



ROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
PRAGMA INKASO S.A.

ZA OKRES 01.01.2013-31.12.2013



Wierzytelności. Pragmatycznie.
pragmatycznie.pl

Szanowni Państwo,

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

Sytuacja finansowa Pragma Inkaso S.A. jest bardzo dobra. Spółka wyróżnia się wysoką płynnością aktywów i bardzo niewielkim zadłużeniem.

Wypracowany przez Spółkę w 2013 r. zysk wysokości 6 581 tys. zł jest uwieńczeniem strategii budowania przez Spółkę Grupy Kapitałowej, gdzie zyski wypracowywane przez spółki zależne nie tylko zwiększają wartość akcji tych spółek ale też pozwalają na regularne wypłacanie na rzecz Pragma Inkaso S.A. dywidendy.

Operacyjnie Pragma Inkaso zanotowała spadek przychodów netto, który był z jednej strony konsekwencją porządkowania produktowego Grupy i realizowania coraz większej części transakcji w spółkach zależnych, z drugiej jednak był też efektem słabszego wyniku podstawowej działalności Spółki w zakresie windykacji wierzytelności biznesowych. Wynik ten był rezultatem uwarunkowań makroekonomicznych, ale też miały na niego wpływ czynniki zależne od Spółki. Część dotychczasowych produktów okazała się cenowo nie dość atrakcyjna dla Klientów mimo ich wysokiej jakości, a działalność operacyjna z kolei była w zbyt małym stopniu zoptymalizowana. W związku z powyższym podjęliśmy w trakcie 2013 r. kompleksowe działania unowocześniające model biznesowy Spółki: produkty zostały zmodyfikowane a także zoptymalizowano procesy sprzedaży i realizacji usług w kierunku ich wyższej standaryzacji i automatyzacji, zmniejszając istotnie koszty jednostkowe prowadzonych działań. W 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.

Istotnym wydarzeniem w życiu Pragma Inkaso było uzyskanie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na zarządzanie portfelami wierzytelności funduszy sekurytyzacyjnych oraz utworzenie przez Spółkę funduszu Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny. Celem Spółki 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.

Jesteśmy przekonani, że zmiany przeprowadzone w Spółce w ubiegłym roku 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

Tarnowskie Góry, 20 marca 2014 roku

Spis treści

List do Inwestorów i Akcjonariuszy.....	1
1. WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA 2013 ROK.....	3
II. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	23
III. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1.01.2013- 31.12.2013 ROKU	25
IV. NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES 01.01.2013 – 31.12.2013	30
V. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU PRAGMA INKASO S.A. Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA OKRES 01.01.2013 - 31.12.2014.....	61
Raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przez PRAGMA INKASO S.A.....	72
Oświadczenie Zarządu Pragma Inkaso S.A.	81
Oświadczenie Zarządu Pragma Inkaso S.A.	82

1. WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA 2013 ROK

1. Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa:	Pragma Inkaso S.A.
Siedziba:	42-600 Tarnowskie Góry, ul. Czarnohucka 3
Telefon:	032 4500 100
Fax:	032 4500 199
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	277810566
NIP:	645-22-74-302
KRS:	0000294983
Adres poczty elektronicznej:	biuro@pragmainkaso.pl
Adres strony internetowej:	www.pragmainkaso.pl

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

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

W 2008 r. Spółka została upubliczniona i w dniu 14.04.2008 r. rozpoczęła notowania swoich akcji na rynku New Connect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. W dniu 14.05.2010 r. Spółka zadebiutowała na rynku regulowanym GPW.

W dniu 20.01.2011 r. Spółka przejęła w drodze wezwania 58,23 % akcji notowanej na GPW spółki Grupa Finansowa Premium S.A., która następnie zmieniła nazwę na Pragma Faktoring S.A. W wyniku kolejnego wezwania w 2011 r. Spółka stała się właścicielem 79,43% akcji Pragma Faktoring S.A., która stała się głównym obok Spółki podmiotem Grupy Kapitałowej Pragma Inkaso S.A.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest pośrednictwo finansowe, w szczególności windykacja i obrót wierzytelnościami biznesowymi.

Czas trwania Spółki nie jest ograniczony.

Spółka działa na podstawie statutu oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych.

2. Struktura akcjonariatu

Na dzień 31.12.2013 kapitał zakładowy Spółki wynosił 3.680.000 zł i dzielił się na 3.680.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda i dzielił się na:

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

Szczegółowa informacja o akcjonariuszach na dzień 31 grudnia 2013 roku jest w nocie numer 10 niniejszego sprawozdania finansowego.

Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności akcji

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

3. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2013 wynosił 3.680.000 zł i dzielił się na 3.680.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

4. Zarząd i Rada Nadzorcza

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

5. Zasady prezentacji

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

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

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki 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 sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zarząd nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Standardy zastosowane po raz pierwszy

1. 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.

Zarząd nie spodziewa się, że zastosowanie MSSF 9 może mieć znaczący wpływ na aktywa i zobowiązania finansowe.

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

- 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/jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki.

- 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 powstanie 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki.

- „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.

2. NOWE I ZMIENIONE REGULACJE MSSF

Od 1 stycznia 2013 roku Spółka 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"

Grupa zastosowała MSSF 13 po raz pierwszy w bieżącym roku. 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, Spółka 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

Spółka 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 Spółka posiada jedynie rezerwy na odprawy emerytalne, które traktuje jako inne długoterminowe świadczenia pracownicze zmiany MSR 19, 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.

- 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki.

- 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.

Spółka jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji.

6. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

7. Polityka rachunkowości

1) Aktywa finansowe

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

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

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

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

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

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

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz

o ustalonym terminie wymagalności, względem których Spółka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać je w posiadaniu do upływu terminu wymagalności.

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

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

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

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

2) Wycena aktywów finansowych według wartości godziwej

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

Wartość godziwą aktywów finansowych ustala się:

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

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

Aktywa finansowe wyznaczone jako pozycje 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, ujemne 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 ujemne się bezpośrednio w kapitale własnym poprzez zestawienie zmian w kapitale

własnym, z wyjątkiem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych, które ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

3) Wycena aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu

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

Spółka stosuje uproszczone metody wyceny aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, w odniesieniu do których Spółka stosuje uproszczenia, wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresie po początkowym ujęciu (w tym na dzień bilansowy) w kwocie wymagającej zapłaty.

4) Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

5) Rzeczowe aktywa trwałe

Do rzeczowego majątku trwałego zaliczamy aktywa, które:

- Spółka utrzymuje w celu wykorzystania w procesie produkcji dóbr, przy dostawach towarów lub świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych oraz
- zgodnie z oczekiwaniami będą wykorzystywane dłużej niż jeden rok.
- Początkową wartością składnika rzeczowego majątku trwałego, spełniającego warunki ujęcia w bilansie jest koszt, czyli kwota zapłaconej gotówki lub jej ekwiwalentów bądź wartość godziwa innych przekazanych dóbr z tytułu pozyskania składnika aktywów w momencie jego nabycia lub wytworzenia. Na koszt środka trwałego składają się:
 - cena nabycia łącznie z obciążeniami importowymi oraz bezzwrotnymi podatkami pomniejszona o opusty handlowe i rabaty;
 - wszystkie koszty bezpośrednio związane z doprowadzeniem składnika aktywów do miejsca i stanu, jakie są niezbędne, aby był on zdalny do użytkowania zgodnie z zamierzeniem kierownictwa, oraz
 - wstępne oszacowanie kosztów demontażu i usunięcia składnika aktywów oraz renowacji miejsca, w którym znajduje się ten składnik, jeśli jednostka ma obowiązek wykonania tych czynności wynikający z nabycia składnika aktywów lub z jego użytkowania przez określony czas w celach innych niż wytwarzanie produktów w tym czasie.
- Środki trwałe amortyzuje się, gdy są one dostępne do użytkowania, od miesiąca dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności z uwzględnieniem wartości rezydualnej. Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową, a w uzasadnionych przypadkach metodą naturalną. Podstawą naliczania odpisów amortyzacyjnych jest wartość początkowa pomniejszona o wartość rezydualną.
- Stosowane są następujące typowe ekonomiczne okresy użytkowania środków trwałych:
 - urządzenia techniczne i maszyny 3-10 lat,
 - środki transportu i pozostałe 4-10 lat.

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

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

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

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

6) Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zaliczamy niepieniężne składniki aktywów nie posiadające postaci fizycznej, które są możliwe do zidentyfikowania, czyli można je wyodrębnić, tzn. wyłączyć lub wydzielić z majątku spółki, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim, zarówno pojedynczo, jak też łącznie z powiązaną z nim umową, składnikiem aktywów lub

zobowiązaniem lub wynika z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to czy są one zbywalne lub możliwe do wyodrębnienia ze spółki lub innych tytułów lub zobowiązań.

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

Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Wartości niematerialne, które zostały rozpoznane w wyniku połączenia się jednostek gospodarczych początkowo są ujmowane według wartości godziwej na moment transakcji połączenia. Przyznane prawa majątkowe dotyczące odnawialnych źródeł energii wyceniane są początkowo według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu wartości niematerialne są wyceniane według wartości początkowej pomniejszonej o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzuje się metodą liniową, gdy są one dostępne do użytkowania, tzn. kiedy składnik wartości niematerialnych znajduje się w miejscu i w stanie umożliwiającym jego użytkowanie w sposób zamierzony przez kierownictwo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ekonomicznej użyteczności. Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji jest okresowo weryfikowana, nie rzadziej niż na koniec roku obrotowego, a ewentualna korekta odpisów amortyzacyjnych dokonywana jest w okresach następnych.

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

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

Stosowane są następujące typowe ekonomiczne okresy użytkowania wartości niematerialnych:

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

7) Leasing

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

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

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

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

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

- a) na mocy umowy leasingowej następuje przeniesienie na leasingobiorcę własności danego składnika przed końcem okresu leasingu;
- b) leasingobiorca ma możliwość zakupu składnika aktywów za cenę, która – według przewidywań – będzie na tyle niższa od wartości godziwej ustalonej na dzień, gdy prawo zakupu składnika będzie mogło zostać zrealizowane, iż w chwili rozpoczęcia leasingu istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa;
- c) okres leasingu stanowi większą część ekonomicznego okresu użytkowania składnika aktywów, nawet jeżeli tytuł prawny nie ulega przeniesieniu;
- d) wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych na dzień rozpoczęcia leasingu wynosi zasadniczo prawie tyle, ile wynosi łączna wartość godziwa przedmiotu leasingu;
- e) aktywa będące przedmiotem leasingu mają na tyle specjalistyczny charakter, że tylko leasingobiorca może z nich korzystać bez dokonywania większych modyfikacji;
- f) jeżeli leasingobiorca może wypowiedzieć umowę leasingową, straty leasingodawcy z tytułu tego wypowiedzenia ponosi leasingobiorca;
- g) zyski lub straty z tytułu fluktuacji wartości godziwej przypisanej do wartości końcowej przypadają leasingobiorcy (na przykład w formie obniżki opłaty leasingowej równej większości przychodów ze sprzedaży na koniec leasingu);
- h) leasingobiorca ma możliwość kontynuowania leasingu przez dodatkowy okres za opłatą, która jest znacznie niższa od opłat obowiązujących na rynku.

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

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

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

8) 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.

9) 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.

10) Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

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

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

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

11) Kapitał własny

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

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

Zyski zatrzymane obejmują:

- kwoty powstałe z podziału zysku;
- przeniesienia kapitału z aktualizacji wyceny (na kapitał z aktualizacji wyceny odnosi się różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek 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 .

12) Pożyczki i kredyty

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

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

13) 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.

14) Zobowiązania

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

15) Przychody

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

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

Przychody obejmują swym zakresem następujące rodzaje transakcji:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

16) 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 nieujętymi w księgach jako aktywa lub zobowiązania.

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

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

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

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

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

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

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku nie podlegają dyskontowaniu.

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

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

17) Zysk na jedną akcję

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

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

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

18) Segmenty operacyjne

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

19) Rachunek przepływów pieniężnych

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

8. Polityka dotycząca dywidendy

Zarząd przedstawi rekomendacje przeznaczenia zysku za 2013 r. odrębnie w formie raportu bieżącego zgodnie z obowiązkiem spółki notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

9. Korekty opublikowanych sprawozdań finansowych

W nocy 27 prezentowane są korekty do opublikowanych sprawozdań finansowych.

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.

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 JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł 2013	w tys. zł 2012	w tys. EURO 2013	w tys. EURO 2012
I. Przychody brutto ze sprzedaży usług	95 728	98 877	22 733	23 691
II. Przychody netto ze sprzedaży usług	12 160	16 470	2 888	3 946
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 630	5 416	625	1 298
IV. Zysk (strata) brutto	6 501	5 521	1 544	1 323
V. Zysk (strata) netto	6 582	5 024	1 563	1 204
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 523	5 571	2 499	1 335
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 726)	7 304	(410)	1 750
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 990)	(14 300)	(1 897)	(3 426)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	807	(1 425)	192	(342)
X. Aktywa, razem	84 729	82 875	20 430	20 272
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	29 312	30 028	7 068	7 345
XII. Zobowiązania długoterminowe	7 040	3 478	1 698	851
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	22 272	26 550	5 370	6 494
XIV. Kapitał własny	55 418	52 847	13 363	12 927
XV. Kapitał zakładowy	3 680	3 680	887	900
XVI. Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)	3 680 000	3 680 000	2 565 910	3 680 000
XVII. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	1,79	1,37	0,42	0,33
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,79	1,37	0,42	0,33
XIX. Wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	15,06	14,36	3,63	3,51
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	15,06	14,36	3,63	3,51
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. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES OD 1.01.2013- 31.12.2013 ROKU

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
EUROPEJSKĄ

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa			
Wyszczególnienie	Noty	2013-12-31	2012-12-31
AKTYWA TRWAŁE		56 525 847,12	53 409 817,02
Rzeczowe aktywa trwałe	1	5 767 548,92	6 325 220,22
Wartości niematerialne	2	774 619,68	634 691,53
Akcje i udziały	3	47 099 544,27	45 356 544,27
Pozostałe aktywa długoterminowe	4	1 830 889,25	-
Inwestycje w nieruchomości	6	995 100,00	995 100,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	58 145,00	98 261,00
AKTYWA OBROTOWE		27 199 374,35	29 110 801,99
Należności z tytułu dostaw i usług	7	1 128 083,43	1 186 630,64
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7	177 173,00	471 877,00
Pozostałe aktywa obrotowe	7	1 905 079,63	1 189 855,40
Wierzytelności nabyte	8	4 393 539,10	1 822 965,68
Faktoring	8	7 679 449,78	8 332 865,10
Pożyczki	8	7 931 680,91	12 614 530,88
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5	986 368,15	179 664,40
Rozliczenia międzyokresowe	9	2 998 000,35	3 312 412,89
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	10	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	Noty	2013-12-31	2012-12-31
KAPITAŁ WŁASNY		55 417 661,45	52 847 056,23
Kapitał podstawowy	11	3 680 000,00	3 680 000,00
Akcje własne		-	-
Kapitał zapasowy z emisji		25 600 508,80	25 600 508,80
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		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	23	461 547,00	582 422,00

Rezerwy długoterminowe	12	-	-
Kredyty i pożyczki długoterminowe	13	2 513 580,36	2 617 322,56
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	14	3 885 914,33	-
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	15	178 963,34	278 537,13
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		22 271 636,99	26 549 911,34
Kredyty i pożyczki	13	14 591 834,54	19 852 735,43
Zobowiązania z tytułu obligacji	14	40 311,43	
Inne zobowiązania finansowe	15	1 637 689,66	2 624 280,36
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16	276 479,07	1 164 596,03
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	16	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	16	5 489 032,98	2 565 922,39
Rezerwy krótkoterminowe	12	138 676,45	238 077,16
Przychody przyszłych okresów	17	97 612,86	104 299,97
Pasywa razem:		84 729 303,47	82 875 249,26

Rachunek zysków i strat oraz całkowite dochody za okres			
Wyszczególnienie	Noty	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	18	(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	19	292 707,65	930 596,77
Pozostałe koszty operacyjne	20	(880 131,37)	(1 683 941,61)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		2 629 943,19	5 415 589,88
Przychody finansowe	21	6 099 400,00	3 614 470,44

Koszty finansowe	22	(2 228 296,97)	(3 508 597,53)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		6 501 046,22	5 521 462,79
Podatek dochodowy	23	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

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)			
Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01. - 31.12.2013	RPP za okres: 01.01. - 31.12.2012	
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk (strata) brutto	6 501 046,22	5 521 462,79	
Korekty razem	4 022 222,80	49 178,94	
Amortyzacja	694 197,05	702 033,64	
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 454 307,64	(147 848,43)	
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(7 627,22)	(332 040,84)	
Zmiana stanu rezerw	(99 400,71)	(3 245,52)	
Zmiana stanu należności	(656 677,02)	821 036,31	
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	2 034 993,63	(806 794,22)	
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	307 725,43	50 830,00	
Zwrócony (zapłacony) podatek dochodowy	294 704,00	(234 792,00)	
Inne korekty	-	-	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 523 269,02	5 570 641,73	
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(246 570,10)	(235 306,55)	
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(60 379,26)	(830 419,02)	
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	38 122,68	1 370,59	
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	
Wydatki na nabycie inwestycji długoterminowych	(1 830 889,25)	-	
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych	-	-	
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(46 910 412,38)	(37 420 734,33)	
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	44 993 254,28	41 328 640,32	
Wydatki na nabycie aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(649 451,75)	-	
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(1 743 000,00)	(1 312 217,00)	
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	
Pożyczki udzielone	(10 225 242,57)	(8 882 249,49)	
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	14 908 092,54	11 271 685,50	
Otrzymane odsetki	-	-	
Otrzymane dywidendy	-	3 383 080,00	

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 726 475,81)	7 303 850,02
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	10 759 607,07	26 313 120,00
Spłaty kredytów i pożyczek	(16 124 250,16)	(16 349 332,15)
Wpływy z tytułu obligacji	3 880 000,00	-
Spłaty z tytułu obligacji	-	(20 000 000,00)
Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu	32 070 073,70	3 234 522,54
Spłaty z tytułu faktoringu	(32 937 109,24)	(828 403,65)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(219 128,95)	(270 366,94)
Dywidendy wypłacone	(4 011 200,00)	(3 091 200,00)
Odsetki zapłacone od obligacji	-	(1 530 120,00)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(1 408 081,88)	(1 778 045,25)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 990 089,46)	(14 299 825,45)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	806 703,75	(1 425 333,70)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	806 703,75	(1 425 333,70)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	179 664,40	1 604 998,10
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM:	986 368,15	179 664,40
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym - sprawozdanie jednostkowe					
Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2013 do 31.12.2013 r.					
Stan na 1.01.2013 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	18 542 484,64	5 024 062,79	52 847 056,23
Podział wyniku finansowego roku 2012	-	-	5 024 062,79	(5 024 062,79)	-
Wypłata dywidendy	-	-	(4 011 200,00)	-	(4 011 200,00)
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01 do 31.12.2013 r.	-	-	-	6 581 805,22	6 581 805,22
Stan na 31.12.2013 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	19 555 347,43	6 581 805,22	55 417 661,45
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2012 do 31.12.2012 r.					
Stan na 1.01.2012 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	11 849 345,97	9 784 338,67	50 914 193,44
Podział wyniku finansowego roku 2011 i 2010	-	-	6 693 138,67	(6 693 138,67)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(3 091 200,00)	(3 091 200,00)
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.12.2012 r.	-	-	-	5 024 062,79	5 024 062,79
Stan na 31.12.2012 r.	3 680 000,00	25 600 508,80	18 542 484,64	5 024 062,79	52 847 056,23

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 JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES 01.01.2013 – 31.12.2013

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

LISTA NOT

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

32	Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do audytu sprawozdania finansowego
33	Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce

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	4 048 386,21
Urządzenia techniczne i maszyny	109 355,98	165 685,53
Środki transportu	880 617,92	1 151 498,11
Pozostałe środki trwałe	99 302,17	165 587,35
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	647 552,36	674 534,04
Środki trwałe w budowie	-	-
Zaliczki na środki trwałe	0,00	-
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	5 767 548,92	6 325 220,22

*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 wieczystie	-	-
Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów	-	-
Roczny koszt najmu nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów	81 593,07	70 728,17
Wartość netto środków trwałych w leasingu finansowym, amortyzowanych	277 569,65	496 698,60
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:	353 075,01	1 037 187,97
na ochronę środowiska	-	-
Planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w tym:	300 000,00	500 000,00
na ochronę środowiska	-	-
Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby	-	-

1.2 - Rzeczowe aktywa trwałe w okresie	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2013	119 528,98	4 496 172,94	425 573,62	1 850 236,28	349 638,16	674 534,04	-	-	7 915 684,02
Zwiększenia w okresie	-	13 336,50	27 047,19	18 621,29	1 356,40	3 667,96	-	-	64 029,34
Przyjęcia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	13 336,50	27 047,19	-	1 356,40	3 667,96	-	-	45 408,05
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	(18 621,29)	-	-	-	-	(18 621,29)
Zmniejszenia w okresie	-	-	(41 875,16)	(53 706,26)	(18 990,51)	-	-	-	(114 571,93)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(37 412,37)	(53 706,26)	(18 990,51)	-	-	-	(110 109,14)
Przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2013	119 528,98	4 509 509,44	410 745,65	1 815 151,31	332 004,05	678 202,00	-	-	7 865 141,43
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2012	119 528,98	4 441 130,25	505 369,17	1 854 413,90	342 189,82	-	10 017,86	-	7 272 649,98
Zwiększenia w okresie	-	55 042,69	43 466,16	156 106,05	37 712,52	674 534,04	664 516,18	777,11	1 632 154,75
Przyjęcia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	674 534,04	-	-	674 534,04
Nabycia/wydatki bezpośrednie	-	55 042,69	43 466,16	-	37 712,52	-	664 516,18	777,11	801 514,66
Przyjęcie w ramach leasingu	-	-	-	156 106,05	-	-	-	-	156 106,05
Zmniejszenia w okresie	-	-	(123 261,71)	(160 283,67)	(30 264,18)	-	(674 534,04)	(777,11)	(989 120,71)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(26 498,32)	-	(1 195,74)	-	-	-	(27 694,06)
Przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	-	-	(674 534,04)	(777,11)	(675 311,15)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2012	119 528,98	4 496 172,94	425 573,62	1 850 236,28	349 638,16	674 534,04	-	-	7 915 684,02

1.3 - Rzeczowe aktywa trwałe umorzenie	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2013	447 786,73	259 888,09	698 738,17	184 050,81	-	1 590 463,80
Zwiększenie amortyzacji za okres	150 531,20	78 788,98	268 475,91	59 109,37	30 649,64	587 555,10
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	(37 287,40)	(32 680,69)	(10 458,30)	-	(80 426,39)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	(32 452,05)	(32 680,69)	(10 458,30)	-	(75 591,04)
Wartość umorzenia na 31.12.2013	598 317,93	301 389,67	934 533,39	232 701,88	30 649,64	2 097 592,51
Wartość umorzenia na 01.01.2012	299 482,40	259 055,69	524 874,96	150 913,22	-	1 234 326,27
Zwiększenie amortyzacji za okres	148 304,33	104 420,30	298 071,99	61 700,59	-	612 497,21
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	(103 587,90)	(124 208,78)	(28 563,00)	-	(256 359,68)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	(26 343,74)	-	(781,79)	-	(27 125,53)
Wartość umorzenia na 31.12.2012	447 786,73	259 888,09	698 738,17	184 050,81	-	1 590 463,80

2. Wartości niematerialne

2.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Wartość firmy	-	-
Patenty i licencje	-	-
Koszty prac rozwojowych	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	685 469,10	634 691,53
Zaliczki na wartości niematerialne	89 150,58	-
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:	774 619,68	634 691,53

2.2 - Wartości niematerialne w okresie	Pozostałe wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2013	962 074,59	-	962 074,59
Zwiększenia w okresie	157 419,52	150 247,44	307 666,96
Nabycia/wydatki bezpośrednie	157 419,52	150 247,44	307 666,96
Zmniejszenia w okresie	(13 025,01)	(61 096,86)	(74 121,87)
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	(61 096,86)	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(11 981,01)	-	(11 981,01)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2013	1 106 469,10	89 150,58	1 195 619,68
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2012	774 479,02	-	774 479,02
Zwiększenia w okresie	235 673,31	-	235 673,31
Nabycia/wydatki bezpośrednie	235 673,31	-	235 673,31
Zmniejszenia w okresie	(48 077,74)	-	(48 077,74)
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-

Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(9 235,06)	-	(9 235,06)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2012	962 074,59	-	962 074,59

2.3 - Wartości niematerialne umorzenie	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2013	327 383,06	327 383,06
Zwiększenie amortyzacji za okres	106 641,95	106 641,95
Zmniejszenie amortyzacji za okres	(13 025,01)	(13 025,01)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(11 981,01)	(11 981,01)
Wartość umorzenia na 31.12.2013	421 000,00	421 000,00
Wartość umorzenia na 01.01.2012	285 557,61	285 557,61
Zwiększenie amortyzacji za okres	89 536,43	89 536,43
Zmniejszenie amortyzacji za okres	(47 710,98)	(47 710,98)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(9 085,73)	(9 085,73)
Wartość umorzenia na 31.12.2012	327 383,06	327 383,06

3. Akcje i udziały

3.1 - Akcje i udziały	Siedziba	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Pragma Collect Sp. z o.o.	Katowice	601 033,32	601 033,32
Pragma Faktoring S.A.	Katowice	41 650 511,50	41 650 511,50
Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	Katowice	1 792 782,45	1 792 782,45
Brynowska 72 Sp. z o.o.	Tarnowskie Góry	1 309 717,00	1 309 717,00
Pragma Collect Sp. z o.o. SKA	Katowice	1 743 000,00	-
Pragma Faktoring S.A. SKA	Katowice	2 500,00	2 500,00
AKCJE I UDZIAŁY RAZEM:		47 099 544,27	45 356 544,27

3.2 - Akcje i udziały - zmiany stanu w okresie	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Stan na początek okresu	45 356 544,27	44 044 327,27
Zwiększenia w okresie	1 743 000,00	1 312 217,00
Nabycie akcji	1 743 000,00	-
Utworzenie nowej spółki	-	1 312 217,00
Wkład pieniężny	-	-
Zmniejszenia	-	-
Wycena	-	-
AKCJE I UDZIAŁY NA KONIEC OKRESU:	47 099 544,27	45 356 544,27

3.3 - Akcje i udziały specyfikacja na dzień 31.12.2013	Siedziba	Liczba akcji/ udziałów	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji/ udziałów	Wartość posiadanych akcji/ udziałów	Udział w kapitale podstawo wym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Collect Sp. z o.o.	Katowice	12 000	12 000	600 000,00	601 033,32	100,00%	100,00%
Pragma Faktoring S.A.	Katowice	2 038 000	2 741 324	2 038 000,00	41 650 511,50	79,43%	83,85%
Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	Katowice	20 000	20 000	2 000 000,00	1 792 782,45	100,00%	100,00%
Brynowska 72	Tarnowskie	13 000	13 000	1 300 000,00	1 309 717,00	100,00%	100,00%

Sp. z o.o.	Góry						
Pragma Collect Sp. z o.o. SKA	Katowice	1 007 600	1 007 600	1 007 600,00	1 743 000,00	100,00%	100,00%
Pragma Faktoring S.A. SKA	Katowice	2 500	2 500	2 500,00	2 500,00	0,12%	0,12%
AKCJE I UDZIAŁY RAZEM:		3 093 100	3 796 424	6 948 100	47 099 544,27	-	-

4. Pozostałe aktywa długoterminowe

4.1 - Pozostałe aktywa długoterminowe	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Pożyczki	8 000,00	-
Nakłady na udziały w Brynowska 72 Sp. z o.o.	900 000,00	-
Jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym	922 889,25	-
POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE RAZEM:	1 830 889,25	-

4.2 - Pozostałe aktywa długoterminowe - zmiany stanu w okresie	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Stan na początek okresu	-	-
Zwiększenia w okresie	1 896 283,28	-
Nabycia	1 864 283,28	-
Pożyczki udzielone	32 000,00	-
Zmniejszenia	(65 394,03)	-
Z uwagi na termin spłaty	(24 000,00)	-
Odpis aktualizujący	(41 394,03)	-
POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE NA KONIEC OKRESU:	1 830 889,25	-

5. Środki pieniężne

5.1 Środki pieniężne	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Środki pieniężne w kasie	7 812,70	33 540,35
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	978 555,45	145 624,05
Pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	500,00
RAZEM ŚRODKI PIENIĘŻNE	986 368,15	179 664,40

6. Inwestycje w nieruchomości

6.1 - Inwestycje w nieruchomości	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Nieruchomości komercyjne	-	-
Nieruchomość 1	382 100,00	382 100,00
Nieruchomość 2	613 000,00	613 000,00
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI RAZEM:	995 100,00	995 100,00

6.2 - Inwestycje w nieruchomości - zmiany stanu w okresie	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Stan na początek okresu	995 100,00	372 900,00
Zwiększenia	-	622 200,00
Nabycia	-	269 788,00
Wycena do wartości godziwej	-	352 412,00
Zmniejszenia	-	-
Sprzedaż	-	-
Wycena do wartości godziwej	-	-
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU:	995 100,00	995 100,00

W związku z nie sporządzaniem operatów szacunkowych nieruchomości na koniec 2013 r. Zarząd Spółki oświadcza, że nie zmieniła się wartość godziwa nieruchomości i wycena z poprzedniego roku jest nadal aktualna.

7. Należności

7.1 - Należności - wartość bilansowa	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
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
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	147 059,38	58 503,98
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	1 758 020,25	1 131 351,42
NALEŻNOŚCI RAZEM:	3 210 336,06	2 848 363,04

7.2 - Należności	Stan na dzień 31.12.2013			Stan na dzień 31.12.2012		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	1 192 836,26	(64 752,83)	1 128 083,43	1 225 549,69	(38 919,05)	1 186 630,64
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	147 059,38	-	147 059,38	58 503,98	-	58 503,98
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	1 971 291,87	(213 271,62)	1 758 020,25	1 240 332,57	(108 981,15)	1 131 351,42
RAZEM NALEŻNOŚCI:	3 311 187,51	(278 024,45)	3 033 163,06	2 524 386,24	(147 900,20)	2 376 486,04

7.3 - Odpisy aktualizujące należności - zmiany stanu w okresie	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Odpisy na początek okresu	147 900,20	445 638,29
Utworzenie	131 048,25	72 809,21
Rozwiązanie	(924,00)	(49 138,67)
Wykorzystanie	-	(321 408,63)
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	278 024,45	147 900,20

8. Krótkoterminowe aktywa finansowe

8.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe na dzień								
31.12.2013					31.12.2012			
Specyfikacja	Wartość	Wycena wg wartości godziwej	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Wycena wg wartości godziwej	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	8 496 762,66	-	(565 081,75)	7 931 680,91	13 047 722,95	-	(433 192,07)	12 614 530,88
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	12 883 108,69	-	(810 119,81)	12 072 988,88	10 836 065,30	-	(680 234,52)	10 155 830,78
Wierzytelności nabyte	4 425 888,84	-	(32 349,74)	4 393 539,10	1 855 315,42	-	(32 349,74)	1 822 965,68
Faktoring	8 457 219,85	-	(777 770,07)	7 679 449,78	8 980 749,88	-	(647 884,78)	8 332 865,10
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik, w tym :	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności nabyte	-	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	21 379 871,35	-	(1 375 201,56)	20 004 669,79	23 883 788,25	-	(1 113 426,59)	22 770 361,66

8.2 - Odpisy aktualizujące krótkoterminowe aktywa finansowe- zmiany stanu w okresie			01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Stan na początek okresu			1 113 426,59	1 919 628,70
Utworzenie			264 074,97	1 098 583,34
Rozwiązanie			(2 300,00)	(27 045,34)
Wykorzystanie, w tym:			-	(1 877 740,11)
w związku z wniesieniem aportu			-	1 877 740,11
ODPISY NA KONIEC OKRESU:			1 375 201,56	2 991 166,70

8.3 - Rotacja kluczowych aktywów	01.01.-31.12.2013	01.01.-31.12.2012
Wartość aktywów na początek okresu w tym:	22 770 361,66	29 692 121,91
a. pożyczki	12 614 530,88	15 003 966,89
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	10 155 830,78	14 688 155,02
Wartość aktywów na koniec okresu w tym:	20 004 669,79	22 770 361,66
a. pożyczki	7 931 680,91	12 614 530,88
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	12 072 988,88	10 155 830,78
Wpływy z aktywów w okresie w tym:	59 901 346,82	52 600 325,82
a. pożyczki	14 908 092,54	11 271 685,50
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	44 993 254,28	41 328 640,32
Wskaźnik % rotacji w tym:	263,07%	177,15%
a. pożyczki	145,12%	81,62%
b. faktoringi i umowy kupna-sprzedaży wierzytelności łącznie	404,82%	332,71%

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

9. Rozliczenia międzyokresowe

9.1 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Koszty związane z umowami powierniczego przelewu wierzytelności*	2 265 958,51	2 361 854,01
Koszty związane z inkasem wierzytelności*	315 918,55	331 169,16
Koszty związane z umowami kupna wierzytelności	215 176,07	163 577,77
Koszty związane z umowami faktoringu	136 533,29	108 538,42
Pozostałe poniesione koszty przyszłych okresów	64 413,93	347 273,53
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM:	2 998 000,35	3 312 412,89

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

10. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

10.1 - Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Nieruchomość 1	1 004 082,00	354 630,25
Odpisy aktualizujące	-	-
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA RAZEM:	1 004 082,00	354 630,25

10.2 - 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	354 630,25	-
Zwiększenie	1 004 082,00	354 630,25
Odpisy aktualizujące	-	-
Zmniejszenia	(354 630,25)	-
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA NA KONIEC OKRESU:	1 004 082,00	354 630,25

11. Kapitał własny

11.1 - Kapitał podstawowy Spółki	Ilość akcji na dzień 31.12.2013	Ilość akcji na dzień 31.12.2012
akcje seria A	640 000	640 000
akcje seria B	960 000	960 000
akcje seria C	800 000	800 000
akcje seria D	360 000	360 000
akcje seria E	920 000	920 000
Razem:	3 680 000	3 680 000

11.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki 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 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, 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%
Altus TFI S.A.	256 834	256 834	1,00	256 834	6,98%	5,94%
Pozostali	462 147	462 147	1,00	462 147	12,56%	10,70%
Razem:	3 680 000	4 320 000	-	3 680 000	100%	100%

11.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki w okresie	stan na dzień 31.12.2013	stan na dzień 31.12.2012
Zysk netto za okres	6 581 805,22	5 024 062,79
Średnia ważona liczba akcji w sztukach	3 680 000	3 680 000
Zysk na jedną akcję	1,79	1,37
Rozwodniony zysk na jedną akcję	1,79	1,37

11.4 - Wartość księgowa na akcję i rozwodniona wartość księgowa na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Wartość księgowa	55 417 661,45	52 847 056,23
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000	3 680 000
Wartość księgowa na jedną akcję	15,06	14,36
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	15,06	14,36

12.Rezerwy

12.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	461 547,00	582 422,00
REZERWY DŁUGOTERMINOWE RAZEM:	461 547,00	582 422,00
Rezerwy na wynagrodzenia	-	-
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	76 775,74	72 071,74
Rezerwy na premie Zarządu	34 900,71	138 005,42
Pozostałe rezerwy	27 000,00	28 000,00
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE RAZEM:	138 676,45	238 077,16

12.2 - Rezerwy - zmiany stanu w okresie	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Stan na początek okresu	820 499,16	567 179,68
Utworzenie	380 131,25	944 170,71
Wykorzystanie	(439 355,11)	(648 046,97)
Rozwiązanie	(161 051,85)	(42 804,26)
WARTOŚĆ REZERWY NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	600 223,45	820 499,16

13.Kredyty i pożyczki

13.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Długoterminowe kredyty bankowe	2 513 580,36	2 617 322,56
Długoterminowe pożyczki	-	-
w tym:		
Kapitał	2 513 580,36	2 617 322,56
Kredyty bankowe	2 513 580,36	2 617 322,56
Pożyczki	-	-
Odsetki	-	-
Kredyty bankowe	-	-
Pożyczki	-	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	2 513 580,36	2 617 322,56
Krótkoterminowe kredyty bankowe	11 633 587,96	13 201 899,82
Krótkoterminowe pożyczki	2 958 246,58	6 650 835,61
w tym:	-	-
Kapitał	14 591 587,96	19 806 713,41
Kredyty bankowe	11 633 587,96	13 195 713,41
Pożyczki	2 958 000,00	6 611 000,00
Odsetki	246,58	46 022,02
Kredyty bankowe	-	6 186,41
Pożyczki	246,58	39 835,61
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	14 591 834,54	19 852 735,43

13.2 - 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%- wg umowy 7,5%	01-10-2015	Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie samochodu; Cesja praw z polis ubezpieczeniowych
kredyt długoterminowy	144 770,00	64 562,92	28 514,90	36 048,02	PLN	6,75%- wg umowy 7,5%	01-01-2016	Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie samochodu; Cesja praw z polis ubezpieczeniowych
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	3 998 234,00	2 879 514,77	365 934,41	2 513 580,36	-	-	-	-
Krótkoterminowe								
kredyt	631 600,00	134 344,74	134 344,74	-	PLN	6,75%- wg umowy 7,5%	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	02-12-2014	Weksel własny in blanco,

						zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR 1M z każdego dnia		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
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
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	17 489 846,58	14 225 900,13	14 225 900,13	-	-	-	-	-

13.3 - 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:	2 766 691,19	1 639 290,57
Bank Zachodni WBK S.A. (Kredyt Bank)	93 007,44	588 460,39
PKO BP	2 106 939,62	284 797,33
mBank (BRE Bank)	-	19 742,90
PEKAO S.A.	566 744,13	746 289,95

14. Zobowiązania z tytułu obligacji

14.1 - 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:	4 000 000,00	3 885 914,33	40 311,43	
Seria A	0,00	0,00	0,00	wykupione przed terminem
Seria B	0,00	0,00	0,00	09.12.2012
Seria C	4 000 000,00	3 885 914,33	40 311,43	6.11.2016
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	4 000 000,00	3 885 914,33	0,00	-
Seria A	0,00	0,00	0,00	-
Seria B	0,00	0,00	0,00	-
Seria C	4 000 000,00	3 885 914,33	0,00	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	0,00	0,00	40 311,43	-
Seria A	0,00	0,00	0,00	-
Seria B	0,00	0,00	0,00	-
Seria C	0,00	0,00	40 311,43	-

14.2 - 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:	0,00	0,00	0,00	-
Seria A*	0,00	0,00	0,00	wykupione przed terminem
Seria B**	0,00	0,00	0,00	09.12.2012

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

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

15. Inne zobowiązania finansowe

15.1 - Inne zobowiązania finansowe	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Długoterminowe	178 963,34	278 537,13
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	178 963,34	278 537,13
Krótkoterminowe	1 637 689,66	2 624 280,36
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	98 606,31	218 161,47
Zobowiązania z tytułu faktoringu	1 539 083,35	2 406 118,89

15.2 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu finansowego	Za okres zakończony 31-12-2013	Za okres zakończony 31-12-2012
Do 1 roku	98 606,31	218 161,47
Od roku do 5 lat	178 963,34	278 537,13
Powyżej 5 lat	-	-
RAZEM MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE	277 569,65	496 698,60

15.3 - Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego	Za okres zakończony 31-12-2013	Za okres zakończony 31-12-2012
Do 1 roku	59 974,68	114 615,68
Od roku do 5 lat	152 340,29	164 420,48
Powyżej 5 lat	-	-
RAZEM MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE	212 314,97	279 036,16

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

16.1 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	276 479,07	1 164 596,03
w tym zobowiązania z tytułu dostaw niefinansowego majątku trwałego	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	108 779,22	133 015,70
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	12 297,62	12 915,77
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	1 746 050,62	2 417,00
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM :	5 765 512,05	3 730 518,42

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

17.Przychody przyszłych okresów

17.1 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Przychody z tytułu pożyczek	-	-
Przychody z umów faktoringu	97 612,86	104 299,97
Pozostałe przychody	-	-
PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW RAZEM:	97 612,86	104 299,97

17.2 - Jednostkowe przychody ze sprzedaży brutto (w tys zł) w ujęciu kwartalnym	I kw. 2013	II kw. 2013	III kw.2013	IV kw. 2013	Razem
Windykacja na zlecenie	9 334	11 656	11 592	11 001	43 582
Kupno wierzytelności	913	3 146	2 289	2 989	9 337
Faktoring	6 414	9 882	13 723	9 658	39 676
Finansowanie i pożyczki	232	197	144	149	721
Pozostałe	609	539	583	680	2 411

17.3 Jednostkowe przychody ze sprzedaży netto (w tys zł) w ujęciu kwartalnym	I kw. 2013	II kw. 2013	III kw.2013	IV kw. 2013	Razem
Windykacja na zlecenie	1 222	1 464	1 705	1 319	5 710
Kupno wierzytelności	148	176	356	205	885
Faktoring	407	640	731	654	2 433
Finansowanie i pożyczki	232	197	285	7	721
Pozostałe	609	539	442	822	2 411

18.Koszty według rodzaju

18.1 - Koszty według rodzaju za okres	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Amortyzacja	694 197,05	702 033,64
Zużycie materiałów i energii	526 412,36	614 594,37
Usługi obce	3 179 959,49	3 789 412,92
Podatki i opłaty	363 989,64	358 967,90
Wynagrodzenia	3 413 483,83	4 055 335,35
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	616 319,95	612 183,82
Pozostałe koszty rodzajowe	148 111,73	168 880,00
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	23 087,85	21 466,10
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	8 965 561,90	10 322 874,10

19.Pozostałe przychody operacyjne

19.1 - Pozostałe przychody operacyjne za okres	za okres zakończony 2013	za okres zakończony 2012
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7 627,22	-
Rozwiązanie rezerw	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących, w tym:	3 224,00	76 184,01
należności z tytułu dostaw i usług i innych należności	3 224,00	4 964,00
zapasów	-	-
innych aktywów	-	71 220,01

Odszkodowania	24 807,04	91 284,90
Roczna korekta VAT	38 816,00	-
Przychody z tytułu wyceny inwestycji w nieruchomości	-	352 412,00
Przychody z należności własnych	116 147,81	134 866,76
Pozostałe	102 085,58	275 849,10
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	292 707,65	930 596,77

20. Pozostałe koszty operacyjne

20.1 - Pozostałe koszty operacyjne za okres	za okres zakończony 31.12.2013	za okres zakończony 31.12.2012
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	20 371,16
Utworzenie odpisów aktualizujących, w tym:	395 357,66	1 171 392,55
należności z tytułu dostaw i usług i innych należności	395 357,66	20 194,24
innych aktywów	-	1 151 198,31
Inne koszty operacyjne	484 773,71	492 177,90
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	880 131,37	1 683 941,61

21. Przychody finansowe

21.1 - Przychody finansowe za okres	za okres zakończony 31.12.2013	za okres zakończony 31.12.2012
Odsetki	106 112,78	231 390,44
Dywidendy otrzymane	5 915 273,99	3 383 080,00
Rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa finansowe inne niż należności z tytułu dostaw i usług	-	-
Aktualizacja wyceny inwestycji	-	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	3 582,69	-
Pozostałe przychody finansowe	74 430,54	-
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	6 099 400,00	3 614 470,44

22. Koszty finansowe

22.1 - Koszty finansowe za okres	za okres zakończony 31.12.2013	za okres zakończony 31.12.2012
Odsetki	2 107 042,15	3 496 498,03
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	-	12 099,50
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	5 430,25	-
Utworzenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe inne niż należności z tytułu dostaw i usług	-	-
Aktualizacja wyceny inwestycji	-	-
Pozostałe koszty finansowe	115 824,57	-
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	2 228 296,97	3 508 597,53

23.Podatek dochodowy

23.1 - Podatek dochodowy za okres	za okres zakończony 31.12.2013	za okres zakończony 31.12.2012
Bieżący podatek dochodowy	-	(189 872,00)
Odroczony podatek dochodowy	80 759,00	(307 528,00)
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	80 759,00	(497 400,00)

23.2 - Podatek dochodowy - wyjaśnienie różnic między podatkiem obliczonym według stawki obowiązującej o podatkiem wykazanym	Za okres zakończony 31.12.2013	Za okres zakończony 31.12.2012
ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM	6 501 046,22	5 521 462,79
Podatek dochodowy według stawki obowiązującej w okresie (19%)	1 235 199,00	1 049 078,00
Podatek dochodowy dotyczący lat ubiegłych ujęty w bieżącym okresie sprawozdawczym	-	-
Podatek od różnic trwałych między zyskiem bilansowym a podstawą opodatkowania	(1 323 684,00)	(583 035,00)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	191 683,00	301 932,00
Dodatkowe koszty podatkowe	(561 381,00)	(205 820,00)
Przychody nie będące przychodami podatkowymi	(1 167 482,00)	(760 963,00)
Dodatkowe przychody podatkowe	213 496,00	81 816,00
Podatek od różnic przejściowych uwzględnionych przy obliczaniu odroczonego podatku dochodowego	(13 884,00)	(276 171,00)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	29 203,00	67 222,00
Dodatkowe koszty podatkowe	-	-
Przychody nie będące przychodami podatkowymi	(43 087,00)	(343 393,00)
Dodatkowe przychody podatkowe	-	-
Straty podatkowe	-	-
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu finansowym	(102 369,00)	189 872,00
Efektywna stopa opodatkowania	0%	3%

23.3 - Odroczony podatek dochodowy	Stan na dzień 2013-12-31	Stan na dzień 2012-12-31	Wpływ na wynik 2013-12-31	Wpływ na wynik 2012-12-31
Aktywa z tytułu ODPD	Wartość	Wartość	Wartość	Wartość
Wycena zobowiązań finansowych	22 572,00	45 904,00	(23 332,00)	(7 454,00)
Rezerwy	17 027,00	31 713,00	(14 686,00)	(36 174,00)
Pozostałe	18 546,00	20 644,00	(2 098,00)	(7 335,00)
AKTYWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:	58 145,00	98 261,00	(40 116,00)	(50 963,00)
Rezerwa z tytułu ODPD	Wartość	Wartość	Wartość	Wartość
Wycena inwestycji finansowych	266 201,00	459 720,00	193 519,00	(268 492,00)
Wycena zobowiązań finansowych	195 346,00	122 702,00	(72 644,00)	11 927,00
Pozostałe	-	-	-	-
REZERWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:	461 547,00	582 422,00	120 875,00	(256 565,00)

24. Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi

24.1 - Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi na 31.12.2013	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.	Kluczowy Personel Spółki i pozostałe osoby fizyczne powiązane ze Spółką	Pozostałe podmioty powiązane ze Spółką
Przychody finansowe z tyt. odsetek od umów pożyczki	1 530,02	169 837,05	4 791,79	-	-	255 049,00	79 150,52	1 898,63	251,67
Przychody netto z tyt. usług windykacji	-	427,08	1 430,57	1 081 825,10	-	-	-	-	81 716,85
Przychody netto z tyt. usług kupna wierzytelności i factoringu	-	-	-	3 410,32	-	-	-	-	840 304,65
Przychody z tyt. umowy najmu	2 785,51	93 821,19	2 785,51	55 220,78	-	18 953,94	2 785,51	465,64	117 849,07
Przychody netto z tyt. usług pośrednictwa handlowego i innych usług	-	81 005,20	11 746,50	1 523 655,02	-	288 399,39	-	-	13 310,12
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	-	-	224 803,38
Koszty z tytułu odsetek	-	-	-	43 693,14	264 482,20	-	-	117 100,01	29 917,81
Koszty zw. ze sprzedażą środków trwałych	-	4 342,48	-	-	-	-	-	-	-
Koszty wynagrodzeń i premii	-	-	-	-	-	-	-	250 119,00	-
Pozostałe poniesione koszty	-	868,20	-	254,62	-	-	-	-	11 104,65
Koszty związane z emisją obligacji	-	-	-	-	-	-	-	-	120 000,00
Pożyczki udzielone	-	1 150 000,00	100 000,00	-	-	6 641 433,99	514 000,00	110 000,00	972 000,00
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	-	-	-	-	1 200 000,00
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę	-	-	-	-	-	-	-	1 171 000,00	-
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-	21,99	74 313,07	-	1 199 741,33	-	-	2 400 276,57
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-	-	-	-	454,42	-	-	25 399,99

Należności krótkoterminowe	286,37	15 841,71	12 032,87	285 556,83	-	32 300,42	-	286,37	7 237,13
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	-	5 059,36	-	4 865,76	-	5 412,00	-	9 717,00	4 092,99
koszty z tytułu umów refinansowania	-	-	-	513 298,80	-	-	-	-	-
saldo z tytułu umów refinansowania	-	-	-	1 539 083,35	-	-	-	-	-
wypłacone dywidendy	1 705 305,00	-	-	-	-	-	-	-	1 187 998,63
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	-	-	-

24.2 - Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi 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.	Kluczowy Personel Spółki i pozostałe osoby fizyczne powiązane ze Spółką	Pozostałe podmioty powiązane ze Spółką
Przychody finansowe z tyt. odsetek od umów pożyczki	1 534,21	149 069,62	-	-	-	825 133,85	7 244,92	-	2 191,78
Przychody netto z tyt. usług windykacji	-	526,60	-	778 054,53	-	207 106,77	-	-	114 249,17
Przychody netto z tyt. usług kupna wierzytelności i factoringu	-	-	-	-	-	-	-	-	763 699,81
Przychody z tyt. umowy najmu	1 764,00	105 175,62	420,00	45 000,00	-	2 577,00	2 404,84	-	110 020,36
Przychody netto z tyt. usług pośrednictwa handlowego i innych usług	-	51 885,47	-	1 265 534,63	-	233 129,45	-	-	2 160,28
Przychody z tyt. sprzedaży środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody z tyt. dywidendy	-	-	-	3 383 080,00	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu usług	-	426 248,60	-	38 302,53	-	-	-	-	77 597,53
Koszty z tytułu odsetek	22 970,94	-	-	732 642,24	13 260,27	-	-	35 467,80	-
Koszty wynagrodzeń i premii	-	-	-	-	-	-	-	439 368,40	-
Pozostałe poniesione koszty	-	-	-	-	-	-	-	-	8 317,95
Pożyczki udzielone	-	500 000,00	-	-	-	4 560 000,00	590 000,00	-	400 000,00

Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę	15 000,00	1 180 000,00	-	-	-	4 927 537,30	597 244,92	-	2 191,78
Pożyczki otrzymane	-	-	-	19 683 120,00	4 000 000,00	-	-	1 130 000,00	-
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę	-	-	-	18 082,19	4 013 260,27	-	-	1 171 000,00	-
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	1 025,59	-	116 120,61	-	254 741,33	-	-	1 748 341,97
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	187,28	58,80	-	-	454,42	-	-	19 785,36
Należności krótkoterminowe	-	14 871,97	-	189 600,43	-	101 370,91	-	21 010,41	10 058,34
Koszty związane z budową parkingu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	-	13 442,97	-	4 257,42	-	-	-	21 497,94	3 051,64
koszty z tytułu umów refinansowania	-	-	-	69 920,96	-	-	-	-	-
saldo z tytułu umów refinansowania	-	-	-	2 406 118,89	-	-	-	-	-
wypłacone dywidendy	537 600,00	-	-	-	-	-	-	-	-

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

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 –Walcz 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. z o. o.
- Beskidzki Dom Maklerski S.A. i podmioty powiązane
- Profi-Link Sp. z o.o.
- DFI Sp. z o.o.

25.Gwarancje i poręczenia

25.1 - Gwarancje i poręczenia otrzymane	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Od jednostek powiązanych	4 000 000,00	5 000 000,00
Poręczenie pożyczki od Pragma Faktoring S.A.	1 000 000,00	1 000 000,00
Poręczenie od Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	-	1 000 000,00
Poręczenie spłaty kredytu od Pragma Faktoring S.A.	3 000 000,00	3 000 000,00
Od pozostałych jednostek	-	-
gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE	4 000 000,00	5 000 000,00

25.2 - Gwarancje i poręczenia udzielone	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Dla jednostek powiązanych	114 124 217,00	93 328 567,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii A dla Pragma Faktoring S.A.	-	30 000 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii B dla Pragma Faktoring S.A.	20 000 000,00	20 000 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii C dla Pragma Faktoring S.A.	13 000 000,00	-
Poręczenie dot. emisji obligacji serii D dla Pragma Faktoring S.A.	19 500 000,00	-
Poręczenie spłaty pożyczek dla Pragma Faktoring S.A.	1 500 000,00	2 000 000,00
Poręczenie spłaty kredytów dla Pragma Faktoring S.A.	12 613 000,00	7 000 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii A, B dla Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	26 000 000,00	26 000 000,00
Poręczenie dot. emisji obligacji serii C dla Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	13 000 000,00	-
Poręczenie dla Brynowska 72 Sp. z o.o. na kredyt inwestycyjny	3 812 617,00	3 812 617,00
Poręczenie dla Brynowska 72 Sp. z o.o. na roboty budowlane	-	4 015 950,00

Poręczenie spłaty kredytu dla Pragma Collect Sp. z o.o. w formie listu patronackiego	-	500 000,00
Poręczenie dla Pragma Collect Sp. z o.o. SKA o limit na gwarancję bankową	4 698 600,00	-
Dla pozostałych jednostek	-	-
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE	114 124 217,00	93 328 567,00

Spłata zobowiązań Pragma Faktoring S.A. z tytułu obligacji (których wartość nominalna wynosi 40.000 tys. zł), za które poręcza Pragma Inkaso S.A. jest zabezpieczona przez Pragma Faktoring S.A. zastawem rejestrowym na portfelu dobrej jakości wierzytelności w wysokości nie niższej niż 61.000 tys. zł. W przypadku zapłaty przez Pragma Inkaso S.A. zobowiązań obligacyjnych w wykonaniu poręczenia przejmie ona w trybie regresu w/w portfel wierzytelności w ten sposób zabezpieczy swoje roszczenia regresowe dla Pragma Faktoring S.A.

Spłata zobowiązań Pragma Inwestycje Sp. z o.o. z tytułu obligacji (których wartość nominalna wynosi 30.000 tys. zł), za które poręcza Pragma Inkaso S.A. jest zabezpieczona przez Pragma Inwestycje Sp. z o.o. zastawem rejestrowym na portfelu dobrej jakości wierzytelności w wysokości nie niższej niż 39.000 tys. zł. W przypadku zapłaty przez Pragma Inkaso S.A. zobowiązań obligacyjnych w wykonaniu poręczenia przejmie ona w trybie regresu w/w portfel wierzytelności w ten sposób zabezpieczy swoje roszczenia regresowe dla Pragma Inwestycje Sp. z o.o.

26. Instrumenty finansowe

26.1 -Instrumenty finansowe według kategorii	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Aktywa finansowe	24 024 201,00	25 326 512,10
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	7 931 680,91	12 614 530,88
Należności własne wyceniane w nominale	1 128 083,43	1 186 630,64
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 905 079,63	1 189 855,40
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	12 072 988,88	10 155 830,78
Środki pieniężne	986 368,15	179 664,40
Zobowiązania finansowe	28 613 805,71	29 103 393,90
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	22 848 293,66	25 372 875,48
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	276 479,07	1 164 596,03
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	5 489 032,98	2 565 922,39

26.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień						
31.12.2013				31.12.2012		
Specyfikacja	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:	20 322 137,41	85 046,28	-	30 201 983,08	318 571,69	-
Pożyczki udzielone	7 931 680,91	-	-	12 614 530,88	-	-
Faktoring	7 679 449,78	-	-	8 332 865,10	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	3 171 923,37	85 046,28	-	6 848 468,21	318 571,69	-
Inne zobowiązania - faktoring	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umów refinansowania	1 539 083,35	-	-	2 406 118,89	-	-
Oprocentowanie zmienne:	11 558 828,91	5 497 889,68	995 522,07	13 222 428,69	1 364 561,13	1 212 726,87
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	-
Faktoring	-	-	-	-	-	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	11 419 911,17	1 433 012,01	995 522,07	13 004 267,22	1 086 024,00	1 212 726,87
Obligacje	40 311,43	3 885 914,33	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	98 606,31	178 963,34	-	218 161,47	278 537,13	-

26.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

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

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

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	-	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	13 848 445,25	(69 242,23)	69 242,23
Obligacje wyemitowane	4 000 000,00	(20 000,00)	20 000,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	277 569,65	(1 387,85)	1 387,85
Razem	-	(90 630,07)	90 630,07

26.4 - Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe

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

26.5 - Zarządzanie ryzykiem płynności

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd Spółki, który wdrożył odpowiedni system zarządzania płynnością finansową Spółki. System służy do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością.

Zarządzanie ryzykiem płynności w Spółce ma formę utrzymywania odpowiedniego poziomu kapitału rezerwowego, rezerwowych linii kredytowych, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

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

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

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

27.Korekty do opublikowanych sprawozdań finansowych

Wyszczególnienie	dane publikowane	korekta	dane po korekcie	opis korekty
01.01.2012 - 31.12.2012				
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	81 782 762,75	17 094 345,73	98 877 108,48	korekta prezentacyjna
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami	75 151 167,28	(75 151 167,28)	-	korekta prezentacyjna
Koszty wierzytelności	(65 290 953,93)	65 290 953,93	-	korekta prezentacyjna
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	9 860 213,35	(9 860 213,35)	-	korekta prezentacyjna
Przychody z tytułu zakupu wierzytelności	-	11 288 929,35	11 288 929,35	korekta prezentacyjna
Koszty zakupionych wierzytelności	-	(10 357 746,96)	(10 357 746,96)	korekta prezentacyjna
Przychody z tytułu zakupionych wierzytelnościami netto	-	931 182,39	931 182,39	korekta prezentacyjna
Przychody z tytułu faktoringu	-	35 064 820,73	35 064 820,73	korekta prezentacyjna
Koszty faktoringu	-	(31 826 499,68)	(31 826 499,68)	korekta prezentacyjna
Przychód z tytułu faktoringu netto	-	3 238 321,05	3 238 321,05	korekta prezentacyjna
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie	-	48 400 339,18	48 400 339,18	korekta prezentacyjna
Koszty z tytułu windykacji na zlecenie	-	(40 222 519,12)	(40 222 519,12)	korekta prezentacyjna
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto	-	8 177 820,06	8 177 820,06	korekta prezentacyjna
Przychody z tytułu pożyczek	-	1 960 435,09	1 960 435,09	korekta prezentacyjna
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	6 608 764,46	(6 608 764,46)	-	korekta prezentacyjna
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych	-	424 966,01	424 966,01	korekta prezentacyjna
Pozostałe przychody	-	1 737 618,12	1 737 618,12	korekta prezentacyjna
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	22 831,01	(22 831,01)	-	korekta prezentacyjna
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	16 491 808,82	(21 466,10)	16 470 342,72	korekta prezentacyjna
Koszty działalności operacyjnej	10 322 874,10	(21 466,10)	10 301 408,00	korekta prezentacyjna
Amortyzacja	702 033,64	-	702 033,64	korekta prezentacyjna
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	4 667 519,17	-	4 667 519,17	korekta prezentacyjna
Pozostałe koszty podstawowe	4 931 855,19	-	4 931 855,19	korekta prezentacyjna
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	21 466,10	(21 466,10)	-	korekta prezentacyjna
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	6 168 934,72	-	6 168 934,72	korekta prezentacyjna
Pozostałe przychody operacyjne	930 596,77	-	930 596,77	korekta prezentacyjna
Pozostałe koszty operacyjne	1 683 941,61	-	1 683 941,61	korekta prezentacyjna
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	5 415 589,88	-	5 415 589,88	korekta prezentacyjna
Przychody finansowe	3 614 470,44	-	3 614 470,44	korekta prezentacyjna
Koszty finansowe	3 508 597,53	-	3 508 597,53	korekta prezentacyjna
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	5 521 462,79	-	5 521 462,79	korekta prezentacyjna

Podatek dochodowy	497 400,00	-	497 400,00	korekta prezentacyjna
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	5 024 062,79	-	5 024 062,79	korekta prezentacyjna

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.

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

28.1. Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	980	0,03%	0,02%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	9 583	0,26%	0,22%
Jakub Holewa	Wiceprezes Zarządu	10 050	0,27%	0,23%

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki.

28.2. Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu pośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	312 900	8,50%	10,21%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	625 800	17,00%	20,41%

- Tomasz Boduszek, Prezes Zarządu Pragma Inkaso S.A. posiada 477 udziałów Spółki Pragma Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach (co stanowi 20% jej kapitału zakładowego), która posiada 640.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 924.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, stanowiących 56,68% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 64,84% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co oznacza, że Tomasz Boduszek posiada w sposób pośredni 312.900 akcji Spółki, stanowiących 8,50% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 10,217% 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 31.12.2012 r.

29.Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

Działalność Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

30.Segmenty operacyjne

30.1 -Segmenty operacyjne				
według przychodów brutto				
Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2013		01.01 -31.12.2012	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	95 375 400,72	99,63%	98 655 298,08	99,78%
Zagranica	352 708,07	0,37%	221 810,40	0,22%
RAZEM	95 728 108,79	100,00%	98 877 108,48	100,00%
według przychodów netto				
Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2013		01.01 -31.12.2012	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	12 077 893,13	99,33%	16 393 825,88	99,54%
Zagranica	81 947,83	0,67%	76 516,84	0,46%
RAZEM	12 159 840,96	100,00%	16 470 342,72	100,00%

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

31. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

31.1 - Wynagrodzenia kluczowego personelu Spółki bez Rady Nadzorczej otrzymane i należne w okresie	01.01.2013 - 31.12.2013				01.01.2012 - 31.12.2012			
	Wynagrodzenie podstawowe	Premie otrzymane	Premie należne	Inne	Wynagrodzenie 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	-
Michał Kolmasiak Wiceprezes Zarządu	106 704,00	68 337,43	8 725,17	-	106 704,00	124 335,78	34 501,35	-
Jakub Holewa 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

31.2 - Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki otrzymane w Spółce	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Anna Kędzierska	284,61	284,61
Marek Mańka	853,83	284,61
Marcin Nowak	853,83	284,61
Jacek Rachel	-	284,61
Witek Rafał	284,61	-
Lalik Tomasz	853,83	-

31.3 - Odsetki i salda od pożyczek udzielonych Spółce przez członków Rady Nadzorczej Spółki	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 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

31.4 - Odsetki i salda od pożyczek udzielonych przez Spółkę członkom Zarządu	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
	Odsetki	Odsetki	Salda pożyczek	Salda pożyczek
Jakub Holewa	5 394,53	-	110 000,00	-

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

32. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do audytu sprawozdania finansowego

32.1 - Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych	Za rok zakończony 31.12.2013	Za rok zakończony 31.12.2012
Za wykonanie badania i przeglądu sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego	47 000,00	49 000,00
Za inne usługi	-	4 000,00
Razem wynagrodzenie	47 000,00	53 000,00

33. Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce

33.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce	Za rok zakończony 31.12.2013	Za rok zakończony 31.12.2012
Pracownicy fizyczni	-	-
Pracownicy umysłowi	60	63
Razem przeciętna liczba etatów	60	63

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 PRAGMA INKASO S.A. Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA OKRES 01.01.2013 - 31.12.2014

1. Przedmiot działalności

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

- windykacja na zlecenie
- zakup wierzytelności
- faktoring
- finansowanie i pożyczki
- sekurytyzacja

Windykacja na zlecenie

Wynagrodzeniem z tytułu realizacji usługi jest prowizja należna od kwot, które spłacił dłużnik. W ramach realizacji tej usługi Spółka podejmuje działania zmierzające do odzyskania wierzytelności na drodze polubownej, sądowej i egzekucji komorniczej. Windykacja na zlecenie to działalność, która stanowi jedno z głównych źródeł przychodów i know-how Spółki. Spółka świadczy usługę windykacji na zlecenie w oparciu o umowę powierniczego przelewu wierzytelności oraz upoważnienia inkasowego.

W 2013 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży brutto w zakresie wykonanych usług windykacji na zlecenie na poziomie 43 582 tys. zł oraz przychody ze sprzedaży netto na poziomie 5 710 tys. zł.

Zakup wierzytelności

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

W okresie 01.01.-31.12.2013 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży brutto z tytułu zakupu wierzytelności na poziomie 9 337 tys. zł oraz przychody ze sprzedaży netto 885 tys. zł.

Faktoring

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

otrzymywała prowizję tytułem pośrednictwa. Transakcje realizowane w Spółce mają głównie charakter faktoringu wymagalnościowego lub są jednorazowe lub incydentalne.

W okresie 01.01.-31.12.2013 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży brutto z tytułu usług faktoringu na poziomie 39 676 tys. zł oraz przychody ze sprzedaży netto na poziomie 2 433 tys. zł.

Finansowanie i pożyczki

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

W okresie 01.01.-31.12.2013 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży netto z tytułu usług finansowania na poziomie 721 tys. zł głównie z transakcji zawieranych z innymi spółkami Grupy Pragma Inkaso.

Sekurytyzacja

Pragma Inkaso S.A. w maju 2013 roku uzyskała licencję Komisji Nadzoru Finansowego na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami. 12 grudnia 2012 roku została podpisana z BDM TFI SA umowa, na podstawie której Pragma Inkaso S.A. zarządza wierzytelnościami Funduszu Pragma 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny. Pragma Inkaso S.A. występuje w tym przypadku zarówno jako serwisier, ale także jako inwestor.

2. Struktura jednostkowych przychodów ze sprzedaży

2.a. Przychody ze sprzedaży brutto

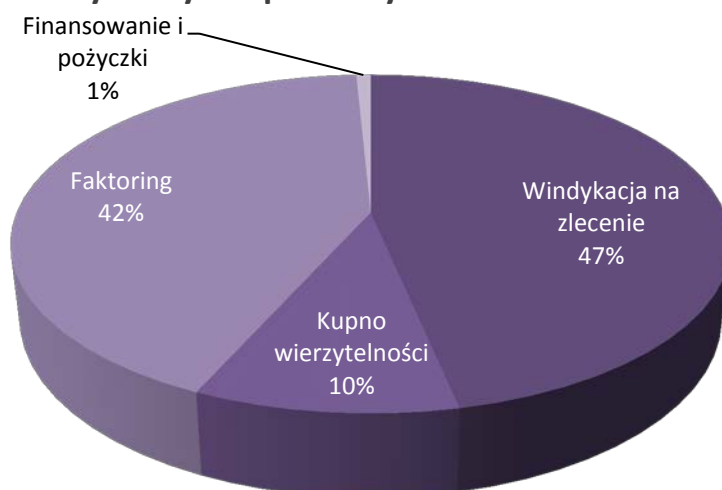
Jako przychody ze sprzedaży brutto są wykazywane:

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

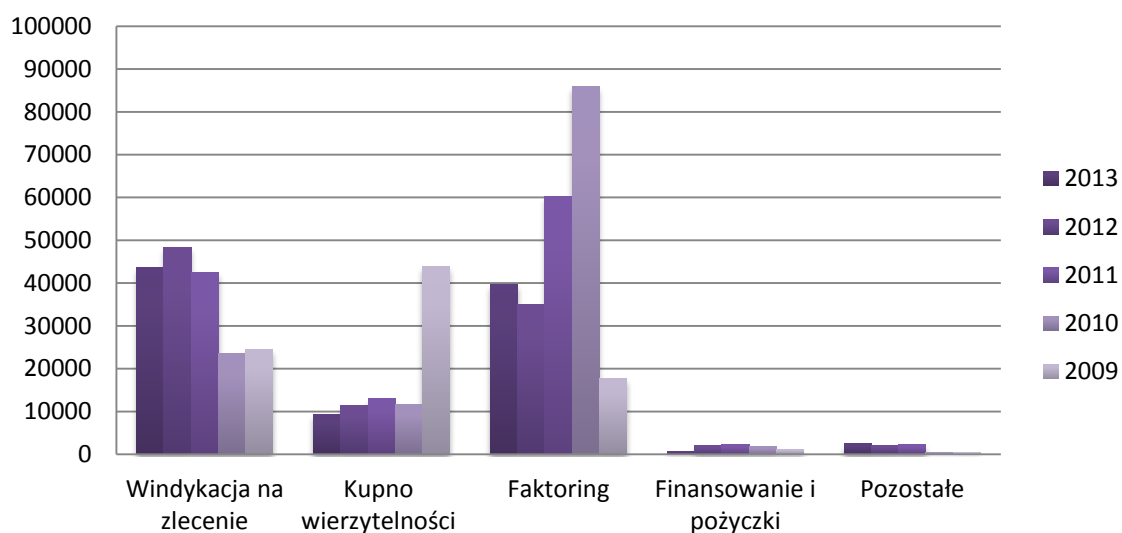
JEDNOSTKOWE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY BRUTTO (w tys zł)					
	2013	2012	2011	2010	2009
Windykacja na zlecenie	43 582	48 400	42 475	23 431	24 488
Kupno wierzytelności	9 337	11 289	12 946	11 655	43 965
Faktoring	39 676	35 065	60 251	85 883	17 722
Finansowanie i pożyczki	721	1 960	2 223	1 777	1 226
Pozostałe*	2 411	2 163	2 254	347	372
RAZEM	95 728	98 877	122 160	125 103	89 782

*w szczególności pośrednictwo w sprzedaży usług dla Pragma Faktoring S.A., opłaty z tytułu poręczeń udzielonych za spółki Grupy, czynsz za najem.

Przychody ze sprzedaży brutto w 2013 roku



Przychody ze sprzedaży brutto (w tys. zł)



JEDNOSTKOWE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY BRUTTO (w tys zł) W UJĘCIU KWARTALNYM					
	I kw. 2013	II kw. 2013	III kw.2013	IV kw. 2013	Razem
Windykacja na zlecenie	9 334	11 656	11 592	11 001	43 582
Kupno wierzytelności	913	3 146	2 289	2 989	9 337
Faktoring	6 414	9 882	13 723	9 658	39 676
Finansowanie i pożyczki	232	197	144	149	721
Pozostałe	609	539	583	680	2 411

2.b. Przychody ze sprzedaży netto

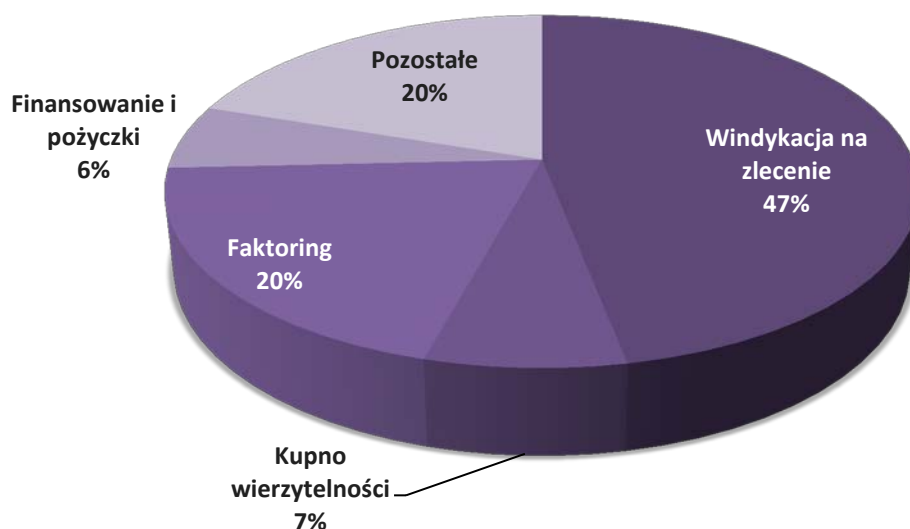
Jako przychody ze sprzedaży netto są wykazywane:

- przychody ze sprzedaży brutto opisane w pkt 2.a a) pomniejszone o kwoty należne klientom (pierwotnym wierzycielom) z tytułu nabycia wierzytelności bądź otrzymanych wpłat;
- wynagrodzenie z tytułu umów finansowania oraz odsetki od pożyczek (równe przychodom brutto w tym zakresie).

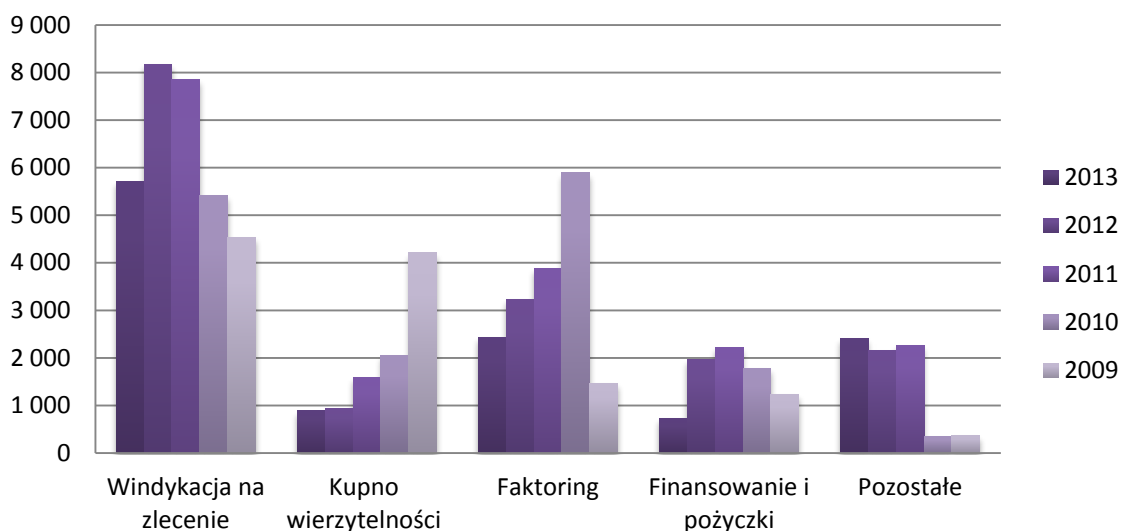
JEDNOSTKOWE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO (w tys zł)					
	2013	2012	2011	2010	2009
Windykacja na zlecenie	5 710	8 178	7 854	5 423	4 532
Kupno wierzytelności	885	931	1 580	2 051	4 206
Faktoring	2 433	3 238	3 872	5 889	1 470
Finansowanie i pożyczki	721	1 960	2 223	1 777	1 226
Pozostałe*	2 411	2 163	2 254	347	372
RAZEM	12 160	16 470	17 783	15 487	11 806

*w szczególności pośrednictwo w sprzedaży usług dla Pragma Faktoring S.A., opłaty z tytułu poręczeń udzielonych za spółki Grupy, czynsz za najem.

Przychody ze sprzedaży netto w 2013 roku



Przychody ze sprzedaży netto (w tys. zł)



JEDNOSTKOWE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO (w tys zł) W UJĘCIU KWARTALNYM					
	I kw. 2013	II kw. 2013	III kw.2013	IV kw. 2013	Razem
Windykacja na zlecenie	1 222	1 464	1 705	1 319	5 710
Kupno wierzytelności	148	176	356	205	885
Faktoring	407	640	731	654	2 433
Finansowanie i pożyczki	232	197	285	7	721
Pozostałe	609	539	442	822	2 411

3. Komentarz do struktury przychodów

W strukturze przychodów 2013 r. można wyróżnić następujące tendencje:

- Zmniejszenie się poziomu przychodów ze sprzedaży brutto oraz netto w zakresie usług windykacji na zlecenie było wynikiem pogorszenia się jakości wierzytelności, szczególnie w pierwszym półroczu 2013 r. i związanej z tym mniejszej ich kontraktacji. Spółka w trakcie 2013 r. dokonała istotnej przebudowy kształtu oferowanych produktów windykacyjnych, unowocześniając je i zwiększając ich atrakcyjność dla Klientów, otwierając się szerzej na niskomarżowe wierzytelności lepszej jakości (dotychczas Spółka specjalizowała się w wierzytelnościach znacząco przeterminowanych, pobierając z tego tytułu wysokie wynagrodzenia). Działania te powinny znacząco zwiększyć przychody brutto i netto z windykacji na zlecenie w 2014 r.
- Zmniejszanie wartości przychodów netto oraz brutto z usługi kupna jest wynikiem polityki ostrożnościowej Spółki. Spółka starannie selekcjonowała wierzytelności kwalifikowane do usługi kupna i za cenę wysokiej ich jakości obniżała uzyskiwane dyskonto. W drugim półroczu 2013 r. Spółka zwiększyła kontraktację w oparciu o usługę kupna z uwagi na poprawę jakości oferowanych wierzytelności.
- Zwiększenie przychodów brutto oraz nieznaczny spadek przychodów netto z tytułu faktoringu, to wynik lepszej jakości transakcji faktoringowych realizowanych przez Spółkę

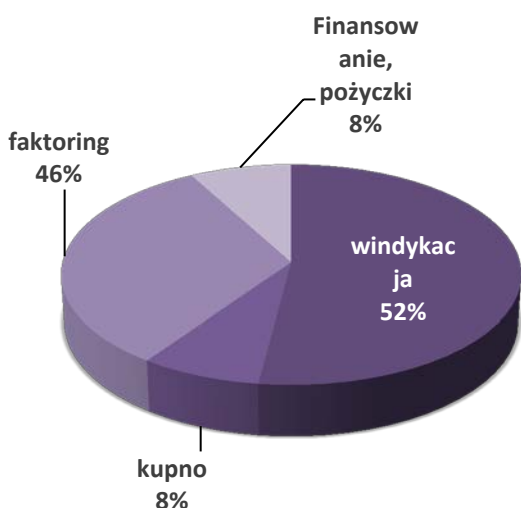
w 2013 r. Przychody netto (wynagrodzenie Spółki) wprawdzie zmalały ale wzrosły przychody brutto (wpłaty z należności nabywanych w ramach faktoringu), w związku z czym znacząco zwiększyła się płynność i rotacja należności faktoringowych.

- Zmniejszenie wartości przychodów z finansowania transakcji jest spowodowane wycofywaniem tego produktu z oferty Spółki, realizowaniem go w spółkach zależnych.
- Zwiększenie przychodów z tytułu pozostałych usług wynikające m.in. ze zwiększenia efektywności akcji sprzedażowej w zakresie pośrednictwa na rzecz Pragma Faktoring S.A. (transakcje faktoringowe pozyskane i obsługiwane przez dział sprzedaży Spółki a realizowane przez Pragma Faktoring S.A.).

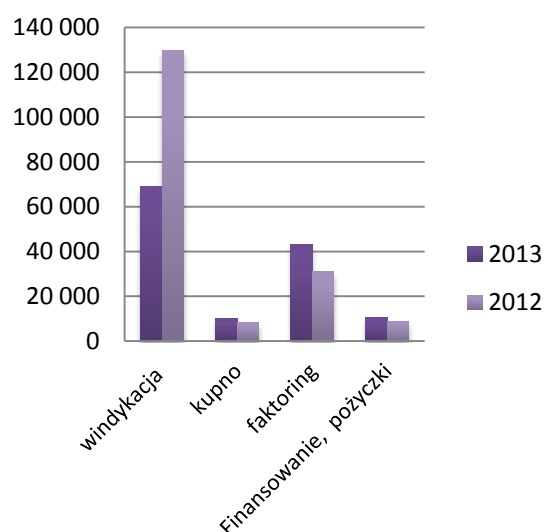
4. Struktura kontraktacji (tj. wartości nominalnej wierzytelności nabytych oraz zleconych do windykacji)

WARTOŚĆ KONTRAKTACJI PRAGMA INKASO S.A. (w tys. zł)										
	I kw. 2013	II kw. 2013	III kw. 2013	IV kw. 2013	razem 2013	I kw. 2012	II kw. 2012	III kw. 2012	IV kw. 2012	razem 2012
windykacja	18 363	17 706	15 106	17 987	69 162	33 948	40 381	19 808	35 718	129 855
kupno	1 185	1 048	4 380	3 584	10 197	2 301	1 716	2 809	1 595	8 421
faktoring	8 136	16 324	9 450	9 047	42 957	10 918	7 515	6 692	5 773	30 898
Finansowanie, pożyczki	2 875	2 454	4 895	345	10 569	2 732	1 520	2 240	2 390	8 882
SUMA:	30 559	37 532	33 831	30 964	132 886	49 899	51 132	31 549	45 476	178 056

Wartość kontraktacji w 2013 r.



Wartość kontraktacji w tys. zł



W zakończonym roku Pragma Inkaso S.A. pozyskała wierzytelności o łącznej wartości 132,9 tys. zł, co stanowi spadek o 25 % w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Największy

spadek nowo pozyskanych wierzytelności został odnotowany w ramach usługi windykacji, co z kolei było wynikiem zmian w polityce sprzedażowej Spółki, tj. zmniejszenia kontraktacji w zakresie wierzytelności trudnościąalnych (gdzie notuje się wysokie marże ale efektywność windykacji jest stosunkowo niska) na rzecz pozyskiwania wierzytelności bieżących, i lepszej jakości (gdzie marże są niskie ale skuteczność bardzo wysoka). Znacząco wzrosła natomiast kontraktacja w zakresie usług faktoringu (z uwzględnieniem jego opisanego w pkt 1 charakteru) a także usługi kupna wierzytelności, co stanowiło odpowiedź Spółki na oczekiwania rynku i pozwoliło pozyskiwać wierzytelności wysokiej jakości.

5. Zatrudnienie

Na dzień 31.12.2013 roku Pragma Inkaso S.A. zatrudniała 85 osób (w tym osoby zatrudnione na podstawie umowy o pracę, umowy o współpracę oraz umowy zlecenia). Obecne zatrudnienie pozwala na obsługę większego portfela wierzytelności bez konieczności zwiększania kosztów stałych, co wobec dalszego zwiększania przychodów doprowadzi do znaczącego wzrostu rentowności działalności.



Na dzień 31.12.2013 roku w skład zarządu PRAGMA INKASO S.A. wchodziło 3 mężczyzn, natomiast w skład rady nadzorczej 4 mężczyzn i 1 kobieta. Ilość kobiet i mężczyzn była taka sama na dzień 31.12.2012 roku.

6. Rynek działalności oraz pozycja rynkowa

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

Spółka prowadzi także działania zmierzające do wzmocnienia i utrwalenia jej wizerunku wśród klientów, a także działania edukacyjne, które mają na celu uświadomienie szerokiej rzeszy przedsiębiorców korzyści, jakie wynikają ze współpracy z wyspecjalizowanym podmiotem zarządzającym kompleksowo należnościami. Spółka prowadzi dedykowaną stronę <http://www.pragmatycznie.pl>, ale także w prasie branżowej pojawiają się liczne wypowiedzi eksperckie Członków Zarządu oraz pracowników Pragma Inkaso S.A.

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

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

Dzięki uzyskaniu w maju 2013 roku zgody Komisji Nadzoru Finansowego na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami Spółka może poszerzyć swoją działalność o nabywanie wierzytelności bankowych. Pozyskiwanie takich należności z dużym dyskontem pozytywnie przełoży się na wynik finansowy Spółki.

7. Sytuacja finansowa

Zarząd ocenia sytuację finansową Spółki jako bardzo dobrą. Spółka posiada wysokie kapitały własne, stanowiące aż 65% wartości aktywów i jej poziom zadłużenia jest niewielki.

Przychody Spółki w ciągu kilku lat wprawdzie uległy obniżeniu, ale było tu wynikiem utworzenia Grupy Kapitałowej i przekierowywania części transakcji do realizowania przez spółki zależne w danym typie transakcji wyspecjalizowane. Spółka korzysta z tych procesów uzyskując prowizję z tytułu pośrednictwa, a przede wszystkim zwiększając wartość akcji i udziałów w spółkach zależnych i uzyskując od nich znaczące kwoty dywidend.

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

- 6 czerwca 2013 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, czyli kwoty 4 011 200,00 zł.
- **12 lipca 2013 roku** została wypłacona dywidenda przez PRAGMA INKASO S.A. o wartości 1,09 zł na jedną akcję.
- **12 grudnia 2013 roku** został 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.

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

Takie wydarzenia nie zaistniały.

10. Informacja o nabyciu akcji własnych

W raportowanym okresie Spółka nie nabywała akcji własnych.

11. Informacja o stosowaniu instrumentów finansowych w zakresie zabezpieczeń

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

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

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

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

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

14. Czynniki ryzyka i zagrożeń

Ryzyko koncentracji umów zlecenia od głównych kontrahentów

Spółka nie posiada w swoim portfelu klientów, których pozycja w generowanych przychodach globalnych jest znacząca. Spowodowane jest to polityką sprzedażową spółki. Naczelną zasadą jest dywersyfikacja i rozproszenie ryzyka, dlatego Spółka nie angażuje środków o wartości przewyższającej 10% kapitałów własnych w jedną transakcję. Do grona jej klientów dołącza miesięcznie kilkadziesiąt nowych podmiotów gospodarczych. Dodatkowo kierunki sprzedaży są zdywersyfikowane zarówno pod względem geograficznym jak i branżowym. W związku z tym ogłoszenie upadłości przez jednego lub kilku nie stanowi zagrożenia dla samego prowadzenia działalności, a także wyników finansowych Spółki.

Ryzyko upadłości znaczącego dłużnika

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

Ryzyko utraty płynności

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

Ryzyko związane z utratą kluczowych zasobów ludzkich

Osobami kluczowymi dla Spółki są członkowie zarządu. Członkowie Zarządu spółki są jednocześnie pośrednio i bezpośrednio akcjonariuszami Spółki, co znacząco zmniejsza ryzyko ich utraty.

Ryzyko konkurencji

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

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

Czynnikiem ryzyka w branży jest oferta ubezpieczeń wierzytelności oferowanych przez towarzystwa ubezpieczeniowe. Okazją rynkową wynikającą z tej sytuacji jest możliwość podjęcia współpracy z towarzystwami ubezpieczeniowymi, które przejmują wierzytelności swoich klientów i ich serwisowanie w ramach stałej umowy o współpracy. Towarzystwa ubezpieczeniowe zastrzyły kryteria objęcia ochroną wierzytelności, stąd wielu przedsiębiorców poszukuje alternatywnych rozwiązań w postaci sprzedaży wierzytelności lub windykacji.

Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek umownych

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

Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych

Jednym ze źródeł przychodów Spółki są odsetki za opóźnienie naliczane według odsetek ustawowych. Znaczący spadek stopy odsetek może negatywnie wpłynąć na przychody Spółki. W 2013 roku ustawodawca nie zmienił wysokości odsetek ustawowych.

Ryzyko związane z funkcjonowaniem organów sądowych i egzekucyjnych

Spółka może być narażona na ryzyko opóźnień w postępowaniu organów sądowych i komorniczych. W ciągu ostatnich kilku lat obserwuje się skrócenie czasu trwania postępowań, jednak w dalszym

ciągu może dochodzić do opóźnień, które mogą wpływać na obniżenie rentowności działań Spółki. Spółka prowadzi działania neutralizujące ewentualny brak drożności organów sądowych poprzez wykorzystanie możliwości dokonywania w porozumieniach z dłużnikami wyboru sądu rozpoznającego ewentualny spór. Spółka prowadzi bieżące statystyki szybkości rozpoznawania spraw przez poszczególne sądy i dokonuje stosownych zmian w porozumieniach. Korzystając z możliwości wyboru organu egzekucyjnego prowadzącego postępowanie, współpracuje ona w sposób stały z wybranymi komornikami sądowymi, przez co ograniczyła ryzyko przewlekłości procedur egzekucyjnych.

Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Spółkę

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

Ryzyko związane z poręczeniami udzielonymi spółkom zależnym

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

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

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

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

W ocenie Zarządu PRAGMA INKASO S.A. poręczenie nie generuje istotnych ryzyk dla Emitenta ponieważ:

- PRAGMA INKASO S.A. w ramach procedury ratingu zatwierdza transakcje jakie są zawierane przez Pragma Inwestycje Sp. z o.o.; w szczególności weryfikowana jest zdolność do spłaty zadłużenia podmiotów dłużnych oraz wartość zbywcza przedmiotów zabezpieczenia i ich zbywalność,
- wierzytelności Pragma Inwestycje Sp. z o.o. objęte zastawem rejestrowym są wysokiej jakości, ponieważ każdorazowo są zabezpieczone rzeczowo w sposób

pozwalający na pełne zaspokojenie roszczeń Pragma Inwestycje Sp. z o.o. nawet przy wymuszonej sprzedaży aktywów stanowiących przedmiot zabezpieczenia,

- w przypadku zrealizowania przez PRAGMA INKASO S.A. poręczenia i spłaty zobowiązań wobec obligatariuszy w imieniu Pragma Inwestycje Sp. z o.o., PRAGMA INKASO S.A. przejmie zastaw rejestrowy na w/w portfelu wierzytelności i będzie mogła z niego zaspokoić roszczenie regresowe wobec Pragma Inwestycje Sp. z o.o.

15. 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.

16. Informacja na temat wypowiedzianych umów kredytowych i pożyczek

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

17. Informacja o różnicach w zakresie prognoz.

Prognozy dotyczące danych jednostkowych nie były publikowane.

18. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2013r.

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.

3. 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%

4. 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.

4. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

5. Wskazanie ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu

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

6. Wskazanie ograniczeń dotyczących przenoszeniu praw własności papierów wartościowych.

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

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

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

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

8. Opis zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta

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

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

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

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

Walne Zgromadzenie jest zdolne do powzięcia wiążących uchwał bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji. Wszystkie uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględnie

większością głosów oddanych chyba, że przepisy Kodeksu Spółek Handlowych lub Statut stanowią inaczej.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- b) podjęcie uchwały co do podziału zysku lub pokrycia strat,
- c) uchwalenie swojego regulaminu określającego szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania decyzji oraz tryb odwołania Walnego Zgromadzenia,
- d) zmiany Statutu Spółki,
- e) podwyższenie lub obniżenie kapitału akcyjnego,
- f) określenie dnia, w którym Akcjonariusze nabywają prawo do dywidendy i dnia, w którym dywidenda będzie wypłacana,
- g) wybór lub odwołanie członków Rady Nadzorczej,
- h) emisja obligacji,
- i) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- j) utworzenie i rozwiązywanie funduszy specjalnych Spółki,
- k) ustalenie zasad wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej.

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

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

Zarząd Spółki

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 uchwałą 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 kolegiałnie, 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 wchodził:

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

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 Przewodniczącą. Przewodniczący oraz Wiceprzewodniczący mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą z pełnionych funkcji w każdym czasie, zwykłą większością głosów.

Przewodniczący Rady Nadzorczej jest odpowiedzialny za:

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

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

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

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

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

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

- a) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badań sprawozdań finansowych Spółki, przy czym biegły ten powinien być zmieniany nie rzadziej niż co 5 lat,
- b) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysków albo pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania z wyników tej oceny,
- c) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz zawieszanie ich w czynnościach,
- d) delegowanie Członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu, który nie może sprawować swoich czynności,
- e) ustalenie zasad wynagrodzenia członków Zarządu, w tym również, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia, w postaci udziału w rocznym zysku przeznaczonym do podziału pomiędzy akcjonariuszy,
- f) zawieranie w imieniu Spółki, dokonywanie zmian i rozwiązywanie umów z członkami Zarządu przez swojego przedstawiciela wybranego w drodze uchwały Rady Nadzorczej,
- g) wyrażanie zgody na przystąpienie Spółki do innych Spółek,
- h) opiniowanie planów strategicznych opracowanych przez Zarząd,
- i) wyrażenie zgody na utworzenie lub likwidację oddziałów Spółki,
- j) wyrażenie zgody na nabycie przez Spółkę składników majątku trwałego o wartości przekraczającej połowę wartości kapitału zakładowego.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak – Wiceprezes Zarządu

Jakub Holewa – Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 20 marzec 2013 r.

Oświadczenie Zarządu Pragma Inkaso S.A.

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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak – Wiceprezes Zarządu

Jakub Holewa – Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 20 marzec 2014 r.

Oświadczenie Zarządu Pragma Inkaso S.A.

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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak – Wiceprezes Zarządu

Jakub Holewa – Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 20 marzec 2014 r.

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

PRAGMA INKASO SPÓŁKA AKCYJNA

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

Poznań, 20 marca 2014 roku

SPIS TREŚCI

STRONA

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA 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	17

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania **PRAGMA INKASO S.A.** (Spółka, Jednostka) z siedzibą w Tarnowskich Górach, przy ulicy Czarnohuckiej 3 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2013 roku obejmującego:
 - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **84 729 tys. zł**,
 - c. rachunek zysków lub strat oraz pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, który wykazuje zysk netto w wysokości **6 582 tys. zł** oraz całkowity dochód w wysokości **6 582 tys. zł**,
 - d. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **2 571 tys. zł**,
 - e. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, które wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **807 tys. zł**,
 - f. informacje dodatkowe (noty) oraz inne informacje objaśniające, (załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r. poz. 330.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

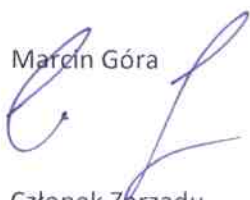
5. Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków,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

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

6. Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki 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 Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - c. jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
7. Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, iż w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wydatki i wpływy z tytułu aktywów finansowych wykorzystywanych w działalności podstawowej prezentuje w działalności inwestycyjnej, natomiast w sprawozdaniu z zysków lub strat i całkowitych dochodów przychody z tych aktywów prezentowane są w działalności podstawowej ponieważ służą one statutowej działalności Jednostki. Zasada ta była również stosowana w latach ubiegłych.

8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Marcin Góra



Członek Zarządu
Kluczowy 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 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2013 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

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

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

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

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

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

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

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

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 3 680,00 tys. zł i dzielił się na 3 680 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 złoty każda.

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

Zgodnie z notą 11.2 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2013 roku struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Pragma Finanse Sp. z o.o.	51,03	1 564 500	1	1 564,5
Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o.	25,08	1 083 500	1	1 083,5
Fundusze zarządzane przez TFI PZU	7,23	312 539	1	312,5
ALTUS TFI S.A.	5,94	256 834	1	256,8
Dom Maklerski BDM SA	0,01	480	1	0,5
Pozostali	10,70	462 147	1	462,1
Razem	100,00%	3 680 000	-	3 680,0

Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest PRAGMA INKASO S.A. oraz jednostki powiązane z tą grupą. Informacje o jednostkach powiązanych oraz transakcjach z jednostkami powiązаныmi zaprezentowano w nocie nr 24 informacji dodatkowych.

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

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

Jednostki powiązane ze Spółką ujawniono w nocie nr 24 informacji dodatkowych i objaśnień do zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

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

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzili:

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

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

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

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

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

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 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 biegłego rewidenta bez zastrzeżeń z informacją objaśniającą.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 12 czerwca 2013 roku, które postanowiło, że wypracowany w ubiegłym roku obrotowym zysk netto w kwocie 5 024 062,79 zł został podzielony w sposób następujący:

- kwotę 4 011 200,00 zł (słownie: cztery miliony jedenaście tysięcy dwieście złotych) przeznacza się do podziału między Akcjonariuszy (dywidenda),
- kwotę 1 012 862,79 zł (słownie: milion dwanaście tysięcy osiemset sześćdziesiąt dwa złote i siedemdziesiąt dziewięć groszy) wyłącza się od podziału między Akcjonariuszy i przeznacza na kapitał zapasowy Spółki.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 20 czerwca 2013 roku.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Marcin Góra nr ewidencyjny 10009.

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

4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

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

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

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

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

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w dniach od 3 lutego 2014 roku do dnia 20 marca 2014 roku z przerwami.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd złożył w dniu 20 marca 2014 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym oraz udostępnieniu nam wszystkich danych finansowych, ksiąg rachunkowych i innych wymaganych dokumentów.

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



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

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

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

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

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

4AUDYT sp. z o.o.

ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

t: +48 61 816 27 81
f: +48 61 855 10 39

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy: 100 000 PLN

W: www.4audyt.pl
e: biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu,
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms

10/20



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.12.2013 (tys. zł)	31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2013 (struktura %)	31.12.2012 (struktura %)
AKTYWA TRWAŁE	56 526	53 410	6%	67%	64%
Rzeczowe aktywa trwałe	5 768	6 325	-9%	7%	8%
Wartości niematerialne	775	635	22%	1%	1%
Akcje i udziały	47 100	45 357	4%	56%	55%
Pozostałe aktywa finansowe	1 831	-	-	2%	-
Inwestycje w nieruchomości	995	995	0%	1%	1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	58	98	-41%	0%	0%
AKTYWA OBROTOWE	27 199	29 111	-7%	32%	35%
Należności z tytułu dostaw i usług	1 128	1 187	-5%	1%	1%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	177	472	-62%	0%	1%
Pozostałe aktywa obrotowe	1 905	1 190	60%	2%	1%
Wierzytelności nabyte	4 394	1 823	141%	5%	2%
Faktoring	7 679	8 333	-8%	9%	10%
Pożyczki	7 932	12 615	-37%	9%	15%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	986	180	449%	1%	0%
Rozliczenia międzyokresowe	2 998	3 312	-9%	4%	4%
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	1 004	355	183%	1%	0%
Aktywa razem :	84 729	82 875	2%	100%	100%

	31.12.2013 (tys. zł)	31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2013 (struktura %)	31.12.2012 (struktura %)
KAPITAŁ WŁASNY	55 418	52 847	5%	65%	64%
Kapitał podstawowy	3 680	3 680	-%	4%	4%
Kapitał zapasowy z emisji	25 601	25 601	-%	30%	31%
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	19 555	18 542	5%	23%	22%
Niepodzielony wynik, w tym:	6 582	5 024	31%	8%	6%
Zysk (strata) netto okresu	6 582	5 024	31%	8%	6%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	7 040	3 478	102%	8%	4%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	462	582	-21%	1%	1%
Kredyty i pożyczki długoterminowe	2 514	2 617	-4%	3%	3%
Zobowiązania długoterminowe z tytułu obligacji	3 886	-	-	5%	-
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	179	279	-36%	0%	0%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	22 272	26 550	-16%	26%	32%
Kredyty i pożyczki	14 592	19 853	-26%	17%	24%
Zobowiązania z tytułu obligacji	40	0	-	0%	-
Inne zobowiązania finansowe	1 638	2 624	-38%	2%	3%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	276	1 165	-76%	0%	1%
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	5 489	2 566	114%	6%	3%
Rezerwy krótkoterminowe	139	238	-42%	0%	0%
Przychody przyszłych okresów	98	104	-6%	0%	0%
Pasywa razem :	84 729	82 875	2%	100%	100%

2. SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE 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	95 728	98 877	-3%	100%	100%
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami	9 337	11 289	-17%	10%	11%
Koszty wierzytelności	8 452	10 358	-18%	9%	10%
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	885	931	-5%	1%	1%
Przychody z tytułu faktoringu	39 676	35 065	13%	41%	35%
Koszty faktoringu	37 244	31 826	17%	39%	32%
Przychód z tytułu faktoringu netto	2 433	3 238	-25%	3%	3%
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie	43 582	48 400	-10%	46%	49%
Koszty z tytułu windykacji na zlecenie	37 872	40 223	-6%	40%	41%
Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto	5 710	8 178	-30%	6%	8%
Przychody z tytułu pożyczek	721	1 960	-63%	1%	2%
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług finansowych	545	425	28%	1%	0%
Pozostałe przychody	1 867	1 738	7%	2%	2%
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	12 160	16 470	-26%	13%	17%
Koszty działalności operacyjnej	8 942	10 301	-13%	9%	10%
Amortyzacja	694	702	-1%	1%	1%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	4 030	4 668	-14%	4%	5%
Pozostałe koszty podstawowe	4 218	4 932	-14%	4%	5%
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	3 217	6 169	-48%	3%	6%
Pozostałe przychody operacyjne	293	931	-69%	0%	1%
Pozostałe koszty operacyjne	880	1 684	-48%	1%	2%
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2 630	5 416	-51%	3%	5%
Przychody finansowe	6 099	3 614	69%	6%	4%
Koszty finansowe	2 228	3 509	-36%	2%	4%
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	6 501	5 521	18%	7%	6%
Podatek dochodowy	-81	497	-116%	0%	1%
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	6 582	5 024	31%	7%	6%
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	6 582	5 024	31%	7%	6%
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	6 582	5 024	31%	7%	6%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży/przychody brutto ze sprzedaży}}{\text{zysk ze sprzedaży}}$	max	3,4%	7,5%	5,7%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto/przychody brutto ze sprzedaży}}{\text{zysk brutto/przychody brutto ze sprzedaży}}$	max	6,8%	6,8%	8,5%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto/przychody brutto ze sprzedaży}}{\text{zysk netto/przychody brutto ze sprzedaży}}$	max	6,9%	6,1%	8,1%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}{\text{zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	max	13,5%	10,5%	23,6%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto/aktywa ogółem}}{\text{zysk netto/aktywa ogółem}}$	max	7,8%	6,1%	10,9%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody brutto ze sprzedaży/aktywa ogółem}}{\text{przychody brutto ze sprzedaży/aktywa ogółem}}$	max	1,1	1,0	1,3
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	$\frac{\text{przychody brutto ze sprzedaży/aktywa trwałe}}{\text{przychody brutto ze sprzedaży/aktywa trwałe}}$	max	1,7	1,5	2,4
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$\frac{\text{(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)} \cdot 360}{\text{(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)} \cdot 360}$	min	5	6	3
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{\text{(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)} \cdot 360}{\text{(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)} \cdot 360}$	min	24	85	49

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,3	0,4	0,4
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	1,9	1,8	1,3
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	1,0	1,0	1,0
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,7	0,6	0,6

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	1,1	1,0	1,1
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,1	1,0	1,1
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	4,1	1,0	1,3
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	6 168	3 258	7 482
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	7,3%	3,9%	8,4%

Komentarz

Wskaźnik zyskowności sprzedaży uległ zmniejszeniu w stosunku do roku ubiegłego, jest to wynikiem uzyskania niższego zysku na sprzedaży Spółki w porównaniu z rokiem ubiegłym. Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto pozostał na identycznym poziomie, w stosunku do roku 2012. Pozostałe wskaźniki rentowności uległy zwiększeniu.

Kapitał obrotowy na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniósł 6 168 tys. zł i uległ on zwiększeniu w porównaniu z rokiem ubiegłym o 89,3%.



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego **PRAGMA INKASO S.A.** za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

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

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana w oparciu o wymagania określone w Ustawie o rachunkowości zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MRS / MSSF) i przyjęta do stosowania.

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

W okresie stycznia do maja 2013 roku księgi rachunkowe prowadzone były w Spółce, przez podmiot uprawniony do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych Silesia Management Company sp. z o.o. Od dnia 15 maja 2013 roku zgodnie z umową księgowość Spółki prowadzona jest przez firmę SMC Katarzyna Błania, przy wykorzystaniu systemu komputerowego FAKIR.

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

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

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

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO Z SYTUACJI FINANSOWEJ I SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO Z ZYSKÓW LUB STRAT I CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

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

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

Akcje i udziały

Główną pozycję aktywów Spółki stanowiły akcje i udziały w jednostkach powiązanych, których udział w aktywach ogółem wynosił 56%. Najistotniejszą część stanowią akcje posiadane w Spółce Pragma Faktoring S.A. o wartości 41 650 tys. zł i uprawniające do 84% głosów. Akcje i udziały wyceniono w cenie nabycia, a ich wartość bilansowa nie wykazuje utraty wartości.

Faktoring

Należności z tytułu faktoringu na dzień 31 grudnia 2013 roku stanowiły 9% sumy bilansowej i wynosiły 7 679 tys. zł. Na saldo składają się wypłacone kwoty finansowania do zawartych umów faktoringu. Zagrożone wierzytelności faktoringowe zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 777,8 tys. zł.

Pożyczki

Należności z tytułu umów pożyczek wynosiły 7 932 tys. zł i stanowiły 9% sumy bilansowej. Należności przeterminowane oraz zagrożone brakiem spłaty, dla których Spółka nie posiadała stosownych zabezpieczeń zostały objęte odpisem aktualizującym w wysokości 565,1 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

W badanym okresie Spółka osiągnęła zysk na sprzedaży w wysokości 3 217 tys. zł. Przychody ze sprzedaży z działalności podstawowej obejmują przede wszystkim przychody ze sprzedaży z tytułu umów faktoringu, z tytułu umów pożyczek umów kupna wierzytelności oraz przychody z tytułu powierniczego przelewu wierzytelności.

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

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Informacje dodatkowe oraz inne informacje 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, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku są z nim zgodne.

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



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

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

Marcin Góra

Członek Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 10009

Adam Toboła

Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269

4AUDYT Sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 20 stron.

Poznań, 20 marca 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