
Koszty z tytułu windykacji na zlecenie	-	-
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto	-	-
Przychody z tytułu pożyczek	8 231 898,22	7 166 745,79
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych	-	-
Pozostałe przychody	88 450,00	1 810,11
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	8 344 662,25	7 168 555,90
Koszty działalności operacyjnej	(1 553 466,40)	(1 276 693,68)
Amortyzacja	(1 720,51)	(746,28)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(712 023,72)	(449 450,71)
Pozostałe koszty podstawowe	(839 722,17)	(826 496,69)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	6 791 195,85	5 891 862,22
Pozostałe przychody operacyjne	419 817,10	46 787,30
Pozostałe koszty operacyjne	(813 327,46)	(56 978,53)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	6 397 685,49	5 881 670,99
Przychody finansowe	748 375,40	20 293,09
Koszty finansowe	(4 290 415,03)	(2 630 367,72)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	2 855 645,86	3 271 596,36

Podatek dochodowy	(571 139,00)	(627 405,00)
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	2 284 506,86	2 644 191,36
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	2 284 506,86	2 644 191,36
Inne całkowite dochody	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	2 284 506,86	2 644 191,36

9. Kalendarium

- W dniu **11 stycznia 2013 r.** Zarząd Pragma Faktoring S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji Obligacji serii C.
- W dniu **30 stycznia 2013 r.** Pragma Faktoring S.A. podała do publicznej wiadomości informacje związane z zakończeniem subskrypcji i przydziałem 10.000 obligacji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1.000 złotych każda.
- W dniu **7 lutego 2013 r.** Zarząd Pragma Faktoring S.A. podjął uchwałę nr 1/02/2013 o wcześniejszym wykupie obligacji serii A. Zgodnie z treścią ww. uchwały Zarządu Emitenta decyzja o wcześniejszym wykupie objęła wszystkie 25.000 sztuk obligacji serii A. Obligacje zostały wykupione w celu ich umorzenia.
- W dniu **18 lutego 2013 r.** Zarząd Pragma Faktoring S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii D.
- **7 marca 2013 r.** Pragma Faktoring S.A. podała informacje związane z o zakończeniem subskrypcji i przydziałem 15.000 obligacji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1.000 zł każda.
- W dniu **21 maja 2013 roku** odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, podczas którego zostało zatwierdzone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Pragma Faktoring S.A. za rok obrotowy 2012, udzielone absolutorium członkom Zarządu oraz Radzie Nadzorczej oraz podjęła uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy. Dywidenda została wypłacona 20 czerwca 2013 r., wysokość dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 1,68 zł.
- 6 czerwca br. Pragma Inkaso S.A. otrzymała wydaną w dniu **20 maja 2013 roku** decyzję Komisji Nadzoru Finansowego o udzieleniu zezwolenia na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego.
- **12 czerwca 2013 roku** w spółce Pragma Inkaso S.A. odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które podjęło uchwałę dotyczącą wyboru Rady Nadzorczej na kolejną kadencję. W tym samym dniu odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej, która z kolei podjęła uchwałę w sprawie wyboru Członków Zarządu z uwagi na zakończenie obecnej kadencji. Skład Rady oraz Zarządu pozostał w nie zmieniony. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Pragma Inkaso S.A. podjęło także uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 1,09 zł na jedną akcję.
- **2 października 2013 roku** Zarząd Pragma Inwestycje Sp. z o.o. podjął uchwałę ws. emisji 10.000 obligacji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1.000 zł.
- **23 października 2013 roku** Rada Nadzorcza Pragma Faktoring S.A. podjęła uchwałę na mocy której na stanowisko Członka Zarządu Spółki został powołany Grzegorz Pardela.

- **28 października 2013** roku Pragma Inkaso S.A. objęła 100% emisji certyfikatów inwestycyjnych serii A funduszu Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny o wartości 200.000 zł, który jest efektem współpracy z TFI BDM S.A.
- **12 grudnia 2013** roku została podpisana umowa na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny, którego certyfikaty inwestycyjne obu dotychczasowych emisji nabyła Pragma Inkaso S.A.

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

Takie zdarzenia nie zaistniały.

11. Rynek działalności i pozycja rynkowa

Podstawowym rynkiem geograficznym Grupy jest terytorium Polski. Grupa Kapitałowa PRAGMA INKASO S.A. umacnia swoją pozycję na rynku obrotu wierzytelnościami biznesowymi oraz faktoringu. Zwiększanie udziału w rynku wspomaga rozbudowa działalność operacyjna, która przekłada się na intensywną penetrację rynku.

Grupa prowadzi także działania zmierzające do wzmocnienia i utrwalenia jej wizerunku wśród klientów, a także działania edukacyjne. Pragma Inkaso S.A. prowadzi stronę <http://www.pragmatycznie.pl> gdzie potencjalni Klienci mogą znaleźć informację nt. możliwości odzyskania należności, ale także w prasie branżowej pojawiają się liczne wypowiedzi eksperckie Członków Zarządu oraz pracowników GK Pragma Inkaso S.A. czy Pragma Faktoring S.A.

Potencjał operacyjny i finansowy pozwala Pragma Inkaso S.A. 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.

Obecnie **PRAGMA INKASO S.A.** jest jednym z czołowych graczy w segmencie wysokonominatowych wierzytelności b2b. Konsekwentna realizacja strategii rozwoju zmierza do dalszego umacniania tej pozycji. Grupa Kapitałowa PRAGMA INKASO S.A. posiada najszerzą na rynku ofertę zarządzania należnościami niewymagalnymi i wymagalnymi zapewniając kompleksową obsługę w tym zakresie i stanowiącą atrakcyjną alternatywę lub uzupełnienie finansowania działalności operacyjnej na bazie kapitału bankowego.

Pragma Faktoring S.A. ukierunkowała swoją ofertę faktoringu na sektor MSP, który wykazuje duże zapotrzebowanie na alternatywne wobec bankowych źródła finansowania działalności gospodarczej. Wyspecjalizowane know-how, wysoki poziom kapitałów własnych oraz możliwość zastosowania dźwigni finansowej w połączeniu z działaniami marketingowymi mającymi na celu wzmocnienie rozpoznawalności marki oraz identyfikację cech oferty Spółki, zaowocuje w kolejnych okresach zwiększeniem portfela klientów, wartości finansowanych należności i wyników finansowych. Zarząd

przewiduje zrównoważony wzrost skali działalności. Spółka konkuruje z podmiotami świadczącymi usługi faktoringu oraz bankami oferującymi produkty finansujące bieżącą działalność gospodarczą (kredyty obrotowe). Jej ofertę wyróżnia dostępność dla sektora MSP, duża elastyczność w doborze indywidualnych rozwiązań, czytelność stosowanych procedur i szybki proces decyzyjny.

Faktoring to jedna z najszybciej rosnących się usług finansowych w Polsce, ponieważ oferuje bezpieczny i przewidywalny dopływ środków i wykracza poza standardową funkcję finansowania. W przeciwieństwie do banków, faktor udzielając finansowania ocenia przede wszystkim jakość portfela odbiorców, ich zdywersyfikowanie, wiarygodność i potencjał rozwoju na przyszłość.

12. Czynniki ryzyka

Ryzyko koncentracji umów zlecenia od głównych kontrahentów

Spółki Grupy nie posiadają 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 Grupa co do zasady nie angażuje środków o wartości przewyższającej 10% kapitałów własnych Spółki Dominującej w jedną transakcję. Do grona 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 Grupy.

Ryzyko upadłości znaczącego dłużnika

Ryzyko upadłości dłużnika może pojawić się przy usłudze kupna wierzytelności, faktoringu oraz pożyczki. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa zbudowała bardzo zróżnicowany portfel dłużników, który dodatkowo jest intensywnie monitorowany. Priorytetem w działaniach windykacyjnych przy usługach z zaangażowaniem kapitału jest zagwarantowanie rzeczowego zabezpieczenia wierzytelności, które gwarantuje jej zaspokojenie w przypadku konieczności prowadzenia ewentualnego procesu upadłościowego. Spółki Grupy kupując wierzytelność zostawiają 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.

Ryzyko utraty płynności

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

Ryzyko związane z utratą kluczowych zasobów ludzkich

Osobami kluczowymi dla Grupy są członkowie zarządu jej spółek. Dwaj członkowie Zarządu Spółki Dominującej są jednocześnie współnikami i członkami Zarządu Pragma Finanse Sp. z o.o., która jest większościowym akcjonariuszem Spółki Dominującej. 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 Dominującej. Obszar wierzytelności B2B, na którym działa Grupa, charakteryzuje się znacznie wyższymi barierami wejścia dla dużych inwestorów zainteresowanych tworzeniem nowych podmiotów niż to ma miejsce w sektorze B2C. 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 Grupa z powodzeniem zwiększała swój udział w rynku.

Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek umownych

Grupa wykorzystuje instytucję odsetek maksymalnych w działalności operacyjnej. Są one zastrzegane w porozumieniach z dłużnikami na wypadek niedotrzymywania ich postanowień. Znaczny spadek stopy odsetek może negatywnie wpłynąć na przychody Grupy przy czym równolegle będzie się obniżał koszt obligacji i kredytu poprzez zmniejszenie stawek Wibor, w oparciu o które wyliczane są odsetki umowne.

Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych

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

Ryzyko związane z funkcjonowaniem organów sądowych i egzekucyjnych

Grupa może być narażona na ryzyko opóźnień w postępowaniu organów sądowych i komorniczych.

W ciągu ostatnich kilku lat obserwuje się skrócenie czasu trwania postępowań, jednak w dalszym ciągu może dochodzić do opóźnień, które mogą wpływać na obniżenie rentowności działań spółki. Grupa prowadzi działania neutralizujące ewentualny brak drożności organów sądowych poprzez wykorzystanie możliwości dokonywania w porozumieniach z dłużnikami wyboru sądu rozpoznającego ewentualny spór. Spółka Dominująca 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 Dominującą

Decydujący wpływ na działalność Spółki Dominującej ma największy akcjonariusz Pragma Finanse S.A. Dotychczasowy rozwój Spółki Dominującej 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.

13. Informacja o nabyciu akcji lub udziałów własnych

W raportowanym okresie spółki Grupy nie nabywały akcji/udziałów własnych.

14. Informacja o stosowaniu instrumentów finansowych w zakresie zabezpieczeń

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

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

W 2013 roku Grupa Kapitałowa nie podejmowała działań mających na celu wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań i technologii.

16. Informacja o postępowaniach sądowych dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych Grupy

Grupa prowadzi szereg postępowań sądowych dotyczących wierzytelności wchodzących w skład posiadanego portfela aktywów, przy czym wszystkie te postępowania są prowadzone w ramach standardowych działań windykacyjnych.

17. 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.

18. Informacja na temat wypowiedzianych umów kredytowych i pożyczek

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

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przez Pragma Inakso S.A. w 2013r.

1. Raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przez PRAGMA INKASO S.A.

PRAGMA INKASO SA podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” stanowiącego załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku (pełna treść zbioru zasad dostępna pod adresem: http://www.corp-gov.gpw.pl/assets/library/polish/regulacje/dobre_praktyki_16_11_2012.pdf).

W niniejszym dokumencie Emitent przedstawia treść zasad, które nie były stosowane w 2013 roku oraz jej uzasadnienie.

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

I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych:

Zasada 12: Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

NIE

W 2013 roku zasada ta nie była stosowana. Z uwagi na niewielki rozproszenie akcjonariatu zasada ta nie była stosowana. Jednocześnie Spółka nie odnotowała przypadku, w którym akcjonariusz byłby zainteresowany wykonywaniem prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych:

Zasada 1:

2a) corocznie, w czwartym kwartale - informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat

NIE

Informacja o ilości kobiet i mężczyzn została umieszczona w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki.

9a) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

NIE

Spółka nie zapisuje obrad Walnych Zgromadzeń w formie audio lub wideo. Akcjonariusze większościowi zazwyczaj uczestniczą w obradach Walnych Zgromadzeń, a Spółka stara się w tym samym dniu po zakończeniu obrad publikować podjęte na Walnym Zgromadzeniu uchwały.

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 2013 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%
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	462.147	12,56%	10,70%

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.

3. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

4. Wskazanie ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu

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

5. Wskazanie ograniczeń dotyczących przenoszeniu praw własności papierów wartościowych.

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

6. 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.

7. Opis zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta

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

8. 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.

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

Zarząd Spółki

Rada Nadzorcza 12 czerwca 2013 roku powołała Zarządu Spółki na kolejną 5-letnią kadencję. Skład Zarządu się nie zmienił i na dzień 31.12.2013 roku w jego skład Spółki wchodził:

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

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

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

Głosowanie nad uchwałami Zarządu jest jawne. W sprawach pilnych, wymagających podjęcia decyzji 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 2013 roku nie uległ zmianie:

Na dzień 31.12.2013 r. roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziło:

- 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

W dniu 7 stycznia 2014 roku na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy do składu Rady Nadzorczej dołączył Pan Dariusz Zych, który pełni funkcję Członka 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 2014 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 skonsolidowane 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 2014 r.

Oświadczenie Zarządu Pragma Inkaso S.A.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego 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 2014

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

PRAGMA INKASO S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2013 ROKU**

Poznań, dnia 20 marca 2014 roku



think global · think tgs

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2013 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU	6
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	11
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	16

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO S.A. (dalej Grupa), dla której PRAGMA INKASO S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach, przy ulicy Czarnohuckiej 3 jest jednostką dominującą (dalej Jednostka dominująca), na które składa się:
 - a. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - b. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 188 856 tys. zł,
 - c. skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, które wykazuje całkowity dochód netto w wysokości 4 802 tys. zł,
 - d. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 267 tys. zł,
 - e. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, które wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2 531 tys. zł,
 - f. informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające,(załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki dominującej zobowiązani są do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Grupę Kapitałową zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

6. Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, we wszystkich istotnych aspektach:
- a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 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 Grupę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - c. jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.
7. Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę iż Grupa w skonsolidowanym 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 Grupy. Zasada ta była również stosowana w latach ubiegłych.



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 i 3 oraz art. 55 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, a także 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 2014 rok

4AUDYT Sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

tel. 71 771 01 00
e. biuro@4audyt.pl

tel. 71 615 07 77
e. biuro@4audyt.pl

KRS 0000000000
Kapitał zakładowy 100 000 zł

ul. Kościelna 18/4
e. biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy Gospodarczy
M. St. Poznań, XII/1500/2013/RS

**An International Network of
Professional Accounting Firms**

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

Jednostka dominująca **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. Jednostka dominująca została powołana na czas nieokreślony.

Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Tarnowskich Górach, przy ulicy Czarnohuckiej 3.

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

Jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Krajowy Sąd Rejestrowy w Gliwicach, X Wydział Krajowego Rejestru Gospodarczego pod numerem KRS 0000294983, w dniu 19 grudnia 2007.

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

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

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

Przedmiotem działalności spółek zależnych są następujące rodzaje działalności:

- pozostała działalność finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe.

Kapitał zakładowy Jednostki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2013 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.

Zgodnie z notą 10 w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2013 roku struktura akcjonariuszy Spółki Dominującej 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	1 564,5
Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o.	25,08	1 083 500	1	1 083,5
IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	4,99	215 502	1	215,5
Grupa PZU	8,10	350 000	1	350,0
Dom Maklerski BDM SA	0,01	480	1	0,5
Pozostali	10,79	466 018	1	466,0
Razem	100,00%	3 680 000	-	3 680

Zgodnie ze Statutem organami Jednostki dominującej są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

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 Jednostki dominującej.

W skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej 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
Dariusz Zych	Członek RN

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

- W dniu 7 stycznia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PRAGMA INKASO S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Dariusza Zycha.

2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO S.A. wchodziły następujące spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Pragma Inkaso S.A.	pełna	bez zastrzeżeń, z objaśnieniem	4AUDYT Sp. z o.o.	31.12.2013
Pragma Faktoring S.A.	pełna	bez zastrzeżeń, z objaśnieniem	4AUDYT Sp. z o.o.	31.12.2013
Pragma Collect Sp. z o.o.	pełna	bez zastrzeżeń, z objaśnieniem	4AUDYT Sp. z o.o.	31.12.2013
Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	pełna	bez zastrzeżeń, z objaśnieniem	4AUDYT Sp. z o.o.	31.12.2013
Brynowska 72 sp. z o.o.	pełna	bez zastrzeżeń, z objaśnieniem	4AUDYT Sp. z o.o.	31.12.2013
Pragma Faktoring S.A. S.K.A.	pełna	bez zastrzeżeń, z objaśnieniem	4AUDYT Sp. z o.o.	31.12.2013
Pragma Collect Sp. z o.o. S.K.A.	pełna	bez zastrzeżeń, z objaśnieniem	4AUDYT Sp. z o.o.	31.12.2013
Romet-Wałcz sp. z o.o.	pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2013
Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny	pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2013

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku, inwestycje w następujących podmiotach współzależnych lub stowarzyszonych (bezpośrednio i pośrednio) wykazane zostały metodą praw własności:

Nazwa spółki	Rodzaj działalności
Fabryka Części Rowerowych „Romet Wałcz”	produkcja

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2012 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 bez zastrzeżeń z następującą uwagą objaśniającą:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na następujące fakty:

- a. Grupa w skonsolidowanym 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 Grupy. Zasada ta była również stosowana w latach ubiegłych.
- b. do dnia badania skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok ubiegły nie zostało zgłoszone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B."

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 12 czerwca 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2012 roku zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 20 czerwca 2013 r.

4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej w imieniu 4AUDYT Sp. z o.o. był biegły rewident Piotr Bałaban nr ewidencyjny 10789.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 17 czerwca 2013 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 12 czerwca 2013 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SPRAWOZDANIE SKONSOLIDOWANE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.12.2013 (tys. zł)	31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2013 (struktura %)	31.12.2012 (struktura %)
AKTYWA TRWAŁE	27 635	24 089	15%	15%	15%
Rzeczowe aktywa trwałe	6 583	7 366	-11%	3%	5%
Wartości niematerialne	1 229	1 081	14%	1%	1%
Wartość firmy	7 219	7 219	0%	4%	5%
Pozostałe aktywa długoterminowe	1	8	-84%	0%	0%
Inwestycje w nieruchomości	11 114	7 581	47%	6%	5%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 490	835	78%	1%	1%
AKTYWA OBROTOWE	158 871	134 860	18%	84%	85%
Należności z tytułu dostaw i usług	8 337	958	771%	4%	1%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	224	472	-53%	0%	0%
Pozostałe aktywa obrotowe	2 004	2 040	-2%	1%	1%
Wierzytelności nabyte	7 723	6 584	17%	4%	4%
Faktoring	50 954	50 268	1%	27%	32%
Pożyczki	78 543	65 569	20%	42%	41%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 515	4 984	51%	4%	3%
Rozliczenia międzyokresowe	3 571	3 986	-10%	2%	3%
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	1 486	-	-	1%	-
AKTYWA TRWAŁE Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	864	-	-	0%	-
Aktywa razem :	188 856	158 949	19%	100%	100%

	31.12.2013 (tys. zł)	31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2013 (struktura)	31.12.2012 (struktura)
KAPITAŁ WŁASNY	60 158	59 891	0%	32%	38%
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	52 046	52 068	0%	28%	33%
Kapitał podstawowy	3 680	3 680	-	2%	2%
Kapitał zapasowy z emisji	25 744	25 601	1%	14%	16%
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	20 249	12 044	68%	11%	8%
Niepodzielony wynik , w tym:	2 373	10 744	-78%	1%	7%
Zysk (strata) netto okresu	3 994	9 197	-57%	2%	6%
Udziały niedające kontroli	8 112	7 823	4%	4%	5%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	57 000	40 414	41%	30%	25%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 440	2 276	7%	1%	1%
Rezerwy długoterminowe	0	1	-71%	0%	0%
Kredyty i pożyczki długoterminowe	6 095	3 187	91%	3%	2%
Zobowiązania z tytułu obligacji	48 077	34 422	40%	25%	22%
Inne zobowiązania finansowe	387	527	-27%	0%	0%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	71 636	58 645	22%	38%	37%
Kredyty i pożyczki	37 196	25 740	45%	20%	16%
Zobowiązania z tytułu obligacji	25 780	25 877	0%	14%	16%
Inne zobowiązania finansowe	220	319	-31%	0%	0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 172	1 967	10%	1%	1%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	61	438	-86%	0%	0%
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	5 013	3 144	59%	3%	2%
Rezerwy krótkoterminowe	430	605	-29%	0%	0%
Przychody przyszłych okresów	764	555	38%	0%	0%
ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ ZANIECHANĄ	62	-	-	0%	-
Pasywa razem :	188 856	158 949	19%	100%	100%

2. SPRAWOZDANIE SKONSOLIDOWANE Z ZYSKÓW LUB STRAT I CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1.01.2013 - 31.12.2013 (tys. zł)	1.01.2012 - 31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2013 - 31.12.2013 (struktura %)	1.01.2012 - 31.12.2012 (struktura %)
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	399 563	352 282	13%	100%	100%
Przychody z tytułu zakupu wierzytelności	12 977	18 845	-31%	3%	5%
Koszty zakupionych wierzytelności	11 040	16 145	-32%	3%	5%
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto	1 937	2 700	-28%	0%	1%
Przychody z tytułu faktoringu	344 342	285 511	21%	86%	81%
Koszty faktoringu	331 250	272 033	22%	83%	77%
Przychód z tytułu faktoringu netto	13 091	13 478	-3%	3%	4%
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie	29 745	33 164	-10%	7%	9%
Koszty z tytułu windykacji na zlecenie	24 493	24 693	-1%	6%	7%
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto	5 252	8 472	-38%	1%	2%
Przychody z tytułu pożyczek	12 122	14 423	-16%	3%	4%
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych	143	-	-	-	-
Pozostałe przychody	234	337	-31%	0%	0%
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	32 779	39 411	-17%	8%	11%
Koszty działalności operacyjnej	18 809	18 542	1%	5%	5%
Amortyzacja	982	986	0%	0%	0%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	9 126	9 435	-3%	2%	3%
Pozostałe koszty podstawowe	8 700	8 122	7%	2%	2%
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	13 971	20 869	-33%	3%	6%
Pozostałe przychody operacyjne	2 245	2 759	-19%	1%	1%
Pozostałe koszty operacyjne	3 931	2 981	32%	1%	1%
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	12 285	20 647	-41%	3%	6%
Przychody finansowe	290	708	-59%	0%	0%
Koszty finansowe	8 174	8 505	-4%	2%	2%
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	4 401	12 851	-66%	1%	4%
Podatek dochodowy	-384	2 530	-	0%	1%
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	4 785	10 321	-54%	1%	3%
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	17	-	-	0%	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	4 802	10 321	-53%	1%	3%
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	4 802	10 321	-53%	1%	3%
Udziały nie dające kontroli	809	1 124	-28%	0%	0%
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	3 994	9 197	-57%	1%	3%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody brutto ze sprzedaży	3,5%	5,9%	4,5%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody brutto ze sprzedaży	1,1%	3,6%	2,7%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody brutto ze sprzedaży	1,2%	2,9%	2,2%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	8,7%	20,8%	15,7%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	2,5%	6,5%	5,1%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik rotacji majątku	przychody brutto ze sprzedaży/aktywa ogółem	2,1	2,2	2,3
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody brutto ze sprzedaży/aktywa trwałe	14,5	14,6	20,1

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,7	0,6	0,6
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	0,5	0,6	0,6
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	2,2	2,5	3,3
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,3	0,4	0,4

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	2,2	2,3	3,0
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	2,2	2,3	3,0
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe / zobowiązania handlowe	>1	3,8	0,5	0,8
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	90 716	77 376	86 683
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy / aktywa ogółem	max	48,0%	48,7%	60,3%

Komentarz

W badanym okresie Grupa odnotowała spadek wskaźników rentowności, nieznaczne zmniejszenie wskaźnika płynności bieżącej i szybkiej – nadal kształtują się one jednak powyżej maksymalnej zalecanej wartości. Grupa odnotowała również 13% wzrost przychodów brutto oraz 17% spadek przychodów netto ze sprzedaży. Spadły osiągane wyniki, w tym zysk netto o blisko 53% w porównaniu z rokiem ubiegłym. Jest to wynikiem niższych stóp procentowych. Wzrost odnotował kapitał obrotowy netto, który zwiększył się z poziomu 77 376 tys. zł do kwoty 90 716 tys. zł.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku Zarząd Jednostki dominującej poinformował, że wspomniane skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz sprawozdania spółek zależnych i współzależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę dominującą oraz spółki zależne.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2013 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej nie dokonał istotnych odstępstw od zasad konsolidacji określonych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjach 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.

Zasady konsolidacji mają na celu prezentację w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej w taki sposób, jakby jednostki wchodzące w jej skład stanowiły jedno przedsiębiorstwo.

Jednostki zależne objęto konsolidacją stosując metodę pełną obejmującą:

- sumowanie sprawozdań finansowych Jednostki dominującej oraz wszystkich jednostek zależnych polegające na dodaniu odpowiednich pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z zysków lub strat i całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych, w tym wyłączenie kapitałów własnych jednostek zależnych na dzień objęcia kontroli nad tymi jednostkami, ustalenie wartości firmy z konsolidacji, wyłączenie z odpowiednich pozycji sprawozdań z sytuacji finansowej rozrachunków występujących pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy, wyłączenie z odpowiednich pozycji sprawozdania z zysków lub strat i całkowitych dochodów obrotów pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym. Nie wystąpiły niezrealizowane marże.

2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH

We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku Zarząd jednostki dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz metody prezentacji danych finansowych i ich skutki przedstawiono w nocie 28 informacji dodatkowych do sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

3. DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. Dla spółki nowozawiązanej oraz przejętej w trakcie roku 2013 dane finansowe zostały sporządzone od dnia powstania do dnia 31 grudnia 2013 roku.

4. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA KONSOLIDACJĄ

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej sporządzonym na dzień 31 grudnia 2013 roku nie zastosowano wyłączenia z obowiązku objęcia konsolidacją jednostki zależnej lub współzależnej.

5. RODZAJ I WPŁYW ZMIAN WYWOŁANYCH ZMIANAMI ZAKRESU JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku w porównaniu do roku poprzedniego w skład Grupy Kapitałowej weszła spółka Romet-Wałcz sp. z o.o. jak również Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny. Udziały w spółce Romet-Wałcz sp. z o.o. zostały zbyte po dniu bilansowym.

Nowe podmioty nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe w porównaniu z rokiem ubiegłym.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2013 roku Grupa Kapitałowa nie zbyła żadnych akcji /udziałów w spółkach podporządkowanych.

6. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi.

Dokonane wyłączenia kapitałowe związane z posiadanymi udziałami w jednostkach zależnych są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Szczegółowe informacje na temat dokonanych wyłączeń zostały zaprezentowane w nocie nr 23 dodatkowych informacji i objaśnień.

7. WARTOŚĆ FIRMY

Ustalenie wartości firmy na dzień 31 grudnia 2013 roku jest zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Szczegółowe informacje na temat dokonanych wyłączeń zostały zaprezentowane w nocie nr 3 dodatkowych informacji i objaśnień.

8. KAPITAŁ WŁASNY I UDZIAŁY NIESPRAWUJĄCE KONTROLI

Wykazany stan kapitału własnego oraz stan kapitału przypadający akcjonariuszom mniejszościowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

Szczegółowe informacje na temat kapitału własnego, udziałów niesprawujących kontroli oraz ich zmian zostały zaprezentowane w nocie nr 10 dodatkowych informacji i objaśnień.

9. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Informacja o zobowiązaniach pozabilansowych Grupy przedstawiono w nocie nr 24 dodatkowych informacji i objaśnień.

10. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Noty objaśniające 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.

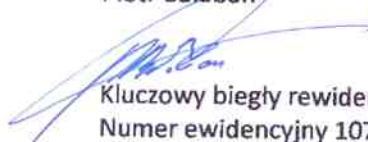
Zarząd Jednostki dominującej zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej sporządził i załączył sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku. Sprawozdanie z działalności Grupy 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

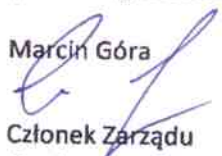
11. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

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

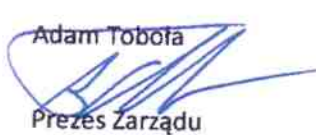
Piotr Bałaban


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 18 stron.

Poznań, dnia 20 marca 2014 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. Piotrowskiego 2
85-016 Bydgoszcz
tel. +48 52 561 20 13
fax +48 52 561 20 14
e-mail: bydgoszcz@pragmainkaso.pl