



ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A.

ZA OKRES 01.01.2012-31.12.2012



Wierzytelności. Pragmatycznie.
pragmatycznie.pl

SKONSOLIDOWANE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A.

ZA OKRES 01.01.2012 – 31.12.2012

Tarnowskie Góry, 20 marca 2013 r.

Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze,

Przekazujemy Państwu raport skonsolidowany Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO S.A. za rok 2012. Rok ten był kolejnym okresem intensywnego wzrostu skali działania i wyników Grupy.

Sytuację finansową Grupy należy uznać za bardzo dobrą. Aktywa Grupy charakteryzują się wysoką płynnością i szybką rotacją. Zadłużenie oprocentowane nie przekracza 150% kapitałów własnych Grupy. W ramach Grupy wyróżnić należy cztery główne grupy produktów świadczone przez Pragma Inkaso S.A., Pragma Faktoring S.A., Pragma Inwestycje Sp. z o.o. i Pragma Collect Sp. z o.o. Zdywersyfikowane linie biznesowe zapewniają regularność przychodów i przepływów zarówno w okresie koniunktury i dekonunktury gospodarczej.

Potwierdzeniem słuszności przyjętej strategii rozwoju jest wzrost wyników Grupy - 21% wzrost przychodów ze sprzedaży netto i 48% wypracowanego dla akcjonariuszy Pragma Inkaso S.A. zysku netto. Rok 2012 r. należy uznać za bardzo udany dla Grupy.

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak – Wiceprezes Zarządu

Jakub Holewa – Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 20 marzec 2013 r.

Spis treści:

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA ROK 2012.....	4
WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	21
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES 01.01.2012 – 31.12.2012	23
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRAGMA INKASO S.A. ZA OKRES 01.01.2012 – 31.12.2012	29
Spis not	29
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJACEJ Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA OKRES 01.01.2012 - 31.12.2012	62
Oświadczenie Zarządu PRAGMA INKASO S.A.	110
Oświadczenie Zarządu PRAGMA INKASO S.A.	111

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

PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej i Jednostce Dominującej

Nazwa Jednostki Dominującej:	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 roku.

2. Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosił 3.680.000 zł i dzielił się na 3.680.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

3. Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

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

- Tomasz Boduszek jako Prezes Zarządu,
- Michał Kolmasiak jako Wiceprezes Zarządu,

- Jakub Holewa jako Wiceprezes Zarządu.

Do dnia sporządzenia sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

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

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

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

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

4. Grupa Kapitałowa

W skład Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2011 r. wchodzi:

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

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 31 grudnia 2012 roku 12.000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, co stanowi 100% udziałów w Pragma Collect Sp. z o.o.

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

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 31 grudnia 2012 roku 2.038.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każdy, z tego 703.324 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, na jedną akcję przypadają dwa głosy, co stanowi 79,43% wszystkich akcji w Pragma Faktoring S.A. oraz 83,85% ogólnej liczby głosów.

- Pragma Inwestycje Sp. z o.o. (dawniej Premium Inwestycje Sp. z o.o.) z siedzibą w Katowicach jako Jednostka Zależna.

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 31 grudnia 2012 roku 20.000 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, co stanowi 100% udziałów w Premium Inwestycje Sp. z o.o.

- Brynowska 72 Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach jako Jednostka Zależna.

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 31 grudnia 2012 roku 13.000 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, co stanowi 100% udziałów w Brynowska 72 Sp. z o.o.

- Pragma Collect Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Tarnowskich Górach jako Jednostka Zależna.

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 31 grudnia 2012 roku 283.400 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każdy, co stanowi 54,68 % udziałów w Pragma Collect Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością SKA,

Jednostka Zależna Pragma Faktoring S.A. posiadała na dzień 31 grudnia 2012 roku 234.900 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każdy, co stanowi 45,32% udziałów w Pragma Collect Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością SKA,

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

- Pragma Faktoring spółka akcyjna spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Katowicach jako Jednostka Zależna.

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 31 grudnia 2012 roku 2.500 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każdy, co stanowi 5,00 % udziałów w Pragma Faktoring spółka akcyjna SKA.

Jednostka Zależna Pragma Faktoring S.A. posiadała na dzień 31 grudnia 2012 roku 47.500 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każdy, co stanowi 95,00% udziałów w Pragma Faktoring spółka akcyjna SKA,

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

INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

1. Oświadczenie o zgodności

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku, wyniki jej działalności od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku oraz przepływy pieniężne za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku oraz okres porównywalny.

2. Zasady prezentacji

Począwszy od 1 stycznia 2008 roku Pragma Inkaso S.A., zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pragma Inkaso S.A. z dnia 17 grudnia 2008 roku (podjętej na podstawie art. 45 ust. 1a, 1c Ustawy o rachunkowości) sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Komisję Europejską. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, a dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień

sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zarząd nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy Kapitałowej.

Standardy zastosowane po raz pierwszy

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

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

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

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

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- zmiany do MSR 1 – prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- zmiany do MSR 12 – realizacja wartości aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych” – (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania tych standardów.

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

3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

4. Przyjęte metody konsolidacji

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

Na początku okresu sprawozdawczego Grupę stanowiły Pragma Inkaso S.A., jednostka zależna Pragma Collect sp. z o.o., której wszystkie udziały należały do Pragmy Inkaso S.A, jednostka zależna Pragma Faktoring S.A., w której Jednostka Dominująca miała prawo do udziału w 79,43% zysku oraz jednostka zależna Pragma Inwestycje Sp. z o.o , w której wszystkie udziały należały do Pragmy Inkaso S.A.

Całkowity dochód Pragmy Collect i Pragmy Inwestycje przypadający na okres sprawozdawczy, był prezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu Pragmy Inkaso jako przypadający jednostce Dominującej.

W 2012 roku Pragma Inkaso wraz ze spółkami zależnymi Pragma Collect Sp. z o.o. i Pragma Faktoring S.A. założyły spółkę Pragma Collect Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością SKA i całkowity dochód tej spółki przypadający na okres sprawozdawczy został zaprezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu Pragmy Inkaso jako przypadający jednostce Dominującej.

W 2012 roku Pragma Inkaso wraz ze spółką zależną Pragma Faktoring S.A. założyły spółkę Pragma Faktoring spółka akcyjna SKA i z uwagi na dominującą pozycję Pragmy Faktoring S.A. w stosunku do tej spółki, dochód przypadający jednostce Dominującej Pragma Inkaso za okres sprawozdawczy wynosi 79,43% całkowitego dochodu tej spółki.

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

Sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego Pragma Inkaso S.A. oraz sprawozdanie spółki zależnej Pragma Collect Sp. z o.o. , sprawozdanie Pragmy Faktoring S.A. oraz sprawozdanie Premium Inwestycje sp. z o.o., skonsolidowane metodą pełną.

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

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

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

5. Przyjęte zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

Do rzeczowego majątku trwałego zaliczamy aktywa, które:

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

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

- cena nabycia łącznie z obciążeniami importowymi oraz bezzwrotnymi podatkami pomniejszona o opusty handlowe i rabaty;
- wszystkie koszty bezpośrednio związane z doprowadzeniem składnika aktywów do miejsca i stanu, jakie są niezbędne, aby był on zdalny do użytkowania zgodnie z zamierzeniem kierownictwa, oraz
- wstępne oszacowanie kosztów demontażu i usunięcia składnika aktywów oraz renowacji miejsca, w którym znajduje się ten składnik, jeśli jednostka ma obowiązek wykonania tych czynności wynikający z nabycia składnika aktywów lub z jego użytkowania przez określony czas w celach innych niż wytwarzanie produktów w tym czasie.

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

Stosowane są następujące typowe ekonomiczne okresy użytkowania środków trwałych:

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zaliczamy niepieniężne składniki aktywów nie posiadające postaci fizycznej, które są możliwe do zidentyfikowania, czyli można je wyodrębnić, tzn. wyłączyć lub

wydzielić z majątku spółki, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim, zarówno pojedynczo, jak też łącznie z powiązaną z nim umową, składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub wynika z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to czy są one zbywalne lub możliwe do wyodrębnienia ze spółki lub innych tytułów lub zobowiązań.

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

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

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

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

Wartość firmy

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

Leasing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Inwestycje w nieruchomości

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

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

Aktywa finansowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wycena aktywów finansowych według wartości godziwej

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

Wartość godziwą aktywów finansowych ustala się:

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

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

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

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

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

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

Wycena aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

Jeśli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wyceniany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, to kwotę straty z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych

przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych. Tak ustalonych strat z tytułu utraty wartości nie poddaje się odwróceniu.

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

Kapitał własny

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

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

Zyski zatrzymane obejmują:

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

Niezarejestrowane emisje akcji prezentowane są w zobowiązaniach.

Udziały niedające kontroli (kapitały mniejszości)

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

Pożyczki i kredyty

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty pożyczek i kredytów, w tym różnice kursowe powstałe w wyniku zaciągnięcia pożyczek i kredytów w walucie obcej, zgodnie z podejściem wzorcowym MSR 23. Wszystkie tego rodzaju koszty finansowania zewnętrznego muszą być aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia danego składnika aktywów. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszt.

Zobowiązania

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

Przychody

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

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

Przychody obejmują swym zakresem następujące rodzaje transakcji:

- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów,

- przychody ze świadczenia usług,
- przychody z tytułu odsetek, tantiem i dywidend.

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

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

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

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

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

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

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

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

Podatek dochodowy

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

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

Podatek dochodowy stanowi obciążenie wyniku finansowego brutto.

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

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

Ujemne różnice przejściowe powstają, gdy wartość bilansowa składnika aktywów jest niższa niż jego wartość podatkowa albo wartość bilansowa składnika zobowiązań jest wyższa niż jego wartość podatkowa. Ujemne różnice przejściowe mogą również powstawać w związku z pozycjami 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 (w tym podatkowej grupy kapitałowej), za wyjątkiem kwot dotyczących pozycji opodatkowanych ryczałtem lub w inny podobny sposób, jeżeli przepisy podatkowe nie przewidują możliwości ich potrącenia od podatku ustalonego na zasadach ogólnych.

Zysk na jedną akcję

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

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

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

Segmenty operacyjne

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

Rachunek przepływów pieniężnych

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

6. Polityka dotycząca dywidendy Grupy Kapitałowej

Zarząd Jednostki Dominującej rekomenduje spółkom Grupy Kapitałowej przeznaczenie części zysku na dywidendę, a pozostałej części na kapitał zapasowy. Zwiększa to kapitał obrotowy i przekłada się wprost na potencjał sprzedażowy spółki w zakresie usług kapitałochłonnych, a jednocześnie czyni spółki atrakcyjne dla akcjonariuszy. Usługi finansowania pozabankowego cieszą się coraz większym

zainteresowaniem wśród przedsiębiorców, więc polityka w zakresie dywidendy daje możliwość uatrakcyjnienia oferty i przyczynia się do zwiększania udziału w rynku przez Grupę Kapitałową.

7. Korekty opublikowanych sprawozdań finansowych

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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak – Wiceprezes Zarządu

Jakub Holewa – Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 20 marzec 2013 r.

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO
	2012	2011	2012	2011
I. Przychody brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	352 131	325 649	84 371	78 657
II. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	39 199	32 335	9 392	7 810
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	20 615	13 465	4 939	3 252
IV. Zysk (strata) brutto	12 818	8 949	3 071	2 161
V. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	9 165	6 199	2 196	1 497
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 726	13 080	4 487	3 159
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-25 099	-70 761	-6 014	-17 092
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 271	32 698	-1 023	7 898
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-10 644	-24 984	-2 550	-6 035
X. Aktywa, razem	159 236	143 692	38 950	32 533
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	99 058	89 835	24 230	20 339
XII. Zobowiązania długoterminowe	40 414	47 536	9 885	10 763
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	58 645	42 300	14 345	9 577
XIV. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	52 354	46 281	12 806	10 478
XV. Kapitał zakładowy	3 680	3 680	900	833
XVI. Liczba akcji na koniec roku (w szt.)	3 680 000	3 680 000	3 680 000	3 680 000
XVII. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	2,49	1,72	0,60	0,41
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,49	1,72	0,60	0,41
XIX. Wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	14,23	12,82	3,48	2,90
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	14,23	12,82	3,48	2,90
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,84	0,00	0,20	0,00

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

1. bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu;
 - na dzień 31 grudnia 2012 średni kurs wynosił 4,0882;
 - na dzień 31 grudnia 2011 średni kurs wynosił 4,4168;
2. rachunek zysków i strat i rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 - 4,1736;

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

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

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

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

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa			
Wyszczególnienie	Nota	31.12.2012	31.12.2011
AKTYWA TRWAŁE		24 089 016,05	16 224 211,03
Rzeczowe aktywa trwałe	1	7 365 803,74	7 142 565,89
Wartości niematerialne	2	1 080 786,40	976 418,88
Wartość firmy	3	7 218 687,26	7 218 687,26
Pozostałe aktywa długoterminowe		7 701,72	-
Inwestycje w nieruchomości	4	7 581 030,93	372 900,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	835 006,00	513 639,00
AKTYWA OBROTOWE		135 146 519,45	126 477 804,53
Należności z tytułu dostaw i usług	5	957 710,32	720 751,30
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5	471 877,00	893 805,00
Pozostałe aktywa obrotowe	5	2 039 759,03	2 729 409,83
Wierzytelności nabyte	6	6 584 389,54	11 720 062,07
Faktoring	6	50 268 106,35	48 161 578,40
Pożyczki	6	65 568 967,58	42 420 407,60
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	4 983 766,11	15 628 120,09
Rozliczenia międzyokresowe	8	4 271 943,52	4 203 670,24
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	9	-	990 000,00
Aktywa razem :		159 235 535,50	143 692 015,56

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa			
Wyszczególnienie	Nota	31.12.2012	31.12.2011
KAPITAŁ WŁASNY		60 177 414,39	53 856 548,48
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		52 354 486,53	46 280 951,80
Kapitał podstawowy	10	3 680 000,00	3 680 000,00
Kapitał zapasowy z emisji		25 600 508,80	25 600 508,80

Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego		12 043 564,76	11 150 588,78
Niepodzielony wynik , w tym:		11 030 412,97	5 849 854,22
Zysk (strata) netto okresu		9 164 734,73	6 198 794,62
Udziały niedające kontroli	10	7 822 927,86	7 575 596,68
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NIEZAREJESTROWANEJ EMISJI AKCJI	29	-	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		40 413 506,92	47 535 818,01
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	2 275 800,00	1 018 266,00
Rezerwy długoterminowe	11	1 348,89	2 009,37
Kredyty i pożyczki długoterminowe	12	3 186 949,17	6 569 587,07
Zobowiązania z tytułu obligacji	13	34 421 935,31	39 327 979,79
Inne zobowiązania finansowe	13	527 473,55	617 975,78
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		58 644 614,19	42 299 649,07
Kredyty i pożyczki	12	25 739 810,34	14 649 548,19
Zobowiązania z tytułu obligacji	13	25 876 595,14	20 625 433,68
Inne zobowiązania finansowe	13	319 130,94	487 940,33
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14	1 966 759,73	876 980,59
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	14	438 240,00	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	14	3 143 591,68	4 144 861,15
Rezerwy krótkoterminowe	11	605 103,36	466 120,51
Przychody przyszłych okresów	15	555 383,00	1 048 764,62
Pasywa razem :		159 235 535,50	143 692 015,56

Sprawozdanie skonsolidowane z całkowitych dochodów za okres			
Wyszczególnienie		01.01.2012	01.01.2011
		31.12.2012	31.12.2011
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	16	352 131 397,28	325 649 339,39
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami		335 332 422,66	314 731 409,14
Koszty wierzytelności		(312 932 124,92)	(293 314 052,71)
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto		22 400 297,74	21 417 356,43
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług		16 776 922,41	10 681 020,28
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		22 052,21	236 909,97
Przychody ze sprzedaży netto ogółem		39 199 272,36	32 335 286,68
Koszty działalności operacyjnej	17	18 362 889,66	17 694 667,04
Amortyzacja		985 662,91	950 313,97
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		9 434 721,53	8 445 112,29
Pozostałe koszty podstawowe		7 920 844,12	8 088 284,84
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		21 661,10	210 955,94

ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		20 836 382,70	14 640 619,64
Pozostałe przychody operacyjne	18	2 759 328,93	1 667 820,23
Pozostałe koszty operacyjne	19	2 980 950,01	2 843 093,27
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		20 614 761,62	13 465 346,60
Przychody finansowe	20	708 402,81	886 816,62
Koszty finansowe	21	8 505 253,92	5 403 387,51
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		12 817 910,51	8 948 775,71
Podatek dochodowy	22	2 529 514,00	1 654 471,00
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		10 288 396,51	7 294 304,71
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		10 288 396,51	7 294 304,71
Inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY PRZYPADAJĄCY NA:		10 288 396,51	7 294 304,71
Udziały nie dające kontroli		1 123 661,78	1 095 510,09
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		9 164 734,73	6 198 794,62

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)		
Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01.2012 - 31.12.2012	RPP za okres: 01.01.2011 - 31.12.2011
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	12 817 910,51	8 948 775,71
Korekty razem	5 907 962,01	4 130 911,24
Amortyzacja	985 662,91	950 313,97
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6 078 336,29	2 952 607,43
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(302 594,95)	(249 662,84)
Zmiana stanu rezerw	138 322,37	(75 853,88)
Zmiana stanu należności	454 584,10	1 280 826,46
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(181 319,79)	742 519,85
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(513 768,92)	123 760,28
Zapłacony podatek dochodowy	(751 260,00)	(1 847 254,00)
Inne korekty	-	253 653,97
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 725 872,52	13 079 686,95
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(249 982,72)	(132 193,21)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(904 688,35)	(666 639,26)

Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	1 412,59	389 690,37
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(1 158 379,99)	
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych	-	1 572 916,48
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(281 512 944,78)	(282 602 002,46)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	281 973 249,13	258 662 604,53
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu		-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu		2 432 867,68
Wydatki na nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	(1 520 060,85)	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	270 887,11	145 498,95
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	-	(41 650 511,50)
Wpływy z tytułu przejęcia jednostek zależnych	-	12 024 876,35
Pożyczki udzielone	(83 617 851,42)	(60 573 432,53)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	61 619 609,41	39 635 180,70
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(25 098 749,87)	(70 761 143,90)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wydatki na zakup akcji własnych	-	(13 613 056,21)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	28 278 773,26	14 070 426,46
Spłaty kredytów i pożyczek	(20 549 332,15)	(1 867 781,79)
Wpływy z tytułu obligacji	20 000 000,00	40 000 000,00
Spłaty z tytułu obligacji	(20 000 000,00)	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(440 971,96)	(480 424,16)
Dywidendy wypłacone	(3 967 530,60)	(2 159 151,90)
Odsetki zapłacone od obligacji	(5 828 420,00)	(2 066 750,00)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(1 763 995,18)	(1 185 544,15)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 271 476,63)	32 697 718,25
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(10 644 353,98)	(24 983 738,70)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(10 644 353,98)	(24 983 738,70)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	15 628 120,09	40 611 858,79
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM:	4 983 766,11	15 628 120,09
o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Zestawienie zmian w kapitale własnym - sprawozdanie skonsolidowane								
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Niepodzielony wynik	Razem kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Razem kapitał własny akcjonariuszy i udziałowców mniejszościowych	Razem kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2011 do 31.12.2011 r.								
Stan na 1.01.2011 r.	2 760 000,00	-	8 993 006,76	7 942 863,67	4 126 932,93	23 822 803,36	-	23 822 803,36
Emisja akcji	920 000,00		16 607 502,05	-	-	17 527 502,05	-	17 527 502,05
Zakup akcji Pragma Faktoring (dawniej Grupa Finansowa Premium)						-	20 984 146,48	20 984 146,48
Skup akcji własnych Pragma Faktoring S.A.		(13 532 836,20)	-	-	-	(13 532 836,20)	-	(13 532 836,20)
Podział wyniku finansowego roku 2010**				4 211 342,01	(4 211 342,01)	-		-
Umorzenie akcji własnych Pragma Faktoring S.A.		13 532 836,20	-	(1 003 616,90)	(264 531,32)	12 264 687,98	(12 344 907,99)	(80 220,01)
Wypłata dywidendy						-	(2 159 151,90)	(2 159 151,90)
Całościowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.12.2011 r.	-		-	-	6 198 794,62	6 198 794,62	1 095 510,09	7 294 304,71
Stan na 31.12.2011 r.	3 680 000,00	0,00	25 600 508,81	11 150 588,78	5 849 854,22	46 280 951,80	7 575 596,68	53 856 548,49
Stan na 1.01.2012 r.	3 680 000,00	0,00	25 600 508,80	11 150 588,78	5 849 854,22	46 280 951,80	7 575 596,68	53 856 548,48
Podział wyniku 2011				3 107 594,62	(3 107 594,62)	-		-
Wypłata dywidendy z Pragma Faktoring S.A.						-	(876 330,60)	(876 330,60)

Wypłata dywidendy z Pragma Inkaso S.A.				(2 214 618,64)	(876 581,36)	(3 091 200,00)	-	(3 091 200,00)
Całociowy wynik finansowy za okres od 1.01.do 31.12.2012 r.					9 164 734,73	9 164 734,73	1 123 661,78	10 288 396,51
Stan na 31 .12.2012 r.	3 680 000,00	0,00	25 600 508,80	12 043 564,76	11 030 412,97	52 354 486,53	7 822 927,86	60 177 414,39

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

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

Spis not

Numer	Nazwa
<u>1</u>	Rzeczowe aktywa trwałe
<u>2</u>	Wartości niematerialne
<u>3</u>	Wartość Firmy
<u>4</u>	Inwestycje w nieruchomości
<u>5</u>	Należności
<u>6</u>	Krótkoterminowe aktywa finansowe
<u>7</u>	Środki pieniężne
<u>8</u>	Rozliczenia międzyokresowe
<u>9</u>	Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia
<u>10</u>	Akcje i udziały
<u>11</u>	Rezerwy
<u>12</u>	Kredyty i pożyczki
<u>13</u>	Zobowiązania z tytułu obligacji
<u>14</u>	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe
<u>15</u>	Przychody przyszłych okresów
<u>16</u>	Przychody ze sprzedaży
<u>17</u>	Koszty według rodzaju
<u>18</u>	Pozostałe przychody operacyjne
<u>19</u>	Pozostałe koszty operacyjne
<u>20</u>	Przychody finansowe
<u>21</u>	Koszty finansowe
<u>22</u>	Podatek dochodowy
<u>23</u>	Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi
<u>24</u>	Gwarancje i poręczenia
<u>25</u>	Instrumenty finansowe według kategorii
<u>26</u>	Wynagrodzenia kluczowego personelu Grupy Kapitałowej
<u>27</u>	Korekty do opublikowanych sprawozdań finansowych
<u>28</u>	Zatrudnienie
<u>29</u>	Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
<u>30</u>	Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i kontrolujące spółkę

31	Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności spółek Grupy Kapitałowej
32	Segmenty operacyjne

1. Rzeczowe aktywa trwałe

1.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
Grunty	119 528,98	119 528,98
Budynki i budowle	4 300 599,64	4 410 568,28
Urządzenia techniczne i maszyny	344 319,20	457 907,39
Środki transportu	1 657 337,77	1 832 288,85
Pozostałe środki trwałe	269 484,11	312 254,53
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	674 534,04	-
Środki trwałe w budowie	0,00	10 017,86
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	-
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	7 365 803,74	7 142 565,89

Dodatkowe informacje:	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
Wartość gruntów użytkowanych wieczystie	-	-
Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów	-	-
Roczny koszt najmu nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów	293 281,63	317 807,14
Wartość netto środków trwałych w leasingu finansowym ,amortyzowanych	796 654,95	1 276 678,19
Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki	0,00	-
Zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli	0,00	-
Poniesione w ostatnim roku obrotowym nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym	1 093 297,97	1 020 276,98
na ochronę środowiska	0,00	-
Planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w tym	550 000,00	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 01.01.2012	119 528,98	4 818 853,09	959 779,14	2 750 591,20	572 758,75	-	10 017,86		9 231 529,02
Zwiększenia w okresie	-	55 042,69	93 601,75	257 154,82	49 918,57	674 534,04	664 516,18	777,11	1 795 545,16
Przyjęcia ze środków trwałych w budowie						674 534,04			674 534,04
Nabycia/wydatki bezpośrednie		55 042,69	93 601,75		49 918,57		664 516,18	777,11	863 856,30
Przyjęcie w ramach leasingu				257 154,82					257 154,82
Zmniejszenia w okresie	-	-	(172 440,19)	(160 283,67)	(66 337,95)	-	(674 534,04)	(777,11)	(1 074 372,96)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży			(172 440,19)	(160 283,67)	(66 337,95)				(399 061,81)
Przeniesienie na środki trwałe							(674 534,04)	(777,11)	(675 311,15)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2012	119 528,98	4 873 895,78	880 940,70	2 847 462,35	556 339,37	674 534,04	-	-	9 952 701,22
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2011	119 528,98	4 380 942,27	506 909,27	1 539 516,78	297 451,48	-	2 684,94	-	6 847 033,72
Zwiększenia w okresie		437 910,82	768 049,84	1 617 220,45	279 656,28	-	72 019,76	-	3 174 857,15
Przyjęcia ze środków trwałych w budowie		52 207,52		-	12 479,32				64 686,84
Nabycia/wydatki bezpośrednie		7 980,46	384 491,93	412 789,32	42 312,30		72 019,76		919 593,77
Przyjęcie w ramach leasingu			-	351 304,58					351 304,58
Zwiększenia w okresie z tytułu zakupu akcji w Pragma Faktoring S.A.		377 722,84	383 557,91	853 126,55	224 864,66				1 839 271,96
Zmniejszenia w okresie		-	(315 179,97)	(406 146,03)	(4 349,01)		(64 686,84)	-	(790 361,85)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży			(315 179,97)	(406 146,03)	(4 349,01)				(725 675,01)
Przeniesienie na środki trwałe							(64 686,84)		(64 686,84)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2011	119 528,98	4 818 853,09	959 779,14	2 750 591,20	572 758,75	-	10 017,86	-	9 231 529,02

1.3 - Rzeczowe aktywa trwałe umorzenie	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2012	408 284,81	501 871,75	918 302,35	260 504,22	2 088 963,13
Zwiększenie amortyzacji za okres	165 011,33	182 868,88	396 031,01	90 382,35	834 293,57
Zmniejszenia amortyzacji za okres		(148 119,13)	(124 208,78)	(64 031,31)	(336 359,22)
Wartość umorzenia na 31.12.2012	573 296,14	536 621,50	1 190 124,58	286 855,26	2 586 897,48
Wartość umorzenia na 01.01.2011	153 448,45	189 309,13	297 950,82	94 915,97	735 624,37
Zwiększenie amortyzacji za okres	161 348,70	185 201,56	355 569,20	48 746,63	750 866,09
Zwiększeni amortyzacji z tytułu zakupu akcji w Pragma Faktoring	93 487,66	177 839,43	517 751,20	119 712,91	908 791,20
Zmniejszenia amortyzacji za okres	-	(50 478,37)	(252 968,87)	(2 871,29)	(306 318,53)
Wartość umorzenia na 31.12.2011	408 284,81	501 871,75	918 302,35	260 504,22	2 088 963,13

2. Wartości niematerialne

2.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
Pozostałe wartości niematerialne	1 080 786,40	925 022,88
Systemy komputerowe w trakcie realizacji	-	48 000,00
Zaliczki na wartości niematerialne	-	3 396,00
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM:	1 080 786,40	976 418,88

2.2 - Wartości niematerialne w okresie	Pozostałe wartości niematerialne	Systemy komputerowe w trakcie realizacji	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2012	1 699 691,78	48 000,00	3 396,00	1 751 087,78
Zwiększenia w okresie	307 499,62	(48 000,00)	-	259 499,62
Nabycia/wydatki bezpośrednie	259 499,62			259 499,62
Przeniesienie na wartości niematerialne	48 000,00	(48 000,00)		
Zmniejszenia w okresie	(48 077,74)	-	(3 396,00)	(51 473,74)
Przeniesienie na wartości niematerialne				-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(48 077,74)		(3 396,00)	(51 473,74)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2012	1 959 113,66	-	-	1 959 113,66
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2011	785 856,59		-	785 856,59

Zwiększenia w okresie	916 273,20	48 000,00	36 421,34	1 000 694,54
Nabycia/wydatki bezpośrednie	88 571,20	48 000,00	33 025,34	169 596,54
Zwiększenia z tytułu zakupu akcji w Pragma Faktoring	827 702,00		3 396,00	831 098,00
Zmniejszenia w okresie	(2 438,01)		(33 025,34)	(35 463,35)
Przeniesienie na wartości niematerialne			(33 025,34)	(33 025,34)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(2 438,01)			(2 438,01)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2011	1 699 691,78	48 000,00	3 396,00	1 751 087,78

2.3 - Wartości niematerialne umorzenie	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2012	774 668,90	774 668,90
Zwiększenie amortyzacji za okres	151 369,34	151 369,34
Zmniejszenie amortyzacji za okres	(47 710,98)	(47 710,98)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(9 085,73)	(9 085,73)
Wartość umorzenia na 31.12.2012	878 327,26	878 327,26
Wartość umorzenia na 01.01.2011	228 003,57	228 003,57
Zwiększenie amortyzacji za okres	170 336,06	170 336,06
Zwiększenie amortyzacji w okresie z tytułu zakupu akcji Pragma Faktoring	378 960,23	
Zmniejszenie amortyzacji za okres	(2 630,96)	(2 630,96)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(2 630,96)	(2 630,96)
Wartość umorzenia na 31.12.2011	774 668,90	774 668,90

3. Wartość firmy

3.1 - Wartość firmy	Siedziba	31.12.2012			31.12.2011		
		Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pragma Collect Sp. z o.o.	Tarnowskie Góry	1 000,00	-	1 000,00	1 000,00	-	1 000,00
Pragma Faktoring S.A.	Katowice	7 217 687,26	-	7 217 687,26	7 217 687,26	-	7 217 687,26
RAZEM:		7 218 687,26	-	7 218 687,26	7 218 687,26	-	7 218 687,26

4. Inwestycje w nieruchomości

4.1 - Inwestycje w nieruchomości	Stan na dzień	
	31.12.2012	31.12.2011
Inwestycje w nieruchomości na początek okresu	372 900,00	372 900,00
Zwiększenia w okresie:	7 579 530,93	-
- w tym z tytułu nabycia	1 714 038,93	-
- w tym z tytułu przeklasyfikowania z aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	990 000,00	-
- w tym z tytułu przejęcia od dłużników	3 190 040,00	-

- w tym z tytułu poniesionych nakładów	-	
- w tym z tytułu wyceny do wartości godziwej	1 685 452,00	-
Zmniejszenia w okresie	(371 400,00)	
- w tym z tytułu wyceny do wartości godziwej	(371 400,00)	-
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU:	7 581 030,93	372 900,00

4.2 Inwestycje w nieruchomości - podział według wyceny	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
Nieruchomości komercyjne - w trakcie budowy wyceniane według poniesionych nakładów w tym:	2 434 250,93	-
koszty finansowania zewnętrznego	28 963,14	-
Inwestycje w nieruchomości wyceniane w wartości godziwej	5 146 780,00	372 900,00
INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI NA KONIEC OKRESU:	7 581 030,93	372 900,00

5. Należności

5.1 - Należności	31.12.2012			31.12.2011		
	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	1 123 483,20	(165 772,88)	957 710,32	896 451,09	(175 699,79)	720 751,30
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	471 877,00	-	471 877,00	893 805,00	-	893 805,00
Należności z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	449 583,28	-	449 583,28	117 861,76	-	117 861,76
Pozostałe należności	1 699 156,90	(108 981,15)	1 590 175,75	3 019 381,55	(407 833,48)	2 611 548,07
RAZEM NALEŻNOŚCI:	3 744 100,38	(274 754,03)	3 469 346,35	4 927 499,40	(583 533,27)	4 343 966,13

5.2 - Odpisy aktualizujące należności	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
Odpisy na początek okresu	583 533,27	231 578,44
Utworzenie	72 809,21	257 404,26
Odpisy przejęte przy zakupie akcji Pragma Faktoring S.A.	-	184 780,69
Rozwiązanie	(60 179,82)	(90 230,12)
Wykorzystanie	(321 408,63)	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	274 754,03	583 533,27

6. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

6.1 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe								
31.12.2012				31.12.2011				
Specyfikacja	Wartość	Wycena wg wartości godziwej	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Wycena wg wartości godziwej	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	69 091 486,11	-	(3 522 518,53)	65 568 967,58	45 127 789,03	-	(2 707 381,43)	42 420 407,60
Aktywa dostępne do sprzedaży w tym:	59 969 460,41	-	(7 833 499,79)	52 135 960,62	63 652 070,28	-	(6 280 052,36)	57 372 017,92
Wierzytelności nabyte	8 223 532,83	-	(6 355 678,56)	1 867 854,27	9 871 307,67	-	(660 868,15)	9 210 439,52
Faktoring	51 745 927,58	-	(1 477 821,23)	50 268 106,35	53 780 762,61	-	(5 619 184,21)	48 161 578,40
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik, w tym :	4 610 140,11	478 521,51	(372 126,35)	4 716 535,27	2 477 589,96	32 032,59	-	2 509 622,55
Wierzytelności nabyte	4 610 140,11	478 521,51	(372 126,35)	4 716 535,27	2 477 589,96	32 032,59	-	2 509 622,55
RAZEM POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE:	133 671 086,63	478 521,51	(11 356 018,32)	122 421 463,47	111 257 449,27	32 032,59	(8 987 433,79)	102 302 048,07

6.2 - Odpisy aktualizujące pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe			Stan na dzień	Stan na dzień
			31.12.2012	31.12.2011
Odpisy na początek okresu			8 987 433,79	513 085,96
Utworzenie			2 444 328,56	1 894 752,99
Odpisy przejęte przy zakupie akcji Pragma Faktoring S.A.			-	8 005 056,88
Rozwiązanie			(75 744,03)	(489 717,05)
Wykorzystanie			-	(935 744,99)
ODPISY NA KONIEC OKRESU:			11 356 018,32	8 987 433,79

6.3 - Wycena według wartości godziwej pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 31.12.2011
Wycena na początek okresu	32 032,59	-
Utworzenie	478 521,51	32 032,59
Rozwiązanie	-	-
Wykorzystanie	(32 032,59)	-
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	478 521,51	32 032,59

7. Środki pieniężne

7.1 Środki pieniężne	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 31.12.2011
Środki pieniężne w kasie	55 663,48	85 457,06
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	4 927 602,63	15 542 513,03
Pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	500,00	150,00
Razem Środki pieniężne	4 983 766,11	15 628 120,09

8. Rozliczenia międzyokresowe

8.1 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 31.12.2011
Koszty związane z umowami powierniczego przelewu wierzytelności*	2 362 475,15	2 561 467,99
Koszty związane z inkasem wierzytelności*	334 665,11	226 049,31
Koszty związane z umowami kupna wierzytelności	454 090,37	715 078,33
Koszty związane z umowami faktoringu	405 567,35	194 951,99
Pozostałe poniesione koszty przyszłych okresów	715 145,54	506 122,62
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM :	4 271 943,52	4 203 670,24

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

9. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

9.1 - Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 31.12.2011
Nieruchomość w Katowicach	-	1 190 172,98
Odpisy aktualizujące		(200 172,98)
Wartość bilansowa		990 000,00
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA RAZEM:	-	990 000,00

9.2 - Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia - zmiany stanu w okresie	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
Stan na początek okresu sprawozdawczego	990 000,00	-
Zwiększenie z tytułu nabycia akcji Pragma Faktoring SA	-	2 350 251,42
Odpisy aktualizujące	-	(200 172,98)
Zmniejszenia	(990 000,00)	(1 160 078,44)
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA NA KONIEC OKRESU:	-	990 000,00

Nieruchomość w Katowicach została zbyta w 2012 roku przez spółkę zależną Pragma Inwestycje na rzecz spółki zależnej Brynowska 72 i zakwalifikowana jako inwestycja w nieruchomość.

10. Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej

10.1 - Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej	Ilość akcji na dzień	Ilość akcji na dzień
	30.06.2012	31.12.2011
akcje seria A (Pragma Inkaso S.A.)	640 000	640 000
akcje seria B (Pragma Inkaso S.A.)	960 000	960 000
akcje seria C (Pragma Inkaso S.A.)	800 000	800 000
akcje seria D (Pragma Inkaso S.A.)	360 000	360 000
akcje seria E (Pragma Inkaso S.A.)	920 000	920 000
Razem:	3 680 000	3 680 000

10.2 - Najwięksi akcjonariusze Spółki Dominującej na dzień 31.12.2012	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Pragma Finanse Sp. z o.o.	1 564 500	2 204 500	1,00	1 564 500	42,51%	51,03%
Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o. (Spółka zależna od Domu Maklerskiego BDM S.A.)	1 083 500	1 083 500	1,00	1 083 500	29,44%	25,08%
Dom Maklerski BDM S.A.	480	480	1,00	480	0,01%	0,01%
Fundusze zarządzane przez TFI PZU na mocy umowy o zarządzanie prawem głosu wykonuje PZU Asset Management S.A.	354 348	354 348	1,00	354 348	9,63%	8,20%
IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	215 502	215 502	1,00	215 502	5,86%	4,99%
Pracownicy i współpracownicy	35 500	35 500	1,00	35 500	0,97%	0,82%
Altus TFI S.A.	256 834	256 834	1,00	256 834	6,98%	5,94%
Pozostali	169 336	169 336	1,00	169 336	4,60%	3,93%
Razem:	3 680 000	4 320 000	-	3 680 000	100%	100%

10.3 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
Zysk netto za okres zakończony	9 164 734,73	6 198 794,62
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000	3 609 425
Zysk na jedną akcję	2,49	1,72
Rozwodniony zysk na jedną akcję	2,49	1,72

10.4 - Wartość księgowa na akcję i rozwodniona wartość księgowa na akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki Dominującej	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
Wartość księgowa	52 354 486,53	46 280 951,80
Średnia ważona liczba akcji	3 680 000	3 609 425
Wartość księgowa na jedną akcję	14,23	12,82
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	14,23	12,82

10.5 -Udziały niedające kontroli	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
Udział w aktywach	6 699 266,08	6 480 086,59
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy przypadający na udziały niedające kontroli	1 123 661,78	1 095 510,09
Razem udziały niedające kontroli	7 822 927,86	7 575 596,68

11.Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe

11.1 - Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2012	31.12.2011
Długoterminowe		
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	1 348,89	2 009,37
Pozostałe rezerwy	-	-
RAZEM REZERWY DŁUGOTERMINOWE:	1 348,89	2 009,37
Krótkoterminowe		
Rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze	174 860,74	229 374,71
Rezerwy na premie Zarządu	335 311,66	202 745,80
Pozostałe rezerwy	94 930,96	34 000,00
RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	605 103,36	466 120,51

11.2 - Rezerwy - zmiany stanu	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2012	31.12.2011
Wartość rezerwy na początek okresu sprawozdawczego	468 129,88	283 273,16
Utworzenie	2 253 893,09	930 191,78
Rezerwy przejęte przy zakupie akcji Pragma Faktoring S.A.	-	260 710,60
Wykorzystanie	(1 796 819,90)	(929 803,14)
Rozwiązanie	(318 750,82)	(76 242,52)
Wartość rezerwy na koniec okresu sprawozdawczego	606 452,25	468 129,88

12. Kredyty i pożyczki

12.1 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 31.12.2011
Długoterminowe kredyty bankowe	3 186 949,17	6 569 587,07
Długoterminowe pożyczki	-	-
w tym:		
Kapitał	3 186 949,17	6 569 587,07
Kredyty bankowe	3 186 949,17	6 569 587,07
Pożyczki	-	-
Odsetki	-	-
Kredyty bankowe	-	-
Pożyczki	-	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	3 186 949,17	6 569 587,07
Krótkoterminowe kredyty bankowe	20 708 834,03	7 340 640,38
Krótkoterminowe pożyczki	5 030 976,31	7 308 907,81
w tym :		
Kapitał	24 677 617,31	14 581 343,21
Kredyty bankowe	20 702 647,62	7 320 843,21
Pożyczki	3 974 969,69	7 260 500,00
Odsetki	1 062 193,03	68 204,98
Kredyty bankowe	6 186,41	19 797,17
Pożyczki	1 056 006,62	48 407,81
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	25 739 810,34	14 649 548,19

12.2 - Kredyty i pożyczki na koniec okresu stan na 31.12.2012	Wartość kredytu	Saldo	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Walut a	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Długoterminowe								
FCE BANK POLSKA	631 600,00	271 185,04	124 534,83	146 650,21	PLN	7,5%	01-12-2014	Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie samochodu; Cesja praw z polis ubezpieczeniowych
PKO BP inwestycyjny	3 120 000,00	2 515 955,67	217 204,80	2 298 750,87	PLN	Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę banku.	22-07-2024	Weksel własny in blanco; Oświadczenie o poddaniu się egzekucji wystawcy weksla i Kredytobiorcy; Odpis z KW z ustanowionymi hipotekami; pełnomocnictwo do rachunków w BZ WBK., BRE, Raiffeisen, Fortis
FCE BANK POLSKA	253 464,00	151 481,37	46 851,44	104 629,93	PLN	7,5%	01-10-2015	Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie samochodu; Cesja praw z polis ubezpieczeniowych
Kredyt Bank	3 812 617,00	569 626,61	-	569 626,61	PLN	Oprocentowanie zmienne. Stawka składa się ze Stawki Odniesienia WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku	2027-11-15	poręczenie udzielone przez Pragma Inkaso S.A., hipoteka umowna do kwoty 6 021 000,00 na nieruchomości ul. Brynowska 72 w Katowicach, Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
FCE BANK POLSKA	144 770,00	93 537,88	26 246,33	67 291,55	PLN	7,5%	01-01-2016	Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie samochodu; Cesja praw z polis ubezpieczeniowych
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	7 962 451,00	3 601 786,57	414 837,40	3 186 949,17				
Krótkoterminowe								

PKO BP S.A. obrotowy nieodnawialny (limit wielocelowy)	3 500 000,00	3 493 500,00	3 493 500,00	-	PLN	Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę banku.	27-10-2013	Weksel własny in blanco; Klauzula potrącenia z rachunków; Zastaw rejestrowy na 1.334.676 akcjach znajdujących się w obrocie publicznym serii B, C Pragma Faktoring S.A. ; hipoteka do kwoty 15.000.000,00 na nieruchomości ul. Czarnohucka 3 Tarnowskie Góry; przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	800 000,00	53 710,05	53 710,05	-	PLN	Oprocentowanie zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR 1M z każdego dnia	02-12-2013	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym Kredytobiorcy, Pełnomocnictwo do potrącenia wierzytelności z tyt. kredytu z wierzytelnością z bankowego rachunku bieżącego
PKO BP S.A. obrotowy odnawialny (limit wielocelowy)	1 500 000,00	1 506 186,41	1 506 186,41	-	PLN	Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę banku.	27-10-2013	Weksel własny in blanco; Klauzula potrącenia z rachunków; Zastaw rejestrowy na 1.334.676 akcjach znajdujących się w obrocie publicznym serii B, C Pragma Faktoring S.A. ; hipoteka do kwoty 15.000.000,00 na nieruchomości ul. Czarnohucka 3 Tarnowskie Góry; przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości

BRE Bank S.A. w rachunku bieżącym	600 000,00	580 257,10	580 257,10	-	PLN	Oprocentowanie według zmiennej stopy procentowej równe zmiennje stopie WIBOR dla depozytów O/N powiększonej o marżę banku	10-01-2013	Weksel in blanco
PKO BP S.A. W rachunku bieżącym (limit wielocelowy)	5 000 000,00	4 715 202,67	4 715 202,67	-	PLN	Oprocentowanie ustalane w stosunku rocznym według stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej (WIBOR 3M) powiększonej o marżę banku (1,7%)	27-10-2013	Weksel własny in blanco; Klauzula potrącenia z rachunków; Zastaw rejestrowy na 1.334.676 akcjach znajdujących się w obrocie publicznym serii B, C Pragma Faktoring S.A. ; hipoteka do kwoty 15.000.000,00 na nieruchomości ul. Czarnohucka 3 Tarnowskie Góry; przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości
PKO BP S.A. obrotowy nieodnawialny	200 000,00	26 666,58	26 666,58	-	PLN	Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę banku.	29-04-2013	Weksel własny in blanco; pełnomocnictwo do rachunku
Kredyt Bank	3 000 000,00	2 411 539,61	2 411 539,61	-	PLN	Oprocentowanie zmienne. Stawka składa się ze Stawki Odniesienia WIBOR O/N powiększonej o marżę Banku zmieniającej się codziennie.	17-05-2013	Weksel in blanco
Kredyt Bank SA	7 000 000,00	6 349 250,28	6 349 250,28		PLN	stawka odniesienia	kredyt obrotowy,	hipoteka umowna ustanowiona

					WIBOR O/N, marża banku 2 punkty procentowe w stosunku rocznym	ostateczny termin spłaty 01.08.2013	na nieruchomości zabudowanej
PKO BP	7 000 000,00	-	0,00	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej, powiększonej o marżę banku (2,0 p.p.)	kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego, ostateczny termin spłaty 28.07.2013	hipoteka ustanowiona na nieruchomości, weksel in blanco Kredytobiorcy, poręczony przez Pragma Inkaso SA
BGŻ SA	1 000 000,00	715 699,65	715 699,65	PLN	oprocentowanie w stosunku rocznym według stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej, powiększonej o marżę banku (2,5 p.p.)	kredyt w rachunku bieżącym na okres 12 m-cy od 10.02.2012 r.	weksel własny in blanco z wystawienia kredytobiorcy pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
PKO BP w rachunku bieżącym	500 000,00	441 984,28	441 984,28	PLN	Zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę banku.	18-07-2013	Weksel własny in blanco; pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym PKO BP wraz z zobowiązaniem do utrzymywania miesięcznych wpływów w wysokości 300.000 zł
Pożyczka od osoby fizycznej	1 000 000,00	1 008 493,15	1 008 493,15	PLN	10% w stosunku rocznym	28.02.2013	weksel własny in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę, poręczony przez Pragma Inkaso SA
Pożyczka od osoby fizycznej	1 000 000,00	1 008 490,00	1 008 490,00	PLN	10% w stosunku rocznym	28.02.2013	weksel własny in blanco wystawiony przez

							Pożyczkobiorcę, poręczony przez Pragma Inkaso SA
Pożyczka od osób prywatnych powiązanych ze Spółką wg terminu zwrotu	391 000,00	391 000,00	391 000,00	- PLN	10,00%	31-12-2013	
Pożyczka od osób prywatnych powiązanych ze Spółką wg terminu zwrotu	1 130 000,00	1 130 000,00	1 130 000,00	- PLN	10,00%	28-06-2013	
Pożyczka od pozostałych osób prywatnych	90 000,00	90 000,00	90 000,00	- PLN	10,00%	31-12-2013	
Pożyczka od pozostałych jednostek	1 402 993,16	1 402 993,16	1 402 993,16	- PLN	10,00%	28-02-2013	Weksel własny in blanco
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	35 113 993,16	25 324 972,94	25 324 972,94	-	-		

12.3 - Kredyty i pożyczki - dodatkowe informacje	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów, w tym:	13 759 315,31	3 843 298,42
Kredyt Bank	4 482 200,50	1 000 000,00
PKO BP	8 226 781,61	2 465 009,05
BRE Bank	19 742,90	77 180,94
PEKAO S.A.	746 289,95	301 108,43
BGŻ SA	284 300,35	

13.Zobowiązania z tytułu obligacji

13.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji		Stan na dzień 31.12.2012		
Wyszczególnienie	wartość nominalna	wartość wg amortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji	60 000 000,00	59 351 912,44	946 618,01	-
Seria A (Pragma Inkaso)*	0,00	0,00	0,00	wykupione przed terminem
Seria B (Pragma **	0,00	0,00	0,00	9-12-2012
Seria A (Pragma Faktoring)***	25 000 000,00	25 377 430,44	474 500,00	19.04.2013
Seria B (Pragma Faktoring)	15 000 000,00	14 892 028,50	78 000,00	12.12.2014
Seria A (Pragma Inwestycje)	10 000 000,00	9 845 119,11	233 711,14	04.04.2014
Seria B (Pragma Inwestycje)	10 000 000,00	9 789 834,39	160 406,87	30.10.2014
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	35 000 000,00	34 421 935,31	0,00	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	25 000 000,00	24 929 977,13	946 618,01	-

* 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.

W ramach prowadzonego od kwietnia 2011 r. Programu Emisji Obligacji, w dniu 11 stycznia 2013 r. Zarząd Spółki Pragma Faktoring podjął uchwałę o emisji 10 tys. obligacji serii C.

Podobnie jak w przypadku poprzedniej emisji, obligacje serii C są obligacjami dwuletnimi, zdematerializowanymi, o wartości nominalnej 1.000 zł. każda, emitowanymi poprzez skierowanie propozycji nabycia do nie więcej niż 99 oznaczonych adresatów (emisja niepubliczna).

Obligacje serii C są zabezpieczone (zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności przysługujących spółce Pragma Faktoring Spółka Akcyjna S.K.A. oraz poręczenie udzielone przez Pragma Inkaso SA).

Wszystkie wyemitowane obligacje serii C znalazły nabywców. W chwili sporządzenia niniejszej informacji trwa proces wprowadzania ich do obrotu publicznego (rynek Catalyt).

***7 lutego 2013 r. Zarząd Spółki Pragma Faktoring podjął uchwałę o wcześniejszym wykupie wszystkich obligacji serii A (25 tys. szt.)

Zarząd spółki skorzystał w tym zakresie z uprawnienia przewidzianego w warunkach emisji obligacji serii A - pkt.7.4.

Pierwotnie obligacje miały być wykupione 10 kwietnia 2013 r., termin ten został zmieniony na 26 lutego 2013 r. łączna wartość świadczeń przeznaczonych na wcześniejszy wykup obligacji serii A

wyniosła 25.859.500,00 zł., czyli 1.034,38 zł. na każdą obligację. Z dniem dokonania wcześniejszego wykupu wszystkie obligacje serii A zostały umorzone.

13.2 - Zobowiązania z tytułu obligacji				
Stan na dzień 31.12.2011				
Wyszczególnienie	wartość nominalna	wartość wg amortyzowanego kosztu	odsetki od obligacji	data wykupu
Zobowiązania z tytułu obligacji	60 000 000,00	59 155 706,62	797 706,85	-
Seria A (Pragma Inkaso)*	5 000 000,00	4 956 931,71	141 328,77	20.03.2012
Seria B (Pragma **	15 000 000,00	14 870 795,12	103 878,08	9-12-2012
Seria A (Pragma Faktoring)***	25 000 000,00	24 648 241,64	474 500,00	19.04.2013
Seria B (Pragma Faktoring)	15 000 000,00	14 679 738,15	78 000,00	12.12.2014
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	40 000 000,00	39 327 979,79	0,00	-
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	20 000 000,00	19 827 726,83	797 706,85	-

13.3 - Inne zobowiązania finansowe	31.12.2012	31.12.2011
Długoterminowe	527 473,55	617 975,78
Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego	527 473,55	617 975,78
Krótkoterminowe	319 130,94	487 940,33
Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego	319 130,94	487 940,33
Zobowiązania pozostałe		

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

14.1 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 966 759,73	876 980,59
w tym zobowiązania z tytułu dostaw niefinansowego majątku trwałego	342 710,00	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	438 240,00	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	414 565,09	635 668,56
Zobowiązania z tytułu kaucji na poczet opłat sądowych i komorniczych*	1 870 514,37	2 079 294,38
Zobowiązania z tytułu umów powierniczego przelewu wierzytelności	475 700,33	366 490,54
Zobowiązania z tytułu umów upoważnienia inkasowego	14 706,97	176 883,11
Zobowiązania z tytułu umów kupna - sprzedaży wierzytelności	56 652,25	73 246,40
Kwoty do zwrotu	12 915,77	795 269,30
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	298 536,90	18 008,86
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM :	5 548 591,41	5 021 841,74

*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

15.Przychody przyszłych okresów

15.1 - Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
Przychody z tytułu pożyczek	54 931,17	-
Przychody z umów faktoringu	499 601,83	1 048 764,62
Pozostałe przychody	850,00	
PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW RAZEM:	555 383,00	1 048 764,62

16.1 - Przychody ze sprzedaży	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.12.2012	31.12.2011
Przychody z umów kupna wierzytelności	18 673 126,74	14 715 740,59
(Koszty zakupionych wierzytelności)	-16 206 357,29	(11 776 021,73)
Przychody netto z umów kupna wierzytelności	2 466 769,45	2 939 718,86
Przychody z umów faktoringu	285 511 315,79	256 589 117,52
(Koszty faktoringu)	-272 033 109,93	(245 131 776,33)
Przychody netto z umów faktoringu	13 478 205,86	11 457 341,19
Przychody z umów powierniczego przelewu wierzytelności		
(Koszty umów powierniczego przelewu wierzytelności)	-24 692 657,70	(36 406 254,65)
Przychody netto z umów powierniczego przelewu wierzytelności	8 041 272,84	43 426 551,03
Przychody z umów pożyczek i finansowań	14 423 356,21	8 478 987,11
Przychody z tytułu usług windykacji	2 016 500,34	1 136 721,02
Pozostała sprzedaż	336 130,97	1 065 312,15
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	22 987,10	236 909,97
RAZEM PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY		

16.Koszty według rodzaju

17.1 - Koszty według rodzaju	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.12.2012	31.12.2011
Amortyzacja	985 662,91	950 313,97
Zużycie materiałów i energii	938 409,64	810 816,54
Usługi obce	5 725 757,51	5 780 652,63
Podatki i opłaty	688 387,55	736 189,83
Wynagrodzenia	8 348 934,79	7 405 263,37
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 089 476,74	1 039 848,92
Pozostałe koszty rodzajowe	564 599,42	760 625,84
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	21 661,10	210 955,94
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	18 362 889,66	17 694 667,04

17.Pozostałe przychody operacyjne

17.1 - Pozostałe przychody operacyjne	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.12.2012	31.12.2011
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	-	191 941,48
Odwrocenie odpisów aktualizujących	741 169,66	582 151,50
Odszkodowania	91 284,90	77 110,91
Wycena nieruchomości	1 314 052,00	-
Pozostałe	612 822,37	816 616,34
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2 759 328,93	1 667 820,23

18. Pozostałe koszty operacyjne

18.1 - Pozostałe koszty operacyjne	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.12.2012	31.12.2011
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	27 337,52	18 708,48
Utworzenie odpisów aktualizujących	2 145 011,42	2 121 934,22
Inne koszty operacyjne	808 601,07	702 450,57
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2 980 950,01	2 843 093,27

19. Przychody finansowe

19.1 - Przychody finansowe	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.12.2012	31.12.2011
Odsetki	708 095,72	684 143,08
Pozostałe przychody finansowe	307,09	202 673,54
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	708 402,81	886 816,62

20. Koszty finansowe

20.1 - Koszty finansowe	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.12.2012	31.12.2011
Odsetki	8 365 486,20	5 088 119,34
Pozostałe koszty finansowe	139 767,72	315 268,17
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	8 505 253,92	5 403 387,51

21. Podatek dochodowy

21.1 - Podatek dochodowy	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.12.2012	31.12.2011
Bieżący podatek dochodowy	1 593 347,00	1 492 625,00
Odroczony podatek dochodowy	936 167,00	161 846,00
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	2 529 514,00	1 654 471,00

22. Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi

22.1 - Transakcje i salda Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązanymi na 31.12.2012	Pragma Finance sp. z o.o.	Invico S.A. dawniej Pragma Trade S.A.	Dabex - Grupa Pragma Sp. z o.o.	Inpol Papier Sp. z o.o.	Beskidzki Dom Maklerski S.A. i podmioty powiązane	Profi Link Sp. z o.o.	DFI Sp. z o.o.	Kluczowy personel Spółki i pozostałe osoby fizyczne powiązane ze Grupą Kapitałową
Przychody finansowe z tyt. odsetek od umów pożyczki	1 534,21			2 191,78				
Przychody netto z tyt. usług windykacji		14 110,93	502,02	113 747,15				
Przychody netto z tyt. usług kupna wierzytelności i factoringu			1 976,55	760 078,04		1 645,22		
Przychody z tyt. umowy najmu	1 764,00	97 010,27	21 103,85	77 644,98		11 271,53		
Przychody netto z tyt. usług i refakturowania kosztów poniesionych		124 057,78	619,14	1 060,37		480,77		
Przychody z tyt. sprzedaży środków trwałych		471,00						
Przychody z tyt. dywidendy								
Koszty z tytułu usług		26 900,54	1 267,60		526 056,85		28 000,00	-
Koszty z tytułu odsetek	66 484,87			8 219,18				35 467,80
Koszty wynagrodzeń i premii								1 507 609,11
Pozostałe poniesione koszty		1 160,00	12 788,03	196,64				
Koszty emisji obligacji					107 066,67			
Pożyczki udzielone				400 000,00				
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę	409 500,00			2 191,78				
Pożyczki otrzymane				1 200 000,00				1 130 000,00
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę	-							1 171 000,00

Należności z tytułu obrotu wierzycelnościami			1 746 937,61		1 404,36	
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzycelnościami	21 469,95	47,05	19 506,81		231,50	
Należności krótkoterminowe	156 129,65	4 939,07	3 044,43		2 074,84	21 010,41
Koszty związane z budową parkingu	5 060,00					
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	2 466,89	498,15	75,65	2 616,84	4 305,00	21 497,94
koszty z tytułu umów refinansowania						
saldo z tytułu umów refinansowania						
wypłacone dywidendy	537 600,00					

22.2 - Transakcje i salda Spółki z podmiotami powiązanymi na 31.12.2011	Pragma Finanse sp. z o.o.	Invico S.A. dawniej Pragma Trade S.A.	Dabex - Grupa Pragma Sp. z o.o.	Inpol Papier Sp. z o.o.	Beskidzki Dom Maklerski S.A. i podmioty powiązane	Profi Link Sp. z o.o.	DFI Sp. z o.o.	Kluczowy personel Spółki i pozostałe osoby fizyczne powiązane ze Grupą Kapitałową
Przychody finansowe z tyt. odsetek od umów pożyczki	967,82	52 024,78						
Przychody netto z tyt. usług windykcji	-	11 600,74	7 753,89	63 617,89		7 477,91	2 241,54	
Przychody netto z tyt. usług kupna wierzycelności i factoringu	-	186 253,92	10 227,58	413 221,11		21 839,18		
Przychody z tyt. umowy najmu	1 764,00	52 096,95	21 604,77	85 793,01	-	7 782,99		
Przychody netto z tyt. usług i refakturowania kosztów poniesionych		2 117,58	1 505,61	-				
Koszty z tytułu usług	10 000,00	146 533,70	21 040,83		91 103,04		13 500,00	299 763,00
Koszty z tytułu odsetek	20 907,94			74 800,00	-			14 739,04
Koszty wynagrodzeń i premii								82 864,41
Pozostałe poniesione koszty		20 325,20	-					
Wynagrodzenie za przygotowanie prospektu					60 000,00			

Pożyczki udzielone	15 000,00	620 000,00				
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę	15 000,00	-				
Pożyczki otrzymane	694 500,00		1 100 000,00			-
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę	694 500,00					41 000,00
Należności z tytułu obrotu wierzycielnościami	-	-	675,10	2 975 494,34		
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzycielnościami		15 297,16	790,83	13 958,00	1 863,93	231,50
Należności krótkoterminowe	361,62	1 461,52	1 828,13	9 825,85	300,83	
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług		149 956,69	1 088,94		541,88	1 230,00
						39 003,30

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

22.3 - Transakcje i salda Jednostki Dominującej z podmiotami powiązanymi wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej na 31.12.2012	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.
Przychody finansowe z tyt. odsetek od umów pożyczki	149 069,62				825 133,85	7 244,92
Przychody netto z tyt. usług windykacji	526,60		778 054,53		207 106,77	
Przychody z tyt. umowy najmu	105 175,62	420,00	45 000,00		2 577,00	2 404,84
Przychody netto z tyt. usług i refakturowania kosztów poniesionych	51 885,47		1 265 534,63		233 129,45	
Przychody z tyt. dywidendy			3 383 080,00			
Koszty z tytułu usług	426 248,60		38 302,53			
Koszty z tytułu odsetek			732 642,24	13 260,27		
Pożyczki udzielone	500 000,00				4 560 000,00	590 000,00
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę	1 180 000,00				4 927 537,30	597 244,92
Pożyczki otrzymane			19 683 120,00	4 000 000,00		
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych			18 082,19	4 013 260,27		

pożyczek przez Spółkę				
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami	1 025,59		116 120,61	254 741,33
Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	187,28	58,80	-	454,42
Należności krótkoterminowe	14 871,97		189 600,43	101 370,91
Koszty związane z budową parkingu				
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	13 442,97		4 257,42	
koszty z tytułu umów refinansowania			69 920,96	
saldo z tytułu umów refinansowania			2 406 118,89	

22.4 - Transakcje i salda Jednostki Dominującej z podmiotami powiązanymi wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej na 31.12.2011	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.
Przychody finansowe z tyt. odsetek od umów pożyczki	199 116,26	-	51 755,84		62 403,45	
Przychody netto z tyt. usług windykacji	-	-	366 499,11		1 724,19	
Przychody z tyt. umowy najmu	72 889,57		32 838,27		521,61	-
Przychody netto z tyt. usług i refakturowania kosztów poniesionych	47 132,50	-	1 215 460,13		4 250,00	
Przychody z tyt. sprzedaży środków trwałych	18 737,78		2 308,73			
Przychody z tyt. dywidendy			8 335 420,00			
Koszty z tytułu usług	260 611,80		31 569,72			
Koszty z tytułu odsetek			299 413,91			
Koszty zw. ze sprzedażą środków trwałych			121 730,43			
Koszty wynagrodzeń i premii						
Pozostałe poniesione koszty			64 227,64			
Pożyczki udzielone	-				5 973 000,00	
Saldo na koniec okresu z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę	1 800 000,00				6 035 403,45	
Pożyczki otrzymane			10 518 473,66			
Saldo na koniec okresu z tytułu otrzymanych pożyczek przez Spółkę	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu obrotu wierzytelnościami			20 852,58			

Zobowiązania z tytułu obrotu wierzytelnościami	674,70	36 171,87
Należności krótkoterminowe	13 761,60	239 387,30
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	72 454,21	7 147,99

Spółki stanowiące Grupę Kapitałową Pragma Inkaso:

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

Pozostałe Spółki będące podmiotami powiązanymi to:

- Invico S.A.
- Dabex - Grupa Pragma sp. z o.o.
- Beskidzki Dom Maklerski S.A. i podmioty powiązane
- DFI sp. z o.o.

23.Gwarancje i poręczenia otrzymane i udzielone

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

24.Instrumenty finansowe według kategorii

24.1 -Instrumenty finansowe według kategorii	na dzień	na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa finansowe	130 402 698,93	121 380 329,29
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	4 716 535,27	2 509 622,55
Pożyczki i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	65 568 967,58	42 420 407,60
Należności własne wyceniane w nominale	957 710,32	720 751,30
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	2 039 759,03	2 729 409,83
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności		
Aktywa dostępne do sprzedaży	52 135 960,62	57 372 017,92
Środki pieniężne - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	4 983 766,11	15 628 120,09
Zobowiązania finansowe	95 182 245,86	87 300 306,58
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	90 071 894,45	82 278 464,84
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	1 966 759,73	876 980,59
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	3 143 591,68	4 144 861,15

24.2 - Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień	31.12.2012			31.12.2011		
	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
Oprocentowanie stałe:	81 095 498,06	326 273,41	-	98 054 300,14	533 464,82	-
Pożyczki udzielone	25 156 798,52	7 701,72	-	42 401 327,60	-	-
Faktoring	50 268 106,35	-	-	48 161 578,40	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	5 670 593,19	318 571,69	-	7 491 394,14	533 464,82	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	-	-	-			
Oprocentowanie zmiennie:	86 677 112,29	36 605 059,47	1 212 726,87	28 271 528,06	44 552 146,15	1 429 931,67
Pożyczki udzielone	40 412 169,06	-	-		-	-
Faktoring						
Kredyty i pożyczki otrzymane	20 069 217,15	1 655 650,61	1 212 726,87	7 158 154,05	4 606 190,58	1 429 931,67
Obligacje	25 876 595,14	34 421 935,31	-	20 625 433,68	39 327 979,79	
Zobowiązania z tytułu leasingów	319 130,94	527 473,55	-	487 940,33	617 975,78	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu	-			,		

25. Wynagrodzenia

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

25.2 - Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej otrzymane w Spółce Dominującej	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.12.2012	31.12.2011
Anna Kędzierska	284,61	284,61
Marek Mańka	284,61	284,61
Jacek Obrocki	0,00	569,22
Rafał Witek	0,00	0,00
Marek Ledwoń	0,00	284,61
Marcin Nowak	284,61	284,61
Jacek Rachel	284,61	284,61

25.3 - Odsetki i salda od pożyczek udzielonych Grupie Kapitałowej przez członków Rady Nadzorczej Spółki Dominującej	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
	Odsetki	Odsetki	Salda pożyczek	Salda pożyczek
Rafał Witek	35 000,15	48 392,02	350 000,00	350 000,00

25.4 - Wynagrodzenia kluczowego personelu Grupy Kapitałowej bez Rady Nadzorczej otrzymane i należne w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej	Za okres zakończony 31.12.2012				Za okres zakończony 31.12.2011			
	Wynagrodzenie podstawowe	Premie otrzymane	Premie należne	Inne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie otrzymane	Premie należne	Inne
Tomasz Boduszek Prezes Zarządu	180 000,00	105 576,48	33 524,12	-	167 500,00	92 351,43	40 519,65	-
Michał Kolmasiak Wiceprezes Zarządu	30 750,00	-	-	-	30 750,00	-	-	-
Jakub Holewa Wiceprezes Zarządu	181 200,00	230 618,29	90 272,09	-	168 600,00	92 351,43	40 519,65	-
Agnieszka Kowalik Członek Zarządu Pragma Faktoring	95 806,53	52 771,08	16 762,05	-	57 500,79	46 175,71	20 259,82	-
Jacek Obrocki Prezes Zarządu Pragma Inwestycje	75 150,00	125 007,38	56 747,97	-	-	-	-	-

26.Korekty do opublikowanych sprawozdań finansowych

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa				
	dane publikowane	korekta	dane po korekcie	opis korekty
Wyszczególnienie	31.12.2011			
AKTYWA TRWAŁE	16 224 211,03	-	16 224 211,03	
Rzeczowe aktywa trwałe	7 142 565,89	-	7 142 565,89	
Wartości niematerialne	976 418,88	-	976 418,88	
Wartość firmy	7 218 687,26	-	7 218 687,26	
Inwestycje w nieruchomości	372 900,00	-	372 900,00	
Pozostałe aktywa trwałe	-	-	-	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	513 639,00	-	513 639,00	
AKTYWA OBROTOWE	126 477 804,53	-	126 477 804,53	
Należności z tytułu dostaw i usług	739 831,30	(19 080,00)	720 751,30	korekta prezentacyjna
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	893 805,00	-	893 805,00	
Pozostałe aktywa obrotowe	2 729 409,83	-	2 729 409,83	
Wierzytelności nabyte	11 720 062,07	-	11 720 062,07	
Faktoring	48 161 578,40	-	48 161 578,40	
Pożyczki	42 401 327,60	19 080,00	42 420 407,60	korekta prezentacyjna
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 628 120,09	-	15 628 120,09	
Rozliczenia międzyokresowe	4 203 670,24	-	4 203 670,24	
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	990 000,00	-	990 000,00	
AKTYWA RAZEM :	143 692 015,56	-	143 692 015,56	

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa				
	dane publikowane	korekta	dane po korekcie	opis korekty
Wyszczególnienie	31.12.2011			
KAPITAŁ WŁASNY	53 856 548,48	-	53 856 548,48	
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	46 280 951,80	-	46 280 951,80	
Kapitał podstawowy	3 680 000,00	-	3 680 000,00	
Kapitał zapasowy z emisji	25 600 508,80	-	25 600 508,80	
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	11 150 588,78	-	11 150 588,78	
Niepodzielony wynik, w tym:	5 849 854,22	-	5 849 854,22	
Zysk (strata) netto okresu	6 198 794,62	-	6 198 794,62	
Udziały niedające kontroli	7 575 596,68	-	7 575 596,68	
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	47 535 818,01	-	47 535 818,01	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 018 266,00	-	1 018 266,00	
Rezerwy długoterminowe	2 009,37	-	2 009,37	

Kredyty i pożyczki długoterminowe	6 569 587,07	-	6 569 587,07
Zobowiązania z tytułu obligacji	39 327 979,79	-	39 327 979,79
Inne zobowiązania finansowe	617 975,78	-	617 975,78
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	42 299 649,07	-	42 299 649,07
Kredyty i pożyczki	14 649 548,19	-	14 649 548,19
Zobowiązania z tytułu obligacji	20 625 433,68	-	20 625 433,68
Inne zobowiązania finansowe	487 940,33	-	487 940,33
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	876 980,59	-	876 980,59
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	4 144 861,15	-	4 144 861,15
Rezerwy krótkoterminowe	466 120,51	-	466 120,51
Przychody przyszłych okresów	1 048 764,62	-	1 048 764,62
Pasywa razem :	143 692 015,56	-	143 692 015,56

27.Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie Kapitałowej

27.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie kapitałowej	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.12.2012	31.12.2011
Pracownicy fizyczni	1	1
Pracownicy umysłowi	108	109
Razem przeciętna liczba etatów	109	110

28.Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych

28.1 - Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych	Za rok zakończony	Za rok zakończony
	31.12.2012	31.12.2011
Za wykonanie badania i przeglądu sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego Jednostki Dominującej	49 000,00	44 000,00
Za wykonanie badania i przeglądu sprawozdania finansowego jednostkowego i spółek zależnych	62 000,00	47 000,00
Za inne usługi	10 500,00	29 000,00
Razem wynagrodzenie	121 500,00	120 000,00

29.Akcje i udziały

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

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki.

29.2. Akcje Spółki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu pośrednio

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

- Tomasz Boduszek, Prezes Zarządu Pragma Inkaso S.A. posiada 477 udziałów Spółki Pragma Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach (co stanowi 20% jej kapitału zakładowego), która posiada 640.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 924.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, stanowiących 56,68% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 64,84% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co oznacza, że Tomasz Boduszek posiada w sposób pośredni 312.900 akcji Spółki, stanowiących 8,50% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 10,217% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- Michał Kolmasiak, Wiceprezes Zarządu Pragma Inkaso S.A. posiada 954 udziałów Spółki Pragma Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach (co stanowi 40% jej kapitału zakładowego), która posiada 640.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 924.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, stanowiących 56,68% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 64,84% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co oznacza, że Michał Kolmasiak posiada w sposób pośredni 625.800 akcji Spółki, stanowiących 17,00% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 20,41% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

Stan posiadania akcji przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie zmienił się od 31 grudnia 2011r.

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

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	12006	0,47%	0,37%
Michał Kolmasiak	Wiceprezes Zarządu	4750	0,19%	0,15%

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

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

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

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

Stan posiadania akcji przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie zmienił się od 31 grudnia 2011r.

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

30. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności spółek Grupy Kapitałowej

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

31. Segmenty operacyjne

31.1 - Segmenty operacyjne

SEGMENTY OPERACYJNE				
według przychodów brutto				
	01.01 - 31.12.2012		01.01 - 31.12.2011	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	351 909 586,88	99,94%	325 375 815,33	99,92%
Zagranica	221 810,40	0,06%	273 524,06	0,08%
RAZEM	352 131 397,28	100,00%	325 649 339,39	100,00%
według przychodów netto				
	01.01 - 31.12.2012		01.01 - 31.12.2011	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	39 122 755,52	99,80%	32 243 260,62	99,72%
Zagranica	76 516,84	0,20%	92 026,06	0,28%
RAZEM	39 199 272,36	100,00%	32 335 286,68	100,00%

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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak – Wiceprezes Zarządu

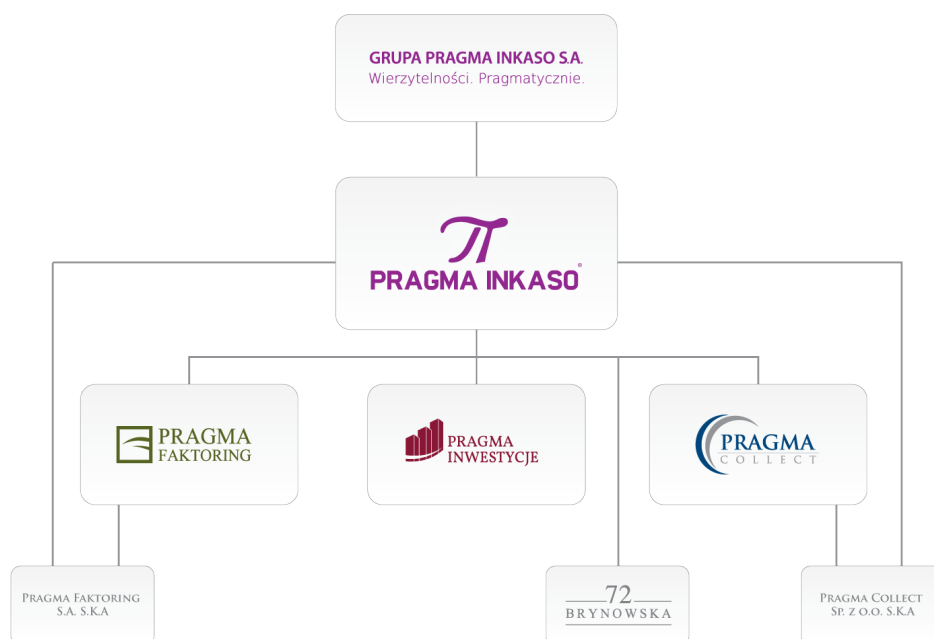
Jakub Holewa – Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 20 marzec 2013 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJACEJ Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA OKRES 01.01.2012 - 31.12.2012

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

Grupa Kapitałowa PRAGMA INKASO S.A. składa się z podmiotu dominującego, którym jest PRAGMA INKASO S.A. oraz spółek zależnych Pragma Faktoring S.A., Pragma Collect Sp. z o.o., Pragma Inwestycje Sp. z o.o. oraz spółek prowadzących działalność operacyjną w mniejszym zakresie, tj. Brynowska 72 Sp. z o.o., Pragma Faktoring S.A. spółka komandytowo-akcyjna oraz Pragma Collect Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna. **Grupa jest jednym z liderów w branży zarządzania wierzytelnościami biznesowymi.** Celem Grupy jest stworzenie oferty produktów zaspokajających wszelkie potrzeby Klientów w zakresie zarządzania wierzytelnościami biznesowymi. PRAGMA INKASO S.A. oraz Pragma Faktoring S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, dzięki czemu Grupa zapewnia swoim Klientom jak i Akcjonariuszom wysokie standardy w zakresie wiarygodności, transparentności oraz komunikacji.



Według szacunków Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową, wartość rynku usług windykacyjnych w 2009 roku wynosiła w Polsce 14,3 miliarda złotych, a do roku 2014 zwiększy się do poziomu prawie 22,2 miliarda złotych.¹

Rynek obsługi bieżących należności b2b (wymagalnych i niewymagalnych) wciąż rośnie i daje możliwość wieloletniego rozwoju nie napotykając barier pojemności rynku. Obecnie znaczna część przedsiębiorców jeszcze wcale nie korzysta z usług windykacji, faktoringu i innych form zarządzania wierzytelnościami, a jednocześnie co roku odczuwalny jest wzrost tendencji outsourcingowych.

PRAGMA INKASO S.A. podmiot dominujący w Grupie. Spółka z siedzibą w Tarnowskich Górach od 2002 roku funkcjonuje w branży obrotu wierzytelnościami i jest jednym z jej liderów w segmencie B2B. **Zasadą działania PRAGMA INKASO jest prowadzenie procedur windykacyjnych przy użyciu wszelkich dostępnych środków prawnych ze szczególnym naciskiem na zastosowanie procedur pozasądowych, prowadzonych w bezpośrednim otoczeniu dłużnika.** Realizowane są one zarówno na zlecenie Klientów, jak i poprzez zakup wierzytelności. Firma dysponuje zespołem wysokiej klasy specjalistów z dziedziny prawa, ekonomii i psychologii, wykonujących swoje zadania profesjonalnie i zaangażowaniem, wykorzystując przy tym nowoczesną technologię informatyczną. Pragma Inkaso S.A. oferuje również usługi faktoringowe, obejmujące swoim zasięgiem wierzytelności niewymagalne oraz przyszłe. W 2008 roku Spółka zadebiutowała na rynku NewConnect, natomiast od 14 maja 2010 roku notowana jest na rynku głównym GPW w Warszawie.

Pragma Faktoring S.A. (dawna Grupa Finansowa Premium S.A.) spółka zależna względem PRAGMA INKASO S.A. od 2011 roku. Jest to niezależna od banku instytucja finansowa, obecna na rynku od 1996 roku. Od tego czasu ugruntowała swoją pozycję na krajowym rynku usług faktoringu. Grupa Finansowa Premium w 2007 roku zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Od stycznia 2011 roku akcjonariuszem większościowym Spółki jest PRAGMA INKASO S.A. Dwa miesiące później nastąpiła oficjalna zmiana nazwy z Grupa Finansowa Premium S.A. na Pragma Faktoring S.A. **Spółka w swojej ofercie posiada kompleksowe rozwiązania faktoringowe, w tym faktoring klasyczny, eksportowy i uproszczony.** Spółka posiada ofertę bardzo przyjazną sektorowi MSP. Dostępność, wymogi dokumentacyjne oraz procedury są dostosowane do oczekiwań i możliwości małych i średnich przedsiębiorstw.

Pragma Collect Sp. z o.o. założona w 2008 roku, w 3 kwartale 2010 r. rozpoczęła odrębną od Spółki Dominującej działalność operacyjną w oparciu o własne struktury i procedury działania. **Oferta Pragma Collect jest adresowana do klientów o innym profilu biznesowym, przede wszystkim do branż gospodarki generujących wierzytelności o nominałach poniżej 10 tys. zł.** Dzięki działalności Pragma Collect Grupa dociera do Klientów, którzy generują wyłącznie wierzytelności o niskich nominałach jednostkowych, a wcześniej nie byli w kręgu jej zainteresowań z uwagi na niską rentowność windykacji takiej wierzytelności przy modelu biznesowym PRAGMA INKASO S.A. Wysoka specjalizacja spółki zależnej pozwoli na osiągnięcie zadowalających wyników finansowych przy osiągnięciu efektu skali. Spółka jest przygotowana zarówno do obsługi pojedynczych wierzytelności jak i dużych pakietów. Zagospodarowanie niszy rynkowej z dużą podażą wierzytelności będzie miało pozytywny wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe.

¹ Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową - *Rynek zarządzania wierzytelnościami w Polsce oraz perspektywy jego rozwoju do 2014 roku*, Warszawa, Październik 2010

Pragma Inwestycje Sp. z o.o. działa w obszarze krótko i średnioterminowego finansowania przedsiębiorców w oparciu o zabezpieczenia na nieruchomościach i innych aktywach rzeczowych. Pomaga przedsiębiorcom w zakresie restrukturyzacji zadłużenia, poprawy zarządzania kapitałem obrotowym, finansowania pomostowego oraz średnioterminowego finansowania wybranych projektów inwestycyjnych. W przeciwieństwie do pozostałych spółek Grupy działalność Pragma Inwestycje ma charakter nie procesowy lecz projektowy, tj. skoncentrowany na zindywidualizowanych, pojedynczych projektach.

Pragma Collect spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna: przedmiotem działalności spółki jest nabywanie i windykowanie na własny rachunek pakietów wierzytelności biznesowych oraz nabywanie wierzytelności hipotecznych.

Pragma Faktoring S.A. spółka komandytowo-akcyjna: przedmiotem działalności spółki jest udzielanie pożyczek krótkoterminowych.

Brynowska72 Sp. z o.o. to spółka celowa powołana do realizacji inwestycji-budynku biurowego, który będzie wykorzystywany na potrzeby Grupy oraz wynajmowany innym podmiotom.

2. Podsumowanie roku obrotowego 2012

Kalendarium:

- **W dniu 17 stycznia 2012 roku** Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych zarejestrował 15.000 sztuk zabezpieczonych obligacji Pragma Faktoring S.A. na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda.
- **18 stycznia 2012 roku** PRAGMA INKASO S.A. powołała spółkę zależną Brynowska 72 Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach, w której objęła 100% udziałów o wartości nominalnej 1.300 tys. zł. Brynowska 72 Sp. z o.o. jest spółką celową, powołaną do zrealizowania inwestycji polegającej na budowie budynku biurowego o powierzchni całkowitej ok. 1100 metrów kwadratowych na działce położonej w Katowicach przy ul. Brynowskiej 72. Budynek biurowy będący przedmiotem inwestycji zostanie przeznaczony na wynajem spółkom z Grupy oraz podmiotom trzecim. W ocenie zarządu PRAGMA INKASO S.A. inwestycja ta przyczyni się do zwiększenia przychodów Grupy oraz zoptymalizowania kosztów działalności operacyjnej. Wartość nabytych udziałów spółki zależnej nie przekracza progu 10% wartości kapitałów własnych Emitenta.
- W dniu **23 stycznia 2012 roku** PRAGMA INKASO S.A. otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Gliwicach, zgodnie z którym z dniem 20 stycznia 2012 r. Sąd zarejestrował zmianę siedziby spółki zależnej – Pragma Collect Sp. z o.o. z Tarnowskich Gór na Katowice.
- **W dniu 27 stycznia 2012 r.** Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA podjął uchwałę w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst 15.000 obligacji na okaziciela serii B spółki Pragma Faktoring SA o wartości nominalnej 1.000 zł każda i terminie wykupu 12 grudnia 2014 r.
- **31 stycznia 2012 r.** Pierwszy dzień notowań obligacji serii B Pragma Faktoring S.A. na rynku Catalyst.
- **5 marca 2012 roku** Zarząd PRAGMA INKASO S.A. podjął uchwałę o przedterminowym wykupie Obligacji serii A.

- **W dniu 6 marca 2012 roku** Zarząd spółki Pragma Inwestycje podjął uchwałę w sprawie programu emisji obligacji o wartości do 30 mln złotych oraz emisji obligacji serii A o wartości do 10 mln złotych. Spółka pozyskała z emisji 10 mln zł, środki z emisji zostały przeznaczone na finansowanie podstawowej działalności. w dniu 17 maja 2012 r. na podstawie uchwały nr 457/2012 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zostało wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst 10.000 (dziesięć tysięcy) obligacji na okaziciela serii A Spółki o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda.
- **20 marca 2012 roku** PRAGMA INKASO S.A. dokonała przedterminowej spłaty obligacji serii A o kwocie nominalnej 5.000 tys. zł.
- **W dniu 22 marca 2012r.** PRAGMA INKASO S.A. powzięła informację, iż w związku z wnioskiem Domu Maklerskiego BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej przy uczestnictwie spółki zależnej od PRAGMA INKASO S.A. – Pragma Inwestycje Sp. z o.o., o wpisanie zastawu na aktywach Emitenta, Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach postanowił dokonać wpisu do rejestru zastawów, zastawu który jest zabezpieczeniem dla emitowanych przez Pragma Inwestycje Sp. z o.o. obligacji serii A.
- **W dniu 4 kwietnia 2012 roku** PRAGMA INKASO S.A. zawarła ze spółką zależną Pragma Inwestycje Sp. z o.o. umowę w sprawie poręczenia za jej zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii A. Umowa stanowi, że poręczenie jest udzielone do kwoty 13 mln zł. Emitent zobowiązał się, że nie odwoła poręczenia przed powstaniem długu z tytułu obligacji.
- **16 maja 2012 roku** Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PRAGMA INKASO S.A. na dzień 11 czerwca 2012 roku.
- **17 maja 2012 roku** na podstawie uchwały nr 457/2012 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zostało wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst 10.000 (dziesięć tysięcy) obligacji na okaziciela serii A spółki Pragma Inwestycje Sp. z o.o. o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda.
- **22 maja 2012 roku** Pierwszy dzień notowań obligacji serii A Pragma Inwestycje Sp. z o.o. na rynku Catalyst.
- **W dniu 25 maja 2012 roku** PRAGMA INKASO S.A. nabyła 8.000 sztuk obligacji serii B o wartości nominalnej 1.000 zł każda, wyemitowanych przez PRAGMA INKASO S.A. w dniu 9 grudnia 2010 r., których termin zapadalności przypadał na dzień 9 grudnia 2012 r. Nabycie zostało dokonane w celu umorzenia obligacji. W dniu 25 maja 2012 r. zarząd PRAGMA INKASO S.A. podjął uchwałę o umorzeniu 8000 nabytych obligacji serii B.
- **W dniu 30 maja 2012 r.** odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Pragma Faktoring S.A., którego przedmiotem było podjęcie uchwał m.in. o przeznaczeniu części zysku w kwocie 4 259 410,60 zł (tj. 1,66 zł na 1 akcję) na wypłatę dywidendy.
- **W dniu 5 czerwca 2012 roku** PRAGMA INKASO S.A. otrzymała zawiadomienie od Domu Maklerskiego BDM SA z siedzibą w Bielsku-Białej o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej Emitenta Pana Jacka Jarosława Rachela oraz powołaniu w skład Rady Nadzorczej PRAGMA INKASO S.A. Pana Tomasza Lalika. BDM dokonał zmian w członkach Rady Nadzorczej korzystając z osobistych uprawnień akcjonariusza wynikających z §17 ust. 3 – 5 Statutu Emitenta.
- **W dniu 11 czerwca 2012 roku** odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PRAGMA INKASO S.A. na którym podjęto uchwałę nr 5 o wypłacie dywidendy, zgodnie z którą:

- 1) ogólna wartość dywidendy wynosi 3 091 200,00 zł;
 - 2) wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję to 0,84 zł;
 - 3) liczba akcji objętych dywidendą to 3.680.000 szt.;
 - 4) dzień dywidendy to 2 lipca 2012r.;
 - 5) dzień wypłaty dywidendy to 23 lipca 2012r.
- **28 czerwca 2012 r.** Dzień wypłaty dywidendy przez Pragma Faktoring S.A.
 - W dniu **2 lipca 2012 roku** PRAGMA INKASO S.A. oraz Pragma Collect Sp. z o.o. (której jedynym udziałowcem jest PRAGMA INKASO S.A.) powołały spółkę Pragma Collect Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna.
 - **23 lipca 2012 roku** Dzień wypłaty dywidendy przez PRAGMA INKASO S.A.
 - W dniu **10 października 2012 roku** Zarząd Pragma Inwestycje Sp. z o.o. podjął uchwałę w sprawie emisji do 10.000 szt. obligacji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1.000 zł każda, objętych Programem Emisji Obligacji.
 - W dniu **26 października 2012 roku** Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PRAGMA INKASO S.A. na dzień 21 listopada 2012 roku w sprawie emisji obligacji, dematerializacji obligacji oraz wprowadzenia obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu tj. w celu podjęcia uchwały o Programie Emisji Obligacji na kwotę nie większą niż 30 mln złotych emitowanych nie później niż do 31 grudnia 2015 r.
 - **14 listopada 2012 roku** Korekta prognozy wyników za 2012 r. w zakresie przychodów brutto oraz podtrzymanie prognoz na 2012 r. w zakresie przychodów netto oraz zysku netto.
 - **16 listopada 2012 roku** na podstawie uchwały nr 1146/2012 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zostało wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst 10.000 (dziesięć tysięcy) obligacji na okaziciela serii B spółki Pragma Inwestycje Sp. z o.o. o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda.
 - **21 listopada 2012 roku** odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PRAGMA INKASO S.A. na którym podjęto uchwałę o przyjęciu Programu Emisji Obligacji na kwotę nie większą niż 30 mln złotych emitowanych nie później niż do 31 grudnia 2015 r.
 - **22 listopada 2012 roku** została utworzona aktem notarialnym Spółka Pragma Faktoring S.A. spółka komandytowo akcyjna. Pragma Faktoring S.A. S.K.A. została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach w dniu 06-12-2012, numer KRS 0000442850.
 - W dniu **10 grudnia 2012 roku** - PRAGMA INKASO S.A. dokonała wpłaty tytułem wykupu obligacji serii B. Tym samym po rozliczeniu wpłaty Spółka nie posiada zadłużenia obligacyjnego.
 - **20 grudnia 2012 r.** Pragma Faktoring S.A. nabyła aktywa znacznej wartości poprzez objęcie 2.000.000 (dwa miliony) akcji serii B spółki zależnej – Pragma Faktoring S.A. spółka komandytowo-akcyjna.

Podsumowanie 2012 roku:

Wzrost skali działania, przychodów i zysku Grupy

Rok 2012 odznaczał się dla Grupy wzrostem wartości aktywów, wielkości przychodów netto i wypracowanego zysku w stosunku do analogicznego okresu roku 2011:

- Wartość aktywów wzrosła o 11 % do kwoty 159 236 tys. zł.
- Przychody brutto wzrosły o 8 % do kwoty 352 131 tys. zł.

- Przychody netto wzrosły o 21 % do kwoty 39 199 tys. zł.
- Wynik operacyjny wzrósł o 53% do kwoty 20 615 tys. zł.
- Wynik netto wzrósł o 41% do kwoty 10 288 tys. zł.
- Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej wzrósł o 48 % do kwoty 9 165 tys. zł.

Zarząd podkreśla, że realizacja strategii Grupy tj. pełna koncentracja na obszarze wierzytelności pozwala wykorzystywać przewagi konkurencyjne by w sposób regularny zwiększać skalę działalności oraz generowany zysk.

Dywersyfikacja źródeł przychodów – linie biznesowe Grupy, wyniki spółek Grupy

Jednym z podstawowych założeń w strategii Grupy jest stworzenie oferty obejmującej maksymalnie wiele produktów zaspokajających kompleksowo potrzeby Klientów w obszarze szeroko rozumianego zarządzania wierzytelnościami B2B oraz finansowania działalności przedsiębiorstw z sektora MSP.

Grupa realizuje ten cel poprzez produkty oferowane w ramach poszczególnych spółek:

PRAGMA INKASO S.A. zaspokaja potrzeby w zakresie przyspieszenia spływu środków oraz neutralizacji zagrożeń niewypłacalności kontrahentów (w zakresie usług windykacji na zlecenie) oraz natychmiastowego spieniężenia należności i pozbycia się ryzyka niewypłacalności kontrahentów (w zakresie usługi kupna wierzytelności)

Pragma Collect Sp. z o.o. zaspokaja podobne potrzeby jak Pragma Inkaso, przy czym czyni to w stosunku do biznesowych wierzytelności niskonominatowych.

Produkty PRAGMA INKASO i Pragma Collect adresowane są do wszystkich grup przedsiębiorstw, niezależnie od ich wielkości.

Pragma Faktoring S.A. zaspokaja potrzeby w zakresie finansowania obrotu w oparciu o usługi faktoringu i pożyczek krótkoterminowych.

Pragma Inwestycje Sp. z o.o. zaspokaja potrzeby w zakresie pomostowego finansowania nabycia aktywów trwałych.

Produkty Pragma Faktoring i Pragma Inwestycje adresowane są głównie do przedsiębiorstw z sektora MSP.

Grupa uzyskuje zatem przychody z czterech różnych linii biznesowych, co pozytywnie wpływa na regularność i stabilność przychodów i przepływów pieniężnych oraz sprzyja rozwojowi Grupy.

W 2012 roku spółki Grupy osiągnęły następujące wyniki:

PRAGMA INKASO S.A.

Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów za okres		
Wyszczególnienie	01.01. - 31.12.2012	01.01. - 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	81 782 762,75	120 149 256,28

Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami	75 151 167,28	114 221 620,10
Koszty wierzytelności	(65 290 953,93)	(102 366 610,43)
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	9 860 213,35	11 855 009,67
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	6 608 764,46	5 743 348,16
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	22 831,01	184 288,02
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	16 491 808,82	17 782 645,85
Koszty działalności operacyjnej	10 322 874,10	10 964 939,66
Amortyzacja	702 033,64	673 655,25
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	4 667 519,17	4 745 038,50
Pozostałe koszty podstawowe	4 931 855,19	5 383 372,71
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	21 466,10	162 873,20
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	6 168 934,72	6 817 706,19
Pozostałe przychody operacyjne	930 596,77	684 844,12
Pozostałe koszty operacyjne	1 683 941,61	2 272 751,05
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	5 415 589,88	5 229 799,26
Przychody finansowe	3 614 470,44	8 597 899,73
Koszty finansowe	3 508 597,53	3 667 358,68
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	5 521 462,79	10 160 340,31
Podatek dochodowy	497 400,00	433 716,00
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	5 024 062,79	9 726 624,31
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	5 024 062,79	9 726 624,31
Inne całkowite dochody	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	5 024 062,79	9 726 624,31

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

Wyszczególnienie	2012-12-31	2011-12-31
AKTYWA TRWAŁE	53 409 817,02	51 093 696,39
Rzeczowe aktywa trwałe	6 325 220,22	6 038 323,71
Wartości niematerialne	634 691,53	488 921,41
Akcje i udziały	45 356 544,27	44 044 327,27
Inwestycje w nieruchomości	995 100,00	372 900,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	98 261,00	149 224,00

dochodowego		
AKTYWA OBROTOWE	29 110 801,99	38 349 645,42
Należności z tytułu dostaw i usług	1 186 630,64	954 910,83
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	471 877,00	426 957,00
Pozostałe aktywa obrotowe	1 189 855,40	2 242 611,52
Wierzytelności nabyte	1 822 965,68	4 077 805,61
Faktoring	8 332 865,10	10 610 349,41
Pożyczki	12 614 530,88	15 003 966,89
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	179 664,40	1 604 998,10
Rozliczenia międzyokresowe	3 312 412,89	3 428 046,06
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	354 630,25	
Aktywa razem :	82 875 249,26	89 443 341,81

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa		
Wyszczególnienie	2012-12-31	2011-12-31
KAPITAŁ WŁASNY	52 847 056,23	50 914 193,44
Kapitał podstawowy	3 680 000,00	3 680 000,00
Akcje własne		
Kapitał zapasowy z emisji	25 600 508,80	25 600 508,80
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	18 542 484,64	11 849 345,97
Niepodzielony wynik , w tym:	5 024 062,79	9 784 338,67
Zysk (strata) netto okresu	5 024 062,79	9 726 624,31
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NIEZAREJESTROWANEJ EMISJI AKCJI	-	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	3 478 281,69	7 250 826,29
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	582 422,00	325 857,00
Rezerwy długoterminowe	-	-
Kredyty i pożyczki długoterminowe	2 617 322,56	6 569 587,07
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	-	-
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	278 537,13	355 382,22
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	26 549 911,34	31 278 322,08
Kredyty i pożyczki	19 852 735,43	5 936 683,07
Zobowiązania z tytułu obligacji		20 072 933,68
Inne zobowiązania finansowe	2 624 280,36	320 966,87
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 164 596,03	749 411,59
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	2 565 922,39	3 787 901,05
Rezerwy krótkoterminowe	238 077,16	241 322,68
Przychody przyszłych okresów	104 299,97	169 103,14
Pasywa razem :	82 875 249,26	89 443 341,81

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)		
Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01. - 31.12.2012	RPP za okres: 01.01. - 31.12.2011
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	5 521 462,79	10 160 340,31
Korekty razem	49 178,94	(3 258 207,04)
Amortyzacja	702 033,64	673 655,25
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(147 848,43)	(5 860 825,23)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(332 040,84)	(27 250,14)
Zmiana stanu rezerw	(3 245,52)	(36 820,97)
Zmiana stanu należności	821 036,31	1 331 012,87
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(806 794,22)	636 409,91
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	50 830,00	412 650,49
Zapłacony podatek dochodowy	(234 792,00)	(940 164,00)
Inne korekty	-	553 124,78
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 570 641,73	6 902 133,27
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(235 306,55)	(45 141,37)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(830 419,02)	(420 858,39)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	1 370,59	272 896,77
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(37 420 734,33)	(57 078 587,42)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	41 328 640,32	53 704 832,82
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(1 312 217,00)	(43 443 293,95)
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
Pożyczki udzielone	(8 882 249,49)	(17 366 230,85)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	11 271 685,50	6 573 175,64
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	3 383 080,00	8 335 420,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 303 850,02	(49 467 786,75)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	26 313 120,00	7 027 453,42
Spłaty kredytów i pożyczek	(16 349 332,15)	(489 044,16)
Wpływy z tytułu obligacji	-	-
Spłaty z tytułu obligacji	(20 000 000,00)	-
Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu	3 234 522,54	5 014 781,79
Spłaty z tytułu faktoringu	(828 403,65)	(5 014 781,79)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(270 366,94)	(308 885,00)
Dywidendy wypłacone	(3 091 200,00)	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(1 530 120,00)	(2 066 750,00)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(1 778 045,25)	(553 590,54)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(14 299 825,45)	3 609 183,72
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(1 425 333,70)	(38 956 469,76)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(1 425 333,70)	(38 956 469,76)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 604 998,10	40 561 467,86
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM	179 664,40	1 604 998,10
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Pragma Faktoring S.A.

Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	01.01. - 31.12.2012	01.01. - 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	263 992 678,40	220 506 245,76
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami	255 504 577,41	213 369 949,81
Koszty wierzytelności	(245 248 691,06)	(205 151 370,64)
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	10 255 886,35	8 218 579,17
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	8 488 100,99	7 084 263,43
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	52 032,52
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	18 743 987,34	15 354 875,12
Koszty działalności operacyjnej	8 472 424,87	7 603 044,15
Amortyzacja	259 184,67	286 233,21
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	3 371 018,06	3 315 279,47
Pozostałe koszty podstawowe	4 842 222,14	3 950 253,75
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	-	51 277,72
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	10 271 562,47	7 751 830,97
Pozostałe przychody operacyjne	1 785 129,02	694 508,88
Pozostałe koszty operacyjne	1 175 433,21	574 950,88
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	10 881 258,28	7 871 388,97
Przychody finansowe	375 658,15	636 280,12
Koszty finansowe	4 652 998,71	2 196 293,13
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	6 603 917,72	6 311 375,96
Podatek dochodowy	1 214 708,00	986 642,00
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	5 389 209,72	5 324 733,96
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	5 389 209,72	5 324 733,96
Inne całkowite dochody	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	5 389 209,72	5 324 733,96

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

Wyszczególnienie	2012-12-31	2011-12-31
AKTYWA TRWAŁE	20 241 942,33	1 823 315,51
Rzeczowe aktywa trwałe	1 006 661,57	1 067 705,56
Wartości niematerialne	397 573,68	448 912,95
Akcje i udziały	14 354 333,36	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	7 701,72	-
Inwestycje w nieruchomości	4 151 680,00	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	323 992,00	306 697,00

AKTYWA OBROTOWE	69 791 704,24	86 059 256,26
Należności z tytułu dostaw i usług	165 336,66	38 186,30
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	336 292,00
Pozostałe aktywa obrotowe	122 048,73	367 373,33
Wierzytelności nabyte	-	5 087 745,32
Faktoring	44 341 360,14	37 551 228,99
Pożyczki	23 017 981,65	29 115 105,31
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 560 262,21	13 267 001,99
Rozliczenia międzyokresowe	584 714,85	296 323,02
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	658 441,73	
Aktywa razem :	90 692 088,30	87 882 571,77

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa		
Wyszczególnienie	2012-12-31	2011-12-31
KAPITAŁ WŁASNY	37 951 036,24	36 821 237,12
Kapitał podstawowy	2 565 910,00	2 565 910,00
Akcje własne		
Kapitał zapasowy z emisji	28 731 801,73	28 731 801,73
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	2 717 694,93	1 652 371,57
Niepodzielony wynik , w tym:	3 935 629,58	3 871 153,82
Zysk (strata) netto okresu	5 389 209,72	5 324 733,96
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NIEZAREJESTROWANEJ EMISJI AKCJI	-	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	16 022 529,67	40 167 232,90
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	985 437,00	575 734,00
Rezerwy długoterminowe	1 174,44	925,55
Kredyty i pożyczki długoterminowe	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	14 786 981,81	39 327 979,79
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	248 936,42	262 593,56
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	36 718 522,39	10 894 101,75
Kredyty i pożyczki	9 081 933,08	8 318 365,12
Zobowiązania z tytułu obligacji	25 482 477,13	552 500,00
Inne zobowiązania finansowe	100 969,47	166 973,46
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	741 112,97	450 586,54
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	141 356,00	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	488 614,75	326 915,06
Rezerwy krótkoterminowe	207 597,73	199 100,09
Przychody przyszłych okresów	474 461,26	879 661,48
Pasywa razem :	90 692 088,30	87 882 571,77

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)		
Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01. - 31.12.2012	RPP za okres: 01.01. - 31.12.2011
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	6 603 917,72	6 311 375,96

Korekty razem	4 650 771,25	(169 979,46)
Amortyzacja	259 184,67	286 233,21
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 850 304,36	245 171,46
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	379,38	176 900,43
Zmiana stanu rezerw	8 746,53	(41 628,96)
Zmiana stanu należności	118 174,24	(371 965,29)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	452 226,12	461 653,84
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(693 592,05)	96 073,66
Zapłacony podatek dochodowy	(344 652,00)	(722 947,00)
Inne korekty	-	(299 470,81)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 254 688,97	6 141 396,50
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(2 601,86)	(87 945,93)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(53 977,04)	(199 999,41)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	342,00	116 793,60
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(4 151 680,00)	
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych		1 813 351,93
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(247 326 732,99)	(225 523 415,04)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	245 616 645,44	204 957 771,71
Wydatki na nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik		
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik		
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(14 354 333,36)	
Wydatki na aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	(658 441,73)	
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu		
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu		2 432 867,68
Pożyczki udzielone	(65 067 320,67)	(45 042 605,13)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	71 164 444,33	35 084 207,89
Otrzymane odsetki		
Otrzymane dywidendy		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14 833 655,88)	(26 448 972,70)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wydatki na zakup akcji własnych		(13 613 056,21)
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	4 946 584,81	8 278 450,46
Spłaty kredytów i pożyczek	(4 200 000,00)	
Wpływy z tytułu obligacji	-	40 000 000,00
Spłaty z tytułu obligacji		
Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu	-	
Spłaty z tytułu faktoringu		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(170 605,02)	(171 539,16)
Dywidendy wypłacone	(4 259 410,60)	(10 494 571,90)
Odsetki zapłacone od obligacji	(3 798 900,00)	
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(645 442,06)	(324 777,01)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(8 127 772,87)	23 674 506,18
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(11 706 739,78)	3 366 929,98

BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(11 706 739,78)	3 366 929,98
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	13 267 001,99	9 900 072,01
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM	1 560 262,21	13 267 001,99
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Pragma Inwestycje Sp. z o.o.

Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów za okres		
Wyszczególnienie	01.01. - 31.12.2012	01.01. - 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	7 168 555,90	234 718,70
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami	-	-
Koszty wierzytelności	-	-
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	-	-
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	7 168 555,90	234 718,70
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	7 168 555,90	234 718,70
Koszty działalności operacyjnej	1 276 693,68	109 373,13
Amortyzacja	746,28	746,28
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	449 450,71	4 204,60
Pozostałe koszty podstawowe	826 496,69	104 422,25
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	-	-
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	5 891 862,22	125 345,57
Pozostałe przychody operacyjne	46 787,30	192 879,23
Pozostałe koszty operacyjne	56 978,53	32 273,60
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	5 881 670,99	285 951,20
Przychody finansowe	20 293,09	6 306,06
Koszty finansowe	2 630 367,72	108 638,38
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	3 271 596,36	183 618,88
Podatek dochodowy	627 405,00	40 766,00
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	2 644 191,36	142 852,88
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	2 644 191,36	142 852,88
Inne całkowite dochody	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	2 644 191,36	142 852,88

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa		
Wyszczególnienie	2012-12-31	2011-12-31
AKTYWA TRWAŁE	407 115,35	57 364,12
Rzeczowe aktywa trwałe	4 211,35	1 065,12

Wartości niematerialne	1 480,00	1 960,00
Akcje i udziały	-	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	-	-
Inwestycje w nieruchomości	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	401 424,00	54 339,00
AKTYWA OBROTOWE	40 272 089,35	6 881 276,25
Należności z tytułu dostaw i usług	325 670,44	3 354,72
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	18 081,00
Pozostałe aktywa obrotowe	19 259,10	6 885,00
Wierzytelności nabyte	-	-
Faktoring	-	-
Pożyczki	37 402 224,31	6 136 738,85
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 430 269,48	715 002,83
Rozliczenia międzyokresowe	94 666,02	1 213,85
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	-	990 000,00
Aktywa razem :	40 679 204,70	7 928 640,37

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa		
Wyszczególnienie	2012-12-31	2011-12-31
KAPITAŁ WŁASNY	4 491 433,99	1 847 242,63
Kapitał podstawowy	2 000 000,00	2 000 000,00
Akcje własne	-	-
Kapitał zapasowy z emisji	-	-
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	142 852,88	-
Niepodzielony wynik, w tym:	2 348 581,11	(152 757,37)
Zysk (strata) netto okresu	2 644 191,36	142 852,88
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NIEZAREJESTROWANEJ EMISJI AKCJI	-	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	20 240 382,50	26 648,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	605 429,00	26 648,00
Rezerwy długoterminowe	-	-
Kredyty i pożyczki długoterminowe	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	19 634 953,50	-
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	15 947 388,21	6 054 749,74
Kredyty i pożyczki	14 776 730,31	6 035 403,45
Zobowiązania z tytułu obligacji	394 118,01	-
Inne zobowiązania finansowe	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	487 012,86	10 615,79
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	154 808,00	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	16 223,08	8 730,50
Rezerwy krótkoterminowe	118 495,95	-
Przychody przyszłych okresów	-	-
Pasywa razem :	40 679 204,70	7 928 640,37

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)		
Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01. - 31.12.2012	RPP za okres: 01.01. - 31.12.2011
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	3 271 596,36	183 618,88
Korekty razem	(589 567,62)	(239 909,97)
Amortyzacja	746,28	746,28
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(570 809,02)	(45 434,03)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	29 071,51	(192 095,58)
Zmiana stanu rezerw	118 495,95	(19 056,00)
Zmiana stanu należności	(316 608,82)	28 880,94
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	483 889,65	13 901,06
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(93 452,17)	(262,64)
Zapłacony podatek dochodowy	(240 901,00)	(26 590,00)
Inne korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 682 028,74	(56 291,09)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(3 412,51)	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	-	-
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	990 000,00	1 552 347,00
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	-	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
Pożyczki udzielone	(43 888 583,96)	(6 000 000,00)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	15 319 207,01	-
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(27 582 789,46)	(4 447 653,00)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wydatki na zakup akcji własnych	-	-
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	28 342 382,45	6 279 926,03
Spłaty kredytów i pożyczek	(20 530 382,45)	(1 050 000,00)
Wpływy z tytułu obligacji	20 000 000,00	-
Spłaty z tytułu obligacji	-	-
Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu	-	-
Spłaty z tytułu faktoringu	-	-

Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(499 400,00)	-
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(696 572,63)	(28 901,37)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	26 616 027,37	5 201 024,66
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	1 715 266,65	697 080,57
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	1 715 266,65	697 080,57
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	715 002,83	17 922,26
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM	2 430 269,48	715 002,83
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Pragma Collect Sp. z o.o.

Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów za okres		
Wyszczególnienie	01.01- 31.12.2012	01.01. - 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	5 120 377,01	4 333 331,39
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami	4 662 460,89	4 096 824,48
Koszty wierzytelności	(2 395 464,05)	(2 188 874,73)
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	2 266 996,84	1 907 949,75
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	457 760,03	235 917,48
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	156,09	589,43
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	2 724 912,96	2 144 456,66
Koszty działalności operacyjnej	1 700 250,84	1 326 643,83
Amortyzacja	22 040,68	13 188,55
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	941 233,59	850 462,24
Pozostałe koszty podstawowe	736 781,57	462 543,04
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	195,00	450,00
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	1 024 662,12	817 812,83
Pozostałe przychody operacyjne	10 640,74	151 897,58
Pozostałe koszty operacyjne	68 356,55	174 720,67
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	966 946,31	794 989,74
Przychody finansowe	178,10	5 403,89
Koszty finansowe	213 140,95	269 539,66
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	753 983,46	530 853,97
Podatek dochodowy	195 092,00	138 904,00
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	558 891,46	391 949,97
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	558 891,46	391 949,97
Inne całkowite dochody	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	558 891,46	391 949,97

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

Wyszczególnienie	2012-12-31	2011-12-31
AKTYWA TRWAŁE	93 047,34	90 711,93
Rzeczowe aktywa trwałe	45 547,51	50 708,41
Wartości niematerialne	40 399,83	36 624,52
Akcje i udziały	1 000,00	-
Pozostałe aktywa długoterminowe		
Inwestycje w nieruchomości	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 100,00	3 379,00
AKTYWA OBROTOWE	4 730 452,55	3 464 321,07
Należności z tytułu dostaw i usług	103 371,16	107 856,55
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	112 475,00
Pozostałe aktywa obrotowe	376 323,81	130 306,55
Wierzytelności nabyte	3 899 911,80	2 554 511,14
Faktoring		
Pożyczki		
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55 678,42	41 117,17
Rozliczenia międzyokresowe	295 167,36	518 054,66
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA		
Aktywa razem :	4 823 499,89	3 555 033,00

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	2012-12-31	2011-12-31
KAPITAŁ WŁASNY	1 713 611,02	1 154 719,56
Kapitał podstawowy	600 000,00	600 000,00
Kapitał zapasowy z emisji	33,32	33,32
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	639 095,32	247 145,35
Niepodzielony wynik, w tym:	474 482,38	307 540,89
Zysk (strata) netto okresu	558 891,46	391 949,97
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NIEZAREJESTROWANEJ EMISJI AKCJI	-	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	102 548,45	91 110,82
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	102 374,00	90 027,00
Rezerwy długoterminowe	174,45	1 083,82
Kredyty i pożyczki długoterminowe	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	-	-
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	3 007 340,42	2 309 202,62
Kredyty i pożyczki	2 722 260,17	2 194 500,00
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	-
Inne zobowiązania finansowe	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	38 088,19	30 843,77
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	142 076,00	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	72 983,54	58 161,11
Rezerwy krótkoterminowe	31 932,52	25 697,74

Przychody przyszłych okresów	-	-
Pasywa razem :	4 823 499,89	3 555 033,00

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)		
Wyszczególnienie	RPP za okres: 01.01. - 31.12.2012	RPP za okres: 01.01. - 31.12.2011
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	753 983,46	530 853,97
Korekty razem	307 838,35	(345 652,77)
Amortyzacja	22 040,68	13 188,55
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	207 964,98	278 275,23
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
Zmiana stanu rezerw	5 325,41	21 652,05
Zmiana stanu należności	(241 531,87)	(108 425,86)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	22 066,85	31 878,84
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	222 887,30	(424 668,58)
Zapłacony podatek dochodowy	69 085,00	(157 553,00)
Inne korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 061 821,81	185 201,20
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(3 775,31)	(4 236,85)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(16 879,78)	(55 887,43)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne		
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych		
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	(1 520 060,85)	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	174 660,19	145 498,95
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(1 000,00)	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych		
Pożyczki udzielone		
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		7 163,23
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 367 055,75)	92 537,90
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wydatki na zakup akcji własnych	-	-
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 647 760,17	320 000,00

Spłaty kredytów i pożyczek	(1 120 000,00)	(328 737,63)
Wpływy z tytułu obligacji	-	-
Spłaty z tytułu obligacji	-	-
Wpływy z tytułu otrzymanego faktoringu		
Spłaty z tytułu faktoringu	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone od obligacji	-	-
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(207 964,98)	(278 275,23)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	319 795,19	(287 012,86)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	14 561,25	(9 273,76)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	14 561,25	(9 273,76)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	41 117,17	50 390,93
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM	55 678,42	41 117,17
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Pragma Collect Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo - akcyjna

Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów za okres	
Wyszczególnienie	26.07. - 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	17 727,80
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami	17 727,80
Koszty wierzytelności	-
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	17 727,80
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	-
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	17 727,80
Koszty działalności operacyjnej	24 598,14
Amortyzacja	153,50
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-
Pozostałe koszty podstawowe	24 444,64
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	(6 870,34)
Pozostałe przychody operacyjne	0,38
Pozostałe koszty operacyjne	0,79
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(6 870,75)
Przychody finansowe	3,23
Koszty finansowe	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	(6 867,52)
Podatek dochodowy	-
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	(6 867,52)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-
ZYSK (STRATA) NETTO	(6 867,52)
Inne całkowite dochody	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	(6 867,52)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa	
Wyszczególnienie	2012-12-31
AKTYWA TRWAŁE	2 916,50
Wartości niematerialne	2 916,50
AKTYWA OBROTOWE	1 012 545,26
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-
Pozostałe aktywa obrotowe	3 912,30
Wierzytelności nabyte	861 512,06
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	146 678,90
Rozliczenia międzyokresowe	442,00
Aktywa razem :	1 015 461,76

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa	
Wyszczególnienie	2012-12-31
KAPITAŁ WŁASNY	512 501,02
Kapitał podstawowy	518 300,00
Kapitał zapasowy z emisji	1 068,54
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	-
Niepodzielony wynik, w tym:	(6 867,52)
Zysk (strata) netto okresu	(6 867,52)
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NIEZAREJESTROWANEJ EMISJI AKCJI	489 370,44
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	13 590,30
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 590,30
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-
Rezerwy krótkoterminowe	3 000,00
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	-
Pasywa razem :	1 015 461,76

Pragma Faktoring S.A. spółka komandytowo – akcyjna

Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów za okres	
Wyszczególnienie	06.12. - 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	-
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami	
Koszty wierzytelności	
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	-
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	-
Koszty działalności operacyjnej	19 144,05
Amortyzacja	
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	55,81
Pozostałe koszty podstawowe	

Koszt sprzedanych towarów i materiałów	19 088,24
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	(19 144,05)
Pozostałe przychody operacyjne	
Pozostałe koszty operacyjne	
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(19 144,05)
Przychody finansowe	80 353,69
Koszty finansowe	28,10
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	61 181,54
Podatek dochodowy	
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	61 181,54
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-
ZYSK (STRATA) NETTO	61 181,54
Inne całkowite dochody	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	61 181,54

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa

Wyszczególnienie	2012-12-31
AKTYWA TRWAŁE	3 293,19
Rzeczowe aktywa trwałe	295,00
Wartości niematerialne	2 998,19
AKTYWA OBROTOWE	14 602 404,42
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	
Pozostałe aktywa obrotowe	997,22
Wierzytelności nabyte	14 006 721,86
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	594 685,34
Aktywa razem :	14 605 697,61

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa

Wyszczególnienie	2012-12-31
KAPITAŁ WŁASNY	116 181,54
Kapitał podstawowy	50 000,00
Kapitał zapasowy	5 000,00
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	
Niepodzielony wynik, w tym:	61 181,54
Zysk (strata) netto okresu	61 184,54
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NIEZAREJESTROWANEJ EMISJI AKCJI	14 481 155,28
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	8 360,79
Kredyty i pożyczki	27,83
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 332,96
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	
Rezerwy krótkoterminowe	3 000,00

Brynowska 72 Sp z o.o.

Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów za okres	
Wyszczególnienie	18.01. - 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	-
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami	-
Koszty wierzytelności	-
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	-
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	-
Koszty działalności operacyjnej	28 085,17
Amortyzacja	1 453,33
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	5 500,00
Pozostałe koszty podstawowe	21 131,84
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	-
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	(28 085,17)
Pozostałe przychody operacyjne	2 157,04
Pozostałe koszty operacyjne	8 774,99
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(34 703,12)
Przychody finansowe	526,11
Koszty finansowe	0,01
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	(34 177,02)
Podatek dochodowy	(5 091,00)
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	(29 086,02)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-
ZYSK (STRATA) NETTO	(29 086,02)
Inne całkowite dochody	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	(29 086,02)

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Aktywa	
Wyszczególnienie	2012-12-31
AKTYWA TRWAŁE	2 440 206,60
Rzeczowe aktywa trwałe	-
Wartości niematerialne	726,67
Akcje i udziały	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	-
Inwestycje w nieruchomości	2 434 250,93
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 229,00

AKTYWA OBROTOWE	344 135,91
Należności z tytułu dostaw i usług	-
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-
Pozostałe aktywa obrotowe	327 608,55
Wierzytelności nabyte	-
Faktoring	-
Pożyczki	-
Pozostałe aktywa finansowe	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 527,36
Rozliczenia międzyokresowe	-
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	-
Aktywa razem :	2 784 342,51

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień - Pasywa	
Wyszczególnienie	2012-12-31
KAPITAŁ WŁASNY	1 270 913,98
Kapitał podstawowy	1 300 000,00
Akcje własne	-
Kapitał zapasowy z emisji	-
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	-
Niepodzielony wynik, w tym:	(29 086,02)
Zysk (strata) netto okresu	(29 086,02)
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NIEZAREJESTROWANEJ EMISJI AKCJI	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	569 764,61
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	138,00
Rezerwy długoterminowe	-
Kredyty i pożyczki długoterminowe	569 626,61
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	-
Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	943 663,92
Kredyty i pożyczki	597 244,92
Zobowiązania z tytułu obligacji	-
Inne zobowiązania finansowe	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	343 325,00
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	94,00
Rezerwy krótkoterminowe	3 000,00
Przychody przyszłych okresów	-
Pasywa razem :	2 784 342,51

3. Sytuacja Finansowa Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO SA oraz prognozy

Zarząd Spółki Dominującej ocenia sytuację finansową Grupy jako **bardzo dobrą**. Rosnące wyniki finansowe Grupy potwierdzają pozytywny wpływ wdrożonej przez Zarząd strategii na jej rozwój i umacnianie pozycji rynkowej.

Dane skonsolidowane 2007 - 2012						
	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Wartość aktywów	159 236	143 692	74 154	28 928	17 395	5 350
Kapitał własny	60 177	53 857	23 822	15 736	11 905	2 456
- przypadający na j. dominującą	52 354	46 281	23 822	15 736	11 905	2 456
- przypadający na mniejszość	7 823	7 576	0	0	0	0
Wynik na sprzedaży	20 836	14 641	6 040	5 369	3 974	1 650
Przychody brutto	352 131	325 649	124 228	88 064	53 711	21 264
Przychody netto	39 199	32 335	15 879	12 385	9 242	4 052
Wynik netto	10 288	7 294	4 127	3 831	3 257	1 309
- przypadający na j. dominującą	9 165	6 199	4 127	3 831	3 257	1 309
- przypadający na mniejszość	1 123	1 095	0	0	0	0

Grupa wyróżnia się **wysoką płynnością aktywów**. Na koniec roku **wskaźnik aktywa obrotowe/aktywa ogółem był równy 85 %**. Dodatkowo wśród aktywów obrotowych Grupy znajdują się praktycznie jedynie gotówka oraz szybko rotujące wierzytelności.

Godny podkreślenia jest **wysoki stopień rotacji należności** nabywanych w ramach umów kupna i faktoringu oraz wynikających z udzielonych pożyczek. Wartość wpływów z tych aktywów w trakcie 2012 r. wyniosła 343 863 745,65 zł, podczas gdy uśredniona ich wartość w 2012 r. wynosiła 112 361 755,77 **Oznacza to, że wskaźnik rotacji tych aktywów wyniósł w 2012 r. 3,06.**

Rodzaj aktywów	Saldo na początek roku	Saldo na koniec roku	Uśredniona wartość aktywów	Wpływy z aktywów	Wskaźnik rotacji aktywów**
Kupno i Faktoring	59 881 640,47	56 852 495,89	58 367 068,18	282 244 136,24	4,83
Pożyczki	42 420 407,60	65 568 967,58	53 994 687,59	61 619 609,41	1,14*
Razem	102 302 048,07	122 421 463,47	112 361 755,77	343 863 745,65	3,06

* Na poziom wskaźnika miał duży wpływ proces budowania portfela pożyczkowego przez Pragma Inwestycje. Na początku roku portfel ten wynosił 6 136 738,85zł a na koniec roku 37 402 224,31 zł. Znacząca część tego portfela została zatem zbudowana w 2 połowie 2012 r., a ponieważ pożyczki są udzielane przez Pragma Inwestycje na okres ok. 6-9 miesięcy zwiększenia wpływów z tego tytułu należy się spodziewać w pierwszej połowie 2013 r.

** Wpływy z aktywów w roku/uśredniona wartość aktywów w roku

Grupa intensywnie zwiększa skalę działania, co znajduje odzwierciedlenie w **wysokości sumy bilansowej**. W stosunku do 2011 roku **wzrosła ona o 11 %, do kwoty 159 236 tys. zł**. Wpływ na to ma przede wszystkim podwyższenie stanu aktywów obrotowych, tj. finansowanych należności i udzielanych pożyczek, wynikających bezpośrednio ze wzmożonej akcji sprzedażowej.

Poziom zobowiązań bilansowych Grupy, w tym zobowiązań oprocentowanych, **wynosi ok. 150 % wartości kapitałów własnych Grupy**, co biorąc pod uwagę wysoką płynność i rotację aktywów należy ocenić za bardzo bezpieczny poziom. **41 % zobowiązań finansowych Grupy ma charakter długoterminowy**. Na istotniejszym z punktu widzenia oceny stopnia zadłużenia poziomie bilansów jednostkowych spółek Grupy wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych kształtuje się następująco:

Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych poszczególnych spółek Grupy				
	Zobowiązania oprocentowane łącznie	Zobowiązania oprocentowane wobec Spółek Grupy Kapitałowej	Kapitał własny	Zobowiązania oprocentowane zewnętrzne/ Kapitał własny
Pragma Inkaso S.A.	25 372 875,48	2 406 118,89	52 847 056,23	43,46%
Pragma Faktoring S.A	49 701 297,91	0,00	37 951 036,24	130,96%
Pragma Collect Sp. z o.o.:	2 722 260,17	1 885 775,88	1 713 611,02	48,81%
Pragma Inwestycje Sp. z o.o.	34 805 801,82	14 776 730,31	4 491 433,99	445,94%
Brynowska72 Sp. z o.o.	1166871,53	569 626,61	1 270 913,98	46,99%
Pragma Faktoring S.A. S.K.A.	0	0,00	116 181,54	0,00%
Pragma Collect Sp. z o.o. S.K.A.	0	0,00	512 501,02	0,00%

Grupa zrealizowała z nadwyżką prognozy finansowe na rok 2012:

DANE ZA ROK 2012 r.			
	Prognozy 2012r. (w tys. zł)	Wynik 2012r. (w tys. zł)	Wykonanie prognoz
Skonsolidowane przychody ze sprzedaży brutto	354 000 (przed korektą 480 000)	352 131	99%
Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto	38 900	39 199	101%
Skonsolidowany zysk netto (przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej)	8 800	9 165	104%

Prognozy finansowe dotyczyły wyników Grupy i zostały opublikowane w raporcie bieżącym nr 57/2011 K i skorygowane w zakresie przychodów ze sprzedaży brutto w raporcie bieżącym nr 57/2012/K

Obniżenie prognozy przychodów ze sprzedaży brutto było konsekwencją aktualnej struktury aktywów obrotowych Grupy, w których nieco więcej niż pierwotnie zakładano znajduje się wierzytelności pożyczkowych, spłaty z których (w przeciwieństwie do wierzytelności faktoringowych oraz windykowanych w oparciu o umowę kupna oraz windykacji na podstawie cesji powierniczej) nie są przez Grupę prezentowane w przychodach ze sprzedaży brutto; prezentowana w nich jest jedynie marża z usługi pożyczki. Z tego powodu niższe przychody ze sprzedaży brutto nie mają negatywnego

wpływu ani na poziom przychodów netto (istotniejszych z punktu widzenia rentowności Grupy), ani na poziom przepływów pieniężnych.

Wysoki poziom kontraktacji w zakresie pożyczek jest wynikiem zaostrzenia polityki kredytowej banków i pozwala Grupie pozyskiwać nowych, atrakcyjnych Klientów, którzy mimo dobrej sytuacji finansowej nie są w stanie mimo rosnących obrotów i potrzeb uzyskać zwiększenia finansowania z sektora bankowego. Wysokie saldo należności pożyczkowych nie wpływa też negatywnie na bezpieczeństwo aktywów ponieważ są one zabezpieczone rzeczowo (z dużym poziomem nadzabezpieczenia oraz dywersyfikacją zabezpieczeń), a większość z nich dodatkowo jest dobezpieczona na przepływach Klientów (cesje wierzytelności).

Drugim istotnym czynnikiem powodującym zmniejszenie poziomu przychodów ze sprzedaży brutto przy utrzymaniu zakładanej wielkości przychodów netto jest zwiększenie rentowności usługi windykacji na zlecenie, co związane jest z polityką Grupy w zakresie tego produktu. Wobec pogorszenia jakości oferowanych do windykacji wierzytelności Grupa koncentruje się na mniejszej ilości ale potencjalnie bardziej rentownych i prawdopodobnych do odzyskania należności, na skutek czego stosunek przychodów netto do przychodów brutto w ramach usługi windykacji na zlecenie zwiększył się w 2012 r. do 26,49 % przy 20,86 % w 2011 r.

4. Charakterystyka produktów i struktura przychodów

a) Przedmiot działalności

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

- windykacja na zlecenie
- zakup wierzytelności
- faktoring
- finansowanie

Windykacja na zlecenie

Wynagrodzeniem z tytułu realizacji usługi jest prowizja należna od kwot, które spłacił dłużnik na poczet należności głównych na zasadzie no collection – no fee oraz, w większości przypadków, całość odsetek z tytułu opóźnienia w zapłacie. W ramach realizacji tej usługi spółki Grupy podejmują działania zmierzające do odzyskania wierzytelności na drodze polubownej, sądowej i egzekucji komorniczej. Windykacja na zlecenie to działalność, która stanowi jedno z głównych źródeł przychodów i know-how Grupy.

Zakup wierzytelności

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

Faktoring

Faktoring pozwala na zapewnienie stałego przewidywalnego przychodu, choć zazwyczaj jego rentowność jest niższa niż usługi kupna wierzytelności. Obecnie, z uwagi na restrykcyjną politykę sprzedażową banków i instytucji faktoringowych, podaż dobrej jakości wierzytelności niewymagalnych jest wysoka. Z uwagi na możliwość uzyskania atrakcyjnego wynagrodzenia Grupa zwiększa zaangażowanie kapitałowe w ten produkt.

Finansowanie i pożyczki

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

b) Struktura przychodów ze sprzedaży

1. Przychody ze sprzedaży brutto

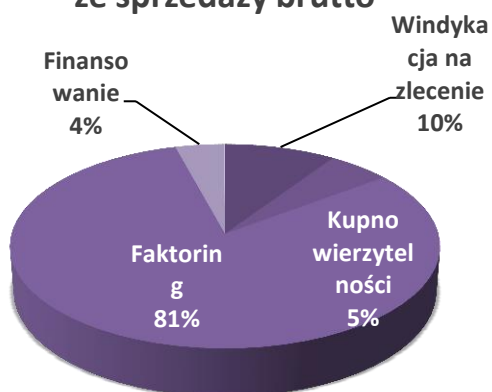
Jako przychody ze sprzedaży brutto są wykazywane:

1.1. wpłaty na poczet wierzytelności nabytych w ramach usługi kupna wierzytelności, usługi faktoringu oraz usługi windykacji na zlecenie w części realizowanej na podstawie umowy powierniczego przelewu wierzytelności; wynagrodzenie z umowy faktoringu;

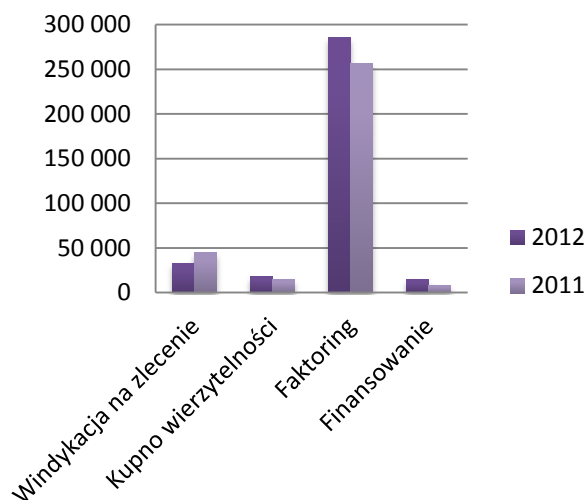
1.2. wynagrodzenie z tytułu umów finansowania oraz windykacji na zlecenie w oparciu o umowę zlecenia, upoważnienia inkasowego (brak cesji wierzytelności) oraz odsetki od pożyczek.

SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY BRUTTO (W TYS. ZŁ)		
	2012	2011
Windykacja na zlecenie	33 165	44 564
Kupno wierzytelności	18 673	14 716
Faktoring	285 511	256 588
Finansowanie	14 424	8 455
Pozostałe	358	1 326
RAZEM	352 131	325 649

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży brutto



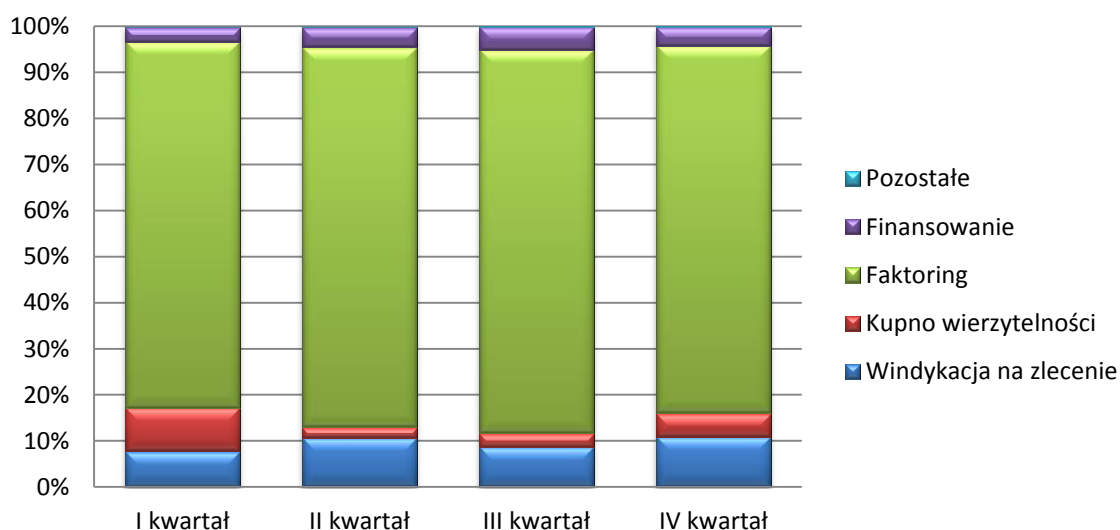
Skonsolidowane przychody ze sprzedaży brutto (w tys. zł)



SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY BRUTTO W UJĘCIU KWARTALNYM [TYS. ZŁ]

	I kw. 2012	II kw. 2012	III kw. 2012	IV kw. 2012	I kw. 2010	II kw. 2010	III kw. 2010	IV kw. 2010
Windykacja na zlecenie	8 003	8 357	7 086	9 719	8 443	10 668	10 939	14 514
Kupno wierzytelności	9 805	1 818	2 434	4 616	1 360	3 239	8 457	1 660
Faktoring	82 016	64 342	67 784	71 369	30 521	61 244	80 319	84 504
Finansowanie	3 269	3 388	4 103	3 664	1 659	2 234	1 661	2 901
Pozostałe	135	143	38	42	183	37	678	428
RAZEM	103 228	78 048	81 445	89 410	42 166	77 422	102 054	104 007

Skonsolidowane przychody brutto w ujęciu kwartalnym (w tys. zł)



2. Przychody ze sprzedaży netto

Jako przychody ze sprzedaży netto są wykazywane:

2.1. przychody ze sprzedaży brutto opisane w pkt. b) 1.1 pomniejszone o kwoty należne klientom (pierwotnym wierzycielom) z tytułu nabycia wierzytelności (transakcje kupna wierzytelności, faktoringu) bądź otrzymanych wpłat (umowy windykacji na zlecenie realizowane w ramach powierniczego przelewu wierzytelności);

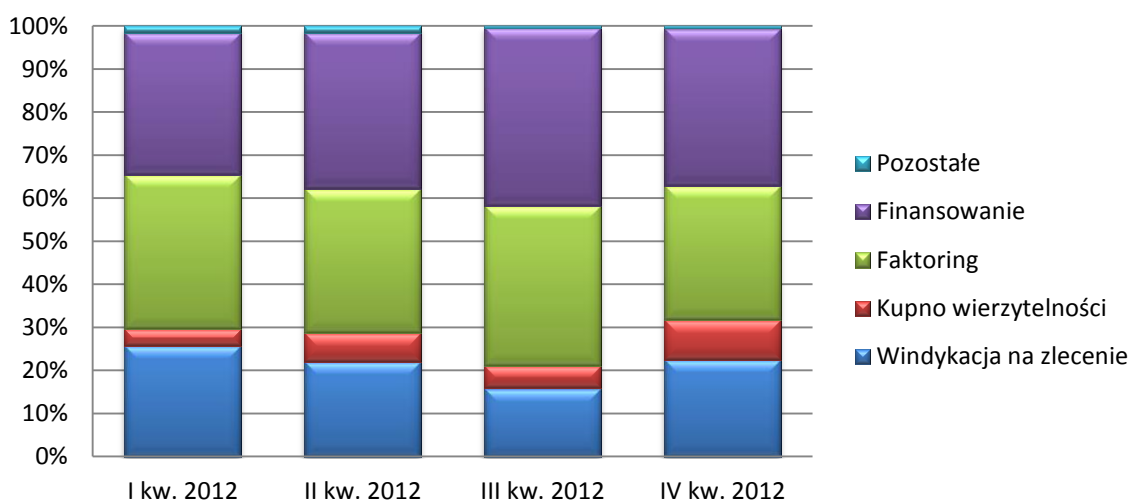
2.2. wynagrodzenie z tytułu umów finansowania oraz windykacji na zlecenie w oparciu o umowę zlecenia, upoważnienia inkasowego (brak cesji wierzytelności) oraz odsetki od pożyczek (równe przychodom brutto w tym zakresie).

SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO W UJĘCIU ROCZNYM (W TYS. ZŁ)		
	2012	2011
Windykacja na zlecenie	8 472	8 158
Kupno wierzytelności	2 467	2 940
Faktoring	13 478	11 457
Finansowanie	14 424	8 455
Pozostałe	358	1 326
RAZEM	39 199	32 336



SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO W UJĘCIU KWARTALNYM [TYS. ZŁ]								
	I kw. 2012	II kw. 2012	III kw. 2012	IV kw. 2012	I kw. 2011	II kw. 2011	III kw. 2011	IV kw. 2011
Windykacja na zlecenie	2 562	2 067	1 581	2 262	1 586	2 111	2 180	2 281
Kupno wierzytelności	391	627	529	920	385	922	729	904
Faktoring	3 554	3 129	3 691	3 104	1 907	2 663	2 902	3 985
Finansowanie	3 269	3 388	4 103	3 664	1 659	2 234	1 661	2 901
Pozostałe	135	143	38	42	183	37	678	428
RAZEM	9 911	9 354	9 942	9 992	5 720	7 967	8 150	10 499

Skonsolidowane przychody netto w ujęciu kwartalnym (w tys. zł)



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

W 2012 roku łączna wartość kontraktacji w Grupie Kapitałowej PRAGMA INKASO SA wyniosła 575,6 mln zł, co stanowi wzrost w porównaniu z analogicznym okresem 2011 r. o 11%.

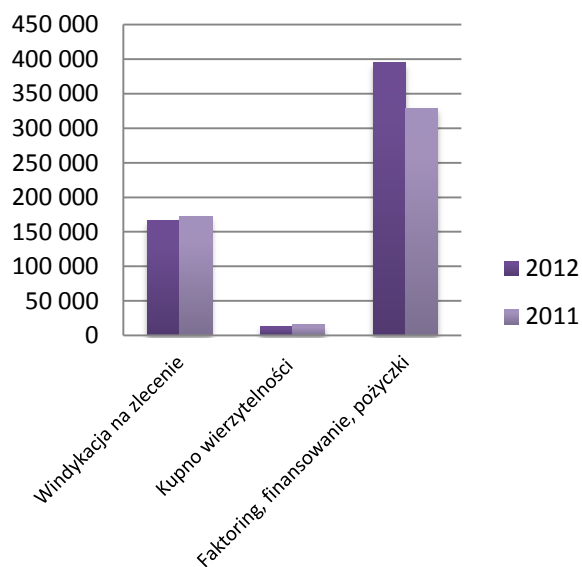
Grupa odnotowała znaczący wzrost kontraktacji w zakresie usług faktoringu – stanowiła ona 20,1% całości wartości pozyskanych wierzytelności. Wartość faktur objętych faktoringiem w 2012 roku wyniosła 395,6 mln zł – w tym PRAGMA INKASO S.A. – 32,7 mln zł, natomiast spółka zależna Pragma Faktoring S.A. – 312,4 mln zł. Wartość wierzytelności zleconych do windykacji w tym okresie wyniosła ponad 166 mln zł.

Wartość kontraktacji w 2012 roku Grupa Kapitałowa PRAGMA INKASO SA (w tys. zł)		
	2012	2011
Windykacja	166 461	172 419
Kupno	13 477	15 612
Faktoring, finansowanie, pożyczki	395 639	329 421
SUMA:	575 577	517 452

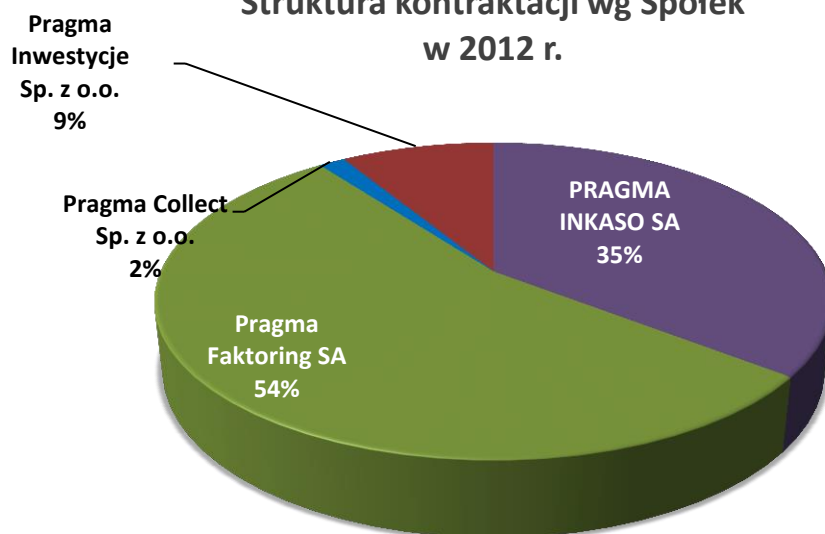
**Skonsolidowana wartość
kontraktacji
w 2012 r.**



**Skonsolidowana wartość
kontraktacji w tys. zł**

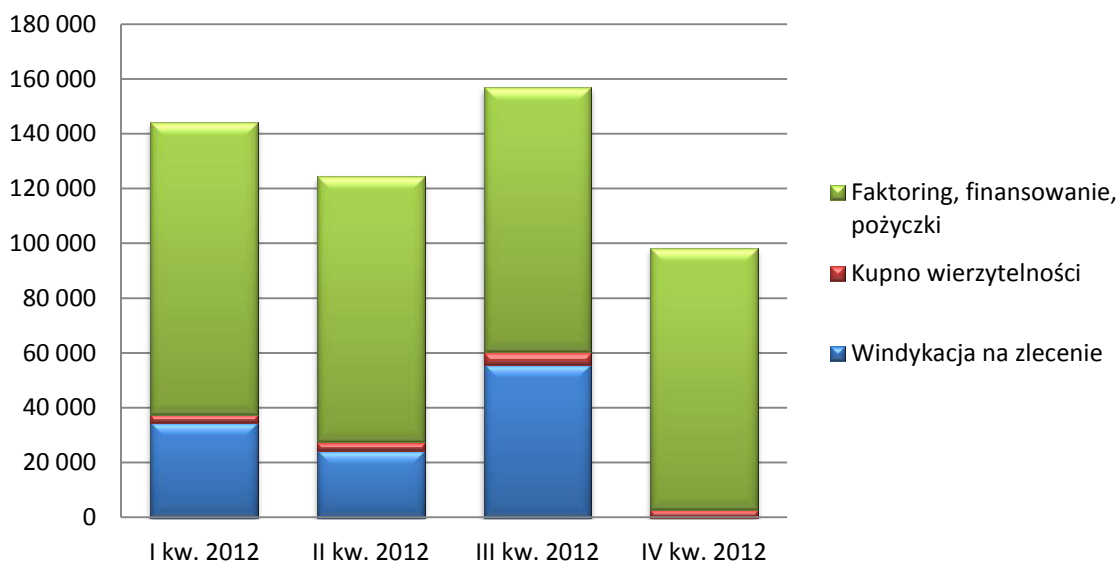


**Struktura kontraktacji wg Spółek
w 2012 r.**



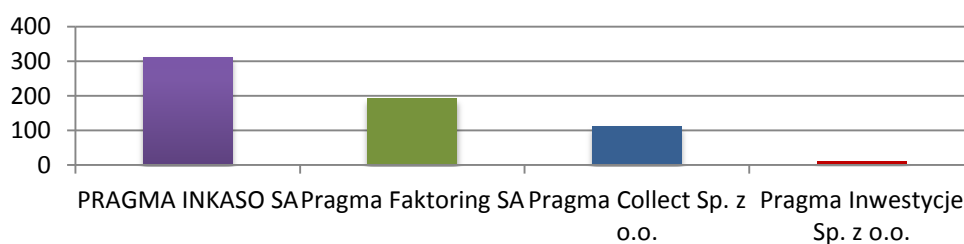
Skonsolidowana wartość kontraktacji w ujęciu kwartalnym (w tys. zł)								
	I kw. 2012	II kw. 2012	III kw. 2012	IV kw. 2012	I kw. 2011	II kw. 2011	III kw. 2011	IV kw. 2011
Windykacja	34 546	24 451	55 905	51 559	39 270	76 030	29 193	27 926
Kupno	3 134	2 969	4 525	2 849	2 251	4 449	8 856	56
Faktoring, finansowanie, pożyczki	106 578	96 994	96 606	95 461	61 680	76 109	80 815	110 817
SUMA:	144 258	124 414	157 036	149 869	103 201	156 588	118 864	138 799

Struktura kontraktacji w ujęciu kwartalnym



W 2012 r. Grupa pozyskała 588 nowych klientów (312 PRAGMA INKASO SA, 192 Pragma Collect Sp. z o.o., 111 Pragma Faktoring SA, 10 Pragma Inwestycje Sp. z o.o.).

Nowi Klienci



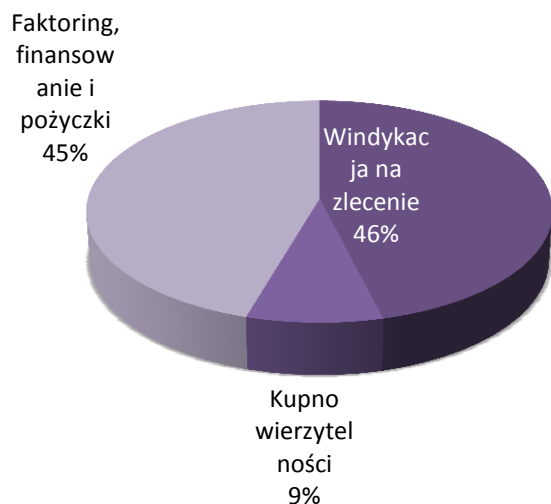
d) Struktura portfela wierzytelności

Grupa Kapitałowa PRAGMA INKASO SA na dzień 31.12.2012 obsługiwała wierzytelności o łącznej wartości 368,4 mln zł (PRAGMA INKASO 216,2 mln zł, Pragma Faktoring 83,2 mln zł, Pragma Collect 33,9 mln zł, Pragma Inwestycje Sp. z o.o. 35,1mln zł), co oznacza wzrost o 12 % w stosunku do stanu na koniec 2011 r.

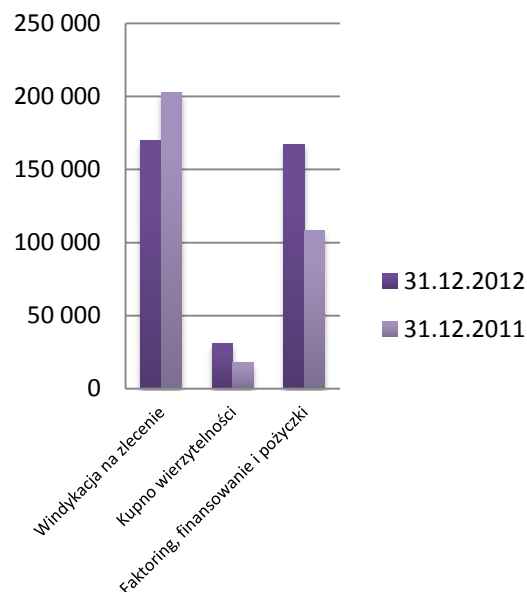
Większość portfela stanowią wierzytelności przejęte w ramach usługi windykacji na zlecenie – 169,7 mln zł. Wynika to z faktu, iż pozostałe wierzytelności są bardzo dobrej jakości i stale rotują, nie wpływając zasadniczo na wartość portfela.

SKONSOLIDOWANY PORTFEL WIERZYTELNOŚCI (tys. zł)		
	31.12.2012	31.12.2011
Windykacja na zlecenie	169 777	202 696
Kupno wierzytelności	31 147	18 051
Faktoring, finansowanie i pożyczki	167 392	108 266
RAZEM	368 315	329 013

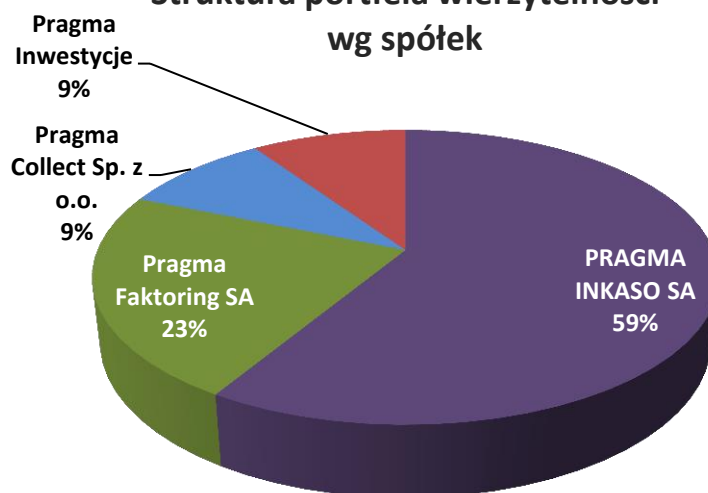
Struktura portfela należności na 31.12.2012



Wartość portfela (tys.zł)



Struktura portfela wierzytelności wg spółek

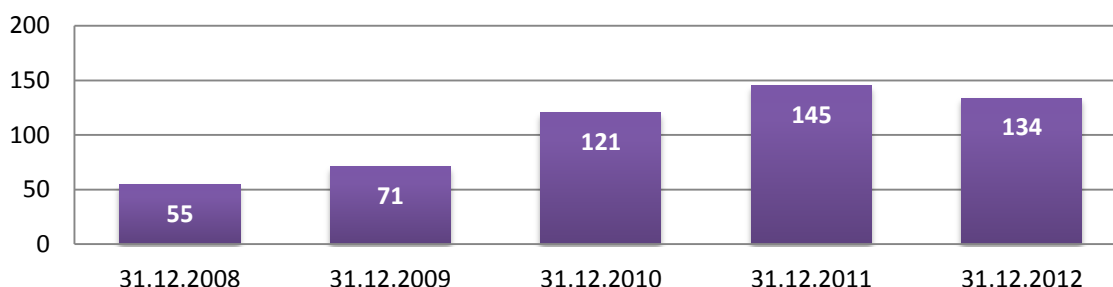


5. Zatrudnienie i potencjał operacyjny

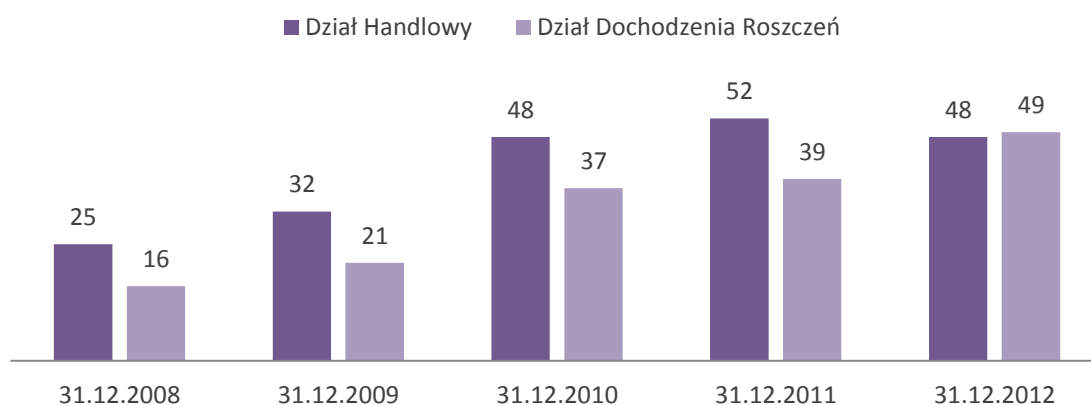
Obecnie zespół jest przygotowany do obsługi większego portfela wierzytelności bez konieczności zwiększania kosztów stałych, co wobec dalszego zwiększania przychodów doprowadzi do znaczącego wzrostu rentowności działalności. Na dzień 31 grudnia 2012 Grupa zatrudniała 134 osób na podstawie umów o pracę oraz umów cywilno-prawnych.

Zatrudnienie ogółem

(umowy o pracę, współpracę, zlecenie)



Zatrudnienie w działach operacyjnych



6. Rynek działalności i pozycja rynkowa

Podstawowym rynkiem geograficznym Grupy jest terytorium Polski. Grupa PRAGMA INKASO SA stale umacnia swoją pozycję i udział w rynku obrotu wierzytelnościami business to business. Rozbudowane działy operacyjne pozwalają na intensywną penetrację rynku, a wysoka wartość środków obrotowych na wzrost sprzedaży usług kapitałochłonnych. Działania akwizycyjne spółki zależnej Pragma Collect Sp. z o.o. pozwalają na zagospodarowanie części rynku obejmującego windykację i obrót wierzytelnościami o niskich nominałach jednostkowych. Natomiast włączenie do Grupy Kapitałowej spółki publicznej prowadzącej działalność faktoringową Pragma Faktoring SA zaowocowało pozyskaniem Klientów mających stałe, powtarzalne potrzeby finansowania swojego obrotu. Pragma Inwestycje Sp. z o. o. z sukcesem rozpoczęła obsługę wierzytelności b2b oraz finansowanie transakcji zabezpieczonych hipotecznie. Dzięki rozbudowanym strukturom sprzedażowym i intensywnej penetracji rynku, dział handlowy natrafia na wierzytelności hipoteczne b2b, które dotychczas nie były jego przedmiotem zainteresowania. Rozpoczęcie działalności w tym segmencie oznacza uzupełnienie komplementarnej oferty Grupy i zapewnia synergię produktową i kosztową.

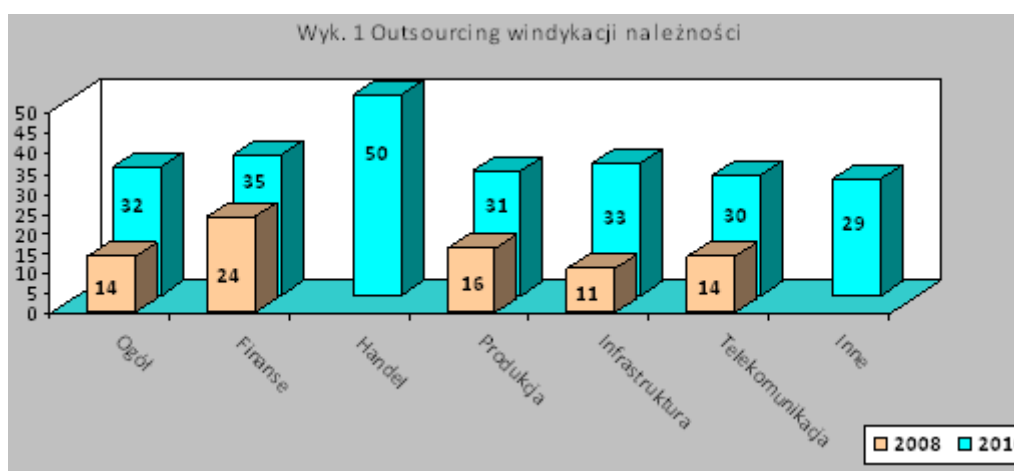
Grupa konkuruje z podmiotami oferującymi usługi faktoringu oraz ubezpieczenia, jednak swoją przewagę konkurencyjną buduje na kompleksowości zarządzania należnością, aktywności w obsłudze klienta, wysokiej skuteczności i niestandardowości usług windykacyjnych.

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

Według szacunków Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową, wartość rynku usług windykacyjnych w 2009 roku wynosiła w Polsce 14,3 miliarda złotych, a do roku 2014 zwiększy się do poziomu prawie 22,2 miliarda złotych.^[1] Obecnie znaczna część przedsiębiorców nie korzysta jeszcze z usług windykacji, faktoringu i innych form zarządzania wierzytelnościami, a jednocześnie co roku odczuwalny jest wzrost tendencji outsourcingowych w tym zakresie.

Od 2008 roku popularność delegowania na zewnątrz czynności związanych z odzyskiwaniem należności wzrosła ponad dwukrotnie. Wśród branż, które najczęściej decydują się na współpracę z zewnętrzną firmą windykacyjną należy wymienić:

- produkcję – w porównaniu do 2008 roku prawie dwukrotny wzrost, obecnie 31% badanych wybiera outsourcing windykacji;
- handel – aż 50% przedsiębiorców z tego sektora deleguje na zewnątrz zarządzanie wierzytelnościami;
- infrastrukturę – trzykrotny wzrost od 2008 roku, obecnie 33% korzysta z pomocy zewnętrznego partnera.²



Źródło: informacja prasowa ArchiDoc SA z 06.07.2011

Rynek obsługi bieżących należności b2b (wymagalnych i niewymagalnych) wciąż rośnie i daje możliwość wieloletniego rozwoju nie napotykając barier pojemności rynku.

^[1] Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową - Rynek zarządzania wierzytelnościami w Polsce oraz perspektywy jego rozwoju do 2014 roku, Warszawa, Październik 2010

² Informacja prasowa ArchiDoc SA z 06.07.2011 r.

7. Czynniki ryzyka

Ryzyko koncentracji umów zlecenia od głównych kontrahentów

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

Ryzyko upadłości znaczącego dłużnika

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

Ryzyko utraty płynności

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

Ryzyko związane z utratą kluczowych zasobów ludzkich

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

Ryzyko konkurencji

Obecnie największe podmioty w branży działają przede wszystkim w segmencie B2C i w związku z tym nie są bezpośrednimi konkurentami Spółki Dominującej. Obszar wierzytelności B2B, na którym działa Grupa, charakteryzuje się znacznie wyższymi barierami wejścia dla dużych inwestorów zainteresowanych tworzeniem nowych podmiotów niż to ma miejsce w sektorze B2C. Konkurencja ze strony małych podmiotów jest mało odczuwalna, gdyż świadczone przez nie usługi polegają na typowej ofercie, bez dodatkowych wartości w postaci finansowania wierzytelności czy jej nabycia. Dotychczas Grupa z powodzeniem zwiększała swój udział w rynku.

Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek umownych

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

Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych

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

Ryzyko związane z funkcjonowaniem organów sądowych i egzekucyjnych

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

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

Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Spółkę Dominującą

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

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

Wydarzenia te zostały przedstawione w pkt 2 a).

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

- **W dniu 11 stycznia 2013 r.** Zarząd Pragma Faktoring S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji Obligacji serii C, ustalenia warunków ich emisji, ich dematerializacji i wprowadzenia ich do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.
- **W dniu 17 stycznia 2013 roku** PRAGMA INKASO S.A. udzieliła poręczenia do kwoty 13 mln zł za zobowiązania spółki zależnej Pragma Faktoring S.A. z tytułu emisji obligacji serii C w wysokości 10 mln złotych. Celem emisji papierów dłużnych jest wykup obligacji serii A spółki Pragma Faktoring S.A. oraz finansowanie bieżącej działalności operacyjnej.
- **27 stycznia 2012 r.** Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę o wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst 10.000 obligacji na okaziciela serii C Pragma Faktoring S.A. o wartości nominalnej 1.000 zł każda.
- **W dniu 7 lutego 2013r.** Zarząd Pragma Faktoring S.A. podjął uchwałę nr 1/02/2013 o wcześniejszym wykupie 25.000 sztuk obligacji serii A. Decyzja o wcześniejszym wykupie znajduje podstawę w art. 368 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz w pkt 7.4 „Warunków emisji 25.000 zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A”.
- **W dniu 18 lutego 2013 r.** Zarząd Pragma Faktoring S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji Obligacji serii D, ustalenia warunków ich emisji, ich dematerializacji i wprowadzenia ich do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.
- **19 lutego 2013 r.** Rejestracja w KDPW 10.000 sztuk obligacji Pragma Faktoring S.A. na okaziciela serii C.
- **W dniu 21 lutego 2013 roku** PRAGMA INKASO S.A. udzieliła poręczenia do kwoty 19,5 mln zł za zobowiązania spółki zależnej Pragma Faktoring S.A. z tytułu emisji obligacji serii D w wysokości 15 mln złotych. Celem emisji papierów dłużnych jest wykup obligacji serii A spółki Pragma Faktoring S.A. oraz finansowanie bieżącej działalności operacyjnej.
- **26 luty 2013 r.** Pragma Faktoring S.A. dokonała wcześniejszego wykupu 25.000 Obligacji serii A w celu ich umorzenia.
- **4 marca 2013 r.** Pierwszy dzień notowań obligacji Pragma Faktoring S.A. serii C na rynku Catalyst.

10. Informacja o nabyciu akcji własnych

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

11. Informacja o stosowaniu instrumentów finansowych w zakresie zabezpieczeń

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

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

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

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

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

14. 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.

15. Informacja na temat wypowiedzianych umów kredytowych i pożyczek

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

16. Informacja o różnicach w zakresie prognoz

Informację na temat realizacji prognoz przedstawiono w pkt 3 niniejszego sprawozdania.

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

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

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

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

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

I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych:

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

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

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

NIE

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

II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych:

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

NIE

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

III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

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

NIE

Komentarz: Powyższa zasada nie jest stosowana. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, członkowie Rady Nadzorczej powoływani są w sposób suwerenny przez walne zgromadzenie Spółki.

Statut Spółki nie ustala kryteriów niezależności i trybu wyboru niezależnych członków Rady Nadzorczej.

IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

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

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

NIE

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

2. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA
Pragma Finanse Sp. z o.o.	1.564.500	42,51%	51,03%
Dom Maklerski BDM S.A.	480	0,01%	0,01%
Dom Inwestycyjny Magnus Sp. z o.o. - podmiot zależny w 100% od Domu Maklerskiego BDM S.A.	1.083.500	29,44%	25,08%
Pracownicy i współpracownicy	35.500	0,97%	0,82%
IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	215.502	5,86%	4,99%
Fundusze zarządzane przez TFI PZU *TFI PZU SA jest uprawniona do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu Pragma Inkaso SA w imieniu Funduszy TFI PZU.	312.539	8,49%	7,23%
ALTUS TFI S.A.	256.834	6,98%	5,94%
Pozostali	211.145	5,74%	4,90%

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

5. Wskazanie ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu

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

6. Wskazanie ograniczeń dotyczących przenoszeniu praw własności papierów wartościowych.

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

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

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

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

8. Opis zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta

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

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

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w terminie do sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy albo na

pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy Spółki reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego. Rada nadzorcza może zwołać zwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli zarząd nie zwoła go w przewidzianym terminie, oraz nadzwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. Akcjonariusze uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnik może być ustanowiony pisemnie lub w formie elektronicznej. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu także za pomocą urządzeń elektronicznych, jeśli ogłoszenie o jego zwołaniu taką możliwość przewiduje.

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

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

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

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

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

Zarząd Spółki

Skład osobowy Zarządu Spółki nie uległ zmianie w 2012 roku. Na dzień 31.12.2012 roku w skład Zarządu Spółki 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 Członkowie Zarządu. Pracą Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Uchwały Zarządu podejmowane są na posiedzeniach. Uchwały Zarządu wymagają sprawy przekraczające zakres zwykłego zarządu. Jednomyślnej uchwały Zarządu wymaga ustanowienie prokury. Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes, który przewodniczy obradom. W razie czasowej nieobecności Prezesa posiedzenia zwołuje i przewodniczy ich obradom wyznaczony przez Prezesa Zarządu Członek Zarządu. Prezes Zarządu ma obowiązek zwołać posiedzenie Zarządu na wniosek Rady Nadzorczej lub Członka Zarządu w ciągu 14 dni od daty otrzymania wniosku.

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

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

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

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

Rada Nadzorcza Spółki

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki w 2012 roku uległ zmianie:

5 czerwca 2012 r. Dom Maklerski BDM SA z siedzibą w Bielsku-Białej poinformował o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej Emitenta Pana Jacka Jarosława Rachela oraz powołaniu w skład Rady Nadzorczej PRAGMA INKASO S.A. Pana Tomasza Lalika. BDM dokonał zmian w członkach Rady

Nadzorczej korzystając z osobistych uprawnień akcjonariusza wynikających z §17 ust. 3 – 5 Statutu Emitenta.

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

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

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

Przewodniczący Rady Nadzorczej jest odpowiedzialny za:

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

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

Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów oddanych przy obecności co najmniej połowy Członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów „za” oraz „przeciw” w podjęciu uchwały Przewodniczący Rady Nadzorczej będzie miał głos rozstrzygający. Członek Rady Nadzorczej

może oddać głos pisemnie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej lub za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

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

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

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

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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak – Wiceprezes Zarządu

Jakub Holewa – Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 20 marzec 2013 r.

Oświadczenie Zarządu PRAGMA INKASO S.A.

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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak – Wiceprezes Zarządu

Jakub Holewa – Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 20 marzec 2013 r.

Oświadczenie Zarządu PRAGMA INKASO S.A.

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

Z poważaniem,

Zarząd Pragma Inkaso S.A.

Tomasz Boduszek – Prezes Zarządu

Michał Kolmasiak – Wiceprezes Zarządu

Jakub Holewa – Wiceprezes Zarządu

Tarnowskie Góry, 20 marzec 2013 r.



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

PRAGMA INKASO S.A.

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

Poznań, dnia 20 marca 2013 roku



think global · think tcs

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2012 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU	6
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	11
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	16

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku **Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO S.A.** (dalej Grupa), dla której **PRAGMA INKASO S.A.** z siedzibą w Tarnowskich Górach, przy ulicy Czarnohuckiej 3 jest jednostką dominującą (dalej Jednostka dominująca), na które składa się:
 - a. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 - b. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **159 236 tys. zł**,
 - c. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, który wykazuje zysk netto w wysokości **10 288 tys. zł**, oraz całkowity dochód w wysokości **10 288 tys. zł**,
 - d. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **6 321 tys. zł**,
 - e. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, który wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **10 644 tys. zł**,
 - f. informacje dodatkowe (noty) oraz inne informacje objaśniające,
(załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej zobowiązani są do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej oraz o prawdziwości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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

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

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

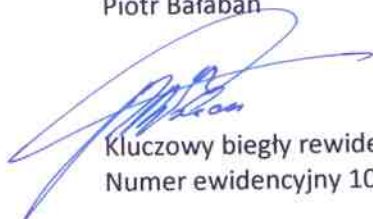
- a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku,
- b. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c. jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

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

- a. Grupa w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych wydatki i wpływy z tytułu aktywów finansowych wykorzystywanych w działalności podstawowej prezentuje w działalności inwestycyjnej, natomiast w sprawozdaniu finansowym z całkowitych dochodów przychody z tych aktywów prezentowane są w działalności podstawowej, ponieważ służą one statutowej działalności Grupy. Zasada ta była również stosowana w latach ubiegłych.
- b. do dnia badania skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok ubiegły nie zostało zgłoszone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

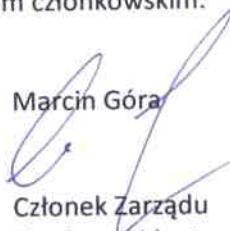
8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 i 3 oraz art. 55 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, a także rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Piotr Bałaban



Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 10789

Marcin Góra



Członek Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 10009

Adam Toboła



Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269

4AUDYT Sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

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

Poznań, dnia 20 marca 2013 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

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

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

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

Jednostka dominująca posiada numer NIP 645 -22-74-302 oraz symbol REGON 277810566

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

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

Przedmiotem działalności spółek zależnych są następujące rodzaje działalności:

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

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

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

Zgodnie z notą 10.2 w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2012 roku struktura akcjonariuszy Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

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

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

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

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

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

W skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

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

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

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

2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej PRAGMA INKASO S.A. wchodziły następujące spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Pragma Inkaso S.A.		bez zastrzeżeń, z objaśnieniem	4AUDYT Sp. z o.o.	31.12.2012
Pragma Faktoring S.A.		bez zastrzeżeń, z objaśnieniem	4AUDYT Sp. z o.o.	31.12.2012
Pragma Collect Sp. z o. o.		bez zastrzeżeń, z objaśnieniem	4AUDYT Sp. z o.o.	31.12.2012
Pragma Inwestycje Sp. z o.o.		bez zastrzeżeń, z objaśnieniem	4AUDYT Sp. z o.o.	31.12.2012
Brynowska 72 sp. z o.o.		bez zastrzeżeń,	4AUDYT Sp. z o.o.	31.12.2012
Pragma Faktoring S.A. S.K.A.		bez zastrzeżeń	4AUDYT Sp. z o.o.	31.12.2012
Pragma Collect Sp. z o.o. S.K.A.		bez zastrzeżeń	4AUDYT Sp. z o.o.	31.12.2012

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2011 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Piotra Bałabana numer ewidencyjny 10789, działającego w imieniu 4AUDYT Sp. z o.o. podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 3363 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z uwagami objaśniającymi.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 11 czerwca 2012 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2011 roku zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 18 czerwca 2012 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2011 nie zostało złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B

4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 16 lipca 2012 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 31 maja 2012 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

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

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone poza siedzibą Jednostki dominującej w dniach od 7 marca 2013 roku do dnia 20 marca 2013 roku z przerwami.

6. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu 20 marca 2013 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

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

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

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

7. 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SPRAWOZDANIE SKONSOLIDOWANE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.12.2012 (tys. zł)	31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2012 (struktura %)	31.12.2011 (struktura %)
AKTYWA TRWAŁE	24 089	16 224	48%	15%	11%
Rzeczowe aktywa trwałe	7 366	7 143	3%	5%	5%
Wartości niematerialne	1 081	976	11%	1%	1%
Wartość firmy	7 219	7 219	0%	5%	5%
Pozostałe aktywa długoterminowe	8	-	-	0%	0%
Inwestycje w nieruchomości	7 581	373	1933%	5%	0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	835	514	63%	1%	0%
AKTYWA OBROTOWE	135 147	126 478	7%	85%	88%
Należności z tytułu dostaw i usług	958	721	33%	1%	1%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	472	894	-47%	0%	1%
Pozostałe aktywa obrotowe	2 040	2 729	-25%	1%	2%
Wierzytelności nabyte	6 584	11 720	-44%	4%	8%
Faktoring	50 268	48 162	4%	32%	34%
Pożyczki	65 569	42 420	55%	41%	30%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 984	15 628	-68%	3%	11%
Rozliczenia międzyokresowe	4 272	4 204	2%	3%	3%
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	-	990	-	-	1%
Aktywa razem :	159 236	143 692	11%	100%	100%

	31.12.2012 (tys. zł)	31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2012 (struktura %)	31.12.2011 (struktura %)
KAPITAŁ WŁASNY	60 177	53 857	12%	38%	37%
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	52 354	46 281	13%	33%	32%
Kapitał podstawowy	3 680	3 680	0%	2%	3%
Kapitał zapasowy z emisji	25 601	25 601	0%	16%	18%
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	12 044	11 151	8%	8%	8%
Niepodzielony wynik, w tym:	11 030	5 850	89%	7%	4%
Zysk (strata) netto okresu	9 165	6 199	48%	6%	4%
Udziały niedające kontroli	7 823	7 576	3%	5%	5%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	40 414	47 536	-15%	25%	33%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 276	1 018	123%	1%	1%
Rezerwy długoterminowe	1	2	-33%	0%	0%
Kredyty i pożyczki długoterminowe	3 187	6 570	-51%	2%	5%
Zobowiązania z tytułu obligacji	34 422	39 328	-12%	22%	27%
Inne zobowiązania finansowe	527	618	-15%	0%	0%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	58 645	42 300	39%	37%	29%
Kredyty i pożyczki	25 740	14 650	76%	16%	10%
Zobowiązania z tytułu obligacji	25 877	20 625	25%	16%	14%
Inne zobowiązania finansowe	319	488	-35%	0%	0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 967	877	124%	1%	1%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	438	-	0%	0%	0%
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	3 144	4 145	-24%	2%	3%
Rezerwy krótkoterminowe	605	466	30%	0%	0%
Przychody przyszłych okresów	555	1 049	-47%	0%	1%
Pasywa razem :	159 236	143 692	11%	100%	100%

2. SPRAWOZDANIE SKONSOLIDOWANE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1.01.2012 - 31.12.2012 (tys. zł)	1.01.2011 - 31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2012 - 31.12.2012 (struktura %)	1.01.2011 - 31.12.2011 (struktura %)
Przychody ze sprzedaży brutto ogółem	352 131	325 649	8%	100%	100%
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami	335 332	314 731	7%	95%	97%
Koszty wierzytelności	-312 932	-293 314	7%	-89%	-90%
Przychody z tytułu obrotu wierzytelnościami netto	22 400	21 417	5%	6%	7%
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	16 777	10 681	57%	5%	3%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	22	237	-91%	0%	0%
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	39 199	32 335	21%	11%	10%
Koszty działalności operacyjnej	18 363	17 695	4%	5%	5%
Amortyzacja	986	950	4%	0%	0%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	9 435	8 445	12%	3%	3%
Pozostałe koszty podstawowe	7 921	8 088	-2%	2%	2%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	22	211	-90%	0%	0%
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	20 836	14 641	42%	6%	4%
Pozostałe przychody operacyjne	2 759	1 668	65%	1%	1%
Pozostałe koszty operacyjne	2 981	2 843	5%	1%	1%
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	20 615	13 465	53%	6%	4%
Przychody finansowe	708	887	-20%	0%	0%
Koszty finansowe	8 505	5 403	57%	2%	2%
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	12 818	8 949	43%	4%	3%
Podatek dochodowy	2 530	1 654	53%	1%	1%
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	10 288	7 294	41%	3%	2%
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	0%	0%	0%
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-	0%	0%	0%
ZYSK (STRATA) NETTO	10 288	7 294	41%	3%	2%
Inne całkowite dochody	-	-	0%	0%	0%
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY PRZYPADAJĄCY NA:	10 288	7 294	41%	3%	2%
Udziały nie dające kontroli	1 124	1 096	3%	0%	0%
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	9 165	6 199	48%	3%	2%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody brutto ze sprzedaży	5,9%	4,5%	4,9%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody brutto ze sprzedaży	3,6%	2,7%	4,1%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody brutto ze sprzedaży	2,9%	2,2%	3,3%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	20,6%	15,7%	21,0%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	6,5%	5,1%	5,6%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Wskaźnik rotacji majątku	przychody brutto ze sprzedaży/aktywa ogółem	2,2	2,3	1,7
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody brutto ze sprzedaży/aktywa trwałe	14,6	20,1	17,3
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	1,0	0,8	0,7
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	2,2	1,0	3,4

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,6	0,6	0,7
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	0,6	0,6	0,5
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	2,5	3,3	3,3
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,4	0,4	0,3

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	2,3	3,0	8,9
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	2,3	3,0	8,9
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	0,5	0,8	0,2
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	77 662	86 683	59 892
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	48,8%	60,3%	80,8%

KOMENTARZ

W badanym okresie Grupa odnotowała wzrost wskaźników rentowności, nieznaczne zmniejszenie wskaźnika płynności – nadal kształtują się one jednak powyżej minimalnej zalecanej wartości. Grupa odnotowała również 8% wzrost przychodów brutto oraz 21% wzrost przychodów netto ze sprzedaży. Wzrosły również osiągnięte wyniki, w tym zysk netto o blisko 41% w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Nieznaczny spadek odnotował również kapitał obrotowy netto, który obniżył się z poziomu 86 683 tys. zł do kwoty 77 662 tys. zł. Jest to rezultat większego wzrostu zobowiązań bieżących w stosunku do wzrostu aktywów obrotowych na dzień 31 grudnia 2012 roku.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku Zarząd jednostki dominującej poinformował, że wspomniane skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz sprawozdania spółek zależnych i współzależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę Dominującą oraz spółki zależne i współzależne.

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

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej nie dokonał istotnych odstępstw od zasad konsolidacji określonych w Ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, w tym 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.

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

Jednostki zależne objęto konsolidacją stosując metodę pełną obejmującą:

- sumowanie sprawozdań finansowych Jednostki dominującej oraz wszystkich jednostek zależnych polegające na dodaniu odpowiednich pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych,
- dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych, w tym wyłączenie kapitałów własnych jednostek zależnych na dzień objęcia kontroli nad tymi jednostkami, ustalenie wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy z konsolidacji, wyłączenie z odpowiednich pozycji bilansowych rozrachunków występujących pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy, wyłączenie z odpowiednich pozycji rachunku zysków i strat obrotów pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym.

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

We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku Zarząd jednostki dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

3. DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. Dla spółek nowozawiązanych w trakcie roku 2012 dane finansowe zostały sporządzone od dnia powstania do dnia 31 grudnia 2012 roku.

4. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Wszystkie Spółki zależne zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, nie stosowano wyłączeń.

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku w porównaniu do roku poprzedniego w skład Grupy Kapitałowej weszły trzy nowe Spółki: Brynowska 72 Sp. z o.o., Spółka Pragma Collect Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością SKA, Pragma Faktoring spółka akcyjna SKA. Spółki te zostały zawiązane przez jednostkę dominującą i spółki zależne. Nowe Spółki nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe w porównaniu z rokiem ubiegłym.

6. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

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

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

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

7. WARTOŚĆ FIRMY

Ustalenie wartości firmy na dzień 31 grudnia 2012 roku jest zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Szczegółowe informacje na temat wartości firmy zaprezentowano w nocie nr 3.1 dodatkowych informacji i objaśnień.

8. KAPITAŁ WŁASNY I KAPITAŁ MNIJSZOŚCI

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

Szczegółowe informacje na temat kapitału własnego oraz kapitałów mniejszościowych zostały zaprezentowane w notach 10.1 do 10.5 dodatkowych informacji i objaśnień.

9. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Grupa nie posiadała zobowiązań pozabilansowych.

10. SPRZEDAŻ AKCJI/UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2012 roku Grupa Kapitałowa nie zbyła żadnych akcji /udziałów w spółkach podporządkowanych.

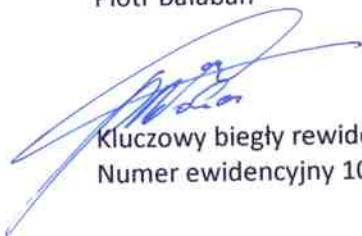
11. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Informacje objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

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

Zarząd Jednostki dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku. Sprawozdanie z działalności Grupy zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Piotr Bałaban



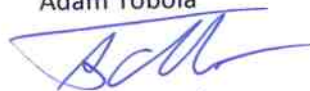
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 10789

Marcin Góra



Członek Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 10009

Adam Toboła



Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269

4AUDYT Sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 19 stron.

Poznań, dnia 20 marca 2013 roku



ul. Czarnohucka 3
42-600 Tarnowskie Góry
tel. +48 32 4 500 100
fax +48 32 4 500 199
e-mail: biuro@pragmainkaso.pl

Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy
KRS: 0000294983
NIP: 645 22 74 302
REGON: 277810566
Kapitał zakładowy: 3 680 000 zł – opłacony w całości

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

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

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